

с высокой добавленной стоимостью, при этом противоположная тенденция наблюдается в товарной структуре импорта.

По итогам проведенного исследования структуры внешней торговли текстилем сделаны следующие выводы: белорусский товарооборот текстиля указывает на высокую зависимость экспортно-импортных потоков текстиля от российского рынка в рамках партнерства ЕАЭС; отмечается высокая географическая концентрация импорта и особенно экспорта текстильных товаров Беларуси в российском направлении; выявлено, что Беларусь импортирует те же товарные группы текстильных товаров, которые сама же и экспортирует, при этом экспорт ряда товарных групп в стоимостном выражении намного превышает их импорт; установлено по результатам динамики вклада товарных групп в изменение сальдо взаимной торговли о перспективном развитии взаимной торговли текстилем по товарной группе 60.

Список использованных источников

1. Быков, К. Р. Динамические и структурные диспропорции сбалансированности внешней торговли товарами текстиля ЕАЭС и Беларуси / К. Р. Быков // Вестник Полоцкого государственного университета, серия Д. Экономические и юридические науки. – 2021. – № 14. – С. 19–29.
2. Евразийская экономическая комиссия (ЕЭК) [Электронный ресурс] / Статистические таблицы внешней и взаимной торговли. – Режим доступа: <https://eec.eaeunion.org/>. – Дата доступа : 01.12.2021.

УДК 334

ИМПАКТ-ИНВЕСТИРОВАНИЕ В СОВРЕМЕННОМ МИРЕ: ЗНАЧЕНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Белодед И.А., студ., Краенкова К.И., ст. преп.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье рассмотрен международный опыт развития импакт-инвестирования, представлены его виды и особенности становления. Представлены статистические данные о развитии импакт-инвестирования в ведущих странах.

Ключевые слова: импакт-инвестирование, предпринимательство.

Импакт-инвестиции становятся все более влиятельной частью широкой экосистемы филантропического частного и государственного капитала, которая обеспечивает глобальное и устойчивое развитие общества. В последние несколько десятилетий пришло осознание того, что частный сектор может более эффективно решать актуальные социальные и экологические проблемы, чем существующая государственная система. Вовлечение частных инвесторов в финансирование социальных предприятий уже налажено в ряде передовых стран, а сами эти инвестиции обозначаются в мировой практике как «импакт-инвестиции».

Импакт-инвестиции (impact – «воздействие, влияние» и investments – «инвестиции») – это инвестиции, которые, помимо финансовой отдачи, призваны обеспечить социальное и экологическое воздействие (эффект) [1].

Импакт-инвестирование происходит по разным классам активов, например, частный акционерный/венчурный капитал, долг и фиксированный доход. Импакт-инвестиции могут быть сделаны как на развивающихся, так и на развитых рынках и, в зависимости от целей инвесторов, могут «нацеливаться на диапазон доходности от ставок ниже рыночных до ставок выше рыночных» [2].

В мировой практике выделяют следующие виды импакт-инвестиций:

– Миссионерские инвестиции – это инвестиции, осуществляемые фондами и другими миссионерскими организациями для достижения своих филантропических целей, чаще всего за счёт часть средств собираемых из пожертвований. Особенностью такого типа инвестиций является то, что основным инвестором выступают не компании и бизнес-среда, а различного рода фонды, которые преследуют не только возможность реализовать свои

цели, но и параллельно получить финансовую выгоду.

– PrIs-инвестиции. Это инвестиции с пониженной доходностью, когда инвестор преследует главной целью оказание социального воздействия, а уже потом доходности от инвестиции. Чаще всего такие инвестиции проявляются через предоставление кредитных денег по ставке ниже рыночной, грантов, инвестиций в НИОКР, начальные инвестиции в основной капитал (акции)

– MRis-инвестиции. Это инвестиции, которые направлены как на создание необходимого социального воздействия, так и на извлечение прибыли, которая была бы сопоставима с обычным инвестированием и уровнем риска. MRis призваны оказать как положительное социальное воздействие, так и способствовать долгосрочной финансовой стабильности. Чаще всего это инвестиции в форме кредитов некоммерческим организациям, таким как больницы, исследовательские центры, которые по ожиданиям инвестора будут выплачивать кредит с процентами, а также инвестиции в коммерческие компании социального воздействия, социальные фонды, облигации социальных фондов [3].

Наиболее распространённой формой импакт-инвестирования является заёмное или доленое финансирование, среди других форм: инвестирование через частные капиталовложения/венчурный капитал, инвестирование с фиксированной доходностью.

В импакт-инвестировании используются различные, подчас довольно сложные, финансовые инструменты, в частности, действующие по принципу оплаты за результат. На 2020 год наиболее популярным инструментом импакт-инвестирования являются зелёные облигации: их ежегодный выпуск составляет 230 млрд долларов США.

Несмотря на большой интерес к импакт-инвестициям, претендующим на позитивное воздействие, нет никаких стандартов, по которым можно оценить некую инвестицию воздействия. Это создает сложность и путаницу для инвесторов. У сложившейся ситуации есть и позитивная сторона: свобода действий и относительно невысокий порог вхождения. Поэтому импакт-инвестиции привлекли широкий круг инвесторов: как индивидуальных, так и институциональных.

