

УДК 658.012

ЗАКОНОМЕРНОСТИ УЧЁТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ СРЕДСТВ И ИМПЕРАТИВЫ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

© 2015

В.В. Шнайдер, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
Самарский институт (филиал) Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова,
Самара (Россия)

Аннотация. Экономическая природа категории «инвестиции» состоит в построении отношений между участниками инвестиционного процесса по поводу формирования и использования инвестиционных ресурсов в целях расширения и совершенствования производства. Процесс, отражающий движение стоимости в ходе воспроизводства основных средств можно рассматривать как процесс инвестирования. Это экономическая категория, система экономических отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в основные средства от момента мобилизации денежных средств до момента их возмещения. В наиболее общем виде инвестиции понимаются как вложения капитала с целью его преумножения в будущем. В мировой экономике господствует именно такой подход к данному определению. Одной из главных задач экономического субъекта является использование имеющихся у него в распоряжении ресурсов и их максимальной отдачей в производственном процессе. Значит, необходимость в информации о наличии таких ресурсов является приоритетной. Определенные инвестиционной привлекательности обращено на формирование объективной целенаправленной информации для принятия инвестиционного решения. Инвестиционная привлекательность характеризуется состоянием объекта, перспективами его дальнейшего развития, доходности и роста. Анализируя инвестиционную привлекательность того или иного объекта вложения средств, инвестор определяет не только стабильность и доходность этого объекта, но и все возможные риски, связанные с ним. Разработка инвестиционной привлекательности базируется на определении стадии жизненного цикла хозяйствующего субъекта с учетом его фактического финансового состояния.

Ключевые слова: учет, инвестиционные средства, конкурентоспособность, прибыль, экономический субъект.

Одной из главных задач экономического субъекта является использование имеющихся у него в распоряжении ресурсов и их максимальной отдачей в производственном процессе. Значит, необходимость в информации о наличии таких ресурсов является приоритетной. Система управленческого учёта и анализа экономического субъекта позволяет своевременно принимать управленческие решения в части:

- мониторинга изменений рынка;
- непрерывного отражения информации финансово-хозяйственной деятельности;
- состояние имеющихся ресурсов;
- планирования расходов;
- анализа отклонения и выявления факторов;
- привлечения инвестиций;
- стратегии развития.

На основании вышеизложенного, руководителями принимаются эффективные управленческие решения, положительно влияющие на финансовый результат деятельности экономического субъекта.

Система управленческого учёта и анализа экономического субъекта – это учет направленный на минимизацию затрат, максимизацию доходов и как следствие этого, повышения конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности.

Особый вклад в становлении управленческого учёта среди российских учёных экономистов внесли: М.В. Вахрушина, А.А. Володин, В.Б. Ивашкевич, Ю.А. Мишин, В.Э. Керимов, Н.П. Кондраков, О.Е. Николаева, В.Ф. Палий, С.И. Полякова, Я.В. Соколов, С.А. Стуков, С.К. Татур, В.И. Ткач, А.Д. Шер, А.Д. Шеремет, Т.В. Шишкова и т. д.

Как известно высокий уровень конкурентоспособности экономического субъекта возможен при условии масштабного расширения его деятельности, модернизации, а также при применении инновационных разработок. Реализация этих мероприятий требует своевременного изыскания источников дополнительных финансовых ресурсов – реальных инвестиций.

Результатом любого выбранного способа вложения инвестиционных средств при грамотном управлении, должен являться рост стоимости экономического субъекта и других основных показателей его деятельности.

Под инвестициями (от латинского *investire* – облачать) принято понимать вложение капитала в объекты предпринимательской и иной деятельности с целью получения прибыли или достижения положительного со-

циального эффекта [1, с. 25].

Экономическая природа категории «инвестиции» состоит в построении отношений между участниками инвестиционного процесса по поводу формирования и использования инвестиционных ресурсов в целях расширения и совершенствования производства.

В западной экономической литературе инвестиции рассматриваются в единстве двух аспектов: ресурсов (капитальных ценностей) и вложений (затрат). Дж. Кейнс, считает что инвестиции – это та часть дохода за текущий период, которая не была использована для потребления и текущий прирост ценностей капитального имущества в результате производительной деятельности данного периода [2].

