УДК 657.1.012

М. А. Сорокин

# БУХГАЛТЕРСКИЙ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

*Рассмотрены подходы к решению проблем по выбору инвестиционных решений на основе данных управленческого учета. Предложены варианты стратегий по учету инвестиций.*

***Ключевые слова:*** *инвестиции, бухгалтерский управленческий учет, экономические активы, капитальные вложения, учет инвестиций.*

В условиях стабилизации российской экономики развитие отечественных коммерческих организаций осуществляется путем активного расширения инвестиционной деятельности. Они приобретают современное оборудование, внедряют ресурсосберегающие технологии, строят производственные комплексы для изготовления новых видов продукции. Эффективное инвестирование ресурсов в основной капитал коммерческих организаций возможно только на основе своевременной и достоверной информации о размерах инвестиционных расходов, возможных вариантах использования инвестиционных ресурсов и своевременности создания объектов инвестиций. Традиционная система финансового учета фиксирует данные о хозяйственных операциях, которые имели место в прошедших периодах. Это обстоятельство исключает возможность использовать информацию такого учета для принятия инвестиционных решений.

Понятие «инвестиции в форме капитальных вложений» в отечественной экономике стало использоваться сравнительно недавно – с начала 1990-х гг. До этого времени широко использовалось понятие «капитальные вложения», которое в настоящее время является устаревшим термином, обозначавшим вложения в основной капитал в целях замещения выбывающего капитала или создания нового.

Понятие основного капитала тесно связано с понятием экономических активов – объектов, для которых характерны следующие признаки: в отношении таких объектов институциональные единицы осуществляют права собственности (индивидуально или коллективно); собственники таких объектов получают экономическую выгоду в результате владения ими или использования их в течение определенного времени.

В соответствии с принятой классификацией экономических активов все экономические активы делятся на финансовые и нефинансовые активы. Нефинансовые активы в зависимости от их происхождения подразделяются на произведенные и непроизведенные. Произведенные нефинансовые активы возникают в результате процесса производства, различают три основных вида произведенных нефинансовых активов: основной капитал, запасы материальных оборотных средств, ценности.

Под основным капиталом понимают материальные и нематериальные активы (фонды), являющиеся результатом производства, которые повторно или многократно используются в процессе производства более года. При этом материальные основные фонды включают следующие типы активов: здания и сооружения; машины и оборудование, транспортные средства; культивируемые активы (скот племенной, продуктивный, рабочий, сады, виноградники и другие насаждения), используемые многократно ради получения продуктов.

Инвестиции в форме капитальных вложений представляют собой один из значительных объектов бухгалтерского учета, анализа и управления. Поэтому большое значение приобретает система мониторинга инвестиционных операций. В качестве наиболее оптимальной формы мониторинга за инвестициями в организации выступает бухгалтерский управленческий учет.

Актуальность в представлении инвестиций одновременно и как объекта бухгалтерского учета, и как объекта экономического анализа связана со сложностью и насущностью отражения в учете процессных экономических явлений. Поскольку инвестиции являются не статическим, а динамическим экономическим явлением (процессом), бухгалтерский учет призван отразить это документально. При этом структурный состав инвестиций используется для структуризации их бухгалтерского учета по признакам поступления, владения и распределения. Учет инвестиций имеет большое значение для финансово-экономического анализа состояния предприятия.

Системный подход к сущности, содержанию и классификации видов управленческого учета позволяет в качестве отдельной подсистемы бухгал-

