

УДК 657.22:656.2

Т. С. ДМИТРИЕВА

Белорусский государственный экономический университет

МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ИНВЕСТИЦИЙ И ОБОСНОВАНИЕ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ НА ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОМ ТРАНСПОРТЕ

В статье обуславливается важность учета инвестиций в общей системе бухгалтерского учета, позволяющего принимать решения по отдельным инвестиционным проектам и осуществлению инвестиционной политики в целом. Представлены возможные варианты финансирования капитальных вложений Белорусской железной дороги; даны их характеристика и оценка.

На сегодняшний день важнейшую роль в социально-экономическом положении Республики Беларусь играет развитость железнодорожного хозяйства, которое является не только связующим звеном всей национальной экономики, но и оказывает огромное влияние на совершенствование социальной сферы.

Успешное развитие Белорусской железной дороги (БЖД) во многом зависит от своевременного обновления ее материально-технической базы в соответствии с последними достижениями науки и техники.

Так, в рамках Государственной программы развития железнодорожного транспорта на 2011–2015 годы осуществляется проект по электрификации участков пути Гомель – Жлобин – Осиповичи и Жлобин – Калинковичи, который реализуется за счет кредитных средств Экспортно-импортного банка Китая и собственных средств БЖД. Кроме того, железная дорога заключила контракт с Корпорацией по экспорту и импорту электрооборудования Китая и Датунским электровозостроительным заводом на поставку в 2012 году 12 грузовых магистральных электровозов для увеличения пропускной способности, и сокращения маневровой работы в связи с увеличившимся транзитным потоком через Беларусь. Помимо этого, реализуется проект по введению поездов городских линий в г. Минске с целью разгрузить улично-дорожную сеть и пригородные направления. Для этого Белорусская железная дорога в марте 2010 года заключила контракт со швейцарской компанией Stadler на поставку 10 электропоездов.

Особенностью современного этапа инвестиционного развития на железнодорожном транспорте является одновременное формирование отношений к собственности участников инвестиционного процесса. Если обратиться к примеру реализации аналогичных процессов на железных дорогах Российской Федерации, то можно отметить, что их результатом стало появление предприятий со смешанной формой собственности на основе объединения имущества государства, юридических и физических лиц. Но при этом принятие инвестиционных решений на железнодорожном транспорте осуществляется на общегосударственном уровне, где при формировании инвестиционной стратегии должны учитываться не только экономические, но и политические, социальные, экологические последствия реализации инвестиционных проектов.

С учетом зарубежного опыта инвестиционная стратегия на Белорусской железной дороге формируется на следующих принципах (рисунок 1).