GIIN выделяет 9 основных групп импакт-инвесторов:

1. Управляющие фондами.
2. Институты финансового развития.
3. Диверсифицированные финансовые учреждения и банки.
4. Частные фонды.
5. Пенсионные фонды и страховые компании.
6. Семейные бюро.
7. Частные инвесторы.
8. Некоммерческие организации.
9. Религиозные учреждения.

Импакт-инвестиции пока не так сильно зарегулированы, что значительно повышает их привлекательность. По оценке GIIN, подавляющая часть инвесторов воздействия находится в США и Канаде. Правда, стоит оговориться: статистика показывает географическое положение центрального офиса, а не в какие государства вкладываются ресурсы.

По итогам 2020 года география импакт-инвесторов выглядит так:

- 58 % – США и Канада;
- 21 % – Западная, Северная и Южная Европа;
- 6 % – континентальная Африка;
- 4 % – Латинская Америка и Карибский регион;
- 3 % – Южная Азия;
- 1 % – Восточная Европа, Россия и Центральная Азия;
- 1 % – Северная Африка;
- 1 % – Океания [4].

Частные инвесторы, как показывают исследования последнего времени, проявляют все более активный интерес к импакт-инвестициям. По данным опроса клиентов ведущего в Британии банка Barclays (2020) количество частных лиц, участвующих в ИСВ, выросло с 9 % в 2015 году до 15 % в 2020 году [4].

В рамках рассуждения о перспективах развития импакт-инвестиций нужно отметить, что спрос на них есть как среди предпринимателей, так и среди инвесторов, однако существует ряд ключевых проблем. Как было сказано ранее, одной из проблем является нехватка количества одновременно прибыльных с финансовой точки зрения, и социально полезных организаций. Другой проблемой является нечёткость формулировок некоторых ключевых

аспектов импакт-инвестиций, таких как что конкретно считать импакт-инвестициями в рамках законодательств отдельных стран (в особенности тех стран, где импакт-инвестиции не обрели должной популярности) [5]. Одной из ключевых проблем является отсутствие необходимых систем оценки социального эффекта, в сложившейся ситуации, импакт-инвестор не всегда понимает какой социальный эффект он получит, и в каких показателях его измерять, что во многом отпугивает инвесторов от социальных инвестиций, а также мешает распространению импакт-инвестиций среди физических лиц.

Таким образом, оптимальным решением сложившейся ситуации, является включение государства в процесс регулирования социальных инвестиций, создание чёткой законодательной базы, поддержку инвесторов со стороны государства, помощь в создании посреднических организации, а также выработку чёткой системы показателей, которые могли бы описать уровень социальной эффекта от импакт-инвестиции.

Список использованных источников

1. O'Donohoe, N. Impact Investments: An Emerging Asset Class. The Rockefeller Foundation [Электронный ресурс] / N. O'Donohoe, C. Leijonhufvud, Y. Saltuk, A. Bugg-levine, M. Brandenburg. – 2010. – Режим доступа: <https://thegiin.org/assets/documents/Impact%20Investments%20an%20Emerging%20Asset%20Class2.pdf>. – Дата доступа: 21.04.2022.
2. Impact investing [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://thegiin.org/impact-investing/>. – Дата доступа: 22.04.2022.
3. Цели в области устойчивого развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/sustainable-development-goals/>. – Дата доступа: 22.04.2022.
4. Импакт-инвестиции [Электронный ресурс]. – 2010. – Режим доступа: <https://www.klerk.ru/materials/2020-04-08/erkin-tatishev-kusto-group-kak-impakt-investirovanie-podnimaet-razvivayushchiesya-rynki/>. – Дата доступа: 22.04.2022.
5. Мировой опыт развития импакт-инвестиций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://nb-forum.ru/library/books/issledovanie-mirovoi-opit-razvitiya-impakt-investitsii>. – Дата доступа: 22.04.2022.

УДК 657.0/.5

РАЗВИТИЕ ОРГАНИЗАЦИИ АНАЛИТИЧЕСКОГО УЧЕТА МАТЕРИАЛОВ НА УП «ВИТМА»

Елова А.О., студ., Ермаченко О.В., ст. преп.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. Развитие подходов к построению аналитического учета материалов способствует формированию качественной отчетности для менеджеров по управлению неликвидами. В статье представлен вариант организации аналитического учета материалов на Унитарном предприятии «ВитМа» (далее – УП «ВитМа») с использованием возможностей программы «1С: Бухгалтерия: 8.3» с целью формирования информации по группе «Неликвиды». При проведении исследования были использованы общенаучные методы познания и специальные методы бухгалтерского учета.

Ключевые слова: материалы, аналитический учет, 1С: Бухгалтерия: 8.3, справочник «Номенклатура», неликвиды.

Важной задачей учета материалов является выявление излишних, неиспользуемых и (или) неэффективно используемых материалов, так называемых неликвидов. Развитие подходов к построению аналитического учета материалов способствует формированию качественной отчетности для менеджеров по управлению такого рода материалами.

Согласно ст. 1 Закона «О бухгалтерском учете и отчетности» аналитический учет – детализированное отражение активов, обязательств, собственного капитала, доходов, расходов организации на аналитических счетах бухгалтерского учета [1]. В п. 3 Инструкции по бухгалтерскому учету запасов определено, что по счету 10 «Материалы» аналитический учет ведется по местам хранения материалов, отдельным их наименованиям и