

Приймачук И.В.

ИССЛЕДОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНКИ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА НЕОСЯЗАЕМЫХ АКТИВОВ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Введение. По мере развития общества, научно-технического прогресса появляются новые более сложные формы капитала, обладающие большим потенциалом экономической активности, выступающим своего рода вектором развития.

Получение дополнительного дохода за счет уникальных конкурентных преимуществ, приобретенных вследствие использования этих форм капитала, становится объектом внимания современных предприятий, поскольку именно эти преимущества способны сыграть решающую роль в повышении конкурентоспособности белорусских предприятий. Следовательно, назрела необходимость соответствующего преобразования содержания публичной отчетности предприятий перед собственниками и инвесторами.

Целью настоящей статьи является выделение неосязаемых активов в качестве объекта управления, разработка структуры неосязаемых активов промышленного предприятия.

Основным источником финансовой информации о предприятии является бухгалтерский учет. Цель бухгалтерской отчетности должна заключаться в предоставлении необходимой полезной информации всем потенциальным пользователям, заинтересованным в получении информации о финансовом положении и его изменениях, о результатах хозяйственной деятельности предприятия, эффективности управления и степени ответственности руководителей за порученное дело [1].

Баланс – важнейшая составная часть внешней отчетности предприятия, целью которой является предоставление ее адресатам контрольной (проверяемой) информации о состоянии и развитии предприятия как экономического подразделения [2].

Баланс показывает предприятие как держателя ресурсов – активов. Однако проведенные исследования свидетельствуют о том, что капитал, отраженный в балансе, для данного исследования следует разделить на работающий и неработающий капитал.

Работающий капитал характеризуется тем, что принимает непосредственное участие в формировании доходов и обеспечении операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Неработающий (или "мертвый") капитал – это часть капитала, инвестированная в активы, не принимающие непосредственного участия в осуществлении различных видов хозяйственной деятельности предприятия и формировании его доходов [3].

Действующее предприятие, независимо от того, является ли оно производством или оперирует в сфере торговли либо сервиса, располагает частью дополнительной ценности со знаком «+» или «-», возникшей в результате оборота капитала, которая не отображена в официальных бухгалтерских отчетах. Мы будем называть эту стоимость неосязаемым капиталом. Его объем равен той дополнительной стоимости, которую может получить на рынке владелец бизнеса сверх цены собственных чистых активов или в случае отрицательной стоимости, которая уменьшит стоимость бизнеса.

Большинство собственников не знают и не подозревают, насколько велик либо мал неосязаемый капитал их предприятий. Практика убедительно доказывает, что часть предприятий, действующих на современном рынке, как бизнес стоят относительно немного и по этому показателю практически соизмеримы с ценой целостного имущественного комплекса. При наличии значительных персональных и корпоративных обязательств стоимость данного бизнеса как целостного имущественного комплекса относительно невысока.

Но если это так, то интересной процедурой может стать выявление и оценка капитала-невидимки, как, впрочем, и связанной с ним стоимости бизнеса в целом.

Оценка (отражение объекта в балансе по стоимости) как один из

параметров составления баланса имеет особенно важное значение с точки зрения информативности годового отчета [2].

Изначально проблема оценки неосязаемых факторов возникла в информационно насыщенных компаниях, у которых объем материальных активов невелик, а интеллектуальный потенциал высок. Инвесторы не были склонны вкладывать средства в подобные компании, и перед менеджерами встала задача расчета величины их неосязаемых активов и доведения ее до инвесторов с тем, чтобы создать более адекватную картину о деятельности компании и ее перспективах [4].

В частности, среди экономистов, изучающих человеческие ресурсы, преобладает мнение, что разработка проблемы использования неосязаемых активов в целях роста стоимости бизнеса началась в 60-х гг. с исследований человеческого фактора [5]. Исключением можно считать работу австралийского финансиста А. Уайятт, которая отметила выдающуюся роль Р. Коуза в открытии уникальной организации деятельности в любой предприятии [6]. Эта организация имеет место в любом предприятии и может рассматриваться как особый неосязаемый актив, наличие которого обеспечивает экономию транзакционных издержек.

Под транзакционными издержками Коуз понимает, издержки, связанные с поиском информации о ценах, переговорах с партнером, контролем за исполнением контрактов и защитой своих прав в случае их неисполнения.

