

DOI 10.21603/2074-9414-2017-4-136-144
УДК 658.147.2:330.322

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ В ДОЛГОСРОЧНЫЕ НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Т. И. Сушко, И. М. Таланова*

УО «Могилевский государственный
университет продовольствия»
212027, Республика Беларусь,
г. Могилев, пр. Шмидта, 3

*e-mail: talanova.irina2013@yandex.ru

Дата поступления в редакцию: 03.11.2017

Дата принятия в печать: 13.12.2017

© Т. И. Сушко, И. М. Таланова, 2017

Аннотация. В статье показано социально-экономическое значение инвестиций как главного фактора успешного функционирования коммерческих организаций. Материальной базой любой предпринимательской деятельности являются долгосрочные активы, для которых характерен физический, моральный и экономический износ, потеря доходных качеств, требуется постоянное их обновление, реконструкция или модернизация. Использовались следующие методы исследования: анализ и синтез, логический, комплексные подходы и другие. Для эффективной деятельности организации необходимо грамотное управление инвестициями, которое невозможно без качественной информации, формируемой в бухгалтерском и управленческом учете и отчетности, основой является ее группировка. С этой целью усовершенствована классификация инвестиций в долгосрочные активы, которая позволит наиболее полно отразить информацию об имеющихся инвестициях в организации и обеспечить единообразие их группировки в отчетности. Для эффективного управления инвестиционными ресурсами разработан процесс управления их формированием, состоящий из последовательных взаимообусловленных этапов, который позволит своевременно получать необходимую информацию об инвестиционных ресурсах, выявлять необходимость в инвестициях, одновременно определяя их форму, структуру и объем, проводить мониторинг выполнения поставленных задач в области инвестиционного финансирования. Рассмотрен один из основных собственных источников инвестиционного финансирования – амортизационные отчисления от стоимости нефинансовых долгосрочных активов, учет и управление которыми нуждается в реформировании в целях повышения качества управления долгосрочными активами в коммерческих организациях. В этих целях предложено вести учет амортизационных отчислений в качестве собственного источника финансирования инвестиций в долгосрочные активы с использованием балансовых либо специального забалансового счета, индексировать амортизационные отчисления с учетом инфляции, получать более качественную информацию.

Ключевые слова. Инвестиции, управление, долгосрочные нефинансовые активы, амортизация

Для цитирования: Сушко, Т. И. Обеспечение эффективного управления инвестициями в долгосрочные нефинансовые активы / Т. И. Сушко, И. М. Таланова // Техника и технология пищевых производств. – 2017. – Т. 47, № 4. – С. 136–144. DOI: 10.21603/2074-9414-2017-4-136-144.

ENSURING EFFECTIVE MANAGEMENT OF INVESTMENTS IN LONG-TERM NON-FINANCIAL ASSETS

T. I. Sushko, I. M. Talanova*

Mogilev State University of Foodstuffs,
3, Schmidt's Ave., Mogilev, 212027, Republic of Belarus

*e-mail: talanova.irina2013@yandex.ru

Received: 03.11.2017

Accepted: 13.12.2017

© T. I. Sushko, I. M. Talanova, 2017

Abstract. The article reveals social and economic importance of investments as the main factor of commercial organization successful functioning. Long-term assets form the base of any business. They are characterized by physical, technical and economic deterioration. They lose their performance. For these reasons it is necessary to renew, repair and update them constantly. The authors used the following research methods: analysis and synthesis, logical and complex approaches, etc. Effective investment management is vital for company successful operation. But it is impossible without high quality information obtained from financial and accounting documents. Right classification helps obtain such information. The authors improved the classification of long-term assets investments. This allows to give more accurate information about available investments in the organization and ensure consistency of their grouping in reporting. For the effective investment resources management the authors developed the procedure of their management. It involves consistent interdependent stages. This allows to get relevant information about investment resources

on time, reveal the relevance of investments and at the same time determine their type, structure and volume, monitor the execution of the set tasks in the area of investment financing. The authors considered one of the main internal sources of investment funding – depreciation funds which are formed by deduction of nonfinancial long-term assets costs. Their accounting and management should be modified to increase the quality of long-term assets management in commercial organizations. For this purpose the authors offered to count depreciation deductions as an internal source of financing investments in long-term assets using balance sheet or specific off-balance-sheet account, to index depreciation deductions considering inflation and obtain more accurate information.

Keywords. Investment, management, long-term non-financial assets, depreciation

For citation: Sushko T. I., Talanova I. M. Ensuring effective management of investments in long-term non-financial assets. *Food Processing: Techniques and Technology*, 2017, vol. 47, no. 4, pp. 136–144 (In Russ.). DOI: 10.21603/2074-9414-2017-4-136-144.

