

информацию. Данный способ оценки позволяет представить в отчетности предназначение активов приносить экономическую выгоду. В первую очередь это относится к запасам готовой продукции, которые в условиях эффективно функционирующей организации обеспечивают приток денежных средств, превышающих расходы на ее производство и реализацию. Применяемая же на современном этапе оценка по себестоимости дает возможность лишь охарактеризовать затраты, понесенные организацией при создании продукции. Наиболее полную и адекватную оценку в отношении готовой продукции мог бы обеспечить переход к применению справедливой стоимости, определяемой по ценам реализации в соответствии с заключенными договорами. Это увеличит информативность учетно-аналитической системы, а также повысит эффективность управленческих решений, принимаемых в процессе инновационного развития субъектов хозяйствования.

На данном этапе развития концепции оценки по справедливой стоимости наиболее верным можно назвать подход, опубликованный в интервью IFRS Insight за август 2007 г., где Дэвид Твиди и другие члены Совета по МСФО признали возможность смешанной оценки в балансе компаний, в случае которой одни статьи учитываются по первоначальной стоимости, а другие — по ценам выхода.

**Д.Т. Солодкий,
О.А. Семёнова**

Витебский государственный технологический университет

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Под инвестициями в общем смысле понимается временный отказ субъекта хозяйствования от потребления имеющихся у него в распоряжении ресурсов (капитала) и использование этих ресурсов для увеличения своих доходов в будущем.

Инвестиции — это протяженный во времени процесс, поэтому при анализе эффективности инвестиционных проектов следует учитывать:

- привлекательность проекта по сравнению с альтернативными возможностями вложения средств с точки зрения максимизации доходов собственников организации при приемлемой степени риска;
- рискованность проектов (чем продолжительнее срок окупаемости, тем рискованнее проект);
- временную стоимость денег (с течением времени деньги изменяют свою ценность).

К основным методам анализа эффективности инвестиционных проектов можно отнести следующие:

1) метод простой нормы прибыли. Этот метод базируется на расчете отношения средней за период проекта чистой прибыли и средней величины инвестиций (затраты основных и оборотных средств) в проект;

2) метод расчета периода окупаемости проекта. При использовании данного метода вычисляется количество лет, необходимых для полного возмещения первоначальных затрат, т.е. определяется момент, когда денежный поток доходов сравнивается с суммой денежных потоков затрат;

3) метод чистой текущей стоимости (NPV). Чистая текущая стоимость проекта определяется как разница между суммой текущих стоимостей всех денежных потоков доходов и суммой текущих стоимостей всех денежных потоков затрат, т.е. как чистый денежный поток от проекта, приведенный к текущей стоимости;

4) метод внутренней нормы рентабельности (IRR). Все поступления и затраты по проекту приводятся к текущей стоимости по ставке дисконтирования, полученной не на основе задаваемой извне стоимости капитала, а на основе внутренней ставки рентабельности проекта, которая определяется как ставка доходности, при которой текущая стоимость поступлений равна текущей стоимости затрат, т.е. чистая текущая стоимость проекта равна нулю. Полученная таким образом чистая текущая стоимость проекта сопоставляется с чистой текущей стоимостью затрат.

Каждый из методов анализа эффективности инвестиционных проектов дает возможность рассмотреть отдельные характеристики и особенности проекта.

Достоинствами метода простой нормы прибыли являются его простота для понимания, доступность информации, несложность вычисления. Основным его недостатком нужно считать то, что он не учитывает характер амортизации.

Амортизационные отчисления — второй по величине источник формирования финансовых ресурсов субъектов хозяйствования. Назначение амортизационного фонда не ограничивается ролью источника простого воспроизводства, совместно с чистой прибылью он является важным источником расширенного воспроизводства, а также самостоятельным источником капитальных вложений в инвестиционные проекты.

Для устранения указанного недостатка предлагаем при проведении анализа эффективности инвестиционных проектов учитывать величину амортизационных отчислений. Для этого следует дополнить систему рассчитываемых показателей следующим коэффициентом: коэффициент обеспеченности инвестиций финансовыми ресурсами. Он определяется как отношение суммы чистой прибыли и амортизационных отчислений к величине инвестиций.

Использование данного показателя при проведении анализа эффективности инвестиционных проектов позволит учесть обеспечение инвестиционных вложений всеми финансовыми ресурсами субъекта хозяйствования, а также наиболее точно оценить целесообразность вложения средств в тот или иной инвестиционный проект, что позволит снизить рискованность проекта.

Литература

1. *Басовский, Л.Е.* Финансовый менеджмент: учеб. для студентов экон. вузов / Л.Е. Басовский. — М.: Инфра-М, 2009. — 239 с.
2. *Ермолович, Л.Л.* Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / под общ. ред. Л.Л. Ермолович. — Минск: Современ. шк., 2006. — 736 с.
3. *Ковалев, В.В.* Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. — М.: Проспект, 2009. — 1024 с.
4. *Стражев, В.И.* Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учеб. / под общ. ред. В.И. Стражева, Л.А. Богдановской. — 7-е изд., доп. и испр. — Минск: Выш. шк., 2008. — 527 с.
5. Теория финансов: учеб. пособие / Н.Е. Заяц [и др.]; под ред. Н.Е. Заяца, М.К. Фисенко. — Минск: БГЭУ, 2006. — 351 с.

А.С. Таран

Белорусский государственный экономический университет (Минск)

ВНЕДРЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ПОДХОДОВ К СОСТАВЛЕНИЮ ОТЧЕТНОСТИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Становление в Республике Беларусь многовекторной рыночной экономики и ее интеграция в мировую экономику обусловили необходимость внедрения международных подходов к ведению бизнеса и оценке финансового положения компаний. Разумным решением в такой ситуации было постепенное внедрение международных стандартов. Первыми субъектами, которые были обязаны применять международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), стали банки и 30 крупных отечественных предприятий [1].

МСФО — это наднациональные стандарты, единый свод качественных, понятных и глобальных стандартов составления и представления финансовой отчетности, способный помочь принимать верные и обоснованные экономические решения в условиях различных рынков капитала при минимальном информационном риске.

Важно, что МСФО постоянно дорабатываются и совершенствуются в соответствии с последними тенденциями мировой практики учета. Значительное влияние на последние изменения в МСФО оказывают Мировой финансовый кризис и процесс конвергенции с североамериканскими стандартами учета — US GAAP. Как следствие, МСФО считается важнейшим элементом корпоративного управления, обеспечивающим достоверность, нейтральность и прозрачность финансовой информации.

В сентябре 2007 г. Национальным банком Республики Беларусь было принято постановление [2], обязывающее все банки готовить с 2008 г. два комплекта финансовой отчетности: в соответствии с национальным законодательством и в соответствии с требованиями МСФО.