

дополнительные средства, которые были инвестированы в развитие производства. То есть, в конечном счете, посредством канала кредитования правительство смогло увеличивать производственные мощности страны, о чем и свидетельствует стабильный рост ВВП. Таким образом, данный канал функционировал довольно эффективно, и он, наряду с каналом валютного курса, явился важнейшим инструментом денежно-кредитного регулирования.

В заключение следует отметить, что активизация кредитной и депозитной деятельности, укрепление белорусского рубля и рост спроса на него, снижение инфляции и другие выявленные положительные тенденции в финансовой сфере свидетельствуют о взвешенности денежно-кредитной политики Республики Беларусь. Однако, на наш взгляд, для дальнейшего повышения эффективности финансового механизма в нашей стране, необходимо принять меры, направленные на укрепление свободного функционирования таких каналов трансмиссии, как канал процентной ставки и валютного курса.

Литература

1. Банковский вестник. Информационный выпуск. №1, 2007.
2. Банковский вестник. Информационный выпуск. №32/361, 2006.
3. Банковский вестник. Информационный выпуск. №26/355, 2006.

УДК 330.142.212

Борисюк О. А.

Научный руководитель: доц. Слупик Ю. Н.

УЧЕТ ВНУТРЕННЕЙ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА

Для наиболее наглядного изучения структуры капитала можно использовать исследование Грачева А.В., кандидата экономических наук, финансового директора торгово-производственного холдинга. Исследования состоят в восстановлении взаимосвязи между активами и капиталом, так как причина такого рассогласования, на его взгляд, кроется в неудачном изображении бухгалтерского баланса, в котором активы и капитал показываются без взаимной увязки и отдельно друг от друга.

В качестве основного документа для проведения оценки *финансово-экономического состояния* предприятия традиционно используется *Бухгалтерский баланс*. Если рассматривается *баланс остатков (сальдовый)*, то речь идет о *бухгалтерской форме № 1 «Бухгалтерский баланс»*, а если во внимание принимаются остатки и обороты по счетам, то уже анализируется либо шахматный *бухгалтерский баланс*, либо оборотно-сальдовая ведомость.

Но во всех этих балансах в силу их специфики нет возможности «заглянуть» во внутреннюю структуру собственного и заемного *капитала*, т.е. выделить их денежную и неденежную составляющие, а внутри имущества в денежной и неденежной форме — выделить собственное и заемное.

Причина такого рассогласования, на наш взгляд, кроется в неудачном изображении бухгалтерского баланса, в котором активы и капитал показываются без взаимной увязки и отдельно друг от друга, а поэтому в целях анализа финансово-экономического состояния предприятия взаимосвязь между активами и капиталом необходимо восстановить.

В результате получается такой обобщенный аналитический баланс, в котором имущество по форме (активы) представлено на фоне имущества по содержанию (капитал), а имущество по содержанию (капитал) — на фоне имущества по форме (активы). При этом появившиеся общие элементы накрепко увязывают активы и капитал в силу того, что одновременно входят в состав активов и в состав капитала, а поэтому внутренняя структура капитала становится очевидной [1].

Для решения поставленной задачи рассмотрим сначала существующие проблемы учета внутренней структуры капитала, затем, воспользовавшись средствами бухгалтерского учета, сформируем книгу хозяйственных операций, после чего построим унифицированный аналитический баланс.

1. Проблема учета внутренней структуры капитала

В шахматном бухгалтерском балансе, а вместе с ним и в аналитической финансовой таблице между активами и капиталом постоянно сохраняется зависимость, регулируемая наличием одних и тех же элементов[2].

При этом между активами и капиталом устанавливается определенная сбалансированность. Но эта сбалансированность чисто бухгалтерская, обусловленная способом записи хозяйственных явлений. С точки зрения бухгалтерского учета здесь нет противоречий: если, скажем, оприходованы товарно-материальные ценности, то в балансе предприятия одновременно увеличиваются активы и возникшие обязательства перед сторонними организациями, т.е. в определенной части активов обязательно появляется заемная составляющая. В то же время погашение образовавшейся задолженности, как правило, осуществляется за счет перечисления денежных средств поставщику, что сопровождается уменьшением активов данного предприятия в денежной форме.

