

тегического влияния, которых можно рассматривать в качестве потенциальных партнеров по рыночным трансакциям.

Таким образом, в условиях информационной экономики развитие фирмы подчинено не только эффективности производства, но и существенное влияние оказывают непроизводственные затраты – трансакционные издержки. Традиционная экономическая теория обходилась без этого понятия, что было равносильно молчаливому предположению о том, что любые взаимодействия между экономическими субъектами совершаются гладко и мгновенно – без малейших трений и затрат. Понятие трансакционных издержек позволяет понять, как работает современная экономическая система.

Однако до настоящего времени подлинная сущность трансакционных издержек пока не выявлена, и, следовательно, одновременно существует заметный разброс мнений в их истолковании. Для отечественной экономической науки понятие трансакционных издержек является достаточно новым. Имеющиеся исследования ещё не в полной мере отражают процессы, происходящие в экономической жизни на современном этапе развития с позиций трансакционного подхода. Также отсутствует единая методика количественной оценки трансакционных издержек. Это обусловлено не только трудностью измерения некоторых видов трансакционных издержек, но и многообразием подходов к их определению: Недостаточно исследованы проблемы оценки трансакционных издержек фирмы, динамика их в условиях информационной экономики. Этим обусловлена актуальность и необходимость комплексного подхода к изучению данной проблемы.

В ходе исследований выявлено многостороннее влияние информационной экономики на деятельность современных фирм:

- появляется новый фактор производства – информация, обладающий особыми свойствами (неуничтожаемость, воспроизводимость, адресность и др.);
- возникают фирмы, специализирующиеся на информационном производстве (НИ-ОКР, информационное обслуживание);
- расширяются границы интерактивного межфирменного взаимодействия, что делает его более быстрым и менее дорогостоящим;
- изменяется архитектурное построение самой фирмы, оно становится более гибким и эластичным;
- появляются новые формы организации предпринимательской деятельности – веб-фирмы, хаоридические организации, виртуальные корпорации, электронный бизнес и др.

В условиях рынка не только можно, а необходимо всегда управлять издержками. Идёт перестройка экономического мышления, при этом прослеживается следующая логическая цепочка: изменения теории издержек влечёт за собой необходимость обучения специалистов и использование этих новых теорий на предприятиях материального производства с целью прогрессивного управления ими.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Норт Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики. – М., 1997.
2. Олейник А.Н. Институциональная экономика: Учебное пособие – М., 2005.

УДК 693.22.004.18

**Никонюк А.П.**

**Научный руководитель: ассистент Олешкевич Н.Н.**

### СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СТРУКТУРЫ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

В течение примерно семидесяти лет в странах Советского Союза не было другой формы собственности, кроме государственной. Вследствие общей «запланированно-

сти»; предприятия заранее были осведомлены о тех финансовых ресурсах, которыми они располагают в текущем и планируемом периодах: на какие средства и на какие цели будет произведено финансирование их деятельности государством. Поэтому о собственных финансовых ресурсах на предприятии мало задумывались. Но изменилось время, изменились и взаимоотношения предприятий с государством. Сейчас для предприятия важно сформировать оптимальную структуру капитала с целью обеспечения финансовой независимости и непрерывности производственного процесса.

**Собственный капитал** включает в себя различные по своему экономическому содержанию, принципам формирования и использования источники финансовых ресурсов: *уставный, добавочный, резервный капитал*, а также нераспределенную прибыль, фонды специального назначения и прочие резервы [1].

**Уставный капитал (фонд)** – это совокупность вкладов (долей, акций по номинальной стоимости) учредителей (участников) в имущество организации при ее создании для обеспечения деятельности в размерах, определенных учредительными документами в денежном выражении вкладов, а также это минимальный размер имущества организации, гарантирующего интересы ее кредиторов.