Введение

В современных условиях развития экономики Республики Беларусь одним из факторов успешного функционирования организаций пищевой промышленности является развитие инвестиционной, научно обоснованной деятельности, направленной на инновационное развитие организаций, так как они обеспечивают продовольственную безопасность страны. Инвестиции и связанные с ними инвестиционные отношения представляют собой основу развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства в целом [1]. Среди факторов, влияющих на экономическое развитие страны, существенную роль играют также иностранные инвестиции. Это обусловлено тем, что иностранные инвестиции несут с собой новые знания, технологии, методы организации бизнес-проектов, возможность модернизации производства, которые позволяют значительно ускорить экономический рост, качественно менять промышленный и человеческий капитал [2].

Управление инвестициями – это совокупность принципов и методов, направленных на достижение поставленных задач в области инвестиционной деятельности организаций. Рациональное управление инвестициями в организациях предполагает необходимость определять их структуру, направления и источники инвестиций, а также применять рациональные и эффективные способы осуществления инвестиций [3, 4].

Для создания благоприятного инвестиционного климата в стране политика государства должна быть направлена на активизацию инвестиционной деятельности, способствующей обеспечению необходимых потоков инвестиций, выбору эффективных инвестиционных проектов [5]. В Республике Беларусь, несмотря на ряд предпринимаемых усилий, отмечаются невысокие темпы роста в промышленности, сохраняется дефицит инвестиций в основной капитал [6], недостаточно развит процесс управления инвестициями в нефинансовые активы, методика бухгалтерского учета инвестиционных ресурсов не позволяет определять величину собственных источников инвестиций, что, соответственно, ведет к их нерациональному использованию, потере экономических выгод и снижению производительности труда. Целью работы является исследование инвестиций в долгосрочные нефинансовые активы в пищевой промышленности.

Задачи работы включают: анализ инвестиций в основной капитал в пищевой промышленности Республики Беларусь за 2012–2016 гг., выявление проблем в информационном обеспечении управления инвестиционной деятельностью в Республике Беларусь, разработка рекомендаций по устранению выявленных проблем.

Объекты и методы исследований

Объектом исследования является развитие инвестиций в долгосрочные нефинансовые активы в пищевой промышленности, информационное обеспечение управления инвестициями.

В данной работе использовались следующие общенаучные методы познания социальных и экономических явлений и процессов: анализ и синтез, логический, системный, комплексные подходы, классификация, группировка и другие.

Результаты и их обсуждение

Основные средства, инвестиционная недвижимость, предметы финансовой аренды (лизинга) в процессе их использования в деятельности организаций теряют свои первоначальные качества – изнашиваются физически, морально и экономически, нематериальные активы теряют свои доходные качества, требуется постоянное их обновление. Необходимым элементом процесса их воспроизводства являются вложения в долгосрочные нефинансовые активы, которые и представляют собой долгосрочные инвестиции, их иначе называют капитальными вложениями. Результатом процесса вложений являются новые или улучшенные объекты долгосрочных материальных и нематериальных активов.

В целях формирования качественной информации в бухгалтерском учете и отчетности об инвестициях в долгосрочные материальные и нематериальные активы нами предложена их расширенная классификация по признакам.

По виду инвестируемых долгосрочных активов: инвестиции в основные средства, в инвестиционную недвижимость, в предметы финансовой аренды (лизинга), в нематериальные активы, в совместную деятельность, в иные долгосрочные активы.

По направлениям воспроизводства выделяют следующие вложения в долгосрочные активы: инвестирование в расширение деятельности организации, возобновление долгосрочных активов,

реконструкция и модернизация, техническое перевооружение действующих организаций.

По технологической структуре вложения в долгосрочные активы подразделяются на направляемые: на приобретение готовых объектов долгосрочных активов, на создание долгосрочных активов, которое в свою очередь подразделяется на строительство объектов основных средств, строительство инвестиционной недвижимости, строительство прочих долгосрочных активов, создание нематериальных активов.

По источникам финансирования вложений в долгосрочные активы различают инвестиции за счет собственных и приравненных к ним источников и за счет привлеченных средств.

По назначению в деятельности организации вложения в долгосрочные активы подразделяются на вложения в объекты для использования в предпринимательской деятельности и для использования не в предпринимательской деятельности.

По отраслям деятельности различают долгосрочные вложения в промышленность, сельское хозяйство, строительство, транспорт, общественное питание и другие отрасли.

По формам собственности инвестиционных ресурсов: частные, государственные, иностранные, совместные.

По региональному признаку вложения в долгосрочные активы подразделяются на инвестиции внутри страны и зарубежные.

По уровню доходности инвестиции классифицируются на высокодоходные инвестиции, среднедоходные инвестиции, низкодоходные инвестиции, бездоходные инвестиции.

По уровню инвестиционного риска выделяются: безрисковые инвестиции, низкорисковые инвестиции, среднерисковые инвестиции, высокорисковые инвестиции.