Учет инвестиций в производственные мощности и оборудования относится к категории долгосрочных инвестиций. Долгосрочные инвестиции – это вложения во внеоборотные активы или капитальные вложения. К данным понятиям относится счета бухгалтерского учёта 08 «Вложения во внеоборотные активы», а под капитальными вложениями согласно Федеральному закону от 25.02.1999 г. №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дается следующее определение понятия «капитальные вложения»: «Капитальные вложения – это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе, затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты» [3].

Инвестиции в производственные мощности и оборудования относятся к категории долгосрочных активов представляют собой затраты или вложения средств с целью создания или приобретения объектов длительного использования (на срок не менее одного года) и не предназначенных, в рамках оперативного планирования для продажи. Понятие инвестиций неотделимо от составляющих внеоборотных активов. Причем, среди разновидностей инвестиций, вложения в условные капиталы других организаций их ценные бумаги, права требования не упоминаются, равно, как и не принадлежат к инвестициям вложения в государственные ценные бумаги долгосрочного периода обращения. Другими словами, если мы под инвестициями понимаем вложения, то это включает в себя следующие виды деятельности:

- 1) приобретение зданий, сооружений, оборудования,

транспортных средств, объектов информационной техники и техники связи, других составляющих основных средств, в том числе, земельных участков и объектов природопользования;

2) приобретение объектов нематериальных активов. Например, приобретение лицензий, патентов, прав на осуществление какой-либо деятельности или объектов, применяемых для осуществления какой-либо деятельности и не имеющих материально-вещественного воплощения, то есть программных продуктов, прав на результаты научных разработок, права на проектно-исследовательские работы, разного рода исследования, прав на различные ноу-хау, и использование результатов творческой деятельности;

3) создание объектов основных средств в виде капитальных вложений хозяйственным способом, то есть силами самой коммерческой организации, или подрядным способом, с привлечением сторонних хозяйствующих субъектов;

4) создание объектов нематериальных активов своими силами и с привлечением для этих целей услуг других хозяйствующих субъектов и физических лиц [4].

Целью учета инвестиций в производственные мощности и оборудование является: своевременное, полное и достоверное отражение всех произведенных расходов по их видам и учитываемым объектам; обеспечение контроля за вводом в действие производственных мощностей и оборудования; правильное определение и отражение инвентарной стоимости вводимых в действие мощностей и оборудования, а так же контроль за наличием и использованием источников финансирования долгосрочных инвестиций.

Бухгалтерский учет затрат, связанных с приобретением внеоборотных активов, ведется на счете 08 «Вложения во внеоборотные активы». На этом счете отражаются инвестиции по их видам на специально открываемых субсчетах соответствующего наименования:

- 1) «Приобретение земельных участков»;
- 2) «Приобретение объектов природопользования»;
- 3) «Строительство объектов основных средств»;
- 4) «Приобретение объектов основных средств»;
- 5) «Приобретение нематериальных активов»;
- 6) «Перевод молодняка животных в основное стадо»;
- 7) «Приобретение взрослых животных»;
- 8) «Выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ» независимо от источников их финансирования.

Процесс, отражающий движение стоимости в ходе воспроизводства основных средств можно рассматривать как процесс инвестирования. Это экономическая категория, система экономических отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в основные средства от момента мобилизации денежных средств до момента их возмещения.

В наиболее общем виде инвестиции понимаются как вложения капитала с целью его преумножения в будущем [3–12]. В мировой экономике господствует именно такой подход к данному определению.

В соответствии с законодательством Российской Федерации, в частности с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ «инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [13].

Инвестор осуществляет самостоятельный выбор объектов инвестирования, определяет направления, объемы и эффективность инвестиций, контролирует их целевое использование, является собственником созданного объекта инвестиционной деятельности. Характерная осо-

бенность инвестора заключается в отказе от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения своих потребностей в будущем на новом, более высоком уровне.

Главная задача инвестора - выбор объекта инвестирования, имеющего наилучшие перспективы развития и обеспечивающего высокую эффективность вложений. Выбор объекта вложения средств для потенциального инвестора не происходит спонтанно. Этому предшествует сложный процесс тщательного отбора, анализа и оценки всех возможных претендентов, из которых выбирается наиболее эффективный, привлекательный объект инвестирования.