**Уставный капитал** – это имущественная основа коммерческой организации, который имеет вполне определенные функции:

1. **Стартовая функция** – право акционеров приступить к собственной предпринимательской деятельности. Несмотря на то, что со временем при успешной работе организации полученная прибыль может в несколько раз превысить величину уставного капитала, тем не менее и тогда он будет оставаться наиболее устойчивой статьей пассива;

2. **Гарантийная функция.** Уставный капитал – это часть имущества общества, сохраняемая для расплаты с кредиторами (гарантируемый минимум).

3. **Функция определения доли участия каждого акционера в обществе.** Весь уставный капитал разбивается на части, каждая из которых имеет номинальную цену. Отношение сумм одной цены акций, принадлежащих одному лицу, к величине капитала определяет долю и положение этого акционера в обществе [1].

Декрет Президента от 16.01.2009 № 1 отменяет ранее имевшееся требование о соблюдении минимальных размеров уставных фондов для коммерческих организаций. Исключения составляют акционерные общества, а также юридические лица с иностранными инвестициями. Так, минимальный размер уставного фонда устанавливается в сумме, эквивалентной 100 БВ – для ЗАО и 400 БВ – для ОАО, то есть на сегодня – 3,5 млн. Вг и 14 млн. Вг соответственно, что существенно меньше, чем прежние 1500 евро – для ЗАО и 6250 евро – для ОАО, которые к тому же были подвержены влиянию валютных курсов. Теперь минимальные размеры уставных фондов определяются в белорусских рублях исходя из размера базовой величины, установленной на день, в который устав (изменения и (или) дополнения, связанные с изменением размера уставного фонда) представляется в регистрирующий орган.

**Добавочный капитал** включает стоимость имущества, внесенного учредителями сверх зарегистрированной величины уставного капитала; суммы, образующиеся в результате изменений стоимости имущества при его переоценке; другие поступления в собственный капитал предприятия [1].

**Резервный капитал** – это часть собственного капитала, выделяемого из прибыли организации для покрытия возможных убытков и потерь. Величина резервного капитала и порядок его образования определяются законодательством и уставом организации [1].

Акционерные общества и предприятия с иностранным капиталом производят обязательные отчисления в резервный стабилизационный фонд в размере не менее 25% от уставного фонда за счет прибыли, остающейся в распоряжении организации. Названный фонд предназначен для: возмещения убытков от хозяйственной деятельности; обеспече-

ния выплаты дивидендов по привилегированным акциям инвесторам и кредиторам в случае, если на эти цели недостаточно чистой прибыли; обеспечения погашения стоимости корпоративных облигаций акционерного общества и начисленных по ним процентов.

**Нераспределенная прибыль** – основной источник накопления имущества предприятия или организации. Это часть валовой прибыли, оставшаяся после уплаты налога на прибыль в бюджет и отвлечения средств за счет прибыли на другие цели.

**К прочим резервам** относятся резервы, которые создаются на предприятии в связи с предстоящими крупными расходами, включаемыми в себестоимость и издержки обращения. Все собственные средства в той или иной степени служат источниками формирования резервов, используемых организацией для достижения поставленных целей.

На формирование структуры и бухгалтерский учет собственного капитала предприятия в значительной мере оказывает влияние применяемая модель **учетной системы**. В научной литературе таких выделяют три: *англо-американская*; *континентальная*; *южноамериканская*.

Основная идея **англо-американской модели учета** – ориентация учета на информационные потребности инвесторов и кредиторов [2].

Для единолично-частных и совместно-частных предприятий в США основными типовыми счетами являются следующие:

«**Именной капитал конкретного собственника данного предприятия**» (например, капитал Нормана Шмидта). Обычно на этом счете отражается первоначальный размер инвестиций, сделанных собственником в данное предприятие.

«**Извлечения капитала собственником из оборота предприятия**». Этот счет служит для отражения сумм, которые были изъяты собственником из оборота предприятия за определенный промежуток времени.

«**Дополнительные инвестиции собственника**». На этом счете отражаются суммы дополнительных помещений капитала, которые были сделаны в данное предприятие в отчетном периоде.