По уровню ликвидности инвестиции организации подразделяют на высоколиквидные, среднеликвидные, низколиквидные, неликвидные.

По характеру использования капитала в инвестиционном процессе различают первичные инвестиции, реинвестиции и дезинвестиции.

Данный подход к классификации инвестиций в долгосрочные нефинансовые активы позволяет более полно учесть факторы формирования инвестиционных ресурсов, оценить их целесообразность, определить направления и эффективность вложений, более полно сформировать информацию об инвестициях, что необходимо для повышения эффективности управления инвестиционными вложениями в материальные и нематериальные активы.

На основании данных Национального статистического комитета Республики Беларусь [7] проанализированы инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности в Республике Беларусь, структура и темп их роста (табл. 1, 2) за 2012–2016 гг.

Таблица 1 – Состав и структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности в Республике Беларусь за 2012–2016 гг., млн руб.

Table 1 – Composition and structure of investments in the fixed assets depending on the type of economic activity in the Republic of Belarus in 2012–2016, million rubles

Инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности в Республике Беларусь за 2012–2016 гг.					
Инвестиции в основной капитал – всего	15 444	20 957	22 527	20 715	18 710
в том числе:					
сельское, лесное и рыбное хозяйство	2 475	2 927	2 226	2 233	1 918
промышленность	5 365	7 661	8 239	7 912	7 040
обрабатывающая промышленность	4 119	4 926	6 059	5 449	4 035
– производство продуктов питания, напитков и табачных изделий	704	824	1 024	981	677
– производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха	110	154	251	164	229
– производство химических продуктов	662	544	514	811	873
– производство вычислительной, электронной и оптической аппаратуры	31	45	41	45	50
снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и конденсированным воздухом	677	1 947	1 510	1 897	2 393
операции с недвижимым имуществом	2 627	4 170	5 115	4 913	4 388
Структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности в Республике Беларусь за 2012–2016 гг., в % к итогу					
Инвестиции в основной капитал – всего	100	100	100	100	100
в том числе:					
сельское, лесное и рыбное хозяйство	16,0	14,0	9,9	10,8	10,3
промышленность	34,7	36,6	36,6	38,2	37,6
обрабатывающая промышленность	26,7	23,5	26,9	26,3	21,6
– производство продуктов питания, напитков и табачных изделий	4,6	3,9	4,5	4,7	3,6
– производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха	0,7	0,7	1,1	0,8	1,2
– производство химических продуктов	4,3	2,6	2,3	3,9	4,7
– производство вычислительной, электронной и оптической аппаратуры	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и конденсированным воздухом	4,4	9,3	6,7	9,2	12,8
операции с недвижимым имуществом	17,0	19,9	22,7	23,7	23,5

Таблица 2 – Индексы инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности в Республике Беларусь за 2012–2016 гг., в сопоставимых ценах, в % к предыдущему году

Table 2 – Indices of investments in fixed assets depending on the type of economic activity in the Republic of Belarus in 2012–2016 in comparable prices, % to the previous year

Инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Темп роста инвестиций за 2012–2016 гг.
Инвестиции в основной капитал – всего	109,3	94,1	81,2	82,6	121,1
в том числе:					
сельское, лесное и рыбное хозяйство	95,3	66,5	88,6	78,4	77,5
промышленность	115,0	94,1	84,8	82,0	131,2
обрабатывающая промышленность	96,3	107,6	79,5	65,6	98,0
– производство продуктов питания, напитков и табачных изделий	94,2	108,8	84,6	61,2	96,2
– производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха	113,1	142,3	57,9	123,5	208,2
– производство химических продуктов	66,1	82,7	139,4	95,4	131,9
– производство вычислительной, электронной и оптической аппаратуры	114,9	81,1	97,2	98,5	161,3
снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и конденсированным воздухом	231,5	67,9	111,0	114,9	353,5
операции с недвижимым имуществом	127,8	107,3	84,9	84,9	167,0

Наибольший рост инвестиций наблюдался в 2014 г., в последующие годы объем инвестиций снижался и в 2016 г. составил 18 710 млн руб., темп роста к 2015 г. составил 82,6 %.

Объем инвестиций в производство продуктов питания, напитков и табачных изделий был незначительный, в 2014 г. составил 1024 млн руб., а к 2016 г. снизился до 677 млн руб. Необходимо отметить незначительный удельный вес в общей структуре инвестиций в основной капитал в производство продуктов питания, напитков и табачных изделий, который в 2016 г. составил 3,6 %, а также его значительное снижение по сравнению с предыдущими годами. Это связано с тем, что значительная часть инвестиций направляется в другие отрасли промышленности, такие как производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха (структура данной отрасли в общем объеме инвестиций составила в 2016 г. 1,2 %, темп роста в сопоставимых ценах в 2016 г. составил 123,5 %), снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и конденсированным воздухом (структура в 2016 г. составила 12,8 %, темп роста – 114,9 % и др.).