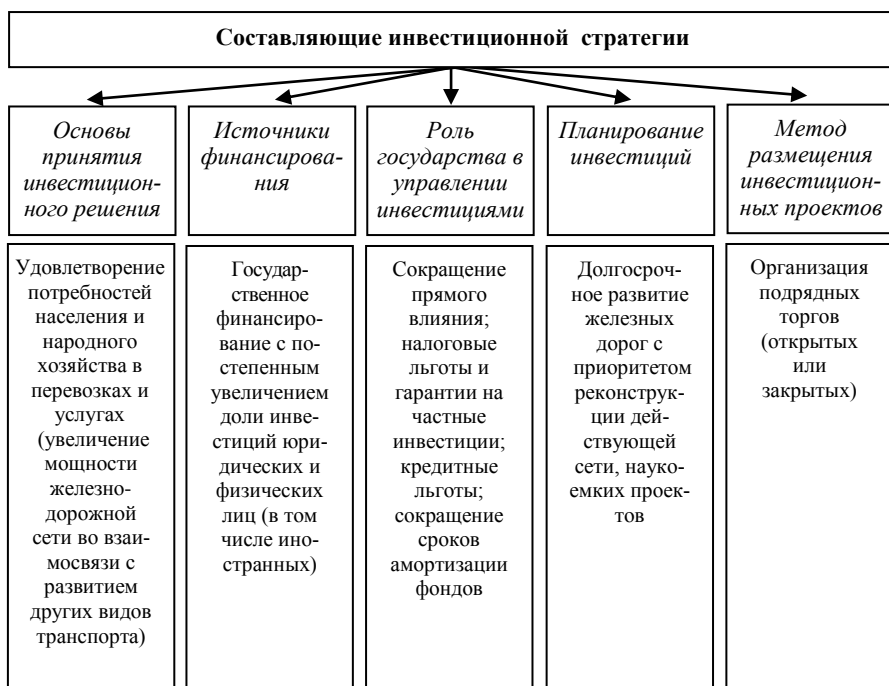


Рисунок 1 – Принципы формирования инвестиционной стратегии

Следует отметить, что стабильное развитие экономики зависит не только от наращивания объемов производства и повышения его эффективности, но и от привлечения инвестиционных ресурсов. Большую роль в этом играет эффективно отлаженная система управления, способная использовать рыночные рычаги и методы. Информационное обеспечение этой системы во многом зависит от рационально организованного, ориентированного на международные стандарты бухгалтерского учета.

Определение направлений инвестиционной политики БЖД определяется качеством той информации, которой пользуются лица, принимающие инвестиционные решения. Из-за недостаточного объема и качества учетных данных многие функции управления не обеспечивают эффективность принятия решений. Кроме того, информация, традиционно включаемая в бухгалтерские отчеты, не может одновременно удовлетворить потребности различных групп пользователей.

В международной практике инвестиции в капитальное строительство и приобретения основных активов классифицируются как инвестиции в реальные активы. В Республике Беларусь под вложениями в реальные активы понимаются в том числе и капитальные вложения.

Важнейший вопрос о взаимосвязи учета инвестиций и управления капитальными вложениями недостаточно раскрыт в научных исследованиях. Много нерешенных проблем в формировании учетно-аналитической информации для управления и контроля существует и в действующей практике.

Разработка единой учетно-информационной системы и системы контроля эффективности инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений, должна, по нашему мнению, обеспечивать:

- формирование своевременной и достоверной информации об инвестиционной деятельности предприятия для внутреннего управления и внешних пользователей;
- соответствие учета инвестиций и отчетности международным стандартам.

Так как эффективность инвестиционного развития во многом определяется качеством используемой информации, то в бухгалтерском учете, как основном достоверном источнике информации, на сегодняшний день необходимо решить вопрос с созданием теоретической и методологической базы для отражения появляющегося объекта учета.

В настоящее время не имеется целостных комплексных исследований, посвященных вопросам выделения инвестиций как объекта бухгалтерского учета и последующей организации учета инвестиционной деятельности. Решение данной проблемы особенно актуально для Белорусской железной дороги, которая сегодня должна реализовать большие инвестиционные проекты, связанные со значительными финансовыми вложениями в модернизацию транспортной сети, подвижного состава и других технических средств.

Проведенное исследование по вопросу отнесения инвестиций к объекту бухгалтерского учета дало многовариантность решений, среди которых инвестиции определяются как: средства по их составу и размещению; источники их формирования; хозяйственные процессы, связанные с ними затраты и финансовые результаты.

Таким образом, первоначальным этапом в развитии бухгалтерского учета инвестиций является введение четкого понятийного аппарата данного термина в бухгалтерском учете, определяющего, к какому его объекту относятся инвестиции.

Следующим этапом является создание системы счетов и модели учетных записей, с помощью которых будут отражаться все изменения по исследуемому объекту.

Если рассматривать инвестиции как первый объект бухгалтерского учета – *хозяйственные средства* – то для отражения всех изменений, происходящих с данным видом активов предлагается использовать счет 09 «Вложения в инвестиционные проекты».

Так как сегодня для железной дороги реализация большинства инвестиционных проектов связана с новым строительством, расширением, реконструкцией, техническим перевооружением (таблица 1), то в бухгалтерском учете БЖД соответствующим образом должна отразиться информация об инвестициях по воспроизводственной структуре. С этой целью следует развить информацию по счету 09 «Вложения в инвестиционные проекты» путем введения следующей системы субсчетов:

- 01 «Инвестиции в новое строительство»;
- 02 «Инвестиции в расширение»;
- 03 «Инвестиции на реконструкцию»;
- 04 «Инвестиции на техническое перевооружение».