В результате одна часть активов увеличивается, а другая часть, наоборот, уменьшается. Что касается капитала, то возникшие обязательства погашаются в той мере, в которой эти обязательства были оплачены. *Ясно, что оплаченные активы становятся собственными, но как это отражается в бухгалтерском учете? Получается, что факт перехода активов из заемных в собственные никак не фиксируется.* Вследствие этого невозможно понять, что у предприятия является собственным, а что заемным, так как из баланса предприятия вытекает только общая сумма собственного капитала и без привязки к конкретным видам активов. Аналогичные рассуждения справедливы и для заемного капитала[1].

В этой связи возникает проблема учета внутренней структуры капитала, поскольку имеется ряд вопросов:

1. В какой форме учитывается заемный капитал в балансе? Ведь за заемной составляющей стоят конкретные товарно-материальные ценности и обязательства. Их форма выражения может быть не только стоимостной, а, что самое главное, натурально-вещественной (товарно-материальные ценности) и денежной (денежные средства и их эквиваленты), но при этом данные формы не находят отражения в бухгалтерском учете.

2. В какой форме погашается заемный капитал? Ответ очевиден — в денежной, что, как правило, и происходит на предприятии. За приобретенные товарно-материальные ценности и услуги со стороны, за привлеченные заемные средства, кредиты банков, начисленную заработную плату и налоги предприятие расплачивается не просто собственными средствами, а, что очень важно, исключительно в денежной форме. Другого здесь быть не может, кроме довольно редких случаев, когда работники предприятия получают оплату труда в виде товарно-материальных ценностей или когда разрешается перечислять налоги в бюджет в натурально-вещественной форме.

Аналогичные вопросы могут быть поставлены и при рассмотрении собственного капитала: взаимосвязи выручки от реализации продукции, основных фондов и прочих активов с сопутствующими затратами, а также финансового результата.

Эти и другие вопросы возникают в связи с тем, что между самой хозяйственной операцией и способом ее отображения в бухгалтерском учете образуется смысловая разрыв, т.е. «несбалансированность» при наличии двойной записи. Причина такой несбалансированности объясняется довольно просто: в бухгалтерском учете предусматривается отражение хозяйственных операций только в стоимостной форме, а поэтому анализ внутренней структуры капитала при таком подходе невозможен.

Следовательно выходом из создавшейся ситуации может стать:

• Такая конкретизация стоимостной формы, что хозяйственные операции приобретают теперь новое наполнение и включают натурально-вещественную, денежную и расчетную формы.

Натурально-вещественная форма (НВФ) используется для учета движения товарно-материальных ценностей (основные средства, нематериальные активы, финансовые вложения, запасы и средства в расчетах).

Денежная форма (ДФ) характерна для описания денежных средств, поскольку подразумевает расчетный счет, кассу и деньги в пути.

Расчетная форма (РФ) применяется в случае отражения таких операций, как начисление износа, переоценка основных фондов, движение уставного капитала и других.

В целом натурально-вещественная и расчетная форма может быть объединена в **неденежную форму (НДФ)**.

• Введение **обменных операций в составе собственного капитала**, которые создают необходимые условия для устранения выявленного смыслового разрыва в шахматном бухгалтерском балансе и главной бухгалтерской книге. С их помощью восстанавливается форма и содержание хозяйственных операций и способ их отражения. В свою очередь, значения итоговых строк и столбцов аналитической финансовой таблицы, построенной уже с учетом обменных операций, не меняются, а меняется только внутреннее содержание этих строк и столбцов так, что вся системность бухгалтерского учета не теряется.

• Формирование **книги хозяйственных операций (КХО)** с обязательным учетом изменений во внутренней структуре собственного капитала.

Отражение движения активов и капитала с помощью обменных операций объективно характеризует внутренние перемещения и смену форм выражения собственного и заемного капитала, откуда становится понятным^[3]:

- на каком этапе имущество было заемным;
- в результате чего произошло изменение структуры имущества;
- как изменился собственный капитал и его составные части — денежная и неденежная форма.

Описание обмена может быть упрощено, если оформить книгу хозяйственных операций, в которой капитал представлен двумя формами (см. табл. 1).

