

УДК 330.142:657.471

И. В. Макаренко

Белорусский государственный технологический университет

**ОБОСНОВАНИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ ИНДИКАТОРОВ ВЫБОРА
АМОРТИЗАЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ОРГАНИЗАЦИИ**

Рассмотрены вопросы разработки эффективной амортизационной политики организации, заключающейся в выборе оптимального сочетания инструментов начисления амортизации и направленной на достижение установленных стратегических целей развития организации. Амортизационные отчисления, являясь одной из статей себестоимости продукции, оказывают непосредственное влияние на финансовые результаты деятельности организации. В связи с этим, актуальным является выбор наиболее оптимальных инструментов начисления амортизации, способствующих минимизации затрат, снижению налоговых платежей, увеличению прибыли, а также обеспечивающих накопление средств, необходимых для осуществления своевременного обновления изношенных основных средств организации, и способствующих улучшению ее финансового состояния.

Установление типа амортизационной стратегии организации должно основываться на комплексном анализе и оценке эффективности действующей амортизационной политики, который включает три основных этапа и восемь ключевых элементов. Обоснованы пять количественных индикаторов выбора типа стратегии амортизационной политики, позволяющих определить задачи, решению которых она должна способствовать, выявить существующие в ней недостатки, а также разработать рекомендации по ее корректировке. Совокупность рассмотренных индикаторов с учетом допустимых границ позволяют количественно установить тип амортизационной стратегии: накопления, возмещения или расширения.

Ключевые слова: амортизация, ресурс, политика, индикатор, стратегия, накопление, возмещение, расширение.

I. V. Makarenko

Belarusian State Technological University

**SUBSTANTIATION FOR SELECTION OF QUANTITATIVE INDICATORS
OF THE ORGANIZATION'S DEPRECIATION STRATEGY**

The author considers the issues of developing an effective depreciation policy of the organization, consisting of selecting the optimal combination of depreciation instruments and aiming at achieving certain strategic goals of the organization. Depreciation charges, being one of the items of the unit cost, exert a direct impact on the financial performance of the organization. In this regard, the choice of the most appropriate tools of depreciation helping minimize costs, reduce taxes, increase profits, as well as ensuring the accumulation of funds needed to implement timely updates of depreciated fixed assets of the organization and contributing to the improvement of its financial condition is urgent.

Establishing the type of the organization's depreciation strategy should be based on a comprehensive analysis of the current depreciation policy effectiveness, the algorithm of which includes three main stages and eight key elements. Five quantitative indicators of the type of organization's depreciation strategy selection are substantiated, allowing to define the problem, to solution of which it must contribute to, to identify existing shortcomings in it and develop recommendations for its correction. Set of considered indicators, taking into account the permissible limits, allows to quantitatively determine the type of the organization's depreciation strategy: accumulation, reimbursement or extension.

Key words: depreciation, resource, policy, indicator, strategy, accumulation, reimbursement, extension.

Введение. Для современных условий хозяйствования характерно ужесточение конкуренции, что требует адекватной реакции менеджмента и использования современных финансовых инструментов для эффективного поиска доступных инвестиций для инновационного развития организаций. Возрастает роль амортизационной политики, как одного из наиболее доступных источников финансирования реальных инвестиций. Существенной проблемой в

нашей стране является высокая степень изношенности основных средств в целом, и в частности их активной части. Так как в 2014 г. износ основных средств, в целом по Республике Беларусь, составил более 45%, то первоочередной задачей является их обновление за счет собственных источников финансирования – амортизационных отчислений. Это требует проведения такой амортизационной политики, которая будет способствовать улучшению каче-

ственного состояния основных средств, снижению их изношенности, обеспечивать получение средств, необходимых для осуществления воспроизводства основных средств.

Стратегия амортизационной политики сочетает в себе цели и методы долгосрочного характера и направлена на ликвидацию причин, породивших недостатки в процессе возмещения и воспроизводства основных средств. Для получения наибольших экономических выгод организация должна разрабатывать собственную стратегию амортизационной политики, учитывающую сложившиеся условия хозяйствования, а также перспективы и цели развития организации. Это требует обоснования количественных ключевых индикаторов выбора амортизационной стратегии организации.

Основная часть. Амортизационная политика организации является важнейшим инструментом регулирования процесса воспроизводства основных средств, составной частью инвестиционной и финансово-экономической политики организации. Необходимо отметить, что в настоящее время наблюдается замедление обновления основных средств, в связи с чем возникает необходимость выявления существующих в амортизационной политике недостатков, с целью их устранения, а также разработки рекомендаций по ее совершенствованию, направленных на реализацию главной функции амортизации – воспроизводство основных средств.

Сочетание разнообразных инструментов амортизационной политики в процессе ее реализации приводит к формированию различного результата. Так, например, применение ускоренных методов начисления амортизации будет способствовать более быстрому формированию средств, используемых для замены изношенного оборудования, а применение замедленных методов амортизации будет способствовать получению максимальной величины прибыли от реализации продукции.

Использование линейных и нелинейных методов начисления амортизации основных средств приводит к формированию разных типов амортизационной политики организации, направленных на достижение различных целей [1]. Так, большинство отечественных организаций осуществляют *консервативную амортизационную политику*, заключающуюся в применении линейного метода начисления амортизации в течение всего срока полезного использования основных средств. Однако данный тип амортизационной политики не способствует выполнению важнейшей функции амортизации – воспроизводственной, что свидетельствует о его неэффективности. *Компромиссная амортизационная политика* способствует в первые годы эксплуатации основных средств

извлечению большего размера их стоимости. *Пассивная амортизационная политика* направлена на снижение величины амортизационных отчислений, что способствует росту величины прибыли от реализации продукции, а также росту показателей рентабельности. Однако ее осуществление не устраняет морального износа основных средств, что негативно сказывается на результатах деятельности организации. Проведение *агрессивной амортизационной политики* предполагает возмещение максимальной стоимости основных средств в начале срока их использования. С этой целью применяются повышающие коэффициенты, а также специальные инструменты, способствующие повышению инвестиционной активности организации. *Адаптивная амортизационная политика* представляет собой сочетание рассмотренных типов амортизационной политики и заключается в оптимальном сочетании методов начисления амортизации и выборе сроков полезного использования, учитывающих ожидаемую величину износа основных средств.

Процесс разработки амортизационной стратегии включает в себя три последовательных этапа: предварительный, текущий и последовательный. На *предварительном этапе* определяется цель амортизационной политики, ставятся задачи, решению которых она должна способствовать, а также определяются принципы ее формирования и выполняемые функции в процессе ее реализации.

Текущий этап включает ряд подэтапов:

- 1) определение основных факторов, влияющих на разработку амортизационной политики;
- 2) выявление факторов влияния на величину амортизационных отчислений (стоимость основных средств, сроки полезного использования основных средств, понижающие и повышающие коэффициенты);
- 3) выбор и обоснование наиболее оптимального метода начисления амортизации, способствующего минимизации налоговых платежей и получению максимальной величины прибыли и показателей рентабельности;
- 4) определение направления использования амортизационных отчислений.

При этом важно отметить, что для обеспечения наибольшей эффективности проводимой амортизационной политики необходимо осуществлять их использование на финансирование обновления и модернизации изношенных основных средств. В связи с наличием зависимости между амортизационной и налоговой политикой организации, важной задачей является оптимизация налоговой нагрузки, заключающаяся в уплате минимальных налоговых платежей.

Последующий этап предполагает изменение амортизационной политики в случае изменения

законодательства Республики Беларусь, а также существенного изменения условий деятельности организации.

Амортизационный ресурс – потенциально возможный максимальный размер денежных средств, полученных при возмещении первоначальной стоимости амортизируемых объектов основных средств в процессе их износа в соответствии с принятыми в учетной политике организации схемами начисления амортизации по видам и амортизируемым группам долгосрочных активов на отчетный период.

Амортизационная стратегия – генеральное направление модернизации и развития производственного потенциала организации на основе планирования динамики формирования, капитализации и целевого использования амортизационного ресурса. Основные принципы формирования амортизационной стратегии организации должны обеспечить соблюдение равновесия между риском получения, объемами целевого использования и периодом капитализации части средств с учетом особенностей амортизации как результата функционирования объектов основных средств.

Обоснование количественных индикаторов выбора типа амортизационной стратегии организации должно основываться на комплексном анализе эффективности действующей амортизацион-

ной политики, алгоритм которого включает три основных этапа и восемь ключевых элементов.

Предварительный этап, направленный на анализ основных средств, включает в себя мониторинг состояния, структуры и динамики объектов основных средств; оценку видовой, возрастной и налоговой структуры основных средств; анализ эффективности использования и воспроизводства основных средств.

Основной этап включает следующие ключевые элементы: 1) анализ состава, структуры и движения амортизационного ресурса (оценка состояния и структуры, эффективности планирования динамики амортизационного ресурса), 2) анализ воспроизводственной сбалансированности основных средств для оценки соответствия уровня износа и накопления амортизационного ресурса (оценка самортизированности основных средств, уровня изношенности, показателей воспроизводственной сбалансированности); 3) анализ финансового покрытия износа и накопления средств реинвестирования (классификация по уровню финансового покрытия износа, оценка абсолютных и относительных показателей финансового покрытия износа); 4) анализ действующей амортизационной стратегии организации (оценка критериев выбора типа амортизационной стратегии).

