

дущего отчетного периода, в качестве основы для определения балансовой стоимости в финансовой отчетности последующих отчетных периодов.

Заключение. Таким образом, положения МСФЗ (IAS) 29 содержат более детальное разъяснение действий субъектов хозяйствования в случае необходимости пересчета показателей финансовой отчетности при наличии инфляционных процессов. По сравнению с МСФЗ (IAS) 29 содержание П(С)БУ Украины значительно уже и не предполагает четкости и прозрачности процедур корректирования отчетных показателей. Приведенного в приложении к П(С)БУ 22 примера перерасчета показателей финансовой отчетности недостаточно, поскольку в украинских нормативных документах отсутствует методика изменения стоимости отдельных составляющих имущества предприятия и источников его образования. Не раскрываются также условия такого пересчета. Усложняет ситуацию также отсутствие инструктивных материалов соответствующих государственных ведомств, отвечающих за единый подход к ведению бухгалтерского учета и составлению финансовой отчетности.

Исходя из результатов осуществленного сравнительного анализа положений законодательства относительного регулирования процесса корректировки показателей отчетности на влияния инфляции, следует детализировать отдельные законодательные положения. В связи с общим характером П(С)БУ 22 и отсутствием методик осуществления корректировки актива, пассива и финансовых результатов на влияние инфляции, для украинских предприятий целесообразной является разработка Методических рекомендаций корректировки на уровень инфляции для отдельных групп актива и пассива. В частности, предлагается разработка рекомендаций по пересчету:

- оборотных материальных активов;
- необоротных активов;
- финансовых инвестиций;
- дебиторской и кредиторской задолженности (немонетарной).

Обобщающим должен стать инструктивный документ с рекомендациями по определению финансового результата вследствие проведенных корректировок.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Грюнинг, Х. Ван. Международные стандарты финансовой отчетности. Практическое руководство. – 3-е изд., обновл. и переработ // Всемирный банк. – М.: Издательство «Весь мир», 2006. – 344 с.
2. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність». Національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку. / Укладачі: к.е.н., доц. Н.І. Петренко, викл. О.П. Войналович, викл. Н.А. Остап'юк, Л.С. Скакун, В.В. Травін. – Житомир: ЖДТУ, 2005. – 168 с.
3. Кутер, М.И. Теория бухгалтерского учета: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 592 с.
4. Лемеш, В.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: пособие / В.Н. Лемеш, Т.А. Жилинская. – Минск: Элайда, 2008. – 272 с.
5. Міжнародні стандарти фінансової звітності / Переклад з англ. за ред. С.Ф. Голова. – 2009. – Том 2. – К.: Федерація професійних бухгалтерів і аудиторів України, 2009. – 1648 с.
6. Применение МСФО: в 3 ч. / Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – Ч. 1: применение МСФО. – 1124 с.
7. Цыпарков, Н.Г. Правовое регулирование учета, анализа и аудита (бухгалтерское право) [текст]: уч.-метод. комплекс / Н.Г. Цыпарков. – 2-е изд., испр. и доп.– Мн.: Изд-во МИУ, 2006. – 338 с.

Материал поступил в редакцию 05.07.11

SHIGUN M.M., OSTAPYUK N.A. Accounting reflection of inflation's influence: peculiarities of normative regulation

Problem of reliability and objectivity of evaluating property and sources of its formation is one of the most problematic issues of current stage of the accounting science development. Cost reflecting of accounting objects singles out accounting system from the number of economic sciences, thus making it fundamental, and determines utility of accounting information for its users. Despite long existence of accounting, problem of accounting and reporting inflationary processes' influence on the property, liabilities, capital and enterprises' performance hasn't been solved. Accounting standards suggest different variants. Article has been devoted to analysis of their statements' peculiarities as well as to definition of directions of practical use and development within a certain state.

УДК 330.341.4

Черновалов А.В.

ИНСТИТУЦИОНАЛИСТИКА: ПРИМЕНЕНИЕ В СТУДЕНЧЕСКИХ НАУЧНЫХ РАБОТАХ

Введение. Современное состояние экономической науки характеризуется тем, что в результате применения ее методологии реализация менеджерами в хозяйственной практике таких важных функций управления, как планирование и прогнозирование, все еще происходит в рамках так называемых «нулевых транзакционных издержек²», то есть в рамках традиционной неоклассики, не признающей значения институтов и рассматривающей свои модели вне правовой системы («правил игры»). Экономисты и пользователи таких продуктов считают, что бизнес-планы, планы маркетинга, планы производственного развития и прочие прогнозные документы будут исполняться исключительно рациональными, добросовестными и честными управленцами и директорами³. Но так ли это на самом деле?