Для предприятий, организованных в виде **корпораций** (акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью), где собственниками, как правило, становятся десятки тысяч человек, характерными бухгалтерскими счетами являются следующие:

«**Акционерный капитал**». На этом счете отражается первоначальная общая стоимость инвестиций, которые были сделаны владельцами акций. Эта стоимость соответствует сумме номинальных стоимостей акций, выпущенных данной корпорацией.

«**Накопленная прибыль**». На этом счете отражается стоимость накопленных доходов корпораций, которые не были выплачены в качестве дивидендов, а были по их совместному желанию реинвестированы в данное предприятие.

#### **Континентальная модель.**

Родоначальниками этой модели считаются страны континентальной Европы и Япония. Здесь специфика бухгалтерского учета обусловлена двумя факторами: ориентация бизнеса на крупный банковский капитал и соответствие требованиям фискальных органов. Россия и Беларусь относится к континентальной модели бухгалтерского учета [2].

В этих странах существуют единые унифицированные национальные планы бухгалтерских счетов, которые применяются всеми предприятиями.

**Во Франции** бухгалтерские счета сгруппированы в девять классов. В каждом классе может быть не более десяти счетов [3]. **В Германии** существует план счетов бухгалтерского учета для промышленных предприятий.

**Южно-американскую модель** используют: Аргентина, Бразилия, Перу, Чили и другие страны этого региона. Основное отличие этой модели – перманентная корректировка влияния учетных данных на темпы инфляции. Профессиональные организации бухгалтеров не оказывают какого-либо существенного влияния на методологию и практику учета.

К собственному капиталу на предприятиях зарубежных стран относят всевозможные резервы. Отдельные виды установлены законодательством, а другие создаются с общего согласия акционеров. При этом резервы могут быть образованы как за счет балансовой прибыли, так и за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Резервы, образуемые за счет балансовой прибыли, являются **оценочными**. Они предусматриваются законодательством и рассматриваются как мера предосторожности от возможных потерь в результате инфляции или каких-то других причин (имеются в виду потери, которые можно оценить в отчетном периоде). Резервы, образуемые за счет чистой прибыли, представляют собой **«запасной»** капитал, который предусматривается вложить в новые активы предприятия. Среди них в зарубежных странах обязательным является резерв, в который предприятия отчисляют не более 5% прибыли [3].

С риском предприятия сталкиваются каждый день. Как правило, он связан с неуверенностью в достижении результата.

Наибольшее внимание заслуживает хозяйственный (предпринимательский) риск, который связан с ведением хозяйственной деятельности. К предпринимательским рискам также относят риск смены законодательства. Новые законодательные акты, а также значительные изменения, что происходят в уже существующих нормативах, ставят под угрозу само существование предпринимательства, а в большинстве случаев подвергают предприятия к дополнительным затратам [4].

Одним из ключевых рисков в условиях рыночных отношений является **маркетинговый риск**. На сегодняшний день резервы, которые образуются для страхования маркетинговых рисков, существуют только в Испании (резервы, связанные с самоконтролем), предназначены для оперативного принятия управленческих решений.

В некоторых литературных источниках выделяют как самостоятельную категорию «коммерческий риск». Коммерческий риск связан с возможными сложностями при осуществлении финансово-хозяйственных коммерческих операций. К нему можно отнести неплатежеспособность поставщиков и покупателей. Для компенсаций рисков коммерческого характера оценочные резервы очень разнообразны [5]. Французский план счетов бухгалтерского учета включает следующие оценочные резервы:

- 15 «Оценочные резервы предстоящих расходов и рисков»
- 151 «Резервы предстоящих рисков»
- 1511 «Резервы предстоящих трудностей»
- 1512 «Резервы, обеспечивающие гарантии клиентам»
- 1513 «Резервы предстоящих потерь на рынках»
- 1514 «Резервы предстоящих штрафов и пеней»
- 1515 «Резервы, связанные с потерями при колебании курсов валют»
- 1516 «Прочие резервы предстоящих рисков»
- 153 «Резервы предстоящих пенсий и однородных обязательств»
- 155 «Резервы, связанные с начислением процентов»
- 156 «Резервы для возобновления недвижимости (для уступающих предприятий)»
- 157 «Резервы предстоящих расходов распределения поставок»
- 1572 «Резервы предстоящих крупных возмещений»
- 158 «Прочие резервы предстоящих расходов»
- 1582 «Резервы предстоящих социальных и налоговых расходов и оплаты отпусков»

Таким образом, можно сделать вывод, что для того чтобы построить стабильную резервную систему, необходимо учитывать все существующие в финансово-хозяйственной и экономической деятельности риски.

Автор предлагает ввести счет 85 «Стабилизационный резерв» является пассивным и предназначен для накопления средств с целью финансирования возможных расходов предприятия в условиях кризиса. Использование резерва строго целевое, то есть

за его счет списываются только те расходы, для покрытия которых он создавался. Использование начисленных резервов не по назначению не допускается. На каждую отчетную дату необходимо его пересматривать и при необходимости корректировать на данный момент времени (отчетную дату).

#### **Источники формирования счета:**

- 1) чистая прибыль в части причитающейся для выплаты дивидендов акционерам. Эта часть может составлять как 100%, так и меньшую сумму. Размер выплат определяется решением совета директоров;
- 2) оставшая свободная прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия;
- 3) дополнительные взносы учредителей без увеличения уставного фонда. Взносы могут вноситься как в денежной, так и в неденежной форме.

#### **Расходование резерва:**

1. На маркетинговые исследования;
2. Авансирование денег в кругооборот средств при устойчивой тенденции роста просроченной дебиторской задолженности.

#### **После выхода из кризиса неиспользуемые средства резерва направляются на:**

1. Увеличение нераспределенной прибыли (покрытие убытков) – Дебет 85 Кредит 84;
2. Выплату дивидендов акционерам.

Таким образом, учет собственного капитала требует особого внимания, так как эта часть учета наиболее подвержена изменениям. Следует отметить, что особую сложность вносит не до конца разработанное законодательство и частые изменения, особенности учета уставного капитала разных форм собственности. Отсюда вытекает вывод, что обеспечение рационального учета собственного капитала возможно только при полном знании всех особенностей учета, организационно-правовых форм, законодательных актов.

#### **ЛИТЕРАТУРА**

1. Ладутько Н.И., Борисевский П.Е. Бухгалтерский учет / Под общ. ред. Н.И. Ладутько – 4-е изд., перераб. и доп. – Мн.: ООО «ФУ Айнформ», 2004.
2. Бухгалтерский учет и анализ за рубежом: Учебное пособие / Д.А. Панков. – 3-е изд. – М.: Новое знание, 2005. – 251 с. – (экономическое образование).
3. Михалкевич А.П. Бухгалтерский учет на предприятиях зарубежных стран: Учебное пособие. – Мн. ООО Мисанта, 1998. – 109 с.
4. Тэлман Л.Н. Риски в экономике: Учебное пособие для вузов / под ред. проф. В.А. Швандера. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 380 с.
5. <http://www.allbest.ru/>

УДК 339.18:005(476)

**Омелькович Е.А.**

**Научный руководитель: к.э.н., доцент Медведева Г.Т.**

#### **СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ И ИНСТРУМЕНТЫ МАРКЕТИНГА**

За годы своего существования концепции маркетинга претерпевали эволюционное развитие. Их изменения определяются взаимодействием в рыночном пространстве таких субъектов, как производитель (продавец), потребитель (покупатель) и государство (власть). Еще один важный фактор – развитие технических средств, совершенствование которых происходит в тесной взаимосвязи с развитием всего общества.

Мировая наука и практика рекомендуют выделять следующие его концепции, сложившиеся в результате эволюции концепции маркетинга: производственную, товарную, сбытовую, традиционного маркетинга, социально-этического, маркетинга и маркетинга взаимодействия.