Для объяснения сложной взаимосвязи между видами дохода различных участников процесса создания стоимости Ф. Найт впервые вводит понятие «неосязаемого капитала», понимая под ним «деловые связи, установившуюся репутацию и т.п.». Из этого вытекают следующие важные положения.

Во-первых, Найт допускает, что эти категории могут быть включены в состав активов. Следовательно, их владелец будет претендовать на доход от их использования. Во-вторых, Найт утверждает, что только та часть неосязаемого капитала может быть признана имуществом, которая пользуется спросом и может быть продана отдельно от других элементов без ущерба для последних. «Однако если неосязаемый капитал неотделим от личности своего владельца, то он – не имущество, а элемент личных услуг, и доход от него следует считать... заработной платой, в той мере, в какой ценность неосязаемого капитала... допускает оценку, следует считать что он порождает доход по контракту, но отнюдь не прибыль» [7].

О важности выделения неосязаемых активов свидетельствует высказывание Л. Эдвинссона, о том, что новая сфера создания стоимости в новой экономике — это «так называемая неосязаемая сфера» [8].

Вклад Ж.Б. Сэя в теорию неосязаемого капитала заключается в выделении предпринимательской способности в качестве особого вида деятельности, которая так же, как и труд рабочего, создает стоимость и поэтому оплачивается.

По Э. Брукин: организация — это сумма балансовой стоимости материальных (физических), денежных активов и неосязаемой составляющей [9].

Б.З. Мильнер в книге «Управление знаниями» отмечает, что: «Протекающие в экономике процессы свидетельствуют, что капитал в традиционном смысле слова, т.е. в материально-вещественной и финансовой форме, постепенно перестает быть основой оценки стоимости коммерческого предприятия...» [10]. Неосязаемые активы все чаще выступают в роли финансовых инструментов, при помощи которых решаются различные финансово-экономические задачи:

Приймачук И.В.

повышение рыночной стоимости, стабилизация бизнеса, привлечение инвестиций, поиск предпринимательских возможностей. Они способствуют превращению осязаемых активов в полезный ресурс, который дает конкурентные преимущества предприятиям.

Проведенный обзор позволяет дать следующее определение.

Под неосязаемыми активами будем понимать совокупность явлений и ресурсов внешней и внутренней среды предприятия, потенциально способных создавать новую стоимость и не связанных с материальными средствами и предметами труда: знания и способность к труду персонала, знания и организаторские способности менеджмента, элементы внешней и внутрифирменной организации как проявления сущности предприятия.

Основная проблема при оценке неосязаемых активов заключается в установлении их влияния на результаты производственно-хозяйственной деятельности, которые могут быть измерены через увеличение / уменьшение объема продаж, либо снижение / увеличение издержек, либо увеличение / снижение стоимости материальных активов и т.д.

Среди неосязаемых активов есть такие, которые слабо или вообще не являются управляемыми (в первую очередь, это те, которые являются результатом действия внешних факторов). Природные факторы и благоприятные внешние обстоятельства также могут создавать для предприятия актив. Так, удачное географическое положение, внезапно возникшая и использованная мода на производимый продукт, монопольные преимущества или неожиданное разорение конкурента, необычайно жаркое лето или холодная зима — все это создает такой актив, как предпочтения клиентов, обращающих свою покупательскую способность на компанию независимо от прилагаемых ею интеллектуальных усилий. Аналогичный результат создается синергетическим эффектом, возникающим, с одной стороны, как следствие удачных управленческих решений, с другой стороны, их нельзя назвать результатом мыслительной деятельности.

Приняв во внимание эти аргументы, будем считать, что неосязаемые активы формируются не только интеллектуальными (мыслительными) усилиями, поэтому не все могут называться интеллектуальным капиталом. Кроме того, существуют неосязаемые активы в виде улучшений арендованного имущества, организационных расходов, расходов будущих периодов и пр., которые имеют место в жизнедеятельности компаний и отнеси которые к какому-либо другому виду имущества (например, материальному, финансовому или денежному) невозможно.

Данный подход поддерживается авторитетным мнением Организации Экономического Сотрудничества и Развития (ОЭСР), которая была инициатором и организатором конференции по интеллектуальному капиталу в 1999 г., а также ряда масштабных исследований. Некоторые авторы считают предложенное ОЭСР определение интеллектуального капитала наиболее практическим и работающим [11]. Это определение представляет интерес тем, что непосредственно устанавливает взаимоотношения между исследуемыми нами терминами: «интеллектуальный капитал — это экономическая ценность двух категорий неосязаемого имущества компании: организационный (структурный) капитал и человеческий капитал» [12].