Т а б л и ц а 1 – Классификация инвестиций по воспроизводственной структуре

Цели инвестирования	Направления использования инвестиций
На новое строительство	новые железные дороги, вокзалы, отдельные пункты, депо, сооружение путевых машинных станций (ПМС), шпаллопропиточных, щебеночных и других заводов, звенооборочных баз, рельсосварочных предприятий, строительство мостов и других искусственных сооружений, новые вычислительные центры (ВЦ);
На расширение	строительство дополнительных главных путей – вторых, третьих и т. д., расширение вокзалов, строительство или расширение технических зданий на действующих железных дорогах, расширение депо, расширение и строительство отдельных цехов ПМС и ремонта дорожно-путевых машин, расширение действующих ВЦ, строительство новых цехов на различных заводах и предприятиях;

Окончание таблицы 1

Цели инвестирования	Направления использования инвестиций
На реконструкцию	усиление или переустройство железных дорог, включая вынос отдельных участков, электрификация существующих железнодорожных линий, строительство высоких платформ, удлинение или уширение пассажирских платформ, электрическая централизация стрелок и сигналов, реконструкция горловин сортировочных горок и путей станций, оборудование железных дорог автоблокировкой и диспетчерской централизацией, переустройство локомотивного депо под другие виды тяги, сооружение путепроводов, ограждение пути;
На техническое перевооружение	автоматизация и механизация сортировочных горок, модернизация отопительных и вентиляционных систем, мероприятия по охране окружающей среды, внедрение автоматизированных систем обработки информации, приобретение и установка оборудования, не входящего в сметы строек, модернизация подвижного состава.

С позиции понимания инвестиций как *источников образования хозяйственных средств*, для их отражения предлагается использование счета 87 «Финансирование инвестиций», на котором будет отражаться движение средств финансирования инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений за счет целевых бюджетных ассигнований и финансирования юридическими и физическими лицами. Для детализации информации об источниках поступления инвестиций на БЖД предлагается следующая система субсчетов:

- 01 «Государственное финансирование»;
- 02 «Финансирование юридическими лицами»;
- 03 «Финансирование физическими лицами».

Если рассматривать инвестиции как сложный *хозяйственный процесс*, вызывающий изменение в средствах организации и источниках их образования, то для его отражения рекомендуется взаимодействие предложенных счетов 09 «Вложения в инвестиционные проекты» и 87 «Финансирование инвестиций», что можно представить в виде следующей схемы (рисунок 2).

Особое место в бухгалтерском учете железнодорожного транспорта должен занять сегодня учет источников финансирования инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений, система их выбора и обоснования.

В качестве источников инвестиций на железной дороге выделяют следующие (рисунок 3).

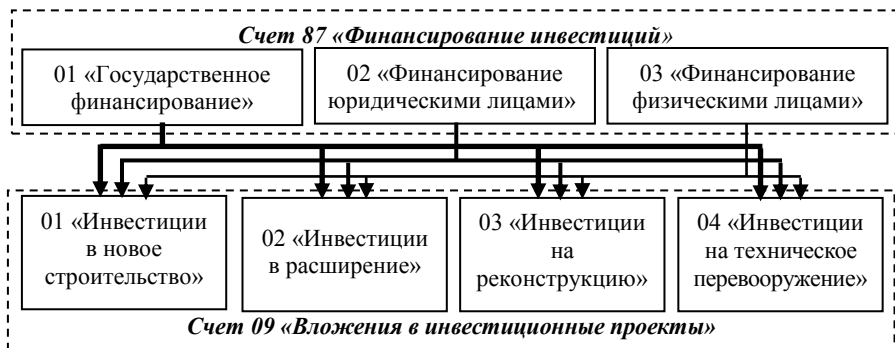


Рисунок 2 – Схема корреспонденции счетов по учету источников инвестиций и направлений их расходования



Рисунок 3 – Классификация источников финансирования инвестиций в форме капитальных вложений

Наиболее устойчивым и к тому же адресным источником инвестиционного самофинансирования предприятий являются средства амортизационного фонда. Амортизационные отчисления начисляются в соответствии с установленными нормами на все виды используемых в хозяйственной деятельности основных средств и нематериальных активов и включаются в издержки производства или обращения.

Преимущество амортизационных отчислений как источника инвестиций состоит в том, что независимо от финансового состояния организации этот источник всегда остается в ее распоряжении, хотя при этом увеличиваются издержки субъекта хозяйствования.

Во многих случаях организации не могут использовать собственные средства на финансирование инвестиционных проектов по причине их недостатка или отсутствия. В этом случае приобретают особую значимость привлеченные средства и заемные средства.