Черновалов Александр Викторович, д.э.н., профессор Природно-гуманитарного Университета г. Седльце (Польша), профессор Университета имени Яна Кохановского в Кельцах (Польша).

К сожалению, при осуществлении планирования мы не желаем предполагать, что контракты в течение рассматриваемого периода могут быть пересмотрены, а иностранные государства могут ввести ограничения на ввоз нашей продукции или получение энергоносителей, что со стороны контрагентов может осуществляться *опportunистическое поведение*⁴, что законодательная база в любой сфере деятельности может измениться и т.д. и т.п. С точки зрения *институционалистики*⁵, современные методики планирования характеризуются первой частью известной теоремы Р. Коуза: «*конечный результат, максимизирующий ценность производства, не зависит от правовой системы, если транзакционные издержки равны нулю*» [12, с. 103]. Но Коуз, на самом деле, призывал не к тому, чтобы мы своими действиями подтверждали правоту этой части его теоре-

² Издержки осуществления обменных операций в условиях рынка введены в научный оборот лауреатом Нобелевской Премии 1991 г. Р. Коузом.

³ Это означает, что экономисты в своей деятельности основываются на неоклассической модели экономического человека, характеризующегося полной рациональностью и нацеленного на неизменную максимизацию полезности при осуществлении любых видов деятельности.

⁴ В соответствии со взглядом О. Е. Williamsona оппортунизм следует рассматривать как «постоянное стремление к реализации собственного интереса (...) оно относится к случаям неполной или неверной передачи информации, имеющей целью обмануть, ввести в заблуждение, затаять информацию либо сфальсифицировать ее, либо запутать дело другим способом» [20, с. 30].

⁵ Новое направление институциональной теории, развиваемое автором в целях совершенствования методов количественного анализа в прикладных институциональных исследованиях на микро и макроуровнях.

мы, а наоборот – к тому, чтобы экономисты стали изучать мир с положительными трансакционными издержками, оторкшись от идеалистической картины мира неоклассики.

Возникает исследовательский вопрос: что же произойдет, если в методиках планирования перейти от использования нулевых к положительным трансакционным издержкам (TRC)? Возможно, мы все-таки решимся и заменим неоклассические методы планирования *институциональными*. Тогда среди мероприятий бизнес-плана или инвестиционного проекта, по нашему мнению, должен фигурировать уже не *организационный*⁶, а *институциональный проект*, встроенный в рамки функционирующей системы норм права данного государства и ориентированный на ментальные и социально-культурные особенности его (государства) институциональной среды.

Однако, как оказывается, неоклассические затратно-результатные методы оценки эффективности [1, 2, 13, 14, 18, 19] для институциональных проектов не пригодны⁷. Поэтому важнейшую цель данной статьи мы видим в необходимости презентации для экономистов новых институциональных количественных методов прогнозирования, разработанных авторами в рамках создания научного направления – *институционалистика*. В этой связи мы хотим предложить научному и бизнес-сообществу *новые способы оценки институциональной эффективности проектов* на микроуровне⁸ – именно там, где работает большинство специалистов хозяйственной сферы, однако пригодного также и для макроуровня, которым занимается правительство [7, 8, 12, 17].

Лингвистическое объяснение понятия «институционалистика». Термин «*институт*» используется в социальных науках давно; Дж. Ходжсон считает, что примерно с 1725 г. [6, с. 28] Однако даже сегодня полного единодушия по поводу содержания и объема этого термина не существует. Конечно, говорить об *институционалистике*, не установив ее связей с понятием *института* и не определив ее логическую форму и внутреннее содержание, невозможно. Особенно это относится к намерениям осуществить количественную оценку эффективности институциональных структур и проектов. В этой связи мы посчитали необходимым предварить данную статью разделом, в котором рассматривается лингвистическая природа понятия «*институционалистика*».

Как было заявлено во введении, «*институционалистика*» должна представлять собой отдельную область знания в институциональной парадигме, которая сосредотачивает внимание на развитии количественных методов анализа. Этот подход реализует послание, сделанное экономистом-исследователем Р. Коузом в своей Нобелевской лекции «Институциональная структура производства»: «Иногда мои высказывания интерпретировали в том смысле, что я – противник математизации экономической теории. Это неверно. На самом деле, коль скоро мы начинаем выявлять реальные факторы, влияющие на функционирование экономической системы, сложные взаимосвязи между ними, очевидно, потребуют математической обработки..., а экономисты..., пишущие прозой, благообразно отклоняются. Скорее бы наступили эти времена!» [3, с. 342].

