

КОНЦЕПЦИЯ МЕТОДИКИ ВЫЯВЛЕНИЯ И БУХГАЛТЕРСКОГО АНАЛИЗА СКРЫТОЙ МИГРАЦИИ КАПИТАЛА МЕЖДУ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ

Д.А. Панков, д-р экон. наук, проф.,

Белорусский государственный экономический университет, Минск

И.В. Матюш, канд. экон. наук,

Полоцкий государственный университет имени Евфросинии Полоцкой, Беларусь

Учетно-аналитический информационный базис, на основании которого оценивается эффективность инвестиционных проектов предприятия, имеет ряд недостатков. Во-первых, традиционная система бухгалтерского учета формирует информацию о задействованных в процессе инвестирования объектах учета (активах, обязательствах, капитале, доходах и расходах) в комплексе с другими хозяйственными процессами, что не позволяет оценить: какие источники финансирования участвовали при реализации инвестиционного проекта; какая прибыль получена в результате реализации инвестиционного проекта; какие денежные потоки сопутствовали инвестициям. Во-вторых, современный анализ хозяйственной деятельности оценивает эффективность инвестиционных бизнес-процессов исходя из конечных результатов в рамках традиционных показателей (чистый доход, рентабельность инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости и др.), и не содержит методик оценки эффективности, базирующихся на непрерывном процессе движения средств в рамках кругооборота капитала: от инвестирования до формирования прибыли. Важно проводить не только количественное исследование заработанной прибыли, а анализ ее обеспечения денежными средствами, дебиторской задолженностью, иными активами.

Указанные недостатки учетно-аналитической информации снижают эффективность контроля за целевым и рациональным использованием капитала, не позволяют оценить действительный вклад инвестиций в формировании финансовых результатов и приращении капитала для целей принятия управленческих решений и разработки финансовой стратегии.

Так за частую, такое явление как скрытая межпроектная миграция капитал и вовсе игнорируется при проведении анализа эффективности использования капитала и не находит отражения в современной системе бухгалтерского учета. для наглядности приведем упрощенный пример.

Предприятие осуществляет несколько инвестиционных проектов и наступил период выплаты заработной платы по инвестиционным проектам 2 и 3. Из общего баланса (рисунок 1) следует, что денежных средств погашение обязательств по заработной плате на первый взгляд достаточно. Но если проанализировать балансы по каждому проекту в отдельности, то очевидно, что денежные средства имеются только в проекте № 1, а в от в проектах №2 и №3 - отсутствует.

Выплата заработной платы осуществляются за счет проекта №1 (рисунок 2).

Как следует из рисунка 3, по балансам проектов, после свершения операции по погашение обязательств по заработной плате, по ним итоги не сходятся. В результате происходит миграция капитала между проектами, которая в бухгалтерском учете не находит отражения. Так же данное явление не учитывается при анализе эффективности инвестиционных проектов, так как отсутствуют данные о дополнительном привлечении капитала, что негативно сказывается на достоверности приводимых данных.

Общий капитал			
Активы	2700	2700	Обязательства
Основные средств	1000	1600	Обязательства перед собственником
Деньги	500	600	Обязательства по кредитам
материалы	1200	500	Обязательства по зарплате

капитал в проекте 1			
Активы	900	900	Обязательства
материалы	400	300	Обязательства перед собственником
Деньги	500	600	Обязательства по кредитам

капитал в проекте 2			
Активы	900	900	Обязательства
Основные средства	500	700	Обязательства перед собственником
материалы	400	200	Обязательства по зарплате

капитал в проекте 3			
Активы	900	900	Обязательства
Основные средства	500	600	Обязательства перед собственником
материалы	400	300	Обязательства по зарплате

Рисунок 1. – Исходные данные

Общий капитал			
Активы	2700	2700	Обязательства
Основные средств	1000	1600	Обязательства перед собственником
Деньги	500	600	Обязательства по кредитам
материалы	1200	500	Обязательства по зарплате

капитал в проекте 1			
Активы	900	900	Обязательства
материалы	400	300	Обязательства перед собственником
Деньги	500	600	Обязательства по кредитам

капитал в проекте 2			
Активы	900	900	Обязательства
Основные средства	500	700	Обязательства перед собственником
материалы	400	200	Обязательства по зарплате

капитал в проекте 3			
Активы	900	900	Обязательства
Основные средст	500	600	Обязательства перед собственником
материалы	400	300	Обязательства по зарплате