В современном мире определение нынешнего финансового состояния предприятия требует оценки интегрированных активов. Необходимо оценить, в какой степени интегрированные активы обеспечивают его структурными, информационными и материальными ресурсами, необходимыми для достижения стратегической цели. Эта оценка должна помочь понять, в какой степени, имеющиеся неосязаемые активы предприятия способствуют или мешают достижению стоящей перед ним цели. В противном случае рассматриваемые неосязаемые активы останутся недооцененными.

По результатам проведенного исследования к неосязаемым активам будем относить:

- а) имобилизованный капитал;
- б) человеческий капитал;
- в) клиентский капитал;
- г) положение на рынке;
- д) инфраструктура.

Выделенные нами неосязаемые активы разделим на две группы:

- I группа. Неосязаемые ресурсы, которые выделяются предприятием из внешней среды, привлекаются на основании контрактов, трудовых договоров, используются в воспроизводственном процессе и приносят доход в виде части созданной стоимости: квалификация работников, организаторские способности, внутрифирменная организация и структуры, программное обеспечение и т.д.;
- II группа. Неосязаемые факторы, которые невозможно купить за деньги и которыми невозможно распоряжаться, но которые также влияют на величину созданной на предприятии стоимости: предпочтения покупателей, благоприятное месторасположения, способность работников к творчеству, личные взаимоотношения в коллективе и т.д.

Первая группа представляет собой неосязаемые активы. Из контрактной природы этой группы вытекает, что неосязаемые активы — это совокупность контролируемых фирмой и оплачиваемых на основании контракта прав на использование знаний и квалификации персонала и менеджмента и невещественных результатов их деятельности, воплощаемых во внутрифирменной организации.

Факторы второй группы действуют, но за них не нужно платить. В широком экономическом смысле эти факторы можно рассматривать как ресурсы, которые способствуют увеличению созданной стоимости. С другой стороны, эти ресурсы не могут считаться активами в финансовом смысле, поскольку не принадлежат предприятию и не контролируются им.

Факторы второй группы объясняют механизм возникновения синергетических эффектов в производственных системах.

Как указывают Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО 22, Объединения компаний), эффект синергии может возникать при объединении активов в виде будущих экономических выгод [13]. Однако прежде чем появятся экономические выгоды, синергетические эффекты преобразуются в какие-либо неосязаемые, дополнительные к имеющимся, активы: внутрифирменную структуру, лояльность клиентов, инновационную активность персонала и др. В некоторых случаях правильные решения менеджмента могут усилить их действия (например, выгоды географического положения и т.д.).

Что касается необходимости отражения неосязаемых активов в бухгалтерском балансе, то можно говорить о том, что такой необходимости нет. С позиции обеспечения скрытности деятельности капитала неосязаемые активы действуют тайно и чем выше их влияние на финансовый результат предпринимательской деятельности, тем более скрытно действуют данные активы. Данное занижение величины капитала скрывает истинную цену и позволяет большому капиталу в глазах публики казаться малым [14]. Так как если по данным финансовой отчетности будет отражена слишком высокая прибыль, то в данную сферу бизнеса придут (вернее - прибегут) конкуренты [15].

Неосязаемые активы являются ресурсами предприятия, вовлеченными в воспроизводственный процесс и существующими в системе экономических отношений предприятия.

Именно поэтому идентификация и оценка неосязаемых активов предприятия важна для понимания законов экономического роста и экономического развития современного предприятия.

Главной задачей руководства предприятия является получение прибыли, необходимой для удовлетворения интересов собственников, работников, инвесторов и т.д. В широком смысле неосязаемые активы можно рассматривать как ресурсы, которые способствуют увеличению стоимости. Следовательно, эффективное управление неосязаемыми активами предприятия позволяет создавать экономическую добавленную стоимость, что является основой его долгосрочного устойчивого развития.

В случае определения прибыли предприятия как результата рационального размещения капитала во внеоборотных и оборотных активах, можно предположить, что размещение капитала в неосязаемые активы может привести к росту биржевой стоимости предприятия.

Однако «ни один из видов активов, каким выдающимся он ни был, сам по себе не может создавать поток доходов. Только образо-

вав единый органичный комплекс, они могут привести к движению товарных ценностей, и соответственно, к встречному движению финансовых средств...» [16]. Поэтому рост прибыли происходит как следствие материальных, и неосязаемых активов.

При эволюционном изменении стоимости внеоборотных и оборотных активов, которые являются главным источником получения прибыли, прибыль также изменяется эволюционно. Следовательно, нарушена взаимосвязь между стоимостью неосязаемых активов и получаемой прибылью. Активы, отраженные в бухгалтерском балансе, дают средний уровень рентабельности для предприятия, в свою очередь уровень рентабельности от использования неосязаемых активов изменяется в широком диапазоне от отрицательного до положительного значения.

Рассчитаем размер прибыли, которую предприятие может получить, используя свои неосязаемые активы.

Для этого выведем функциональную зависимость уровня рентабельности от скорости обращения активов предприятия:

$$R(x_i) = (k * x_1, k * x_2, \dots, k * x_n), \quad (1)$$

где R – рентабельность x -го фактора;

x – факторы первого, второго, ..., n -го порядка.

$$Ra = \frac{\Pi}{A}, \quad (2)$$

где Π – прибыль от реализации продукции (работ, услуг);

A – внеоборотные и оборотные активы предприятия.

Отсюда прибыль от реализации продукции (работ, услуг) равна

$$\Pi = Ra \cdot A. \quad (3)$$

Для определения общего финансового результата от деятельности предприятия необходимо просуммировать прибыль от каждого вида активов.

$$\sum \Pi = \sum_1^n \Pi. \quad (4)$$

Приведем экономико-математическую модель определения общей прибыли от реализации продукции (работ, услуг). Введем функцию прибыли от реализации продукции (работ, услуг) ($\Pi(x_i)$) где x_i – уровень рентабельности соответствующего фактора. Эта функция определяет зависимость прибыли от реализации продукции (работ, услуг) от уровня рентабельности активов предприятия.

Предположим, что функция прибыли дифференцируема, т.е. достаточно гладкая (в доходности активов нет резких колебаний).

Размер прибыли от внеоборотных активов (Π_{ea}) равен

$$\Pi_{ea} = R \cdot BA. \quad (5)$$

Сумма прибыли от оборотных активов (Π_{oa}) равна

$$\Pi_{oa} = R \cdot OA. \quad (6)$$

Естественно предположим, что собственник стремится максимизировать прибыль предприятия:

$$\Pi(x_i) \rightarrow \max, \quad (7)$$

$$\Pi(x_i) = a \cdot x_i^2 + b \cdot x_i + c, \quad (8)$$

где a – размер внеоборотных активов предприятия;

b – размер оборотных активов предприятия;

c – размер прибыли / убытка, полученных от использования неосязаемых активов.

Найдем максимум этой функции методами дифференциального исчисления:

$$\frac{D(\Pi)}{D(x_i)} = 0. \quad (9)$$

Приравниваем к нулю первую производную данной функции по x_i :

$$2a \cdot x_i + b = 0.$$

После нахождения производной данной функции видно, что размер прибыли от использования неосязаемых активов предприятия становится равен 0, т.е. становится скрытой для внешних пользователей и общественности. Следовательно, данные публичной бухгалтерской отчетности (в т.ч. в соответствии с МСФО) являются диффе-

ренциалом используемых финансовых ресурсов предприятия и бухгалтерский баланс строиться по дифференциальному принципу.

В тоже время создание или формирование неосязаемых активов приводит к росту расходов предприятия, связанных с обучением персонала, рекламой, внедрением эффективных структур управления и т.д. Существующий порядок расчета прибыли требует отнесения таких расходов на уменьшение текущего финансового результата, поэтому первоначально они негативно влияют на величину формируемой предприятием прибыли: чем больше предприятие инвестирует в создание или приобретение неосязаемых активов, тем меньше его прибыль и общая сумма активов по данным бухгалтерского баланса.

Оборотные активы (за исключением краткосрочных финансовых вложений и денежных средств) в полном объеме относятся к материальным активам. Однако в таких элементах оборотных активов, как незавершенное производство, готовая продукция, дебиторская задолженность, содержатся суммы, свидетельствующие об использовании неосязаемых активов в производстве продукции или услуг: расходы на обучение, менеджмент, маркетинг, научные исследования и разработки и т.д. Неосязаемые активы предприятия накапливаются на счетах учета затрат в незавершенном производстве, готовой продукции до тех пор, пока производственный цикл не будет закончен реализацией продукции, после чего произойдет списание накопленных денежных сумм.