Таблица Книга хозяйственных операций, тыс. руб.

Имущество. Операция	Имущество в НДФ (Индф)	Имущество в ДФ (Идф)	Собственный капитал в НДФ (СКндф)	Собственный капитал в ДФ (СКдф)	Заемный капитал внешний (КЗ)
Получены ТМЦ	1) 1104,0	---	---	---	1) 1104,0
Оплачены ТМЦ	---	2) -1104,0	---	---	2) -1104,0
Обменная операция	---	---	3) 1104,0	3) -1104,0	---
Итого	1104,0	-1104,0	1104,0	-1104,0	---

Особенность книги хозяйственных операций (КХО) заключается в том, что каждая операция одновременно фиксируется и в активе, и в капитале, за исключением обменной операции. Отсюда становится понятным, в какой момент происходит смена форм собственности, а внутри собственного капитала — изменение его внутренней структуры, что явно не видно из бухгалтерского баланса. Другими словами, необходимо рассмотреть полностью книгу хозяйственных операций по всей совокупности задач, помня о том, что обменные операции, хотя и отсутствуют в бухгалтерском учете, но их существование реально, поскольку на их основе регулируется внутренняя структура собственного и заемного капитала. Следует подчеркнуть, что все эти операции хотя тесно и связаны с

бухгалтерским учетом, но не являются чисто бухгалтерскими. Это экономические операции, а поэтому их введение в бухгалтерский учет нецелесообразно, поскольку требуется поиск средств для их описания и изменения Плана счетов[1].

Основная задача КХО — показать движение имущества, дохода и финансовых ресурсов предприятия с учетом обменных операций. Результатом такого анализа является конкретное значение каждого вида капитала с разделением на формы.

Помимо основной информации в КХО содержится справочная информация, которая не влияет на структуру капитала и не изменяет общую величину активов:

- внутренние перемещения, связанные с движением внутри имущества в неденежной форме в составе оборудования, запасов сырья и материалов, незавершенного производства и строительства, включая отгрузку продукции потребителям;

- списание износа при продаже основных средств;

- внутренние перемещения, связанные с движением денежных средств — с расчетного счета в кассу и наоборот;

- внутренние удержания;

- финансовый результат и распределение прибыли по фондам (1554,8 тыс. руб.).

Таким образом, рассмотрев хозяйственные операции за отчетный период, можно с высокой вероятностью получить сведения о структуре собственного капитала — ее денежной и неденежной составляющей, а также построить баланс в статике и динамике.

А поэтому применение книги хозяйственных операций для анализа финансово-экономического состояния предприятия дает возможность видеть движение денежной и неденежной составляющих собственного и заемного капитала, что не предусматривается в бухгалтерском учете. В свою очередь, основным преимуществом такого анализа является привлечение обменных операций, поскольку только на их основе раскрывается внутренняя структура собственного и заемного капитала.

Отсюда вытекает, что книга хозяйственных операций в сочетании с аналитической финансовой таблицей представляет собой надежный инструмент для оценки финансово-экономического состояния предприятия за счет доступности и читабельности

Литература

1. Грачев А.В. Практическая бухгалтерия: создание капитала на предприятии: Учебно-методическое пособие. — М.: ИНФРА-М, 2003. — 576 с.
2. Стражев Н.С. и Стражева А.В. Бухгалтерский учет. - Мн.: Книжный Дом, 2005. 608с.
3. Медведев А.Н., Медведева Т. В. Практическая бухгалтерия: от создания до ликвидации организации: Учебно-методическое пособие. — М.: ИНФРА-М, 2001. — 386 с.

УДК 330.142.212

Борисюк О. А.

Научный руководитель: доц. Сланик Ю. Н.

ПРОБЛЕМЫ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ БЕЛАРУСИ

Использование мирового опыта ведения бухгалтерского учета позволяет сформировать прозрачную и достоверную информацию о деятельности организаций. В связи с этим изучение опыта учета и отчетности, накопленного в развитых странах, имеет важное значение.

Среди объектов бухгалтерского учета особое место занимает собственный капитал, формируемый в начале деятельности предприятия и пополняемый, а также наращиваемый в течение всего периода ее работы. Увеличение собственного капитала является важнейшей задачей деятельности предприятия.