

АМОРТИЗАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

The article reviews questions of the amortization policy development for enterprises investment activity and gives different criterions for making decision about methods of amortization counting.

В сложившейся в настоящее время экономической ситуации динамика и эффективность инвестиционной деятельности предприятий во многом зависят от закономерностей реализации инвестиционных процессов и формирования их собственного потенциала. Изучение этих закономерностей позволяет выявить механизм мобилизации внутренних инвестиционных ресурсов. К собственным источникам средств относятся чистая прибыль и амортизационные отчисления. При этом последние оказывают влияние на величину чистой прибыли предприятия.

Одним из механизмов мобилизации собственных инвестиционных ресурсов является эффективная амортизационная политика предприятия. Алгоритм формирования данной политики включает следующие основные этапы:

I этап – выявление и систематизация факторов формирования амортизационной политики;

II этап – выбор рациональных способов начисления амортизации;

III этап – определение направлений использования амортизационных отчислений;

IV этап – оценка эффективности амортизационной политики на основе выбранных критериев.

На первом этапе должны быть учтены факторы, определяющие предпосылки формирования рациональной амортизационной политики. К данным факторам относятся состав и структура основных средств, их величина и методы их оценки, реальные сроки использования амортизируемого имущества и нормы амортизации, темпы инфляции и инвестиционная активность предприятия.

На втором этапе предполагается выбор соответствующих способов начисления амортизации, являющихся основным элементом амортизационного инструментария.

Третий этап формирования амортизационной политики предполагает обеспечение целевого использования средств амортизационного фонда, который выступает одновременно и как издержки производства, и как воспроизводственный ресурс. При этом отсутствие контроля со стороны государства за использованием амортизационных отчислений способствует их нецелевому использованию.

Четвертый этап состоит в оценке эффективности формируемой амортизационной политики, основанной либо на сравнении денежных потоков при прямолинейной и ускоренной амортизации, либо на сравнении альтернативных вариантов использования средств амортизационного фонда на воспроизводство основных средств.

На всех промышленных предприятиях имеются основные средства, которые переносят свою стоимость (результат прошлого овеществленного труда) на стоимость вновь изготавливаемой продукции по частям. В настоящее время предприятия имеют свободу в выборе метода расчета этих частей, что позволяет планировать (в рамках существующих законодательных ограничений) статью формирования себестоимости «Амортизационные отчисления». В структуре затрат на производство продукции в наиболее материалоёмких отраслях амортизационные отчисления составляют: в промышленности – 5%, в строительстве – 3,3%. При этом рост амортизационных отчислений в 2003 году по сравнению с 2002 годом составил 42% [1].

В настоящее время в Республике Беларусь разрешено использовать три основных способа начисления амортизации: линейный, нелинейный и производительный.

Все методы различаются методиками расчета суммы амортизационных отчислений и влиянием на финансовые результаты деятельности предприятия [2].

Поэтому при разработке стратегии амортизационной политики предприятия и планировании бюджета амортизационных отчислений необходимо учитывать следующие моменты:

– во-первых, какой метод амортизации будет выбран для конкретных объектов основных средств;

– во-вторых, какую цель определяет выбор метода амортизации (ускоренная амортизация с целью последующей продажи основных средств, увеличение себестоимости и снижение прибыли, перенесение основных затрат на будущий период);

– в третьих, какой будет график выбытия основных средств и планируемый прирост стоимости в результате их ежегодной переоценки.

Кроме того, следует обратить внимание, что «медленная» амортизация применяется для финансово неустойчивых предприятий с целью уменьшения затрат в ближайший период.

В то же время возможность применения ускоренной амортизации следует рассматривать в тот период деятельности предприятия, когда планируется стабильно высокая доходность, что позволит сумму завышенной амортизации покрывать за счет доходов и направить часть финансовых средств на инвестиционные цели.

Как уже отмечалось, в настоящее время предприятие имеет право выбора способа начисления амортизации основных средств. При этом нелинейные методы позволяют оптимизировать налогообложение прибыли, то есть в первые годы эксплуатации основных средств списывать посредством амортизационных отчислений большую часть стоимости в уменьшение налогооблагаемой прибыли.

Однако достижение эффекта при нелинейном методе амортизации происходит только в том случае, если в течение срока эксплуатации объекта основных средств предприятие получает налогооблагаемую прибыль. В противном случае более выгодно применять линейный метод начисления амортизации.

Вместе с тем начисление амортизации имеет ограничение, то есть планируемый бюджет амортизационных отчислений не должен превышать планируемой выручки от реализации производимой продукции. Поэтому принятие решения о возможном ускорении амортизации должно основываться на оценке предельных значений коэффициентов ускорения линейных амортизационных отчислений в рамках выбранной ценовой стратегии предприятия. Максимальные значения коэффициентов ускорения могут быть рассчитаны по следующей формуле:

$$K_y^{\max} = \frac{1 + \text{БП}}{(1 - \text{НН})\text{НА}_i \text{ОФ}_i}, \quad (1)$$

где K_y^{\max} – максимальное значение коэффициента ускорения;

БП – прибыль отчетного периода, ден. ед.;

НН – налог на недвижимость, проц. пункты;

НА_i – линейная норма амортизации i -го объекта основных фондов, проц. пункты;

ОФ_i – первоначальная стоимость i -го объекта основных фондов, ден. ед.

При разработке амортизационной политики предприятия должны быть определены критерии эффективности ее осуществления. Одним из таких критериев может быть максимальный размер чистого денежного потока (реальные денежные средства), формирующего инвестиционный потенциал предприятия за счет амортизационных отчислений и чистой прибыли, полученной от производственной деятельности. Прирост чистого денежного потока можно определить по следующей формуле:

$$\Delta\text{ЧД} = \sum_{i=1}^n (K_y^{\max} - 1) \times [1 - (1 - \text{НП})(1 - \text{НН})\text{НА}_i] \text{ОФ}_i, \quad (2)$$

где $\Delta\text{ЧД}$ – прирост чистого денежного потока, ден. ед.;

НП – налог на прибыль, проц. пункты.

Данный подход является комплексным и отражает экономические результаты применения амортизационного инструментария: изменение амортизации и себестоимости, налогов на недвижимость и прибыль и получаемого предприятием, с учетом издержек производства и налоговых платежей, чистого потока реальных денежных средств.

Таким образом, формирование эффективной амортизационной политики будет способствовать эффективному воспроизводственному процессу, а также мобилизации внутренних инвестиционных ресурсов предприятия.

Литература

1. Маров Д. Экономико-организационные аспекты стратегии инновационного развития // Маркетинг, реклама и сбыт. – 2004. – № 8. – С. 36–39.

2. Макаренко И. В. Влияние методов начисления амортизации на финансовые результаты деятельности предприятия // Труды БГТУ, сер. VII. Экономика и управление. Вып. XII. – Мн.: БГТУ, 2004. – С.367–370.

195