

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА МАЛОМ ПРЕДПРИЯТИИ

В статье анализируется инвестиционная деятельность малых предприятий, а также влияние управленческого учета на принятие управленческих решений, воздействующих на инвестиционную деятельность.

Ключевые слова: Инвестиции; малое предпринимательство; управленческий учет; планирование инвестиций.

В России, на современном этапе развития экономики, результативность инвестиционной деятельности любого предприятия, а особенно малого, во многом зависит от управленческих решений по различным производственным вопросам, благодаря своевременному решению которых улучшается конкурентоспособность предприятия на рынке. Экономическая самостоятельность малых предприятий в условиях сильной конкуренции обеспечивается правильным построением инвестиционной политики и контролем за ее исполнением в организации. Это в полной мере зависит от уровня информационного обеспечения внутри предприятия.

В научной литературе инвестициям дается множество определений, однако, как правило, это понятие трактуется довольно противоречиво, многие авторы рассматривают инвестиции как метод увеличения ресурсов общества участвующих в производственных отношениях. По сути, они сужают саму сущность инвестирования до реального инвестирования в производство. При таком изложении вопроса, использование капитала при приобретении ценных бумаг и вложении его в банковские депозиты, уже невозможно отнести к категории «инвестиции», так как в таком случае не происходит увеличения ресурсов общества участвующих в производственных отношениях

В книге «Инвестиции» Шарп У., Александер Б., Бэйли Дж. Трактуют инвестирование в более широком смысле и определяют его как процесс расставания «с деньгами сегодня, чтобы получить большую их сумму в будущем» [14, с 1]. Авторы выделяют такие факторы для характеристики инвестирования как, — время и риск. Инвестиции здесь на прямую связывают с деньгами, что довольно сильно уменьшает количество направлений деятельности. Инвести-

ционная деятельность не может осуществляться только в денежной форме. Есть еще и другие виды активов, вложение которых тоже подразумевает инвестирование.

Многие Российские ученые, изучая инвестиционную деятельность, дают свое определение, так В. И. Титов в своем учебнике пишет: «инвестиции – это долгосрочное вложение капитала с целью получения дохода и прибыли. При этом под выгодой необходимо понимать не только получение предприятием дополнительной прибыли, но и сохранение достигнутого уровня рентабельности, снижение возможных убытков, расширение круга клиентов, завоевание новых рынков сбыта продукции и услуг, победа в конкурентной борьбе» [13 с 337]. Увязывать доходы и прибыль от инвестиционной деятельности с большим промежутком времени по меньшей мере не логично, так как многие направления изначально рассчитаны на получение результата в краткосрочном периоде, например покупка ценных бумаг.

В. В. Ковалев имеет немного другую точку зрения, а именно: «Инвестиция – это осознанный отказ от текущего потребления в пользу возможного относительно большего дохода в будущем, который как ожидается, большее суммарное потребление» [3, с 3].

В Российском законодательстве, понятие инвестиции тоже нашло свое отражение. Так в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ (ред. от 12. 12. 2011) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [1] инвестиции определяются как денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельно-

сти в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Наиболее важными и существенными признаками инвестиций признаются: осуществление вложений лицами, называемыми инвесторами, которые имеют собственные цели; потенциальная способность инвестиций приносить доход; наличие срока вложения средств (всегда индивидуального); целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования; использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций; наличие риска вложения капитала [8, с 6].

Таким образом, инвестиции, возможно, определить как вложение капитала в различные объекты (инструменты) с целью достижения положительного эффекта.

Инвестирование капитала, в основном происходит в виде финансовых вложений, также могут осуществляться в натурально-вещественной форме, имеющей согласно указанного выше закона, денежную оценку.

Инвестиции можно распределить по двум направлениям: макроуровень и микроуровень.

На макроуровне инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции, структурной перестройки экономики и сбалансированного развития всех, ее отраслей, создания необходимой сырьевой базы промышленности, развития социальной сферы, решения проблем обороноспособности страны и ее безопасности, проблем безработицы и охраны окружающей среды и т. д. [8, с 8].

