

## УПРАВЛЕНИЕ СТОИМОСТЬЮ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

Россоха Е. В., Сияк Н. Г.

*Белорусский государственный технологический университет*

Одним из направлений, позволяющим повысить эффективность работы предприятия является эффективное управление стоимостью. Этот процесс основан на оценке имущества и последующим управлением имуществом, исходя из полученных результатов. Процесс управления стоимостью цикличен, что объясняется периодичностью деятельности предприятия, поэтому управление стоимостью необходимо постоянно совершенствовать и адаптировать к условиям хозяйствования.

### *Теоретические предпосылки управления стоимостью*

Увеличение стоимости предприятий не противоречит долгосрочным интересам всех заинтересованных сторон. Успешно действующие компании создают больше стоимости для всех участников экономической среды – потребителей, работников, государства (через выплачиваемые налоги) и инвесторов. Невозможно принимать правильные решения, не обладая всей полнотой информации, и ни один другой показатель результатов деятельности не содержит столь полной информации, как стоимость [1].

Использование оценки стоимости основных фондов в целях эффективного управления предприятием проблема актуальная и значимая в РБ. Это объясняется следующими фактами:

– для создания конкурентоспособных производств, обеспечения роста показателей экономического развития возникает практическая потребность в эффективном и наиболее полном использовании имеющихся на предприятии ресурсов. Для этого необходимо иметь объективную информацию о величине имущества на предприятии и направлениях его эффективного использования. Это реализуется в процессе оценки стоимости;

– в структуре национального богатства РБ основные фонды составляют значительный удельный вес (около 90%). Следовательно, от технического уровня, эффективности использования и в целом от стоимости основных фондов зависит благополучие конечных результатов деятельности предприятия: объем выпуска про-

дукции, ее себестоимость, прибыль, рентабельность и финансовая устойчивость.

Данная ситуация предопределяет необходимость совершенствования системы оценки стоимости имущества в Республике Беларусь. Поэтому оценку необходимо рассматривать, во-первых, как процесс определения справедливой стоимости имущества, во-вторых, как инструмент эффективного управления предприятием.

В настоящее время оценка имущества почти не рассматривается как инструмент повышения эффективности работы предприятия и совсем игнорируется ведение деятельности предприятия, используя концепцию управления стоимостью. Хотя опыт развития стран мира (США, Европейский Союз, Япония) показывает, что управление всеми показателями эффективного развития может легко реализовываться при принятии за основу критерия, основанного на управлении стоимостью имущества предприятия [2].

В систему оценки стоимости на предприятии необходимо включить следующие основные элементы:

- Методики оценки. Для теоретического и методического обеспечения процесса оценки стоимости имущества предприятия;
- Методики определения эффективности оценки. Для определения влияния стоимости имущества на показатели эффективности работы предприятия, для методического обеспечения определения наиболее лучшего и эффективного использования имущества предприятия;
- Информационное обеспечение оценки. Для мониторинга информации при проведении оценки и управлении стоимостью имущества предприятия;
- Кадровое обеспечение оценки. Для решения вопросов подбора и подготовки непосредственных исполнителей оценки и осуществления эффективного управления стоимостью имущества предприятия;
- Нормативно-правовое обеспечение. Для организационно-юридического регулирования процесса оценки имущества и управления стоимостью на предприятии [3].

Каждый вышеназванный элемент является структурной частью системы оценки.

В целях оценки эффективности решений по изменению стоимости имущества разработана методика определения влияния стоимости имущества на показатели деятельности предприятия. Она основана на определении изменения чистого дохода (ЧД).

ЧД зависит от величины уплачиваемых налогов, и определен двумя составляющими: амортизация и чистая прибыль. Прямое

влияние на эти показатели оказывает стоимость основных фондов, точнее изменение их стоимости во времени. Задачей служб предприятия является определение влияния изменения стоимости основных фондов на сумму выплачиваемых налогов (налог на прибыль и налог на недвижимость) и соответственно на величину ЧД.

