

Министерство образования Республики Беларусь

Учреждение образования  
«Полоцкий государственный университет»

**УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ:  
МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ**

**SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT:  
INTERNATIONAL AND NATIONAL ASPECTS**

Материалы международной научно-практической конференции,  
посвященной 20-летию финансово-экономического факультета

(Новополоцк, 25 – 26 октября 2012 г.)

В двух частях

Часть 1

Под общей редакцией  
кандидата экономических наук,  
доцента Н. Л. Белорусовой

Новополоцк  
ПГУ  
2012

УДК 338.2(082)

ББК 65.9я43

У81

*Редакционная коллегия:*

д-р техн. наук, проф. Д. Н. Лазовский (председатель);  
канд. экон. наук, доц. Н. Л. Белорусова (зам. председателя);  
канд. экон. наук, доц. И. В. Зенькова (отв. за выпуск);  
канд. экон. наук, доц. В. В. Богатырева; канд. экон. наук, доц. С. Г. Вегера;  
канд. экон. наук, доц. А. Р. Лавриненко; канд. экон. наук, доц. Е. Б. Малей

*Editorial board:*

Prof. Dzmitry Lazouski (chairperson);  
Dr. Natallia Belarusava (vice-chairperson);  
Dr. Inha Ziankova (responsible for the edition);  
Dr. Valentina Bogatyrova; Dr. Svetlana Vegera;  
Dr. Anna Lavrinenko; Dr. Alena Malei

Рассмотрены теоретические основы, практические аспекты социально-экономического развития инновационной экономики; отражены современные тенденции совершенствования финансово-кредитного механизма; освещены актуальные проблемы учета, анализа, контроля в контексте устойчивого развития национальных и зарубежных экономических систем; приведены актуальные проблемы и тенденции развития логистики на современном этапе.

Для научных работников, докторантов, аспирантов, действующих практиков и студентов вузов, изучающих экономические дисциплины.

In examining the social and economic development of the innovation economy, this collection considers both theoretical principles and practical aspects. Current trends in improving the financial and credit mechanism are also reviewed. Additional topics include issues in accounting, analysis, and control in the context of sustainable development of national and international economies. Current challenges and trends in logistics developments are discussed.

This compilation is addressed to researchers and students, from the undergraduate to doctoral level, and others who are interested in economic disciplines.

**ISBN 978-985-531-344-2 (ч. 1)**

**ISBN 978-985-531-343-5**

© УО «Полоцкий государственный  
университет», 2012

# **УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ**

*И.П. Якубова, к. э. н., доцент, УО «Белорусский торгово-экономический  
университет потребительской кооперации»,  
г. Гомель, Республика Беларусь*

Одной из важнейших задач Республики Беларусь на современном этапе является создание инновационной экономики, реализация которой направлена на модернизацию экономического и социального развития страны на основе широкого внедрения последних достижений научно-технического прогресса и высоких технологий, совершенствования форм и методов управления народно-хозяйственным комплексом.

В настоящее время производственное предприятие должно рассматривается как инвестиционно-финансовая система, функционирование которой основывается на базовых концепциях управления (производственного, инвестиционного, инновационного и финансового). Привлечение частного капитала в экономику изменяет принципы и подходы к оценке эффективности деятельности предприятий. В части определения экономических критерии эффективности управления предприятием, важная роль отводится таким фундаментальным факторам эффективности, как временная стоимость инвестиционных ресурсов; цена капитала и ресурсов; результат инвестиционной деятельности в форме добавленной экономической стоимости (экономической прибыли); принципы и методы экономического анализа затрат и результатов (модели и критерии инвестиционного анализа; анализ приведенной стоимости (дисконтирование денежных потоков); анализ неопределенности и рисков (методы математической экономики, теория опционов, концепция экономической маржи)).

Эффективность определяется многими факторами, однако, инновационный характер развития предприятия вносит изменения в подходы и методы оценки его эффективности, выдвигает специфические требования к условиям определения параметров деятельности, которые не отражаются в традиционных подходах. С этой точки зрения при инновационном развитии критерием оценки эффективности становится действительная рыночная стоимость предприятия. В отличие от оценки бизнеса для коммерческих целей, проблема эффективного управления и формирования рыночной стоимости слабо разработана в отечественных условиях, хотя и актуальна.

Перспективным направлением в решении этой проблемы является подход, основанный на использовании «стоимостной концепции» – максимизации рыночной стоимости предприятия. Стоимостной подход трансформирует традиционные представления и индикаторы эффективности хозяйственной деятельности предприятия: от относительных показателей результативности (производительность, рентабельность) к рыночной оценке стоимости.

Одной из первых современных концепций оценки стоимости организации стало измерение экономической добавленной стоимости (EVA) и выработка мер по финансовому управлению на основе стоимостных оценок капитала. Данная концепция исходит из теоретической предпосылки, что прибыль является мерой вознаграждения такого специфического фактора производства как предпринимательская деятельность.

Важным преимуществом концепции экономической добавленной стоимости является использование принципа экономической прибыли. Суть данного принципа заключается в учете затрат на привлечение как заемного, так и собственного капитала. Разница между показателями рентабельности инвестированного капитала (ROIC) и средневзвешенных затрат на привлечение капитала (WACC), называемая спредом доходности, дает возможность судить об относительной эффективности использования капитала, то есть определять, насколько

эффективно используется капитал в организации по сравнению с альтернативными вариантами инвестиций. В результате, оценка деятельности проводится с позиций упущеной выгоды, утраченной в альтернативных вариантах вложения капитала из-за ограниченности ресурсов. Корректная аналитическая модель предприятия должна предусматривать упущенную выгоду как неявный компонент расходов, не получивший отражения в показателе бухгалтерской прибыли. Бухгалтерская прибыль и основанные на ней показатели деятельности организации имеют еще ряд существенных недостатков. Такие показатели не могут использоваться для постановки целей деятельности предприятия, т.к. максимизация показателя прибыль на акцию не всегда ведет к увеличению стоимости бизнеса. Данный показатель можно повысить, просто увеличив размер инвестиций в организацию. В этом случае прибыль, а, следовательно, и значение показателя прибыль на акцию вырастет, если рентабельность инвестиций просто больше нуля. Но если рентабельность инвестиций меньше затрат на капитал, такие капиталовложения уменьшают стоимость субъекта. Кроме того, бухгалтерская отчетность не отражает полную стоимость современной организации. Отражаемые в учете активы не учитывают целого ряда ресурсов, которые используются и приносят доход. К таким ресурсам относятся: вложения в НИОКР, в обучение персонала, инвестиции в создание и продвижение торговой марки, в реорганизацию бизнеса. Все эти ресурсы относятся к элементам капитала, но не признаются активами в соответствии со стандартами учета и не участвуют в расчете бухгалтерской прибыли. С точки зрения стратегического анализа и стратегического управления, такие ресурсы важно учитывать при определении размера используемого капитала.

Концепция EVA предлагает учитывать такие ресурсы («эквиваленты собственного капитала» в терминологии авторов концепции) в составе капитала компании. Это предполагается делать с помощью специальных корректировок капитала. Таким образом, использование «эквивалентов собственного капитала» позволяет показателю EVA учитывать полную стоимость предприятия. Однако его прибыль должна соответствовать активам, которыми она генерируется. Следовательно, помимо корректировок капитала предусматриваются соответствующие коррекции, учитывающие изменения в прибыли, вызванные «неучтенным» капиталом за рассматриваемый период. В результате проводимых коррекций (капитала и прибыли) показатель рентабельности инвестированного капитала (ROIC) в концепции EVA существенно отличается от одноименного бухгалтерского показателя.

Модель экономической прибыли является более достоверной, так как экономическая прибыль в отличие от дивидендов (и свободных денежных потоков) является непосредственным результатом текущей и инвестиционной деятельности субъекта. Она основана на показателях, по которым предприятие, фактически, отчитывается перед налоговыми службами о проделанной работе. Кроме того, модель не требует длительного горизонта прогнозирования, следовательно, в

ней могут быть минимизированы ошибки прогнозирования. Менеджерам проще управлять стоимостью на основе экономической прибыли, чем на основе свободных денежных потоков, поскольку на величину экономической прибыли менеджеры могут повлиять своей деятельностью, а величина свободных денежных потоков во многом зависит от решений не менеджеров, а инвесторов и кредиторов организации.

Использование в управлении концепции экономической добавленной стоимости, являющейся одной из передовых концепций финансового управления, позволит отечественным организациям повысить эффективность деятельности и сократить отставание от зарубежных конкурентов. Соответственно, определение возможности и разработка механизмов использования концепции экономической добавленной стоимости в управлении предприятием является актуальной задачей финансовой науки.

## Литература

1. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика. – 2001
2. Осипов, Я.И. Оценка стоимости компании с помощью экономической и бухгалтерской прибыли / Я.И Осипов // Российское предпринимательство. – 2011. – № 3 (2)
3. Яковлева, Е.А. Стоимостной подход к управлению инновационным процессом на предприятии: учебник для вузов. ЮФУ / Е.А. Яковлева, Д.С. Демиденко, М.М. Гаджиев. – Ростов н/Д: Изд-во ЮФУ, 2008.

## СОДЕРЖАНИЕ

Секция 1. АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА, АНАЛИЗА И КОНТРОЛЯ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ: МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ.....	3
<b>Абдалова Е.Б.</b>	
Контроль в системе управления в современных условиях .....	3
<b>Авилкина М.А.</b>	
Развитие учета и анализа затрат на создание инновационных продуктов в вузах .....	6
<b>Алецкевич О.П.</b>	
Классификация затрат на обеспечение качества продукции .....	9
<b>Анищенко В.С.</b>	
Совершенствование учетных методик формирования затрат в садоводстве, плодоводстве и цветоводстве .....	12
<b>Бажан М.Ф.</b>	
Пути совершенствования распределения косвенных производственных затрат при позаказном методе на мебельных фабриках.....	15
<b>Белоусов А.И.</b>	
Трансформация бизнес-процессов и их учетно-аналитическое сопровождение .....	19
<b>Бигдан И.А., Кравченко С.Г.</b>	
Вопросы регламентации учета нематериальных активов на украинских предприятиях .....	23
<b>Борейко Н.А.</b>	
Подходы к определению экономической сущности интеллектуальной собственности .....	25
<b>Бычкова С.М., Макарова Н.Н.</b>	
Налоговый консалтинг: институциональные проблемы .....	29
<b>Бэдику Г.М.</b>	
Проблемы учета курсовых разниц.....	32
<b>Валкаускас Р.А., Гайжускас Л.П.</b>	
Методика стандартизации показателей финансового состояния предприятия и анализа стандартизованных уровней .....	35
<b>Вегера С.Г.</b>	
Методика определения экологической и антиэкологической земельной ренты .....	43
<b>Виллис Л.</b>	
Исторические аспекты слияния и поглощения предприятий.....	47
<b>Гайжускас Л.П., Валкаускас Р.А.</b>	
История, преимущества и недостатки бюджетирования.....	51
<b>Гареев Б.Р.</b>	
Предмет и метод управленческого учета и контроллинга .....	57
<b>Герасимов М.</b>	
Особенности учета расходов, связанных с ремонтом автотранспортных средств .....	61
<b>Горовая С.С.</b>	
Развитие учета обязательств как инструмента обеспечения финансовой безопасности организации .....	63
<b>Гурская М.М.</b>	
Теоретические аспекты проявления двойственности .....	67
<b>Giriūnas L.</b>	
Analysis of the state of internal control system in the Lithuanian extractive industrial enterprises .....	71
<b>Giriūnienė G.</b>	
Cooperation of science and business within the context of promotion of innovations and business .....	77

<b>Grigoroi L.</b>	
The IFRS in the Republic of Moldova: advantages of application and obstacles of implementation....	81
<b>Делибоян А.Э.</b>	
Книги Датини и расчет амортизации .....	84
<b>Деньга С.Н.</b>	
Концепция учета вложений капитала в торговое предприятие .....	89
<b>Erhan L.</b>	
Fostering small and medium-sized enterprises development – through alternative sources of finance .....	92
<b>Зарецкий В.О.</b>	
Проблемы и направления совершенствования планирования валовой прибыли .....	95
<b>Карзаева Н.Н., Лебедев В.Ю.</b>	
Проблемы оценки вкладов в уставные капиталы организаций .....	98
<b>Коваленко Т.Н.</b>	
Понятие и классификация биологических активов организации .....	102
<b>Коротаев С.Л.</b>	
Влияние системы учета и налогообложения на экономику предприятий в условиях валютного кризиса.....	104
<b>Красовская С.И.</b>	
Развитие системы информационного обеспечения как фактора устойчивого развития организаций .....	108
<b>Кутер М.И.</b>	
Пользователи бухгалтерской (финансовой) информации .....	110
<b>Лагуновская Е.О.</b>	
Методические основы внутрихозяйственного контроля формирования и использования собственных источников финансирования вложений в долгосрочные активы .....	115
<b>Лазарь Л.В.</b>	
Учет расчетов со страховыми посредниками в Республике Молдова .....	118
<b>Лакис В., Камараускене И.</b>	
Реформа бухгалтерского учета общественного сектора: проблемы консолидации отчетов .....	122
<b>Mackevičius J., Jaugelavičienė A.</b>	
The methodology for the analysis of working capital .....	128
<b>Mackevičius J., Strolaitė A.</b>	
Inherent risk and its evaluation .....	134
<b>Малей Е.Б.</b>	
Развитие учета произведенной, отгруженной и реализованной продукции.....	143
<b>Масько Л.В.</b>	
Проблемы учета экологических активов и обязательств в контексте устойчивого развития ....	146
<b>Мезенцева Г.А.</b>	
Анализ существующей практики составления консолидированной отчетности группы компаний .....	149
<b>Мезенцева Г.А.</b>	
Формирование консолидированной информационной базы управления.....	153
<b>Мезенцева Т.М., Педошенко Т.А.</b>	
Проблемы применения профессионального суждения в России в рамках перехода к МСФО .....	157
<b>Мезенцева Т.М., Самохина А.А.</b>	
Учет импортных товаров в Российской Федерации .....	159

<b>Мезенцева Т.М., Самохина А.А.</b>	
Учет экспорта товаров в Российской Федерации.....	161
<b>Мезенцева Т.М., Самохина А.А.</b>	
Сущность внешнеэкономической деятельности и классификация участников внешнеэкономической деятельности .....	164
<b>Метла О.С.</b>	
Учет непрофильных активов как отдельной учетной категории.....	167
<b>Михаила С.</b>	
Принятие менеджерских решений посредством анализа СВР .....	171
<b>Мурачева Т.И.</b>	
Совершенствование учета расходов на реализацию в системе логистического управления .....	174
<b>Нурмухamedова Х.Ш.</b>	
Проблемы национального законодательства арендных операций и их влияние на бухгалтерский учет.....	177
<b>Осипов М.А.</b>	
Профессиональное суждение бухгалтера .....	179
<b>Панков Д.А.</b>	
Финансовая отчетность в условиях инфляции .....	183
<b>Папковская П.Я.</b>	
Бухгалтерский и налоговый учет: состояние и перспективы.....	186
<b>Пашковская Л.В.</b>	
Основополагающие принципы распределения производственных накладных затрат в международной практике управленческого учета .....	188
<b>Примакова М.В.</b>	
Экономическая сущность услуги как объекта производственного учета организаций электросвязи .....	192
<b>Романёнок Т.Н.</b>	
Проблемы и современные тенденции развития методик бухгалтерского учета готовой продукции .....	195
<b>Рыбак Т.Н.</b>	
Новое в бухгалтерской отчетности .....	198
<b>Сапего И.И.</b>	
К вопросу о категории активов .....	201
<b>Семанюк В.З.</b>	
Адаптация учетной системы предприятия к специфике экономической среды .....	204
<b>Стражес В.И.</b>	
Проблемы управленческого учета .....	208
<b>Сунь Линь, Абдалова Е.Б.</b>	
Реформирование бухгалтерского учета в странах с переходной экономикой на примере России и Китая.....	211
<b>Subačienė R., Senkus K.</b>	
Fixed tangible assets analysis in aspect of cash flows .....	214
<b>Харя Р.</b>	
Правовые и финансовые аспекты социального предпринимательства в Республике Молдова.....	219
<b>Ходикова Н.А.</b>	
Бухгалтерский учет операций по реорганизации в форме выделения .....	222
<b>Цуркан Л.П.</b>	
Некоторые аспекты учета затрат на трансфер туристов.....	228

<b>Turcanu L.</b>	
Particularities of accounting for construction contracts .....	232
<b>Чумак О.В., Савченко И.Г.</b>	
Стратегия управления использованием собственного капитала в учетной системе .....	235
<b>Шатров С.Л., Гизатуллина В.Г., Липатова О.В.</b>	
Развитие системы финансового контроля на железнодорожном транспорте .....	238
<b>Янчев А.В.</b>	
Алгоритмы криптографической защиты информации в электронных документах .....	241
<b>Ясинская О.С.</b>	
Влияние отраслевых особенностей на формирование центров затрат и центров ответственности при производстве углеводородного топлива на нефтеперерабатывающих предприятиях .....	243
<b>Секция 2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА В ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ</b>	245
<b>Акулич В.А., Русак И.Н.</b>	
Проблема выравнивания относительных цен между Республикой Беларусь, Россией и Казахстаном в рамках единого экономического пространства .....	245
<b>Балан О.В.</b>	
Современные тенденции развития инвестиционных фондов в мире .....	248
<b>Богатырёва В.В.</b>	
Обоснование критических значений индикаторов эффективности финансового управления человеческим капиталом .....	251
<b>Barburski J.</b>	
The evaluation of effectiveness of the activities of the banking sector in Poland in the period from 2005 to 2011 .....	254
<b>Вериго А.В.</b>	
Теоретические и практические аспекты организации инвестиционной деятельности страховых организаций Республики Беларусь .....	256
<b>Галиева А.Х., Кулубеков М.Т.</b>	
Методологические основы экономического прогнозирования .....	259
<b>Gulseven O.</b>	
Insurance as a tool for sustainable agricultural development .....	263
<b>Зайцева М.А., Антонович Н.С.</b>	
Перспективы развития страхования инновационных рисков предприятия в Республике Беларусь .....	265
<b>Измайлович С.В.</b>	
Влияние кадровых рисков на стоимость организации .....	268
<b>Калиева Г.Т., Есжанова З.С.</b>	
Прогнозные зоны определенности и вероятностные риски банков .....	271
<b>Кащенко Н.Б.</b>	
Операции предприятий с ценными бумагами: сущность, виды, оценка и отражение в отчетности .....	274
<b>Киреева Е.Ф.</b>	
Налоговая поддержка инфраструктуры малого предпринимательства .....	278
<b>Козырев Д.А.</b>	
Модели и этапы развития налоговой политики Республики Беларусь .....	282
<b>Корейша Е.Б.</b>	
Инструменты инвестирования в человеческий капитал работников на уровне домашних хозяйств, предприятий и государства .....	285