Сложность заключается в том, что списанные суммы вновь попадают в баланс в форме денежных средств или дебиторской задолженности. Этим окончательно маскируется факт наличия в балансе сумм, отражающих неосязаемые активы. После оплаты продукции покупателями операционный цикл заканчивается и деньги инвестируются в следующий цикл.

Поскольку производство непрерывно возобновляется, на указанных счетах (незавершенное производство, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность) постоянно будут накапливаться и списываться затраты использования неосязаемых активов. В балансе на отчетную дату, следовательно, всегда будет отражена некоторая сумма неосязаемых активов в составе указанных статей, являющаяся результатом участия неосязаемых активов в производственном процессе.

Возникает противоречие с традиционным порядком формирования прибыли, поскольку списание активов в расходы означает потребление этих активов, а неосязаемые активы при этом, наоборот, накапливаются. Если стоимость актива списывается в расходы, но при этом одновременно сохраняется у предприятия, возникает проблема несоответствия между долгосрочным характером неосязаемых активов, с одной стороны, и способом их отражения в бухгалтерском балансе и финансированием как оборотных средств, потребляемых в течение одного производственного оборота, с другой.

Проведенное исследование позволило доказать, что неосязаемые активы необходимо учитывать на забалансовом счете в рамках управленческого учета, который при реформировании баланса зануляется.

В результате приближения белорусских правил учета к международным стандартам финансовой отчетности расширяются возможности для управления стоимостью компаний за счет оптимизации структуры неосязаемых активов.

Действующие в Республике Беларусь правила формирования в бухгалтерском учете информации о нематериальных (неосязаемых) активах приводят к образованию существенного разрыва между балансовой стоимостью нематериального (неосязаемого) актива и его справедливой рыночной стоимостью.

На данный момент отсутствует адекватная система сбора информации о неосязаемых активах, как в рамках предприятия, что затрудняет возможности управления и отчетности неосязаемых активов.

Необходимо ввести добровольный учет неосязаемых активов на забалансовом счете в рамках управленческого учета. Этот метод не предполагает изменения структуры баланса или изменения каких-либо процедур и методов учета, следовательно, информация о размере стоимости неосязаемых активов будет доступна только владельцам предприятия и будет являться коммерческой тайной предприятия. Из

этого следует, что за балансом будут отражаться условные активы (неосязаемые активы) и условные обязательства (неосязаемые пассивы) предприятия, связанные с неосязаемыми активами.

Заключение. Таким образом, системное исследование процесса формирования, аккумулирования и эффективного использования неосязаемых активов предприятия в настоящее время приобретает все большую актуальность для реформирования белорусской экономики.