Институционалистика, как соответственно *статистика*, *эконометрика*, *этнометрика*, *экономикс* предполагает разработку и применение количественного анализа для экономических исследований институционального направления. В этом смысле данный термин используется авторами впервые, так как он не принадлежит ни к одному известному нам научному категориальному аппарату: ни в социологии, ни в политологии, ни в праве.

С точки зрения лингвиста профессора Сенкевича В.И., идеей *институциональности* могут быть объединены многочисленные явления языка/речи в различных областях знания. Названная идея изначально зародилась в экономической науке (Т. Веблен, У. Митчелл,

Д. Кларк, Д. Коммонс) и плодотворно развивается экономистами в настоящее время [5, 6, 12, 19]. Термин *институт* происходит от лат. *institutum*, транслитируемого на русский язык как «установление», «учреждение»; *институционализация (институализация)* – «становление», «закрепление», «упрочение», «фиксация». В валентности термина *институт* проявляется экстенциональная (по сути эволюционная) сущность институциональности. Об *институционалистике* говорится там, где есть момент становления (развития), а не функционирования [5, с. 130]. Поэтому то, что стало результатом становления и развития, должно быть описано и оценено исследователем, наблюдающим результаты такого процесса или явления.

«Становящееся становится (устанавливается) само – продолжает профессор Сенкевич В.И. – Нам ничего не остаётся, как закреплять, фиксировать, отмечать, регистрировать (в памяти, на бумаге, в праве и т.п.) то, что возникло, – результаты, явления, этапы и моменты становления» [5, С. 130]. И если все это имеет отношение к предмету институциональной парадигмы, который описывается логической парой «правило-действие» (в отличие от неоклассической «затраты-результат»), то естественным образом «*институционалистика*», использующая количественные методы исследования, должна иметь коренную основу, происходящую от слова «институт».

Процедура институционализации применяется к событийной и фактографической реальности, т.е. к бытию. В отличие от действительности, где что-то постоянно делается и преобразовывается (т.е. получает свою форму), в реальности нечто (субстанция) непрерывно происходит и превращается. В связи с этим возникает необходимость не оформлять, но запечатлеть (поймать) моменты происходящего, придав им застывшее состояние, «поставить их на учёт», описать их качественно и количественно [5, с. 130]. Для реализации последней функции научного исследования и необходима методология *институционалистки*.

Цель исследования, его объект и основные научные гипотезы.

М. Локшин в недавней публикации в журнале «Вопросы экономики» сформулировал понятие научного метода следующим образом: «...это набор приемов для изучения явлений и приобретения новых знаний, а также осмысления и уточнения уже полученных знаний» [3, с. 48]. Развитие *институционалистки* с этой точки зрения и есть научный метод познания явлений институционального порядка. «При этом – продолжает далее М.Локшин, научный метод основан на сборе эмпирических, поддающихся измерению доказательств при помощи особых принципов ведения рассуждений» [3, с. 48]. Таким особым принципом рассуждения в *институционалистике* является формулировка и доказательство теорем, создающих ее концептуальную основу и позволяющих исследователям формировать специальные методы сбора и обработки эмпирических данных.

Процесс исследования в науке (в том числе и в *институционалистике*) может принимать различные формы, но при этом он состоит, как правило, из следующих этапов:

1. *формулировка требующего изучения исследовательского вопроса или группы вопросов, находящихся в рамках предмета исследования или на стыке нескольких наук.* Для *институционалистки* это логическая пара «правило-действие», удовлетворяющая условию минимизации трансакционных издержек. Наличие такого этапа особенно важно учитывать молодым белорусским исследователям, которые зачастую, как показывают авторефераты диссертаций, попросту опускают его и начинают работу с использования уже готовой методики, попутно подбирая или подыскивая к ней те или иные исследовательские вопросы;

2. *анализ имеющейся информации по данной теме:* здесь мы можем утверждать, что *институционалистика* – это совершенно новое направление исследований, сулящее значительные объемы научной новизны соискателям ученых степеней;

3. *выдвижение гипотез* (как правило, основной и нескольких вспомогательных) и следующих из них предсказаний, то есть теоретического и гипотетического ответов на поставленные исследовательские вопросы. Проверка реалистичности сформулированных в виде гипотез ответов на исследовательские вопросы и является *целью каждого научного исследования*;

⁶ *Организационный проект* с нулевыми TRC не учитывает состояние правовой системы.