Для успешной реализации инвестиционной стратегии необходимо стратегическое управление. Стратегическое управление – это деятельность, направленная на управление и состоящая из важных качественных назначений развития через осуществление изменений в организации, обеспечивающих оптимальное взаимодействие коммерческой организации с её окружением [14–22].

В условиях нестабильной рыночной экономики и высоким уровне конкуренции управление любой коммерческой организацией процесс сложный и ответственный. Так как организациям необходимо привлекать инвестиции для расширения своей деятельности на данном этапе развития экономических взаимоотношений возникла потребность в проведении инвестиционно-стратегического анализа. Стратегический инвестиционный анализ направлен на выявление наиболее эффективных способов инвестирования, а также методов управления инвестициями, что, в конечном счете, должно привести к возможности получения прибыли в более короткие сроки, то есть, можно утверждать, что стратегический анализ является целевым. Следует заметить, что именно стратегический анализ базируется на информационных потоках управленческого учёта, что обуславливает и подтверждает его значимость.

Важно также выделить задачи инвестиционной политики (таблица 1).

Таблица 1 – Задачи инвестиционной политики

№ п/п	Задача
1	Обоснование целесообразности инвестиционного проекта
2	Выбор оптимального проекта из всех возможных
3	Оценка прибыльности проекта
4	Прогноз срока отдачи от вложений
5	Определение способа повышения эффективности вложений

В связи с вышеизложенным, целесообразно рассмотреть понятие инвестиционной привлекательности, представляющую определенную совокупность факторов и характеристик хозяйствующего субъекта, позволяющих инвестору выбрать его в качестве объекта инвестирования. Инвестиционная привлекательность хозяйствующего субъекта представляет собой интегральную оценку отдельных организаций – объектов предстоящего инвестирования с позиции перспективного развития, эффективности и прибыльности его деятельности. Определение инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта проводится инвестором при определении целесообразности осуществления инвестиций в данный объект. Разработка инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта представляет собой довольно сложный и длительный процесс, который включает в себя определенные этапы.

Необходимо выделить три основных этапа инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта:

1. Составление общей характеристики хозяйствующего субъекта и анализ уровня экономического развития объекта инвестирования.

2. Оценка рыночного потенциала, а также конкурентоспособности продукции хозяйствующего субъекта.

3. Анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности хозяйствующего субъекта.

Определение инвестиционной привлекательности обращено на формирование объективной целенаправленной информации для принятия инвестиционного решения. Инвестиционная привлекательность характеризуется состоянием объекта, перспективами его дальнейшего развития, доходности и роста. Анализируя инвестиционную привлекательность того или иного объекта вложения средств, инвестор определяет не только стабильность и доходность этого объекта, но и все возможные риски, связанные с ним.

Разработка инвестиционной привлекательности базируется на определении стадии жизненного цикла хозяйствующего субъекта с учетом его фактического финансового состояния.

Анализ инвестиционной привлекательности занимает первоочередное место в инвестиционном процессе. От грамотного проведения анализа деятельности хозяйствующего субъекта, от оценки его финансового состояния и от точности определения его места на рынке зависит достоверность определения стадии жизненного цикла хозяйствующего субъекта, которая и позволяет инвестору сделать вывод об его инвестиционной привлекательности [23].

Следует отметить, что инвестиции необходимо реализовывать таким образом, чтобы отдача от последней истраченной инвестиционной денежной единицы была одинакова или больше по всем инвестиционным программам [24, с. 41–44].

Ю.А. Антохиной, Ю.Е. Путихиным и М.В. Грицаевой отмечается, что для анализа и оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия необходимо учитывать и влияние институциональных факторов [25, с. 21–28].