Дополнительные инвестиционные ресурсы могут привлекаться путем эмиссии ценных бумаг, в результате которой субъекты хозяйствования получают возможность финансировать инвестиционную деятельность за счет свободных денежных средств других организаций и населения.

Еще одним источником инвестиций в инвестиционную деятельность является бюджетное финансирование. Оно предполагает использование государственных бюджетных ресурсов для финансирования отдельных инвестиционных проектов Белорусской железной дороги. Однако сегодня этих средств недостаточно на те задачи, которые стоят перед железнодорожным транспортом по его модернизации и перевооружению.

Поэтому БЖД прибегает к заемным источникам получения инвестиционных средств в денежной форме, которыми являются кредиты банков. В большинстве случаев кредит имеет преимущества перед другими источниками инвестиций благодаря присущей ему срочности, платности и возвратности, а также в силу того, что использование кредита предполагает взаимосвязь между фактической окупаемостью инвестиционных затрат и возвратом кредита, требует прибыльности инвестиционного проекта. Так, Государственной программой развития железнодорожного транспорта предусмотрено использование кредитов иностранных государств (прежде всего Китайской Народной Республики) на модернизацию участка железной дороги Минск – Гомель, который должен быть электрифицирован.

Несмотря на то, что железная дорога традиционно использовала в качестве источников финансирования капиталовложений собственные средства (прежде всего амортизационные отчисления на восстановление основных средств), заемные ресурсы и бюджетные ассигнования, с развитием рыночных отношений структура источников начинает претерпевать коренные изменения. Главная причина заключается во внедрении концепции обособленности государственного бюджета и бюджета организаций в современных экономических условиях. В результате возрастает степень экономической самостоятельности и ответственности железной дороги за конечные результаты в вопросах финансирования капиталовложений.

Таким образом, ориентация государственной инвестиционной политики на поиск и привлечение отечественными субъектами хозяйствования финансовых ресурсов в экономику Республики Беларусь, необходимость усиления

их инвестиционной активности обуславливают особую актуальность и практическую значимость развития методологии бухгалтерского учета инвестиций, позволяющей осуществлять контроль за их формированием и использованием. Совершенствование учета инвестиционной деятельности требуется также и в связи с переходом к международным стандартам финансовой отчетности. Недостаточная разработанность методологии бухгалтерского учета источников финансирования инвестиций ухудшает результативность управления инвестиционной деятельностью, осложняет процесс накопления капитала и, в конечном счете, ведет к снижению эффективности инвестиционной политики государства.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 Менеджмент в железнодорожном строительстве / Б. А. Волков [и др.] ; под ред. Б. А. Волкова. – М. : Транспорт, 1998. – 320 с.

2 Жуковская, Е. М. Источники финансирования инновационной деятельности субъектов хозяйствования: проблемы и их решение / Е. М. Жуковская // Бухгалтерский учет и анализ. – 2007. – № 6. – С. 23–26.

3 Инвестиционный кодекс Республики Беларусь: принят Палатой представителей 30 мая 2001 г.; одобрен Советом Респ. 8 июня 2001 г. (в ред. Законов Республики Беларусь от 05.08.2004 № 313-3 (в ред. 01.11.2004); от 18.07.2006 № 159-3; от 08.07.2008 № 372-3; от 15.07.2008 № 397-3) // Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2008. – 17 июля 2008. – № 2/1494.

4 Учет источников финансирования инвестиций: состояние, проблемы и направления развития : [монография] / С. Г. Вегера [и др.]. – Новополоцк : ПГУ, 2009. – 231 с.

5 Шургин, Д. И. Бухгалтерский учет и анализ инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений : автореф. дис. ... канд. экон. наук : 08.00.12 / Д. И. Шургин. – Казань: Казан. финанс.-экон. ин-т, 2000. – 20 с.

T. DMITRYIEVA

Belarusian State Economic University

METHODICAL BASES OF INVESTMENTS' ACCOUNTING AND SUBSTANTIATION OF SOURCES OF CAPITAL INVESTMENTS' FINANCING AT THE RAILWAY TRANSPORT

The article investigates importance of investments' account in a general system of book keeping, allowing to make the decision under separate investment projects and realization of an investment policy as a whole. Possible variants of capital investments financing at Belarusian railway, their characteristics and estimation are examined in this work.

Получено 13.10.2011