⁷ Так как рассматриваться должна не только эффективность по Парето, но и утилитарная эффективность, эффективность по Хиксу и Ходжсону [12, С.34], а также прочие виды эффективности.

⁸ Пример осуществления расчетов на основе указанной методики мы приводим в данной статье.

4. *сбор, анализ и обработка данных* – на этом этапе *институционалистика* предлагает использование специфических методов экономического, социологического и математического характера, которые позволяют непосредственно проверить правильность ответа на исследовательский вопрос;

5. *интерпретация результатов и формулировка выводов* завершает научное исследование.

Итак, научное исследование, с нашей точки зрения, есть процесс, состоящий из большого числа этапов, включающих дифференцированные действия ученого и имеющий целью познание и получение объективного, подробного и содержательного отображения избранной части реальной действительности в природе, общественной, хозяйственной или культурной среде. Цель исследования синтезирует гипотетические ответы на исследовательские вопросы описательного, причинно-следственного и сущностного характера. На них должна отвечать рабочая гипотеза исследовательского проекта. *Описательные вопросы в институционалистике* реализуют ответы относительно количественных параметров процесса взаимосвязи качественного уровня институционального проекта и параметров соответствующей ему институциональной среды. *Причинно-следственные вопросы* определяют степень тесноты зависимости между указанными явлениями (проектом и средой). *Исследовательские сущностные вопросы* объясняют механизмы зависимостей между состоянием институциональной системы, определяющей нормативные характеристики институционального проекта, и существующими условиями хозяйствования в конкретной экономической системе.

Перечень группы гипотез, сформулированных на основе теоретической базы *новой институциональной экономической теории*, имеет следующий вид.

Основная гипотеза предполагает, что оценка эффективности/неэффективности организационного проекта основана на введении в аналитическую работу экономистов категории транзакционных издержек, которые формируют исследовательские методики, ориентированные на ограниченную рациональность субъекта хозяйствования в рамках действующей институциональной среды и повышают реалистичность прогностической и плановой работы. *Вспомогательные гипотезы* позволяют раскрыть структуру научного исследования.

Методика оценки институциональной эластичности проекта.

В этом разделе мы находимся уже на четвертом этапе научного исследования, который должен продемонстрировать те специфические методы обработки данных, которыми располагает *институционалистика*. Однако прежде чем перейти к их описанию, дадим некоторые определения.

Институциональный проект – представляет собой совокупность некоторых формальных правил и нормативов. Первый этап исследования состоит в переходе от процедуры описания *институционального проекта* к процессу его идентификации, выделения переменных, установления вида и параметров экономико-математической модели. Для последующего анализа и моделирования *институционального проекта* с учетом некоторого упрощения при установленных ограничениях выбирается два фактора, влияющих на его характеристики, так как третий переводит моделирование в трехмерное пространство. Далее процесс эконометрического моделирования развивается с использованием корреляционного анализа и построением регрессионных моделей институционального проекта [8, с. 50; 12, с. 132; 16, с. 46; 17, с. 83]. Пока в рамках институционалистки освоено лишь так называемое «плоское моделирование»: дальнейшего развитие этого направления мы связываем с использованием более развитого математического инструментария, в чем нам могут оказать незаменимую помощь ученые математики, которых мы и приглашаем к взаимному сотрудничеству.

Второй этап работы связан с моделированием условий функционирования институционального проекта, то есть с необходимостью осуществления всех перечисленных выше этапов моделирования, но в отношении *институциональной среды*. Формализация модели институциональной среды представляется еще более сложной задачей, нежели формализация институционального проекта. И

здесь многое зависит от навыков и новаторства субъекта моделирования, его способности проникнуть в сущностные процессы функционирования институциональной среды и придать им адекватные характеристики. Следует также учитывать, что в социальных науках применение моделей не является гарантией или предпосылкой высокого уровня и качества исследования. В данной области знания трудно вообще говорить о четких доказательствах в строгом смысле слова. Однако этот факт не свидетельствует о том, что от количественных исследований необходимо отказаться. Любой измерительный результат имеет свою полезную нагрузку.