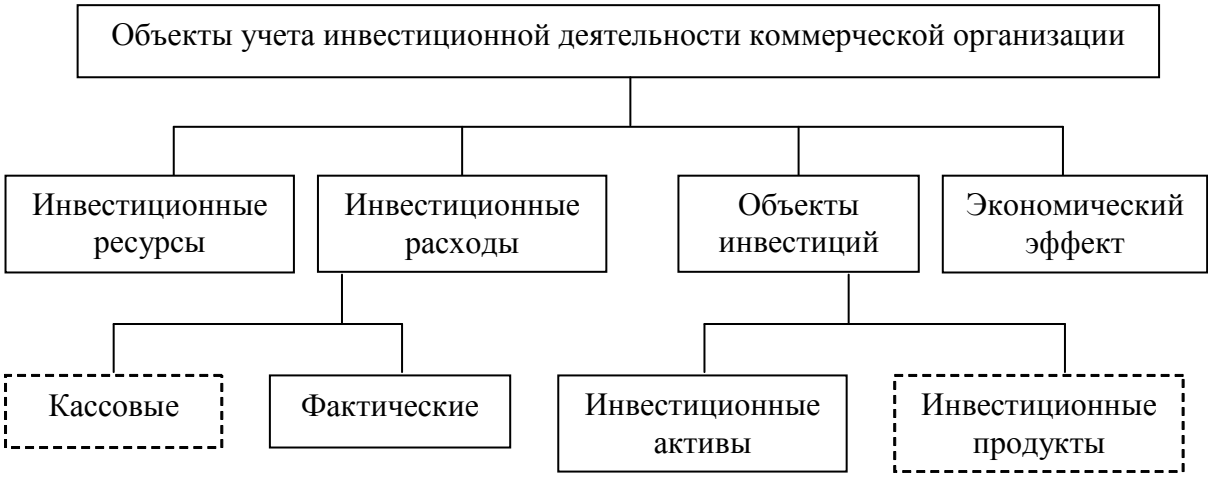


Рис. 1. Виды объектов учета инвестиционной деятельности коммерческой организации

терского учета выделить инвестиционную систему управленческого учета. Для характеристики такой системы необходимо обосновать состав объектов учета и методы, позволяющие идентифицировать и обобщать данные в рамках стратегической и текущей инвестиционной системы управленческого учета. Важно, чтобы информация, формируемая в рамках инвестиционной системы управленческого учета, характеризовала внешнюю и внутреннюю среду коммерческой организации, ее инвестиционные возможности, порядок их реализации и обеспечивала высокую эффективность инвестиционной деятельности.

Под инвестиционными ресурсами понимаются любые виды ресурсов организации (капитальные, материальные, финансовые, организационные, трудовые, интеллектуальные, технологические, информационные, а также имущественные права и др.), которые используются для осуществления вложений в объекты инвестиционной деятельности.

Виды оценки инвестиционных ресурсов в рамках системы финансового учета строго регламентированы действующим законодательством: текущая и учетная стоимость, первоначальная и восстановительная стоимость. В системе управленческого учета такая регламентация отсутствует. Вид применяемой оценки определяется, исходя из конкретной цели подготовки управленческой отчетности, возможностей по обобщению и анализу данных, а также уровня управления.

Необходимо отметить особенности инвестиционных ресурсов, требующих особого внимания со стороны инвестора. К ним относятся денежные средства, которые подлежат более тщательному внутреннему и внешнему контролю. Это объясняется необходимостью дополнительно оплачивать их привлечение для реализации инвестиционных проектов в случае недостатка собственных средств. Для формирования бухгалтерской и управленческой отчетности важна информация об источниках денежных средств и направлениях движения. Поэтому в качестве объектов учета инвестиционной деятельности следует рассматривать отдельно фактически произведенные расходы на создание объектов инвестиционной деятельности по их видам (материальные и трудовые затраты, амортизационные отчисления основных средств и нематериальных активов) и движение наличных и безналичных денежных средств как кассовых расходов по направлениям их расходования.

На основе изучения состава инвестиционных ресурсов и инвестиционных объектов установлено, что один и тот же вид имущества может быть в рамках реализации конкретных инвестиционных проектов и инвестиционным ресурсом, и объектом инвестиций. Если в процессе реализации инвестиционного проекта строится современный завод, то оборудование выступает инвестиционным ресурсом. Если осуществляется замена устаревшего оборудования на новое, то оборудование является объектом инвестиций.

Под инвестиционными активами понимается объект имущества, подготовка которого к предполагаемому использованию требует значительного времени. К ним относятся объекты основных средств, имущественные комплексы и другие аналогичные активы, требующие большого времени и затрат на приобретение и (или) строительство.

В качестве инвестиционного продукта рассматриваются ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, имущественные права и права на интеллектуальную собственность, расширение рынков сбыта продукции, производство и реализация новых видов продукции, снижение себестоимости продукции, применение ресурсосберегающих технологий и современных основных средств.

Инвестиционная система управленческого учета представляет собой подсистему управленческого учета, в рамках которой осуществляется формирование показателей об инвестиционных ресурсах, процессах и результатах, необходимых для осуществления планирования, организации, мотивации, контроля, анализа и подготовки эффективных стратегических и тактических управленческих решений по всем аспектам инвестиционной деятельности коммерческой организации. Задачи инвестиционной системы управленческого учета решаются через реализацию его функций. Совокупность всех функций инвестиционной системы управленческого учета может быть разделена по двум основным направлениям: обеспечение всех уровней управления релевантной информацией для управления инвестиционной деятельностью коммерческой организации; формирование информации, необходимой для управления конкретными инвестиционными проектами.

Выполнение функций инвестиционной системы управленческого учета осуществляется с помощью определенных методов. Поскольку система управленческого учета является подсистемой бухгалтерского учета, то в управленческом учете могут использоваться традиционные для бухгалтерского учета методы, которые модифицируются, исходя из целей управленческого учета. К ним можно отнести документирование и инвентаризацию, оценку и калькуляцию, счета и двойную запись, бухгалтерский баланс и отчетность. Например, для формирования внутренней информации об инвестиционной деятельности могут быть использованы те же первичные документы, что и в рамках финансового учета. В то же время управленческая (внутренняя) отчетность по своему содержанию будет отличаться от бухгалтерской. Целью составления управленческих отчетов является удовлетворение потребностей менеджеров. Поэтому они должны определять требования к содержанию, периодичности и порядку представления отчетности для управления.