Таким образом, проблема повышения эффективности управления инвестиционной деятельностью организаций пищевой промышленности в Республике Беларусь в настоящее время является актуальной по ряду причин:

- проблемы в выборе инвестиционных приоритетов;
- низкая эффективность государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- ограниченность ресурсов инвестиций.

Для успешного осуществления инвестиционной политики необходимо решать проблемы, которые касаются таких вопросов, как:

- оценка социальной и экономической эффективности инвестиций;
- подготовка проектов по инвестициям;
- инвестиционная привлекательность разработок [8].

В настоящее время для большинства пищевых организаций Республики Беларусь характерны устаревшие технологии и оборудование, низкая мотивация персонала, что, в свою очередь, приводит к низкой производительности труда, неконкурентоспособной продукции и недостатку инвестиционных ресурсов.

Поэтому необходимо уделять особое внимание процессу формирования инвестиционных ресурсов и стратегическим направлениям инвестиционной деятельности. При формировании базовых аспектов управления планируют увеличение конкурентоспособности организации, экономический рост и его развитие. К таким базовым аспектам относят:

- стремление к более высоким темпам развития всех сфер в организации;
- стремление к максимизации ожидаемой прибыли организации;
- минимизация уровня рисков, как в конкретных областях, так и в организации в целом;
- обеспечение максимальной ликвидности инвестиций и возможность реинвестиций;
- формирование необходимого количества финансовых ресурсов;
- мероприятия по ускорению принятия инвестиционных решений [9].

По нашему мнению, процесс управления формированием инвестиционных ресурсов должен включать следующие этапы, представленные на рис. 1. Источник: собственная разработка на основании [9, 10].

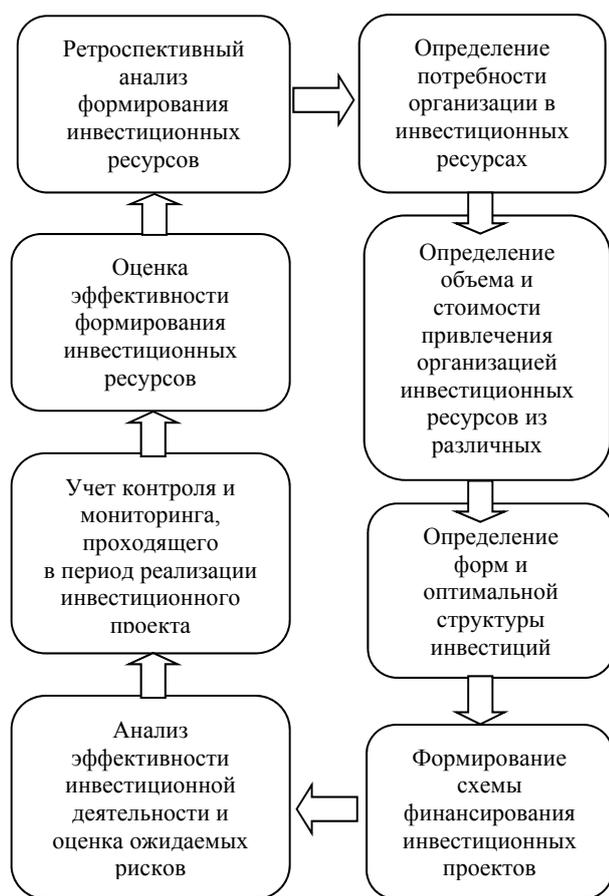


Рис. 1. Основные этапы формирования инвестиционных ресурсов

Figure 1 – Main stages of investment funds generation

Ретроспективный анализ формирования инвестиционных ресурсов организации проводится для оценки управления ее инвестиционными ресурсами и уровня удовлетворения инвестиционных потребностей организации, выявления основных проблем, возникавших в предыдущие отчетные периоды. Ретроспективный анализ традиционно проводится по следующим направлениям: изучается динамика привлечения организацией инвестиционных ресурсов из различных источников и их структура; изменение финансовой устойчивости организации и ее причины; структура распределения инвестиционных ресурсов между различными видами инвестиционных активов; стоимость привлечения капитала из различных источников; динамика кредитоспособности и инвестиционной привлекательности организации.

Определение потребности организации в инвестиционных ресурсах осуществляется на основании информации, отражающей необходимость восстановления изношенных долгосрочных материальных активов, их модернизации, приобретения новых объектов долгосрочных активов.

Определение объема и стоимости привлечения организацией инвестиционных ресурсов из различных источников проводится на основании мониторинга состояния различных сегментов

рынка инвестиционных ресурсов – фондового и кредитного; оценки кредитоспособности и инвестиционной привлекательности организации.