Показателем институциональной эффективности служит коэффициент эластичности институционального проекта (E_i) к действующей институциональной среде, который в общем виде представляется следующим образом: $E_i = \alpha_{ij} / I_{is}$, а для прикладных расчетов в виде [8, с. 50; 12, с. 132; 16, с. 46; 17, с. 83]:

$$E_i = [\pm] p_i M \sigma_i / \sigma_M$$

Кроме прочего, формула расчета институциональной эластичности требует оценки изменений колебаний ценовых норм как в рамках того объекта, где предполагается его внедрение. В расчетах коэффициента институциональной эластичности учитываются также результаты качественного анализа эффективности функционирования формальных правил в институциональной среде. В результате графического сопоставления регрессионных моделей институционального проекта и соответствующей среды и проведенных расчетов определяется параметр корреляции между регрессионными моделями, сформированными в результате внедрения инновационного институционального проекта в соответствии с требованиями целевой функции $TRC \rightarrow \min^9$ к условиям институциональной среды. Если, например, он составляет $p_i M = 0,69$, а среднее квадратическое отклонение, учитывающее изменения ценовых норм в результате внедрения проекта в организацию составляет: $\sigma_i = 17\%$, в то время как $\sigma_M = 15\%$, то значение коэффициента институциональной эластичности (в соответствии с вышеприведенной формулой) будет равно: $E_i = [+]$ $0,69 [17/15] = 0,77$.

Экономистов, заинтересованных нашими разработками, мы отправляем на сайт Брестского университета им. А.С. Пушкина, страница лаборатории экономических и социологических исследований кафедры теоретической и прикладной экономики: www.brqu.brest.by/pages/econom

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- Блауг, М. Методология экономической науки / М. Блауг – М.: ЖВЭ, 2004. – 15 с.
- Гребнев, Л. О предмете экономической науки / Л. Гребнев // Вопросы экономики. – М. – 2007. – № 8. – С. 134–146.
- Коуз, Р. Нобелевская лекция «Институциональная структура производства» / Р. Коуз // В кн. «Природа фирмы» / Р. Коуз. – М.: Дело, 2001. – С. 341–351.
- Локшин, М. Использование научного метода в российских исследованиях бедности / М. Локшин // Вопросы экономики. – М.. – 2008. – № 6. – С. 46–58.
- Сенкевич, В.И. Лингвистический институционализм / В.И. Сенкевич // Вестник БрГУ. – 2009. – № 2 (12). – С. 130–141.
- Ходжсон, Дж. Что такое институты? / Дж. Ходжсон // Вопросы экономики. – М. – 2007. – № 8. – С. 28–49.
- Черновалов, А.В. Теорема институциональной эффективности и основные критерии оценки результатов разрешения хозяйственных споров / А.В. Черновалов // Вестник хозяйственного суда Республики Беларусь. – 2007. – № 12. – С. 189–205.
- Черновалов, А.В. Новые университетские курсы: экономическая теория права и институционалистика / А.В. Черновалов, Ж.В. Черновалова // Вестник БрГУ. – 2008. – № 3. – С. 44–56.
- Черновалов, А.В. Институционалистика: начала количественного анализа в НИЭТ // Материалы междунар. науч.-практ. конф. «Развитие прикладных экономических исследований на основе

⁹ См. теорему институциональной эффективности [12].

- институциональной теории и методологии» Брест, 29–30 апреля 2008 г. // Брест: Альтернатива. – 2008. – С. 20–27.
10. Черновалов, А.В. Институционалистика: императивы формирования новой дисциплины // Материалы междунар. науч.- практ. конф. «Социально-экономические проблемы эффективности воспроизводства и управления интеллектуальным капиталом». – Москва: РГСУ, 19.10.2008 г. – М.: Дашков и К, 2009. – С. 126–135.
 11. Черновалов, А.В. Институционалистика: монография. – Брест: БрГУ, 2010. – 235 с.
 12. Черновалов, А.В. Институционалистика: курс лекций / А.В. Черновалов – Минск: Белорусский государственный университет, 2010. – 303 с.
 13. Шаститко, А.Е. Новая институциональная экономическая теория / А.Е. Шаститко – М.: THESIS, 1998.
 14. Эльстер, Ю. Социальные нормы и экономическая теория / Ю. Эльстер – М.: THESIS, 1993.
 15. Coase, R. The Nature of the Firm // *Economica*, 1937. – № 4.
 16. Chamavalau, A. Nowe twierdzenie o efektywności instytucjonalnej jako rozwinięcie teorematu R. Coase'a // *Zeszyty Naukowe Akademii Podlaskiej, Seria: Administracja i Zarządzanie* – 2010 – №84. – S. 33–47.
 17. Chamavalau, A. Instytucjonalistyka – metodologiczną podstawą oceny działań gospodarczych w Białorusi // Материалы междунар. науч.-практ. конф. «Nowa ekonomia instytucjonalna wobec kryzysu gospodarczego» Kielce, 9–10 июня 2010 г. – Kielce: Wydawnictwo Wyższej Szkoły Ekonomii i Prawa, 2010. – S. 75–86.
 18. North, D.C. *Institutions, Institutional Change and Economic Performance*. – The Cambridge University Press, 1990.
 19. Rudolf, S. Wpływ nowej ekonomii instytucjonalnej na rozwój nauk o zarządzaniu // Материалы междунар. науч.-практ. конф. «Институционалистика: теория, методология, прикладные аспекты». – Брест: Альтернатива, 2010. – С. 8–14.
 20. Williamson, O.E. *Ekonomiczne instytucje kapitalizmu. Firmy, rynki, relacje kontraktowe*. – Warszawa: Wydawnictwo Naukowe PWN, 1998. – s. 30.