Стратегическая инвестиционная система управленческого учета рассматривается автором как ряд взаимосвязанных элементов: стратегические цели; показатели, характеризующие внешнюю и внутреннюю среду функционирования коммерческой организации; система сбалансированных показателей, характеризующих инвестиционную стратегию; внутренняя управленческая отчетность. Характеристика стратегических целей осуществляется в соответствии с моделью дифференциации стратегических целей инвестиционной деятельности в зависимости от стадий жизненного цикла коммерческой организации, которая объединяет ряд блоков: уровень инвестиций, цели инвестиционной деятельности, модели бюджетирования, потребность в информации, критические факторы успеха, методы финансового контроля, уровень делового риска, вид денежного потока. В состав показателей, характеризующих внешнюю среду функционирования коммерческой организации, включаются две группы: показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны, и показатели, характеризующие конъюнктуру инвестиционного рынка (виды основных фондовых инструментов, обращающихся на биржевом и внебиржевом рынке, котируемые цены их спроса и предложения, сводный индекс цен на фондовом рынке и другие). Первая группа показателей объединяет показатели макроэкономического развития (индекс инфляции, темп роста внутреннего валового продукта и национального дохода, учетная ставка ЦБ России и другие) и показатели отраслевого развития (динамика объема капитальных вложений, индекс цен на продукцию отрасли в рассматриваемом периоде, сумма прибыли по инвестиционной деятельности коммерческих организаций отрасли и другие). При разработке стратегии следует учитывать характеристику внутренней среды коммерческой организации, а также динамику ее развития. Поэтому автором в состав показателей, позволяющих оценить состояние коммерческой организации до разработки стратегии и после ее реализации, включены следующие группы показателей: показатели, характеризующие уровень инвестиционной активности организации в целом; показатели, определяющие финансовые результаты инвестиционной деятельности отдельных структурных подразделений организации; нормативно-плановые показатели, связанные с инвестиционной деятельностью организации.

Для формирования объективной информации, используемой для разработки стратегии и определения путей ее реализации, обобщаются данные по значимым участкам деятельности организации. Для этих целей может быть использована система сбалансированных показателей, включающая в себя финансовые и нефинансовые элементы. Предлагаемая система сбалансированных показателей, которая характеризует инвестиционную стратегию и формируется в рамках стратегической инвестиционной системы, охватывает следующие основные направления: инвестирование в потребительские свойства производимой продукции (коэффициент конкурентоспособности, индекс увеличения доходности коммерческой организации в результате конкретных инвестиционных вложений); инвестирование в технологии и оборудование (показатель снижения затрат в результате реализации инвестиционных вложений, показа-

тель своевременности замены основных фондов); инвестирование в систему управления (способность сотрудников позиционировать действующую систему управления; наличие стратегий развития коммерческой организации в области учета, финансов и кадров; внедрение в планируемые сроки в систему управления коммерческой организацией современных методов принятия управленческих решений, обработки, хранения и защиты информации); инвестирование в получение дополнительных доходов для акционеров (уровень отчислений на выплату дивидендов в результате выполнения инвестиционных мероприятий).

Стратегическая инвестиционная система управленческого учета должна предоставить пользователям (общее собрание акционеров, совет директоров и правление) информацию, позволяющую оценить инвестиционные ресурсы организации, возможности их перспективного формирования в форме документов внутренней управленческой отчетности.

**Литература**

1. *Закон* РСФСР от 26 июня 1991 г. «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» (с изм. от 19 июня 1995 г., 10 января 2003 г.).

2. *Федеральный* закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

3. *Инвестиции*: учебное пособие / Г. П. Подшиваленко, Н. И. Лахметкина, В. Макарова и др.– М.: КНОРУС, 2006. – 13 с.

4. *Воронцовский А. В.* Инвестиции и финансирование. – СПб.: Изд-во Санкт-Петербургского университета, 1998.

5. *Инвестиции*: Учебник / С. В. Валдайцев, П. П. Воробьев и др.; под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Ляпина. – М.: ТК Велби; Изд-во Проспект, 2005.

6. *Шарп У.*, *Александер Г., Бейли Дж*. Инвестиции / Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1997.

7. *Друри К.* Введение в управленческий и производственный учет. – М.: ЮНИТИ, 1998. – 783 с.

8. *Николаева О. Е.*, Алексеева О. В. Стратегический управленческий учет. – М.: Едиториал УРСС, 2003. – 204 с.

9. *Николаева О. Е.*, *Шишкова Т. В.* Управленческий учет. – 4-е изд. – М.: УРСС, 2003. – 320 с.

10. *Заревский С. А*. Организация инвестиционной системы стратегического управленческого учета // Экономический вестник Ростовского государственного университета. – 2007. – № 2, ч. 3.