Определение форм и оптимальной структуры инвестиций проводится для установления, в какой материальной форме будет совершаться инвестиционная деятельность, а также определяется оптимальность структуры инвестиционных ресурсов по критериям минимизации стоимости инвестиционных ресурсов и максимизации финансовой устойчивости организации.

Формирование схемы финансирования инвестиционных проектов – выбор организационного механизма финансирования (традиционного, венчурного, проектного), определение плана графика финансирования инвестиционного проекта, а также оптимизация временной структуры источников финансирования инвестиционной деятельности.

Анализ эффективности инвестиционной деятельности и оценка ожидаемых рисков проводится для своевременного выявления на уровне разработки бизнес-плана всех существующих рисков и определения методов их устранения.

Мониторинг реализации инвестиционного проекта проводится на всех его этапах с целью проверки соблюдения всех необходимых процедур.

Оценка эффективности формирования инвестиционных ресурсов проводится по следующим показателям:

- показатель платежеспособности – совокупные капиталовложения организации должны быть выше годового износа долгосрочных нефинансовых активов;
- уровень платежеспособности – своевременность обслуживания привлеченных ресурсов, то есть выплата основного долга и процентов;
- коэффициент самофинансирования – соотношение внутренних и внешних источников финансирования в общей структуре капитала;
- уровень финансовой независимости – удельный вес собственных и заемных средств в общей структуре капитала;
- уровень обеспечения инвестиционных потребностей – отношение запланированных к реализации инвестиционных проектов к фактическому объему инвестиционных расходов организации;
- стоимость инвестиционных ресурсов – значение средневзвешенной стоимости капитала и стоимость инвестиционных ресурсов из различных источников.

Оценка эффективности использования инвестиционных ресурсов может проводиться на основе показателей, характеризующих доходность вложенного капитала и его частей. В основе этих показателей, как правило, лежит ресурсный подход, уровень их определяется отношением прибыли до налогообложения либо чистой прибыли к стоимости вложенного капитала, рассчитывается

рентабельность инвестиций и другие обобщающие и частные показатели.

Последовательная реализация этапов процесса управления инвестиционными вложениями позволит своевременно получать необходимую информацию об инвестиционных ресурсах, выявлять необходимость организации в инвестициях, одновременно определяя их форму, структуру и объем, проводить мониторинг выполнения поставленных задач в области инвестиционного развития организаций.

При этом особое внимание необходимо обратить на формирование информации о собственных инвестиционных ресурсах, которые представляют основные источники финансирования для любой коммерческой организации, в том числе и в пищевой промышленности, среди которых наиболее стабильным и существенным является накопленная амортизация стоимости долгосрочных нефинансовых активов. Для достижения ее аккумуляции необходима оптимизация амортизационной политики и совершенствование бухгалтерского учета амортизационных отчислений.

В настоящее время в организациях Республики Беларусь в системе бухгалтерского учета амортизационный фонд не формируется, однако так как амортизационные отчисления являются реальным источником финансирования капитальных вложений, они могут служить таковым лишь тогда, когда рассматриваются как адекватный поток денежных и материальных ресурсов и отражаются в системе бухгалтерского учета как отдельный объект.

Амортизационные отчисления включаются в себестоимость производимой продукции, участвуют в определении финансового результата от их реализации, однако их сумма не аккумулируется на счетах бухгалтерского учета. Кроме того, не учитывается, что не вся произведенная продукция реализована, часть ее может находиться на складах организации, может быть выявлена недостача продукции, другие ее потери, реальным же источником финансирования воспроизводства долгосрочных активов могут являться только те средства, которые находятся в обороте. Целесообразно в этих целях возобновить практику создания амортизационного фонда. Он должен включать в себя не всю сумму произведенных амортизационных отчислений, а только ту их часть, которая вошла в себестоимость реализованной продукции и может учитываться на забалансовом специальном счете, хотя отдельные ученые предлагают использовать балансовые счета, что, по нашему мнению, усложнит учет без повышения качества информации.

Для создания реального финансового источника будущих инвестиций в долгосрочные нематериальные активы необходимо учитывать влияние инфляции, что реализуется посредством индексации амортизационных отчислений. В настоящее время это не осуществляется.

В целях совершенствования бухгалтерского учета амортизационных отчислений от стоимости, например, основных средств одним из вариантов может быть концепция статико-динамической модели начисления амортизации, предложенная И. А. Бовой, которая, в отличие от действующей методики одноканального использования счета 02 «Амортизации основных средств», обеспечивает многофункциональный подход к определению амортизации основных средств как объекта бухгалтерского учета, который позволяет учесть уменьшение стоимости долгосрочных активов, в частности основных средств, во времени (оценочная функция учета) и формирование источника их воспроизводства (финансовая функция).

Предлагаемая автором комплексная методика бухгалтерского учета – статико-динамическая модель амортизации представлена на рис. 2 [11, 12].

Согласно этой методике, финансовая амортизация начисляется по производственным основным средствам в соответствии с действующими в настоящее время нормативными документами по амортизации стоимости основных средств.