Количественные индикаторы выбора типа амортизационной стратегии организации

Индикатор	Характеризует	Граница	Оценка
Амортизационность собственного капитала	Долю собственного капитала, направляемую на воспроизводство основных средств	>0,5	Достаточно финансовых ресурсов для воспроизводства основных средств
		[0,25–0,5]	Наличие определенного запаса финансовых ресурсов для воспроизводства основных средств
		<0,25	Недостаточно финансовых ресурсов для воспроизводства основных средств
Амортизационность бухгалтерского баланса	Долю амортизационных отчислений в формировании имущества	<0,15	Недостаточно амортизационного ресурса и неизбежно использование заемных средств
		[0,15–0,3]	Риск потери доли стабильных инвестиционных источников
		>0,3	Высокая вероятность выполнения плана инвестиций
Реализация амортизационного ресурса	Равномерность и устойчивость динамики формирования и использования амортизационного ресурса	<0,5	Невысокий уровень износа новых основных средств не требует значительных финансовых вложений в воспроизводство основных средств
		[0,5–0,75]	Простое погашение физического износа основных средств
		>0,75	Поддержание низкого уровня износа основных средств за счет их инновационного обновления
Реализация инвестиций	Целевое использование амортизационного ресурса	>0,5	Высокая вероятность выполнения инвестиционного плана
		[0,2–0,5]	Риск сокращения инвестиционных программ в результате снижения амортизационного ресурса
		<0,2	Риск не выполнения плана инвестиций
Воспроизводственная сбалансированность основных средств	Результативность действующей амортизационной политики	>0,8	Высокая вероятность реализации воспроизводства основных средств и реинвестирования части амортизационного ресурса
		[0,4–0,8]	Высокая вероятность только простого воспроизводства основных средств
		<0,4	Возможность частичного воспроизводства основных средств

Заключительный этап предполагает анализ амортизационных отчислений как: 1) элемента затрат (анализ влияния амортизации на себестоимость, цену, уровень безубыточности, финансовой прочности и порог рентабельности); 2) элемента налогооблагаемой базы (анализ влияния способа начисления амортизации на налоговые платежи); 3) элемента чистого денежного потока (анализ формирования и оценка чистого денежного потока); 4) обоснование результатов анализа действующей амортизационной политики организации.

Для выбора и корректировки амортизационной стратегии организации необходимо рассчитывать пять основных индикаторов, приведенных в таблице. Совокупность данных индикаторов с учетом предлагаемых границ их изменения позволяют количественно установить тип амортизационной стратегии организации.

1 тип – *стратегия накопления* предполагает наращивание амортизационного ресурса, когда уровень износа основных средств невысок (критерий выбора – нижние границы значений индикаторов).

2 тип – *стратегия возмещения* или *восстановления* предполагает простое воспроизводство основных средств, направленное на ликвидацию их износа (критерий выбора – средние границы значений индикаторов).

3 тип – стратегия *расширения*, направленная на расширенное воспроизводство основных средств с целью увеличения их активной части и ликвидации нарастающего износа (критерий выбора – верхние границы значений индикаторов).

Заключение. Для совершенствования амортизационной политики организации, а также выявления существующих в ней недостатков необходимо проводить мониторинг, который позволит оценить результаты ее реализации. Мониторинг амортизационной политики должен включать получение сведений по установленной форме, подготовку сводных материалов и обобщение, а также подготовку соответствующих предложений по совершенствованию механизма начисления амортизации. Информация, получаемая посредством мониторинга, позволит оценивать размеры инвестиций, эффективность механизмов амортизационной политики и перспективы ее развития. По результатам проведенного мониторинга определяются направления совершенствования амортизационной политики, способствующие получению наибольших экономических выгод, улучшению состояния и структуры основных средств, а также осуществляется внесение корректировок в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Литература

1. Барткова Н. Н., Крупина Н. Н. Амортизационная политика: формирование и анализ. М.: ИНФРА-М, 2012. 301 с.

References

1. Bartkova N. N., Krupina N. N. *Amortizatsionnaya politika: formirovanie i analiz* [Depreciation policy: formation and analysis]. Moscow, INFRA-M Publ., 2012. 301 p.

Информация об авторе

Макаренко Ирина Викторовна – старший преподаватель кафедры статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита. Белорусский государственный технологический университет (220006, г. Минск, ул. Свердлова, 13а, Республика Беларусь). E-mail: makarenko_iv@belstu.by

Information about the author

Makarenko Irina Viktorovna – senior lecturer, the Department of Statistics, Accounting, Analysis and Audit. Belarusian State Technological University (13a, Sverdlova str., 220006, Minsk, Republic of Belarus). E-mail: makarenko_iv@belstu.by

Поступила 15.04.2015.