В заключении статьи необходимо сделать акцент на том, что закономерности учёта инвестиционных средств и императивы конкурентоспособности экономического субъекта повышают его инвестиционную привлекательность, так как представляет собой совокупность качественных и количественных показателей, характеризующих субъект хозяйствования как объект инвестирования, при этом дающих ему конкурентные преимущества при выборе инвестором объекта вложения своего временно свободного капитала. Исходя из вышеизложенного, подтверждается актуальность определенной нами темы научной статьи.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Конторович С.П. Управление инвестиционной привлекательностью предприятия // Вестник финансовой академии. – 2007. - №9 – С.19-21, с. 25.
2. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. / Антология экономической классики. Эконом – М., 1993 г.
3. Шнайдер В.В., Атаулов Р.Р. Влияние инвестиций на экономическое развитие хозяйствующего субъекта // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. № 4. С. 41–44.
4. Башмачникова Е.В. Исследование проблемы взаимосвязи экономического роста и инвестиций для развития региона // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: Экономика. 2013. № 5 (31). С. 25–29.
5. Осколков И.М. Некоторые аспекты планирования инвестиционной деятельности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 3. С. 70–72.
6. Погодина Т.В., Задорова Т.В., Твердохлеб А.Ю. Оценка уровня и динамики инвестиций в основной капитал в Российской Федерации // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2014. № 1 (16). С. 63–65.
7. Паук М.И. Эффективность влияния иностранных инвестиций на социально-экономическое развитие региона // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 3. С. 72–76.
8. Волков И.В. Некоторые подходы в управлении инвестициями в АПК // Вестник НГИЭИ. 2014. № 5 (36). С. 9–14.
9. Тинтулов Ю.В. Факторы, воздействующие на привлечение инвестиций в развитие предприятий пищевой промышленности Украины // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 2. С. 76–79.
10. Пономарева И.В. К вопросу о механизме привлечения инвестиций во внешнеторговые ОПЕРАЦИИ // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 3. С. 80–83.
11. Поташник Я.С. Состояние и пути увеличения инвестиций в основной капитал в Нижегородской области // Вестник НГИЭИ. 2014. № 7 (38). С. 208–2018.
12. Шнайдер В.В., Ярыгина Н.А. Инвестиционно-инновационная деятельность: сущность и значение // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2014. № 3 (18). С. 76–79.
13. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в редакции от 12.12.2011 г.)
14. Боргардт Е.А. Стратегическое управление устойчивым развитием предприятия // Актуальные проблемы экономики и права. 2013. № 1 (25). С. 55–61.
15. Голощапова Л.В. Учет экономического потенциала в системе стратегического управления промышленным предприятием // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 1 (12). С. 32–34.
16. Гагиев Н.Н. Учет социально-экономической неоднородности территорий в процессе стратегического управления // XXI век: итоги прошлого и проблемы настоящего плюс. 2013. № 8 (12). С. 286–288.
17. Белик В.Д. Совершенствование системы стратегического управления персоналом на предприятиях пищевой промышленности // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3. С. 31–33.
18. Бугаенко С.А., Проник О.И. Стратегическое управление в агропродовольственной сфере // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2014. № 4 (19). С. 10–13.
19. Голиков О.И., Николаева Н.А. Основы классификации и методы управления затратами в системе стратегического управленческого учета // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 1. С. 26–30.
20. Курилова А.А. О стратегических подходах к процессу управления расходами на предприятии // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 3. С. 57–62.
21. Шавандина И.В., Шамин Ю.С. Стратегические направления деятельности организаций потребительской кооперации // Вестник НГИЭИ. 2013. № 3 (22). С. 175–185.
22. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия. – Киев: Эльга, Ника-Центр, 2003.
23. Методология и инструментарий управленческого учета, анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций : монография / под общ. ред. А.И. Кривцова. – Самара: Самарский институт (филиал) РГТЭУ, 2012. – 400 с.
24. Шнайдер В.В., Атаулов Р.Р. Влияние инвестиций на

экономическое развитие хозяйствующего субъекта // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2013. № 4. С. 41–44.
25. Антохина Ю.А., Путихин Ю.Е., Грицаева М.В. //

Влияние институциональных факторов размера предприятия на результаты хозяйственной деятельности. Управленческое консультирование. 2014. № 10 (70). С. 21–28.

THE PATTERNS OF THE INVESTMENT FUNDS AND THE IMPERATIVES OF COMPETITIVENESS OF ECONOMIC ENTITY

© 2015

V.V. Shnaider, candidate of economic sciences, assistant professor of chair “Accounting, analysis and audit”
Samara Institute (branch) of Plekhanov Russian University of Economics, Samara (Russia)