Основной целью начисления финансовой амортизации является формирование собственного источника финансирования капитальных вложений. Одновременно начисляется и отражается на счетах бухгалтерского учета амортизационный резерв, который во многом связан с оборотом сумм финансовой амортизации в процессе производства и обращения.

Формируется амортизационный резерв в сумме финансовой амортизации в составе полной себестоимости реализованной продукции, данный резерв будет показывать реальный финансовый источник воспроизводства основных средств. Аналогичная методика может применяться и по амортизации других нефинансовых долгосрочных активов.



Рис. 2. Комплексная методика бухгалтерского учета статико-динамической модели амортизации долгосрочных активов

Figure 2– Complex accounting methods for static dynamic model of long-term assets depreciation

Преимуществом предлагаемой И. А. Бовой методики учета финансовой амортизации выступает возможность регулирования организацией финансового результата и инвестиционных ресурсов без влияния на балансовую стоимость объектов долгосрочных активов [13, 14]. Кроме этого, методика отражения на счетах бухгалтерского учета формирования амортизационного резерва будет способствовать заинтересованности отечественных субъектов хозяйствования в его целевом использовании, позволит создать единую для всей страны методику исчисления остаточной стоимости долгосрочных активов и приблизить оценку их технического состояния к реальности [15].

Учитывая, что данная методика учета амортизации долгосрочных активов достаточно громоздкая, целесообразно рассматривать также апробированную практику учета амортизационного фонда на специальном забалансовом счете.

Л. С. Воскресенская предлагает формирование единого порядка расчета амортизационных отчислений по используемым и неиспользуемым в предпринимательской деятельности долгосрочным активам по общим законодательно установленным нормам амортизации для целей бухгалтерского учета и налогообложения [16].

Однако, по нашему мнению, при разработке единых норм невозможно учесть специфику деятельности каждой коммерческой организации, в результате будет постоянно возникать необходимость применения поправочных коэффициентов, что опять приведет к многочисленным изменениям, вносимым в нормативные документы, и как следствие, усложнению формирования информации о собственных инвестиционных ресурсах.

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод, что на современном этапе развития экономики в Республике Беларусь наблюдается постоянная тенденция либерализации управления инновационными процессами, формирования и использования инвестиционных ресурсов, в том числе в области амортизационной государственной политики, однако существуют проблемы, решение которых позволит повысить качество управления инвестициями в долгосрочные нефинансовые активы в организациях пищевой промышленности.

Для оценки потребности в инвестициях необходимо рассматривать систему показателей, учитывающих текущее состояние действующих долгосрочных материальных активов и потребность их обновления и замены, доходности нематериальных активов.

Анализ эффективности использования инвестиционных ресурсов целесообразно

проводить на основании показателей прироста прибыли и объема реализации на один рубль затраченных инвестиционных ресурсов, а также показателей, характеризующих изменение эффективности использования материально-технической базы организаций. Снижение этих показателей будет свидетельствовать о том, что инвестиционные ресурсы были использованы на приобретение, модернизацию, реконструкцию тех объектов, которые не смогли обеспечить прирост объема реализации, прибыли на среднем для однотипных организаций уровне.

Заключение

Исходя из проведенного исследования сделан вывод, что на современном этапе развития экономики Республики Беларусь в целях повышения инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования, а также рационального формирования и использования собственных инвестиционных ресурсов организаций, необходимо грамотное их планирование и реализация, должна формироваться качественная информация в бухгалтерском учете и отчетности об инвестициях в долгосрочные материальные и нематериальные активы. В этих целях предложена классификация инвестиций по различным признакам, более полно учитывающая аспекты формирования и направления их использования.

Предложенный процесс управления формированием инвестиционных ресурсов основан на поэтапном принятии управленческих решений и позволяет учитывать особенности формирования инвестиционных ресурсов, выявлять потребность в них, определять объемы и структуру инвестиционных ресурсов, проводить мониторинг выполнения поставленных задач в области использования инвестиционных ресурсов, проводить оценку их эффективности.

В целях повышения качества управления инвестициями в долгосрочные активы в организациях пищевой промышленности предложено вести бухгалтерский учет амортизационных отчислений в качестве собственного источника финансирования инвестиций путем их аккумулирования на балансовых либо специальном забалансовом счете, используя различные методики; индексировать амортизационные отчисления с учетом инфляции, что позволит формировать более реальный собственный инвестиционный ресурс для воспроизводства долгосрочных нефинансовых активов, приблизит оценку технического состояния долгосрочных активов к реальности.

Список литературы

1. Юзвович, Л. И. Экономическая природа и роль инвестиций в национальной экономической системе / Л. И. Юзвович // *Финансы и кредит*. – 2010. – № 9 (393). – С. 48–52.
2. Дадалко, С. Привлечение иностранных инвестиций в контексте национальной безопасности / С. Дадалко,
3. Козловская, В. Дадалко // *Банкаўскі вестнік*. – 2013. – № 16 (597). – С. 32–40.