Затронутые в настоящей статье вопросы не исчерпывают всех проблем, имеющих в сфере неосязаемых активов предприятий. Вместе с тем, проблема измерения и оценки неосязаемого капитала не может быть решена без четкого определения места этого термина в системе показателей оценки деятельности предприятия, и в этом мы видим практическую пользу представленного материала.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Комментарии к международным стандартам финансовой отчетности / В.Ф. Палий – М.: Аскери, 1999. – С. 11.
2. Экономика предприятия: пер. с нем. – М.: ИНФРА-М, 1999. – XVI. – С. 407.
3. Наумова, Н.В. Эффективное управление капиталом и источниками его покрытия на промышленных предприятиях региона / Н.В. Наумова, Б.И. Герасимов, Л.В. Пархоменко – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2004. – С. 7.
4. Багриновский, К.А. Научно-технический сектор экономики России: состояние и особенности развития / К.А. Багриновский, М.А. Бендиков, И.Э. Фролов, Е.Ю. Хрусталев – М.: ЦЭМИ РАН, 2001. – С. 120.
5. Roslender, R. Thinking critically about intellectual capital accounting / R. Roslender, R. Fincham // Accounting, Auditing & Accountability Journal. – Vol. 14. – № 4. – P. 383–399.
6. Wyatt, A. Towards a financial reporting framework for intangibles // Journal of Intellectual Capital. – 2002. – Vol. 3. – № 1. – P. 71–86.
7. Найт, Ф. Риск, неопределенность и прибыль; пер. с англ. – М.: Дело, 2003. – С. 292.
8. Edvinsson, L. Some perspectives on intangibles and intellectual capital 2000. Journal of Intellectual Capital. – 2000. – Vol. 1. – № 1. – P. 12–16.
9. Брукинг, Э. Интеллектуальный капитал / Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2001. – С. 288.
10. Мильнер, Б.З. Управление знаниями. – М.: ИНФРА-М, 2003. – С. 9.
11. Petty, R. Intellectual Capital Literature Review. Measurement, reporting and management / R. Petty, J. Guthrie // Journal of Intellectual Capital. – 2000. – Vol. 1. – № 2. – P. 155–176.
12. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.oecd.org/dsti/indcomp/Amsonf/symposium.htm. – Дата доступа 09.01.2010.
13. Международные стандарты финансовой отчетности. – М.: Аскери, 1999. – С. 35.
14. Проблемы развития теории бухгалтерского учета, анализа и контроля: монография. – Брест-Житомир: ЖГТУ, 2004. – С. 177–179.
15. Кивачук, В.С. Экономический анализ и контроль при оздоровлении предприятия: монография. – Брест: Издательство БрГТУ, 2007. – С. 176.
16. Леонтьев, Ю.Б. Интеллектуальная собственность в уставном капитале (аспекты оценки) / Ю.Б. Леонтьев // Вопросы оценки. – 2000. – № 4. – С. 61–63.

Материал поступил в редакцию

PRIJMACHUK I.V. Research of the organization of an assessment and accounting of intangible assets of the industrial enterprise

In article features of the organization of an assessment and accounting of intangible assets of the industrial enterprise are considered. The history of formation of development of a problem of use of intangible assets with a view of growth of cost of business is studied. The concept of the economic term «intangible assets» the enterprises is defined. The assessment of a current state of the theory and practice of an assessment and the accounting of intangible assets as component of the integrated assets of the industrial enterprise is given. Formulas of calculation of profit on use by the enterprise of intangible assets belonging to it are offered. Offers are determined by maintaining the accounting of intangible assets on the accountout of the balance sheet.

УДК 336.71

Кот Н.Г.

ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Постановка проблемы. Важным условием эффективности реализации инновационных проектов и программ является их финансовое обеспечение. В Республике Беларусь принята Государственная программа инновационного развития на 2011–2015 годы, в которой главными приоритетами являются инвестиции и инновации [1]. Особое внимание в нашей стране уделяется финансовому обеспечению полного инвестиционного цикла, что позволяет сконцентрировать финансовые ресурсы на приоритетных направлениях инвестиционного развития реального сектора экономики. С целью внедрения инновационных разработок в Республике Беларусь используются различные механизмы стимулирования развития инноваций для субъектов инновационной инфраструктуры. В силу недостаточности собственных источников финансирования предприятия зачастую используют заемный капитал, предоставляемый банковскими учреждениями. Однако следует отметить, что банковский сектор не заинтересован в проектном финансировании в силу наличия высокой степени риска.

Анализ и проблемы инвестиционного кредитования, поведение банковских структур при выдаче кредитов рассматривались в работах таких исследователей, как Распорова О.А., Давыдова Н., Сплошнов С., Рудый К., Грицишен Д.О. и др. Аспекты организации банковского кредитования, управления кредитным риском находятся в сфере научных

интересов белорусских ученых: А.А. Бевзелюка, Н.К. Василенко, С.В. Захорощко, Г.В. Савицкой и других. В то же время решены не все вопросы методического обеспечения долгосрочного кредитования с учетом специфики кредитования рискованных проектов в условиях формирования экономики инновационного типа.

Цель исследования. При написании статьи авторы ставят перед собой цель обосновать необходимость непосредственного участия банковского учреждения в реализации инвестиционного проекта с целью его эффективного внедрения.

Необходимость модернизации встает тогда, когда выявляется отставание от развитых стран в различных сферах, в том числе и в экономике. Целью модернизации является переход на более высокий уровень развития и формирование успешной социально-экономической модели. Каждая страна выбирает свой путь модернизации, которая будет способствовать повышению конкурентоспособности государства в мировом хозяйстве. Среди главных и жизненно-важных для успешного развития страны направлений являются инновационные разработки.

Кот Н.Г., старший преподаватель кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

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