Важную роль играют инвестиции и на микроуровне. Они необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли хозяйствующего субъекта. Без инвестиций невозможны обеспечение конкурентоспособности выпускаемых товаров и оказываемых услуг, преодоление последствий морального и физического износа основных фондов, приобретение ценных бумаг и вложение средств в активы других предприятий, проведение природоохранных мероприятий и т. д. [8, с 8].

Выполняя важнейшие функции по увеличению производственного потенциала страны. Инвестиции способствуют стабильному росту экономики в настоящее время, предопределяя ее развитие в будущем.

Не зависимо от того, на каком уровне ведется инвестиционная деятельность, всегда существуют признаки инвестиций, по которым их можно классифицировать. В таблице 1 представлена классификация форм инвестиций на основе изученной литературы [3, 5, 8, 11]

Реальные (капиталообразующие) инвестиции представляют собой долгосрочные вложение капитала инвестором для создания реальных активов и увеличения своего производственного потенциала.

К реальным инвестициям относятся вложения:

- в основной капитал (основные фонды);
- нематериальные активы.

А также пополнение материально-производственных запасов.

Вложения в основной капитал включают в себя различные направления инвестирования среди которых можно выделить инвестиции в недвижимость, а также создание и воспроизводство основных фондов.

Под недвижимостью подразумевается земля, а также все, что находится над и под поверхностью земли, включая объекты, присоединенные к ней, независимо от того, имеют ли они природное происхождение или созданы руками человека [8, с 10].

К вложениям в нематериальные активы относятся: права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, ноу-хау, программные продукты, монопольные права, привилегии (включая лицензии на определенные виды деятельности), организационные расходы, торговые марки, товарные знаки, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, проектно-исследовательские работы [8, с 11].

Существенное значение на развитие предприятия оказывают инвестиции в повышение эффективности среди которых затраты на науку, образование, подготовку и переподготовку кадров и т. п.

Различаются и финансовые инвестиции, они ориентированы на долгосрочные вложения или имеют спекулятивный характер. Фор-

мами финансовых инвестиций являются вложения в долевые и в долговые ценные бумаги, а также депозитные банковские вклады.

Спекулятивные финансовые инвестиции производятся инвестором для получения дохода и всегда ограничены определенным отрезком времени. Долгосрочные финансовые вложения, ориентированные, как правило, на участие в управлении объектом, в который вкладываются средства.

По способу участия в инвестиционном процессе, инвестор распределяет инвестиции на:

- прямые, благодаря которым инвестор предполагает, непосредственное участие во вложении капитала в конкретный объект инвестирования, будь то приобретение реальных активов, либо вложение капитала в «уставный фонд» организации. На малых и средних предприятиях инвесторы в основной своей массе осуществляют именно прямые инвестиции с последующим участием в управлении предприятием.

- косвенные (непрямые) благодаря которым инвестор предполагает вложить свой ка-

питал приобретая различные финансовые инструменты при помощи финансовых посредников (институциональных инвесторов).

В научной литературе довольно часто встречается деление инвестиций на прямые и портфельные. Хотя такое деление довольно распространено, но не совсем корректно. Портфельные инвестиции необходимо рассматривать в основном в виде диверсификации вложений капитала инвестора в различные объекты инвестирования. Объектами портфельного инвестирования, прежде всего, выступают различные финансовые инструменты, среди которых обычно присутствуют, ценные бумаги, банковские депозитные вклады, иностранная валюта. Анализируя состав инвестиционного портфеля можно сделать вывод, что здесь присутствуют как прямые, так и косвенные инвестиции. Прямые инвестиции определяют характер участия инвестора, а портфельные инвестиции определяют объект вложения капитала.

Для получателя инвестиций (предприятия) любой инвестор ассоциируется только с

Таблица 1. Классификация форм инвестиций

Признак	Инвестиции	Распределение инвестиций
Объект вложений	Капиталообразующие (реальные)	Материальные (вещественные)
		Нематериальные (потенциальные)
	Портфельные (финансовые)	Спекулятивного характера
		Долгосрочные вложения
Характер участия инвестора	Прямые	Крупные и мелкие
	Косвенные (непрямые)	
Отношение к объекту вложения	Внутренние	
	Внешние	
Период инвестирования Период осуществления	Долгосрочные	
	Среднесрочные	
	Краткосрочные	
Территориальный	Внутренние	Отечественные
	Внешние	Иностранные
Характеристика инвестора	Частные	Отечественные
		Иностранные
	Государственные	Центральные
		Региональные
		Муниципальные
Степень надежности	Относительно надежные	
	Рискованные	

объемом инвестиций, то есть происходит простое деление на крупных и мелких инвесторов, причем в зависимости от размера вложенных средств инвестор получает определенные права на участие в управлении предприятием. Исходя из вышесказанного, инвесторы подразделяются на крупных и мелких.

По отношению к объекту вложения выделяют внутренние и внешние инвестиции. Внутренние инвестиции представляют собой вложения капитала в активы самого инвестора, внешние – вложения капитала в реальные активы других хозяйствующих субъектов или финансовые инструменты иных эмитентов [3, с 26].

Временные рамки также оказывают воздействие на инвестиционный процесс и инвестиции подразделяют на долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные. Вложения капитала на период от трех и более лет причисляют к долгосрочным инвестициям, среднесрочные инвестиции осуществляют на период от одного года до трех лет и краткосрочные инвестиции на период до одного года. Но временные рамки не являются стабильными, так при усилении инфляционных процессов в экономике происходит их смещение и краткосрочный период может стать долгосрочными.

Также можно классифицировать по характеристике инвестора. Здесь инвесторы распределяются на три группы, частные, государственные и муниципальные. Каждая существующая группа использует свои источники финансовых средств.

Выделяют также степень надежности инвестиций, есть относительно надежные и рискованные инвестиции. Наиболее рискованными считаются инвестиции в науку, то есть в исследования и разработку новых видов продукции. Относительно надежными инвестициями считаются те, которые вкладываются в производство продукта со сформировавшимся рынком сбыта.

Территориальный признак это отечественные (внутренние) и иностранные (внешние) инвестиции в объекты и финансовые инструменты Российской Федерации. Отечественные инвестиции представляют собой вложения капитала резидентами РФ. К иностранным инвестициям причисляют вложения капитала резидентами другого государства.

Внутренних источников инвестиций не всегда достаточно для успешного экономического

развития страны. Это особенно актуально для стран с развивающейся или переходной экономикой [5, с. 71].

В связи с этим есть основание рассматривать внешние источники инвестиций, как весомый механизм развития российской экономики. Основой иностранных инвестиций служит Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ (ред. От 06. 12. 2011 г.) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» [2], полностью и всесторонне определяющий порядок инвестиционной деятельности иностранных инвесторов. Так же в нем предусматривается возможность предоставления льгот по «приоритетным проектам». Но из-за отсутствия в ряде случаев уточняющих подзаконных актов Федеральный закон должным образом не работает. Поэтому в настоящее время требуется дальнейшее развитие правовой базы, для улучшения внутренней инвестиционной среды и привлечения иностранных инвесторов в экономику.

На наш взгляд, в целях улучшения привлекательности российской экономики для внешних инвестиций необходимо изменить налоговое законодательство в сторону стимулирования инвестиционной деятельности, а особенно капитальных вложений. Так же пересмотреть механизмы составления бухгалтерской отчетности, чтобы инвесторы могли реально оценивать инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта.

Каким бы образом не классифицировать инвестиции основная их направленность, закрепленная в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ (ред. от 12. 12. 2011) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [1]. Это получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. То есть любое вложение капитала должно приносить определенный доход или быть полезным.

По ряду причин есть большие различия в доходности от инвестиционной деятельности. При этом доходы от вложений в производственную деятельность должны превосходить доходы от других видов вложений не связанных с производством. В противном случае в силу рискованности вложений в производство инвесторы будут направлять свои капиталы в более гарантированные вложения: антиквариат, золото, банковские вклады и т. п.

Инвестиционная деятельность является необходимым условием кругооборота средств предприятия. В свою очередь деятельность в сфере производства создает предпосылки для новых инвестиций. С этой точки зрения любой вид предпринимательской деятельности включает в себя самостоятельные, обособленные процессы инвестиционной и основной деятельности, являющиеся одновременно важнейшими взаимосвязанными составляющими единого экономического процесса.

Движение инвестиций, при котором они последовательно проходят все фазы от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до возмещения вложенных средств и получения дохода (эффекта), выступает как кругооборот инвестиций и составляет инвестиционный цикл. Это движение носит постоянно повторяющийся характер, поскольку получаемый в результате вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской деятельности доход, всякий раз распадается на потребление и накопление, являющееся основой следующего инвестиционного цикла.[8, с 18]

Хотелось бы отметить, что на сегодняшний день в развитии инвестиций как части структурной политики России является не отсутствие финансовых ресурсов, а отсутствие мотивации к изменению структуры экономики. Инвестиции в реструктуризации экономики требуют длительных и постоянных вложений, а значит, носят рискованный долгосрочный характер. Для того чтобы привлечь в эту сферу частный капитал, необходима активная национальная инвестиционная политика, в которой должно быть сформировано взаимодействие всех трех секторов экономики: государства (на федеральном и региональном уровнях), бизнеса и населения. Необходимо создание среды, побуждающей частные компании к инвестированию средств, так как основная роль по коммерциализации технологий, получению высокого экономического эффекта и формированию на этой основе условий для качественного развития национальной экономики принадлежит именно бизнесу.

Поскольку в России нарушены пропорции денежного обращения и отраслевая структура промышленности и экспорта, следует создать стимулы для межсекторных, межотраслевых и межрегиональных перетоков рыночного капитала согласно национальным приоритетам раз-

вития. В частности, если ставится задача перелива капитала из сырьевых в высокотехнологические отрасли, то нецелесообразно «экспроприировать» сырьевые отрасли. Достаточно сделать ставку налогов в перерабатывающих отраслях меньше, чем в сырьевых, и свободному капиталу будет выгодно туда перетечь.[12, с 140]

Анализируя литературные источники, мы пришли к пониманию того, что активизации инвестиционной деятельности предприятий мешает недостаток оборотных средств. Такая проблема возникает из-за того, что население России было много раз «ограблено» банками и правительством. И теперь боясь потерять свои накопления, население, значительную часть сбережений, хранит в домашних условиях. Что приводит к снижению инвестиционной активности в экономике. Необходимо вернуть доверие населения к правительству, банкирам и предпринимателям, только тогда люди начнут вкладывать свои сбережения в банки или различные ценные бумаги.

Однако решения о сбережениях и решения об инвестициях принимаются по разным причинам. Люди делают сбережения, чтобы обеспечить будущее себе и своим детям и повысить уровень жизни с течением времени. Предприниматели инвестируют, приобретая капитальные активы (здания, заводы, оборудование) в целях производства и в расчете получения прибыли в будущем.[10, с 54] Но собственных сбережений на расширение производства, как правило, не хватает. В такой ситуации предприниматель будет изыскивать дополнительные финансовые источники, будь то облигации, векселя или банковский кредит, полученные финансовые средства пойдут на приобретение основных средств, в т. ч. дополнительное оборудование. Таким образом, обеспечивается переток денежных средств в реальный сектор из банковской системы или напрямую от населения.

Исходя из вышеизложенного, предлагаем следующую формулу для расчета инвестиций:

$$И (\text{инвестиции}) \text{ или } КВ (\text{капитальные вложения}) = СС (\text{собственные средства}) + ПС (\text{привлеченные средства}) \quad (1.1.)$$

Детализируя формулу (1.1), выделим факторы, формирующие собственные и привлеченные средства.

$$И \text{ или } КВ = СС + ПСн + ПСгн + ПСи + ПСбк, \quad (1.2.)$$

где СС – собственные средства предприятия, включающие амортизационные отчисления и т. п.; ПСн – сбережения населения, трансформируемые в инвестиции через механизмы – облигационного характера, эмиссии акции, лизинг, ипотеку и т. п.; ПСгн – инвестиционная поддержка государства реализуемая через субсидирование, налоговые кредиты и т. п.; ПСи – средства иностранных инвесторов; ПСбк – средства привлеченные через кредиты банков.

Развитие рыночных отношений и усиление конкуренции в России увеличивает значение подготовки специалистов в области менеджмента и бухгалтерского учета. Они должны уметь определять цели предприятия, и планировать действия направленные на достижение выбранных целей. Повышение экономической эффективности инвестиций, зависит от умения специалистов учитывать условия внешней среды и управлять процессами внутри организации. В этом ответственном процессе не возможно обойтись без финансового и управленческого учета или их составляющих.

Весьма важно определить для кого требуется отчетность для внешних пользователей (инвесторов) или внутренних пользователей (руководителей).

Для внешних пользователей (инвесторов) важное значение имеет финансовый учет и составленная на его основе отчетность основная цель которой заключается в предоставлении заинтересованным пользователям достоверной и уместной информации о финансово – хозяйственной деятельности организации для принятия решений о дальнейших действиях в отношении делового партнера. Отчетность представляет собой единую систему данных об имущественном, финансовом состоянии организации, о результатах ее хозяйственной деятельности за отчетный период и является связующим звеном между организацией и субъектами деловой среды. Недостаток информации, предоставляемой пользователям, может серьезно ограничить приток дополнительных капиталов как источников расширения деятельности организации, потому что многие деловые партнеры организации не могут получить интересующие их сведения о финансовой устойчивости, о платежеспособности, о перспективах развития ина-

че как посредством знакомства с доступными для них источниками [10, с. 14-15].

Для внутренних пользователей (руководителей) важна информация формируемая во всем бухгалтерском учете, но особое положение занимают данные управленческого учета.

Система управленческого учета обрабатывает все виды информации применяемой для использования внутри предприятия. Управленческий учет часто называют внутренним учетом, включающим в себя систему производственного учета обрабатывающим и контролирующим данные о затратах на производство, а также осуществляющем калькулирование себестоимости продукции.

Любая информация, о производственно-хозяйственной деятельности формирующаяся в системе управленческого учета является коммерческой тайной и не подлежит разглашению лицам не входящим в руководство предприятия.

По характеру применения управленческий учет универсален, внедрение его возможно на предприятиях любого размера и организационно-правовой формы.

Исследованию сущности управленческого учета, его составных элементов и этапов посвящено не мало работ зарубежных и отечественных ученых: Ковалев В. В., Соколов Я. В., Николаевой С. А., Кондраков Н. П., Хорнгрен Ч. Т., Фостер Дж. К. Друри и др. Однако, несмотря на существенный вклад ученых, до сих пор отсутствует комплексное исследование системы управленческого учета, особенно применительно к малым и средним предприятиям в России.

Само же определение управленческого учета наиболее точно и полно дают Кондраков Н. П. и Николаева С. А.

В своем учебном пособии по бухгалтерскому учету профессор Кондраков Н. П. пишет «управленческий учет – это установленная организацией система сбора, регистрации, обобщения и представления информации о хозяйственной деятельности организации и ее структурных подразделений для осуществления учета, планирования, контроля и управления этой деятельностью» [7, с.538].

По мнению Николаевой С. А., «управленческий учет представляет собой систему учета, планирования, контроля, анализа доходов, расходов и результатов хозяйственной деятельности в необходимых аналитических разрезах, оперативно-

го принятия различных управленческих решений в целях оптимизации финансовых результатов деятельности предприятия в краткосрочной и долгосрочной перспективе» [9, с. 16 – 21].

Исходя из выше изложенных определений бухгалтерский управленческий учет в организациях играет весьма значительную роль. Благодаря бухгалтерскому управленческому учету руководители предприятий принимают различные управленческие решения и то, какое оно будет, правильным или нет, во многом зависит от отчета бухгалтера-аналитика занимающегося на предприятии управленческим учетом. Именно его способность собирать, анализировать и своевременно предоставлять отчеты руководству предприятия играет решающую роль в оценке достоинств или недостатков управленческого учета на предприятии. Без которого невозможно успешно контролировать и координировать производственные процессы, а также планировать дальнейшую инвестиционную деятельность предприятия. Как отмечает в своей статье профессор Булыга Р. П. «И вчера, и сегодня, и завтра основанием для принятия обоснованных управленческих решений являлись знания и информация. Отсутствие у заинтересованных пользователей достоверной информации было одной из причин громких корпоративных скандалов и экономических кризисов» [4, с.5].

На малых предприятиях ведется масса документации, содержащая информацию из которой бухгалтер-аналитик должен отобрать и сгруппировать только данные нужные для отчетов, ознакомившись с которыми руководитель сможет узнать истинное положение дел на предприятии и выработать или изменить инвестиционную политику и контроль фактической деятельности в соответствии с выбранной стратегией.

Что бы обеспечить своевременное поступление необходимой информации, требуется разработка и внедрение определенной системы ведения документации предназначенной для работы бухгалтера-аналитика. На малых предприятиях, где часто не целесообразно применение и обслуживание дорогостоящих компьютерных программ для этих целей разрабатывается своя упрощенная система.

Отчеты, составляемые для руководителей организации, возможно, разделить на регулярные и рядовые. Для регулярных отчетов разрабатывается стандартный формат, и определяются вре-

менные отрезки. Эти отчеты должны наглядно показывать результаты деятельности предприятия за определенный промежуток времени. Обычно в отчетах отражается деятельность всего предприятия, выраженная в цифрах, или же если малое предприятие осуществляет свою деятельность по нескольким направлениям, то на каждое направление делается свой отчет. В них сравниваются фактические показатели с планируемыми, а также для большей наглядности берутся предыдущие отчетные периоды. Бухгалтер-аналитик должен составлять отчет в простой форме и сопровождать его обязательной пояснительной запиской в которой раскрываются и поясняются все тонкости предоставленного отчета для лучшего понимания руководителем предприятия.

Рядовые отчеты на предприятиях малого бизнеса имеют гораздо большее значение, чем на крупных предприятиях, так как конкуренция среди малых предприятий намного сильнее и руководству необходимо реагировать на любое изменение внешней и внутренней среды предприятия. Рядовые отчеты составляются для руководителя предприятия и должны соответствовать определенным правилам. При составлении рядового отчета бухгалтер-аналитик отбирает только самые необходимые данные, находящиеся в регулярных отчетах и различных бухгалтерских записях, которые имеют наибольшее значение для принятия решения об инвестировании, в каком либо направлении. Проводит анализ и дает оценку текущему состоянию и прогнозирует развитие ситуации на будущий период.

После проведенного отбора и анализа, он соответствующим образом организует данные, выстраивая из них определенную систему наиболее понятную с точки зрения людей не знакомых с различными бухгалтерскими тонкостями.

Бухгалтер-аналитик не дает точных указаний что нужно делать и куда направить поток инвестиций, он только информирует что может произойти если ситуация будет развиваться в каком то направлении. А также рекомендует проведение, каких либо мероприятий по устранению существующих проблем или общему улучшению деятельности предприятия. Оценивает возможность улучшения экономической ситуации при осуществлении альтернативных мероприятий.

Очевидно, что всеобъемлющий анализ деятельности не должен проводиться постоянно, в противном случае материальные затраты на

проведение учета и анализа на много перекроют выгоды от его внедрения.

После получения отчета и положительного решения об инвестировании в дальнейшее развитие производства. Руководителю малого предприятия требуется произвести детализацию будущих инвестиций, то есть разработать план инвестиций.

Планирование инвестиций является сердцевиной управления инвестиционной деятельностью предприятия. Все инвестиционные решения по осуществлению реальных инвестиционных проектов и программ, вложению денежных средств в финансовые активы, а также решения по их финансированию

объективно взаимосвязаны, а значит, их нельзя принимать порознь и нужно использовать инструменты планирования для связи этих решений [8, с. 70].

В заключение хочется отметить следующее. Инвестиционная среда в нашей стране хоть и продолжает постоянно улучшаться, но темпы этого процесса очень медленны. Для их ускорения требуется предпринять ряд действий направленных на улучшение механизмов отражения в бухгалтерской (финансовой) и управленческой отчетности инвестиций в форме капитальных вложений. Которые позволят инвесторам провести анализ и определить привлекательность малых предприятий для инвестирования.

8.02.2012

Список литературы:

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон [от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ] (ред. от 12. 12. 2011) // Российская газета, №41-42, 04.03.1999.
2. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации федер. закон [от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ] (ред. от 06. 12. 2011 г.) // Российская газета, №134, 14. 07. 1999.
3. Андрианов А.Ю. Инвестиции: А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев [и др.]; отв. Ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. – 584 с.
4. Булыга Р.П. Бухгалтерско – аналитическое обеспечение системы управления в современных условиях // Информационно – аналитическое обеспечение управления: история и современность: матер. науч. – практ. конф. Ч. П.-М.: Фин. академ. при Правительстве РФ: Тольятти: ПВГУС, 2009.
5. Есипов В.Е. Коммерческая оценка инвестиций: В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, Т.Г. Касьяненко, С.К. Мирзажанов. – М.: КНОРУС, 2009.
6. Ивасенко А.Г. Инвестиции: источники и методы финансирования / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М.: Омега – Л, 2009. – 261с.
7. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет – М.: ИНФРА – М 2010 653 с.
8. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия – М.:КноРус, 2010. – 232 с.
9. Николаева С.А. Управленческий учет проблемы адаптации к российской теории и практике / С.А. Николаева // Бухгалтерский учет/ – 1996/ – №1. – С. 16 – 21.
10. Никифорова Е.В. Публичная бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций. – Самара: Самар. террит. ин-т проф. бух., 2003.
11. Никифорова Е.В. Снижение информационных рисков в условиях финансового кризиса посредством интерпретации публичной отчетности / Е.В. Никифорова, А.И. Кривцов, В.В. Шнайдер // Вестник Самарского государственного университета путей сообщения. – Вып. 5(17), 2009. – с. 94-100.
12. Плескачевский В.С. Стимулирование инвестиционной активности как фактор реструктуризации экономики // Экономические науки. – 2007. – №4. – С. 139-144
13. Титов В.И. Экономика предприятия. – М.: Эксмо, 2008. – 416 с.
14. Шарп У., Александер Б., Бэйли Дж. Инвестиции. М.: ИНФРА-М, 2010. – 1028с.

Сведения об авторе: **Зюзин Олег Викторович**, старший преподаватель кафедры экономики и менеджмента Тольяттинского филиал Московского государственного университета пищевых производств
г. Тольятти, ул. Свердлова 39, e-mail: zuzin.o.v@mail.ru

UDC 657.6

Zuzin O.V.

ANALYSIS OF INVESTMENT IN SMALL ENTERPRISE

The paper analyzes the investment activities of small businesses, as well as the impact of management accounting in managerial decision – making affecting the strategic investment.

Key words: investments; small business; managerial accounting; investments planning.