Общий механизм реализации методики на предприятии включает следующие этапы:

Этап 1. Получение информации.

Этап 2. Проведение расчетов и формирование предварительных результатов.

Этап 3. Согласование перечня переоцениваемых объектов.

Этап 4. Уточнение результатов анализа.

Затем определяется влияние стоимости на финансовые показатели предприятия, и, исходя из полученных результатов, принимается решение о целесообразности и методах проведения переоценки.

Задачей служб предприятия, занимающихся, например переоценкой, должен стать предварительный анализ результатов, который необходим для прогнозирования результатов переоценки и их влияния на показатели эффективности и размер налоговых платежей. Анализ основан на формировании предположений об ожидаемом изменении стоимости каждого объекта основных средств, исходя из которого рассчитывается будущее изменение следующих показателей:

- амортизационных отчислений и себестоимости;
- налогооблагаемой базы по налогу на недвижимость и налога на недвижимость;
- налогооблагаемой прибыли и налога на прибыль.

*Практические аспекты управления стоимостью основных фондов*

Общее изменение чистого дохода в соответствии с можно записать следующим образом:

$$\Delta \text{ЧД} = \Delta \text{А} + \Delta \text{ЧП}, \quad (1)$$

где  $\Delta \text{ЧД}$  – изменение чистого дохода;  $\Delta \text{А}$  – изменение амортизации;  $\Delta \text{ЧП}$  – изменение чистой прибыли.

Зная, что изменение налогов на прибыль ( $\Delta \text{Нп}$ ) и недвижимость ( $\Delta \text{Нн}$ ) рассчитываются по формулам (2) и (3), можно записать изменение чистой прибыли (4).

$$\Delta \text{Нн} = C_2 \cdot \Delta \text{ОФост}, \quad (2)$$

где  $C_2$  - годовая ставка налога на недвижимость;  $\Delta\text{ОФост}$  – изменение остаточной стоимости основных фондов на начало года.

$$\Delta\text{Нп} = C_1 \cdot (-\Delta A - \Delta\text{Нн}), \quad (3)$$

где  $C_1$  - ставка налога на прибыль.

$$\Delta\text{ЧП} = (1 - C_1) \cdot (-\Delta A - \Delta\text{Нн}), \quad (4)$$

И подставив выражение (4) в (1) можно получить:

$$\Delta\text{ЧД} = C_1 \cdot \Delta A - C_2 \cdot (1 - C_1) \cdot \Delta\text{ОФост}, \quad (5)$$

Тогда изменение чистого дохода в результате изменения стоимости основных фондов после переоценки с учетом формул (1–5) в общем случае можно выразить:

$$\Delta\text{ЧД} = k \cdot \Delta\text{ОФ} \quad (6)$$

где  $k$  – коэффициент эффективности изменения стоимости [4].

Под  $\Delta\text{ОФ}$  понимается значение амортизируемой стоимости. В зависимости от конкретных условий начисления амортизации амортизируемой стоимостью является:

при неизменных условиях функционирования объектов - стоимость, по которой объекты основных средств и нематериальных активов (бывшие и не бывшие в эксплуатации) числятся в бухгалтерском учете;

при изменении способов и методов начисления амортизации, а также условий функционирования объектов - недоамортизированная стоимость объекта основных средств или нематериальных активов. Ее величина представляет собой разницу стоимости, по которой эти объекты числятся в бухгалтерском учете и величины накопленной амортизации.

То есть в качестве амортизируемой стоимости либо первоначальная стоимость на дату переоценки, остаточная стоимость на дату переоценки.

#### *Учет различных способов начисления амортизации*

Вышеприведенные формулы и положения можно привязать к различным методам начисления амортизации, и проведя расчеты по ним, определить выгодность использования того или иного метода.