3. Богдан, Н. И. Инновационная политика и поиск новых источников экономического роста: мировые тенденции и вызовы для Беларуси / Н. И. Богдан // *Белорусский экономический журнал*. – 2017. – № 1. – С. 4–24.
4. Зайцева, Е. В. Инвестиции в основной капитал: тенденции и проблемы / Е. В. Зайцева // *Экономический бюллетень*. – 2017. – № 3. – С. 23–31.
5. Финансовый институт НИЯУ МИФИ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finance.neoficial.ru/papersbuh/59-sostavimush>. – Дата доступа: 15.11.2017.
6. Демина, И. Д. Инвестиции в основной капитал и амортизация основных средств: теоретические и практические аспекты изучения и анализа / И. Д. Демина, Е. И. Ларионова, Т. И. Чинаева // *Статистика и экономика*. – 2017. – № 3. – С. 71–79.
7. Статистический ежегодник Республики Беларусь 2017 : стат. сб. / пред. ред. кол. И. В. Медведева. – Минск : Белстат, 2017. – 506 с.
8. Рындина, А. С. Проблемы управления инвестиционной деятельностью организаций на современном этапе развития / А. С. Рындина // *Проблемы экономики и менеджмента*. – 2016. – № 8 (60). – С. 72–75.
9. Статистический анализ инвестиционной деятельности национальной экономики / Е. В. Сибирская [и др.] // *Экономика и предпринимательство*. – 2016. – № 10, ч. 2. – С. 760–765.
10. Григорян, Г. Управление инвестициями [Электронный ресурс] / Г. Григорян // *Инвестирование*. – 2014, 30 сент. – Режим доступа: <http://investr-pro.ru/upravlenie-investitsiyami.html>. – Дата доступа: 28.10.2017.
11. Бова, И. А. Статико-динамическая модель амортизации основных средств и концепция ее учета: проблемы и их решение / И. А. Бова // *Бухгалтерский учет и анализ*. – 2009. – № 4. – С. 6–11.
12. Бова, И. А. Моделирование бухгалтерского учета амортизационных отчислений в Республике Беларусь / И. А. Бова // *Бухгалтерский учет и анализ*. – 2008. – № 5. – С. 54–56.
13. Бова, И. А. Состояние и развитие методики учета амортизации основных средств в современных условиях / И. А. Бова // *Потребит. кооп.* – 2015. – № 2. – С. 39–44.
14. Бова, И. А. Методические аспекты влияния переоценки и обесценения основных средств на суммы накопленной амортизации / И. А. Бова // *Вестник ПГУ*. – 2015. – № 5. – С. 119–124.
15. Лагуновская, Е. О. Методика внутрихозяйственного контроля формирования и использования собственных источников финансирования вложений во внеоборотные активы / Е. О. Лагуновская // *Бухгалтерский учет и анализ*. – 2011. – № 11. – С. 46–54.
16. Воскресенская, Л. С. Методика учета и отражения в отчетности источников собственных средств субъекта хозяйствования / Л. С. Воскресенская // *Бухгалтерский учет и анализ*. – 2000. – № 3. – С. 30–32.

References

1. Yuzvovich L. I. *Ehkonomicheskaya priroda i rol' investitsiy v natsional'noy ehkonomicheskoy sisteme* [Economic Nature and Role of Investments in the National Economic System]. *Finansy i kredit* [Finance and credit], 2010, no. 9 (393), pp. 48–52.
2. Dadalko S., Kozlovskaya Z., Dadalko V. *Privlechenie inostrannykh investitsiy v kontekste natsional'noy bezopasnosti* [Attraction of Foreign Investments and National Security]. *Bankauski vesnik* [Bank Newsletter], 2013, no. 16, pp. 32–40.
3. Bohdan N. I. *Innovatsionnaya politika i poisk novykh istochnikov ehkonomicheskogo rosta: mirovye tendentsii i vyzovy dlya Belarusi* [Innovation policy and search for new sources of the economic growth: world trends and challenges for Belarus]. *Belorusskiy ehkonomicheskii zhurnal* [Belarusian economic journal], 2017, no. 1, pp. 4–24.
4. Zaytseva E. V. *Investitsii v osnovnoy kapital: tendentsii i problemy* [Investments in Fixed Assets: Trends and Issues]. *Ehkonomicheskii byulleten'* [Economic Bulletin], 2017, no. 3, pp. 23–31.
5. *Finansovyy institut NIYAU MIFI* [Financial Institute of National Research Nuclear University]. Available at: <http://finance.neoficial.ru/papersbuh/59-sostavimush>. (accessed 15 November 2017).
6. Demina I. D. *Investitsii v osnovnoy kapital i amortizatsiya osnovnykh sredstv: teoreticheskie i prakticheskie aspekty izucheniya i analiza* [Investments in Fixed Assets and Depreciation of Fixed Assets: Theoretical and Practical Aspects of Study and Analysis]. *Statistika i ehkonomika* [Statistics and Economics], 2017, no. 3, pp. 71–79.
7. *Statisticheskiy ezhegodnik Respubliki Belarus' 2017* [Statistical Annual Report of the Republic of Belarus 2017]. Minsk: National. Stat. Committee of the Republic of Belarus Publ., 2017. 506 p.
8. Ryndina A. S. *Problemy upravleniya investitsionnoy deyatelnost'yu organizatsiy na sovremennom etape razvitiya* [Problems of investment activities for organizations on present stage of development]. *Problemy ehkonomiki i menedzhmenta* [Economics and Management Issues], 2016, no. 8, pp. 72–75.
9. Sibirskaya E. V., Oveshnikova L. V., Mikheykina L. A., Bezrukov A. V., Grigor'eva M. O. *Statisticheskiy analiz investitsionnoy deyatelnosti natsional'noy ehkonomiki* [Statistical Analysis of the National Economy Investment Activity]. *Ehkonomika i predprinimatel'stvo* [Economics and Entrepreneurship], 2016, no. 10 (2), pp. 760–765.
10. Grigoryan G. *Upravlenie investitsiyami* [Investment Management]. Available at: <http://investr-pro.ru/upravlenie-investitsiyami.html> (accessed 28 October 2017).
11. Bova I. A. *Statiko-dinamicheskaya model' amortizatsii osnovnykh sredstv i kontseptsiya ee ucheta: problemy i ikh reshenie* [Static Dynamic Model of Fixed Assets Depreciation and the Concept of its Accounting: Problems and Solutions]. *Bukhgalterskiy uchet i analiz* [Accounting and Analysis], 2009, no. 4, pp. 6–11.
12. Bova I. A. *Modelirovanie bukhgalterskogo ucheta amortizatsionnykh otchisleniy v Respublike Belarus'* [Modeling of Accounting of Depreciation Deductions in the Republic of Belarus]. *Bukhgalterskiy uchet i analiz* [Accounting and Analysis], 2008, no. 5, pp. 54–56.
13. Bova I. A. *Sostoyanie i razvitie metodiki ucheta amortizatsii osnovnykh sredstv v sovremennykh usloviyakh* [The State and Development of the Accounting Procedures for Fixed Assets Depreciation under Current Conditions]. *Potrebytel'skaya kooperatsiya* [Consumer Cooperation], 2015, no. 2, pp. 39–44.
14. Bova I. A. *Metodicheskie aspekty vliyaniya pereotsenki i obestseneniya osnovnykh sredstv na summy nakoplennoy amortizatsii* [Methodical aspects of influence of revaluation and depreciation of fixed assets for the saved-up depreciation sums]. *Vestnyk polockogo gosudarstvennogo unyversyteta. seryja d: ekonomicheskyye y jurydicheskiye nauki* [Bulletin of Polotsk State University], 2015, no. 5, pp. 119–124.

15. Lagunovskaya E. O. Metodika vnutrikhozyaystvennogo kontrolya formirovaniya i ispol'zovaniya sobstvennykh istochnikov finansirovaniya vlozheniy vo vneoborotnye aktivy [Method of Internal Economic Control on the Formation and Use of Company's Own Sources of Financing Investments in Non-current Assets]. *Bukhgalterskiy uchet i analiz* [Accounting and Analysis], 2011, no. 11, pp. 46–54.

16. Voskresenskaya L. S. Metodika ucheta i otrazheniya v otchetnosti istochnikov sobstvennykh sredstv sub"ekta khozyaystvovaniya [Procedure of Accounting and Coverage of Company's Own Sources in the Reporting Documents]. *Bukhgalterskiy uchet i analiz* [Accounting and Analysis], 2000, no. 3, pp. 30–32.

Сушко Таиса Ивановна

канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита УО «Могилевский государственный университет продовольствия», 212027, Республика Беларусь, г. Могилев, пр. Шмидта, 3

Таланова Ирина Михайловна

магистрант кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита УО «Могилевский государственный университет продовольствия», 212027, Республика Беларусь, г. Могилев, пр. Шмидта, 3, e-mail: talanova.irina2013@yandex.ru

Taisa I. Sushko

Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Head of the Department of Accounting, Analysis and Audit, Mogilev State University of Food Technologies, 3, Shmidt Ave., Mogilev, 212027, Republic of Belarus

Irina M. Talanova

Postgraduate Student of the Department of Accounting, Analysis and Audit, Mogilev State University of Food Technologies, 3, Shmidt Ave., Mogilev, 212027, Republic of Belarus, e-mail: talanova.irina2013@yandex.ru