<b>Королев Ю.Ю.</b>	
Определение средневзвешенной стоимости капитала.....	288
<b>Костюкова С.Н.</b>	
Процессный подход к управлению затратами и прибылью строительных организаций и его стандартизация.....	291
<b>Легчилова И.Г.</b>	
Постфинансирование при осуществлении аккредитивных расчетов.....	292
<b>Лукьянова И.А.</b>	
Проблемы налогового стимулирования малых инновационных предприятий в Республике Беларусь.....	295
<b>Манцерова Т.Ф., Козлова Е.И.</b>	
Использование многофакторных моделей в финансовом планировании и управлении.....	299
<b>Мезенцев А.А.</b>	
Совершенствование современных информационных технологий в управлении государственными и муниципальными заказами .....	301
<b>Наумчик С.О.</b>	
Методические аспекты оценки влияния факторов внешней среды на налоговую стратегию организации.....	304
<b>Парасоцкая Н.Н.</b>	
Методы учета отложенных налогов: сравнительная характеристика МСФО 12 и ПБУ 18/02 .....	306
<b>Позднякова И.А.</b>	
Классификация доходов от внебюджетной деятельности в бюджетных организациях .....	312
<b>Пузанкевич О.А.</b>	
Финансовые ресурсы и их роль в повышении эффективности хозяйственного оборота предприятия .....	315
<b>Ремнёва Т.И.</b>	
Электронный аукцион, особенности организации и проведения, порядок закупок товаров (работ, услуг) в свете соглашения о государственных (муниципальных) закупках.....	317
<b>Румянцева О.И.</b>	
Синергетика как новая парадигма исследования денежных систем .....	321
<b>Салахова Ю.Ш.</b>	
Совершенствование методических основ налога на недвижимость .....	323
<b>Семиренко Е.П., Вагина И.А.</b>	
Финансово-кредитная поддержка инновационного предпринимательства в Республике Беларусь.....	327
<b>Сорокина Т.В.</b>	
Особенности бюджета Республики Беларусь на 2013 год .....	330
<b>Сорокульская И.В.</b>	
Особенности финансов домашних хозяйств, не осуществляющих предпринимательскую деятельность .....	333
<b>Степанович Л.И.</b>	
МСФО и кредитные операции банка.....	336
<b>Ходякова Ю.Г.</b>	
Влияние инновационного развития Витебской области на доходы местных бюджетов .....	339
<b>Шкун Р.А.</b>	
О перспективах развития международного финансового центра в Шанхае .....	342
<b>Якубова И.П.</b>	
Управление стоимостью предприятия в условиях инновационного развития.....	344
<b>Янчева Л.Н., Бочуля Т.В.</b>	
Организация финансового управления – от плана к факту.....	347

*Научное издание*

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ:  
МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ

SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT:  
INTERNATIONAL AND NATIONAL ASPECTS

Материалы международной научно-практической конференции,  
посвященной 20-летию финансово-экономического факультета

(Новополоцк, 25 – 26 октября 2012 г.)

В двух частях

Часть 1

*Текст печатается в авторской редакции*

Ответственный за выпуск *И. В. Зенькова*

Техническое редактирование и компьютерная верстка *А. Э. Цибульской*

Дизайн обложки *В. А. Виноградовой*

---

Подписано в печать 10.10.12. Формат 60x84 1/16. Бумага офсетная. Ризография.  
Усл. печ. л. 20,65. Уч.-изд. л. 24,85. Тираж 80 экз. Заказ 1509.

---

Издатель и полиграфическое исполнение:  
учреждение образования «Полоцкий государственный университет».

ЛИ № 02330/0548568 от 26.06.2009      ЛП № 02330/0494256 от 27.05.2009

Ул. Блохина, 29, 211440, г. Новополоцк.