Abstract. The nature of the Economic category “investment” is to build relations between participants of investment process on formation and use of investment resources in order to expand and improve production. Process, reflecting the movement in the value of fixed assets reproduction can be viewed as the process of investment. It is an economic category, the system of economic relations connected with the movement of the value, paid in fixed assets from the date of mobilization of funds until their reimbursement. In General, investments are understood as investment of capital with the aim of amplifying it in the future. In the global economy is dominated by this approach to the definition. One of the main objectives of an economic subject is the use of existing resources and maximum efficiency in the production process. Hence, the need for information about the availability of such resources is a priority. The definition of investment attractiveness of faces forming the objective targeted information for making investment decisions. Investment attractiveness is characterized by a state of an object, the prospects for its further development, profitability and growth. Analyzing the investment attractiveness of this or that object of investment, the investor determines not only the stability and profitability of this facility, but all possible risks associated with it. Development of investment attractiveness is based on the determination of the stage of the life cycle of the entity based on its actual financial condition.

Keywords: accounting, investments, competitiveness, profit, economic entity.

УДК 330.1

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ АЛЬТЕРНАТИВЫ РЕОРГАНИЗАЦИИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

© 2015

И.А. Юрьева, соискатель кафедры экономики и менеджмента, контролер НПФ «Муниципальный»
Н.Н. Масюк, профессор кафедры экономики и менеджмента
Владивостокский государственный университет экономики и сервиса, Владивосток (Россия)

Аннотация. До недавнего времени все негосударственные пенсионные фонды (НПФ) в Российской Федерации осуществляли свою деятельность в форме некоммерческих организаций унитарного характера. Учредители не имели имущественных прав на имущество Фонда. Руководство Фонда осуществлялось в процессе участия учредителей в Совете фонда, являющимся высшим органом управления НПФ. С 1 января 2014 года в России протекает процесс смены организационно-правовой формы НПФ. В настоящее время создание новых НПФ возможно только в форме акционерных обществ. Действующие НПФ, являющиеся некоммерческими организациями, обязаны преобразоваться в акционерные общества или ликвидироваться. Предполагается, что акционирование позволит повысить привлекательность для инвесторов, облегчит процесс слияний и поглощений, поскольку для учредителей будет снят принцип входа/выхода, передачи вклада между ними. Акционерная форма НПФ позволит перейти к системе рыночной оценки их эффективности.

Ключевые слова: негосударственные пенсионные фонды, имущество фонда, собственные средства, некоммерческие организации, акционирование, ликвидация, стратегические альтернативы, реорганизация.

В связи с вступлением в силу федерального закона от 28.12.2013 N 410-ФЗ (ред. от 29.06.2015) «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» все НПФ должны пройти процедуру преобразования в акционерные общества.

Рассмотрим требования, предъявляемые к акционерным пенсионным фондам:

1) НПФ в форме акционерных пенсионных фондов может являться как публичным (открытым) так и непубличным (закрытым) обществом, по выбору учредителей или Совета фонда;

2) уставный капитал (формируемый за счет собственных средств) акционерного пенсионного фонда должен составлять не менее 120 млн. рублей, но не более размера собственных средств, определенного по данным бухгалтерского отчета на последний календарный день месяца, предшествующего дате принятия решения СФ о реорганизации, а с 1 января 2020 года – не менее 150 млн. рублей;

3) собственные средства акционерного пенсионного фонда должны составлять не менее 150 млн. рублей, а с 1 января 2020 года не менее 200 млн. рублей;

4) акционерные пенсионные фонды обязаны раскрывать «контролирующих лиц» (владение прямо/косвенно более 50 %): вплоть до конечных бенефициаров;

5) акционерные пенсионные фонды не вправе выплачивать дивиденды по акциям в течение 5 лет;

6) акционерные пенсионные фонды не вправе выдавать займы и осуществлять операции с векселями [2].

По состоянию на 1 июля 2015 года по данным Банка России лицензию имеют 118 НПФ. На 01 августа 2015г. 61 НПФ реорганизованы, из них 29 НПФ прошли все проверки Банка России и вступили в систему гарантирования, 15 НПФ находятся в процессе акционирования [3].

Данная статья посвящена анализу выбора возможных вариантов реорганизации НПФ. При осуществлении такого выбора необходимо рассмотреть все положительные и отрицательные стороны последствий принимаемого решения.

На сегодняшний день для НПФ существует четыре варианта развития:

– преобразование НПФ в акционерное общество;

– объединение с другим НПФ;

– отчуждение НПФ в пользу другого НПФ путем приобретения контроля или присоединения;