Рисунок 2. – Погашение обязательств по заработной плате

Общий капитал			
Активы	2200	2200	Обязательства
Основные средств	1000	1600	Обязательства перед собственником
Деньги	0	600	Обязательства по кредитам
материалы	1200	0	Обязательства по зарплате

капитал в проекте 1			
Активы	400	900	Обязательства
материалы	400	300	Обязательства перед собственником
Деньги	0	600	Обязательства по кредитам

капитал в проекте 2			
Активы	900	700	Обязательства
Основные средства	500	700	Обязательства перед собственником
материалы	400	0	Обязательства по зарплате

капитал в проекте 3			
Активы	900	600	Обязательства
Основные средст	500	600	Обязательства перед собственником
материалы	400	0	Обязательства по зарплате

Рисунок 3. – Результат миграции капитала

Выявить и проанализировать влияние миграции капитала между инвестиционными проектами возможно при применении комбинированного методологического подхода, объединяющего методики бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности, – бухгалтерского анализа, разработанного Д. А. Панковым. С одной стороны, бухгалтерский анализ использует методы оценки активов, обязательств, капитала, доходов и расходов, применяемых в бухгалтерском учете и основан на бухгалтерской информации о модернизации, формируемой посредством двойной записи и фиксируемой в синтетическом и аналитическом учете. С другой стороны, методика бухгалтерского анализа, основываясь на методологии экономического анализа, позволяет проводить качественную оценку фактических финансовых пропорций, возникающих при модернизации предприятия – соотношение между текущими расходами и инвестициями, между собственными и заемными источниками финансирования модернизации, между прибылью и активами, которые ее обеспечивают, и др. Поскольку бухгалтерский анализ непосредственно интегрирует в себе элементы бухгалтерского учета и экономического анализа, то его метод можно охарактеризовать как компилятивный относительно методов названных научных направлений. Предметом исследования бухгалтерского анализа является «совокупность причинно-следственных связей, отражающих закономерности кругооборота средств организации в разрезе основных бизнес-процессов и составляющих их хозяйственных операций, отражаемых в системе бухгалтерского учета».

Жизненный цикл инвестиционных проектов включает бизнес-процессы как по созданию инвестиционных объектов, так и по их дальнейшему использованию в предпринимательской деятельности и по извлечению доходов от использования этих объектов. В связи с этим считается целесообразным отслеживать бизнес-процессы, связанные с инвестициями, по всему циклу кругооборота капитала.

При реализации инвестиционных проектов предлагаются к применению методические принципы бухгалтерского анализа, которые должны быть положены в организацию системы бухгалтерского учета как основного информационного источника:

- принцип четкого разграничения финансовых отношений организации по стадиям кругооборота средств в рамках осуществления инвестиционных проектов, основанный на отслеживании денежных потоков;

- принцип взаимозависимости активов, обязательств, капитала, доходов и расходов, базирующийся на использовании бухгалтерского равенства: $\text{Активы (А)} = \text{Обязательства (О)} + \text{Собственный капитал (К)} + \text{Доходы (Д)} - \text{Расходы (Р)}$, положенного в основу составления основных форм бухгалтерской отчетности;

- принцип абстрагирования хозяйственных операций нескольких инвестиционных проектов друг от друга в бухгалтерском учете, основанный на введении особого аналитического признака в систему рабочего плана счетов;

- принцип информационной идентификации и маркировки хозяйственных операций, обусловленных реализацией инвестиционного проекта, в общей совокупности хозяйственных операций, осуществляемых в рамках всех видов деятельности, базирующийся на детализации учетной информации по аналитическому признаку.

Применение предлагаемых принципов при организации бухгалтерского учета и формировании учетной информации в рамках решения проблемы отсутствия в учете и отчетности информации о бизнес-процессах, связанные с инвестиционными проектами, а также скрытой межпроектной миграции капитала позволит разработать специальную подсистему

учета и отчетности (управленческой и финансовой), отражающая процессы и конечные результаты инвестиционной деятельности.

Список использованных источников

1. Матюш, И.В. Бухгалтерский анализ эффективности модернизации предприятия: монография / И.В. Матюш, Д. А. Панков. – Минск: БГА-ТУ, 2017. – 112 с.
2. Матюш, И.В. Бухгалтерский анализ модернизации: монография / И.В. Матюш, Д.А. Панков. – Минск: БГАТУ, 2015. – 200 с.
3. Панков, Д.А. Бухгалтерский анализ / Д.А. Панков, Ю.Ю. Кухто. – Минск: А. Н. Вараксин, 2009. – 222 с.