Материал поступил в редакцию 05.07.11

CHARNAVALAU A.V. Design procedure of insitutoinal elasticity of the project

New methods of designing and forecasting of possible consequences are shown from the realisation of insitutoinal projects which can be used with decision-making of the necessity of their introduction. the example of a combination is considered by the researcher of sociological and economic instruments of the analysis with the aim of object studying insitutoinal character. Concepts, meanings and categories are shown in a *new insitutoinal economic theory* by O. Williamson who has founded this theory and became the Nobel prize winner in area of economic in 2009.

УДК 06.81.30

Обухова И.И., Кот Н.Г.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА ПРЕДПРИЯТИЙ

Введение. Основой эффективного кредитного механизма являются экономические интересы субъектов хозяйствования. С помощью кредитного механизма реализуется кредитная политика предприятия, направленная на рациональное использование ссудного капитала. Рычаги кредитного механизма представляют собой систему инструментов кредитополучателя по привлечению им заемных средств и их распределению между основными объектами инвестирования. Эффективный кредитный механизм на всех уровнях экономики способствует созданию условий для расширенного производства, накопления капитала и технологической модернизации. Благодаря кредиту в различных его формах, происходит мобилизация денежных ресурсов и концентрация капиталовложений в ключевых отраслях, обеспечивающих инновационное развитие экономики.

Для успешной реализации задач кредитной политики на предприятиях должен разрабатываться комплексный механизм управления заемным капиталом, предусматривающий современные методы регулирования процесса привлечения кредитных ресурсов и пути наиболее рационального их использования в соответствии с потребностями развития предприятия.

Кредитная политика и кредитный механизм предприятия. Политика привлечения кредитных ресурсов рассматривается нами как часть общей финансовой стратегии, заключающаяся в обосновании наиболее целесообразных форм и условий привлечения капитала из различных источников в соответствии с потребностями развития предприятия. Создание комплексной системы управления кредитными отношениями предприятия и эффективный кредитный механизм позволят предприятию улучшить свое финансовое состояние в условиях инновационного развития экономики. Процесс совершенствования кредитного механизма предприятия начинается с разработки научно-обоснованной кредитной политики, формированием которой включает в себя следующие этапы.

На 1-м этапе определяются цели привлечения заемного капи-

тала в предстоящем периоде и организуется целенаправленный процесс его формирования из разных источников в соответствии с целями предприятия на различных этапах его развития. В таблице 1 приведены рекомендации по распределению заемных средств в зависимости от их характера.

Таблица 1. Распределение заемных средств

Виды заемных средств	Финансирование внеоборотных активов	Пополнение оборотных активов	Иные цели
Краткосрочные кредиты		+	+
Долгосрочные кредиты	+		
<i>Форма привлечения</i>			
денежная	+	+	+
материальная		+	
оборудование	+		
<i>Форма обеспечения</i>			
залог	+	+	
гарантия	+	+	+
не обеспеченные		+	+
<i>Источники уплаты</i>			
выручка/себестоимость		+	+
прибыль	+		

На 2-м этапе проводится ретроспективный кредитный анализ, целью которого является определение объема, состава и форм привлечения кредитных финансовых ресурсов предприятием, а также оценка эффективности их использования на основе информации предшествующих периодов.

При проведении ретроспективного анализа руководству предприятия и экономическим службам необходимо обратить внимание на следующие аспекты:

Обухова Инна Ивановна, к.э.н., доцент, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

Кот Наталья Генриховна, ассистент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, магистрант Брестского государственного технического университета.

Беларусь, БрГУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.

Экономика