В соответствии с «Положением о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» выделяют линейный и нелинейный способы начисления амортизации. При нелинейном способе годовая сумма амортизационных

отчислений рассчитывается методом суммы чисел лет либо методом уменьшаемого остатка с коэффициентом ускорения от 1 до 2,5 раза [5].

Для каждого из методов были проведены расчеты и получены следующие формулы.

При условии линейного начисления амортизации коэффициент эффективности переоценки  $k$  будет определен следующей зависимостью:

$$k = [C_1 - C_2 \cdot (1 - C_1) \cdot (T - t)] \cdot (1/T)$$

где  $t$  – срок эксплуатации на дату переоценки;  $T$  – срок полезного использования.

При условии использования метода уменьшаемого остатка (коэффициент ускорения равен 2) при начислении амортизации коэффициент эффективности переоценки  $k$  будет определен следующей зависимостью:

$$k = \frac{2 \cdot (T - 2)^{t-1}}{T^t} \times \left[ C_1 - C_2 \cdot (1 - C_1) \cdot \frac{T - 2}{2} \right]$$

При условии использования метода суммы чисел лет при начислении амортизации коэффициент эффективности переоценки  $k$  будет определен следующей зависимостью:

$$k = \frac{1}{T \cdot (T + 1)} \times [2 \cdot C_1 \cdot (T - t + 1) - C_2 \cdot (1 - C_1) \cdot ((T \cdot (T + 1)) - 2 \cdot T \cdot t - t \cdot (t - 1))]$$

Так, если рассмотреть объект основных фондов и задаться вопросом, какой их способов начисления амортизации будет более выгоден для предприятия, то расчеты покажут необходимость использования метода суммы чисел лет.

Например, если первоначальная стоимость объекта составляет 18 млн. руб., возможный срок эксплуатации 10 лет, ставки налога на недвижимость и прибыль соответственно 1 и 24%. А стоимость объекта будет возрастать на 11% (в связи с переоценкой).

Линейный метод начисления амортизации позволяет увеличить чистый доход предприятия на 702,6428 тыс. руб. Метод суммы чисел лет увеличивает чистый доход предприятия на 806,6221 тыс. руб. Метод уменьшаемого остатка позволяет увеличить чистый доход предприятия на 515,143 тыс. руб.

Аналогичные расчет можно провести для выбора метода пере-

оценки, для определения максимально и минимально возможного значения стоимости при условии, что ЧД не будет уменьшаться и т.д.

Таким образом, предложенные модели позволяют количественно определять результаты использования различных методов переоценки, различных способов начисления амортизации, т. е. действий, связанных с изменением стоимости основных фондов на предприятии. Как результат, управление стоимостью основных фондов позволит решать проблемы, связанные с оптимизацией управлением активами, обеспечением устойчивости текущей деятельности, повышением инвестиционной привлекательности предприятия, управлением производственными и финансовыми ресурсами, т. е. с повышением эффективности работы предприятий.

### Литература

1. Коупленд, Т. Стоимость компаний: оценка и управление / Т. Коупленд, Т. Коллер, Дж. Муррин. — М.: ЗАО «ОЛИМП-БИЗНЕС», 1999. — 576 с.

2. Сычева, Г. И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) / Г. И. Сычева, Е. Б. Колбачев, В. А. Сычев. — Ростов н/Д: «Феникс», 2003. — 384 с.

3. Россоха, Е. В. Оценка стоимости основных фондов в управлении предприятием / Е. В. Россоха // Труды БГТУ. Сер. VII. Экономика и управление. — 2006. — Вып. XIV. — С. 307–310.

4. Россоха, Е. В. Особенности оценки основных фондов на предприятиях Республики Беларусь / Е. В. Россоха // Труды БГТУ. Сер. VII. Экономика и управление. — 2005. — Вып. XIII. — С. 222–225.

5. Постановление Министерства экономики, Министерства финансов, Министерства статистики и анализа и Министерства архитектуры и строительства Республики Беларусь от 23 ноября 2001 г. № 187/110/96/18 «Об утверждении положения о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов»