

## ЛИТЕРАТУРА

1. Программа деятельности правительства Республики Беларусь // Республика, 1997, 12 июня.
2. Основные направления семейной политики в стране // Республика, 1998, 24 января.
3. Андреев Н. Доходы и расходы населения в 1996 // НЭГ, 1997, №18.

УДК 336.748:658.112

Н.Н. Байбак, аспирант

### ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИИ НА ДОХОДЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

This article describes problems dealing with influence of inflation on income of enterprises, and methods that are able to reduce this influence.

Проблема инвестиционного голода белорусской экономики еще не решена. И одной из причин сложившейся ситуации остается инфляция, которая в 1997 году по отношению к 1996 -му составила 63%.

Ни для кого не секрет, отчего зависят наши с вами доходы. В первую очередь от эффективной и стабильной работы отечественных предприятий, потому как они являются стержнем белорусской экономики, хотя с 1991 года этот стержень значительно ослаб. Не последнюю роль в этом процессе играла и играет инфляция.

Не вдаваясь в теоретические дискуссии о природе и причинах инфляции, ограничимся чисто техническим подходом, приняв за отправную точку то, что инфляция - это процесс роста средних цен. Поэтому нашей целью явилось определение критических моментов влияния инфляции на доходы предприятий и поиск мер по сглаживанию этих явлений.

Влияние инфляции на доходы предприятий проявляется многообразно. Это происходит в результате изменения относительных пропорций цен и кредитно-финансовых показателей. К наиболее серьезным проблемам, опираясь как на мировой, так и на отечественный опыт, следует отнести:

1. Различие в динамике цен реализации готовой продукции и закупёемых для ее производства ресурсов.
2. Разница в динамике цен реализации готовой продукции и ставок процента по начисленным денежным средствам.
3. Различие в динамике стоимости реальных активов и величин амортизационных фондов.
4. Влияние инфляции на динамику доходности проектов.

5. Изменение денежных потоков под влиянием задержки в расчетах и других факторов, значимость которых усиливается при высокой инфляции.

Начнем анализ с проблемы оборотных средств. При инфляции, как известно, возникают трудности с финансированием чистого оборотного капитала, что приводит к увеличению потребности в постоянных источниках финансирования (за счет уставного капитала, нераспределенной прибыли или долгосрочного кредитования). При уровне инфляции в 5-10% в год таким явлением можно пренебречь, но при наших условиях гиперинфляции упускать этот фактор категорически нельзя. Мировая практика бухгалтерского учета, столкнувшись с проблемой высокой инфляции, разработала два метода учета приобретаемых материальных ресурсов:

1. ФИФО - когда запасы на складе оцениваются при отпуске в производство по цене партии с наиболее ранней датой приобретения.
2. ЛИФО - когда запасы оцениваются по стоимости последней закупочной партии, хотя их фактическое движение на складе может быть иным.

На практике использования метода ФИФО в условиях инфляции приводит к опережающему росту доходов по сравнению с затратами, т.к. оценка запасов ведется по более старым ценам. Использование данного метода выгодно предприятиям, которые рассчитывают на финансовые вливания со стороны внешних инвесторов, поскольку может продемонстрировать более высокий и быстрорастущий уровень своей доходности.

С другой стороны, метод ЛИФО более выгоден с точки зрения минимизации налога на прибыль, поскольку сокращается налогооблагаемая база за счет оценки запасов по более высоким ценам. Этот метод позволяет уменьшить проблемы с воспроизводством оборотных средств, так как при темпах галопирующей инфляции оборотные средства приходится постоянно пополнять.

С 1995 года эта проблема частично была снята. Письмом Министерства финансов РБ «Об оценке стоимости сырья и материалов, включенных в себестоимость продукции (работ, услуг) по методу ЛИФО» разрешена перманентная индексація оборотных средств, воплощенных в сырье и материалы. Таким образом, оценку производственных запасов разрешено осуществлять по восстановительной стоимости (по текущим ценам), исходя из правила: «Последняя партия в приход - первая в расход». Списанные в производство материалы оцениваются по стоимости последней закупочной партии, затем предыдущей и т.д., хотя их движение на складе может быть иным».

На практике все намного сложнее. Поскольку за предприятием остается право выбора, то, как правило, руководство идет по пути наименьшего сопротивления. Предпочтение отдается традиционным, устоявшимся методам учета материальных ресурсов, разработанным еще для условий стабильной экономики. И в какой-то степени такую позицию можно понять, потому что приходится заново разбираться, наталкиваясь на новые проблемы. Например, на НПО «Минскпроектмебель» метод ЛИФО не прижился. А причины здесь следующие. Во-первых, учесть огромный ассортимент материальных ресурсов, поступающих на склад, а затем в производство, начиная с цены последней партии и двигаясь в обратном порядке, вручную, просто невыносимо. До сих пор бухгалтерия не оснащена компьютерной техникой, что увеличивает трудоемкость в десятки раз. Во-вторых, при переходе на новый метод учета необходимо провести переоценку незавершенного производства. А это дополнительная головная боль. Вывод напрашивается сам. Антиинфляционный метод оценки на крупных предприятиях пока не нашел практического воплощения.

Немалые проблемы инфляция порождает и с амортизацией. Если при высокой степени инфляции амортизационные отчисления своевременно не корректируются, то в таком случае часть затрат долгосрочных активов поступает не в амортизационный фонд, а относится на балансовую прибыль. В результате расширяется база налогообложения и часть чистого дохода теряется. Также с 1995 года государственные органы управления приняли решение об индексации амортизационных отчислений при темпе инфляции свыше 2 % в месяц. Напомню, что до этого переоценка производилась раз в год, что при высоких темпах инфляции приводило к скачкообразному повышению затрат на производство, снижая прибыль, и провоцировало идти на повышение цены. Так, за 1992 год основные фонды подорожали в 51.5 раза, за 1993 год - в 38 раз.

Для осуществления изменений в структуре экономики необходимо создать условия для накопления денежных капиталов в производстве, в предпринимательском секторе. Эти средства, в первую очередь, нужны для воспроизводства и для перемещения в другие сферы, например, через рынок ссудных капиталов. Начиная с 1991 г., складывается ситуация, когда инвестирование в обновление производства необходимо, но на предприятиях отсутствуют реальные условия и стимулы инвестирования. При этом нарастает изношенность основных фондов, достигает критической отметки по всем группам - 60 %. А причины следующие. В 1991 - 1994 гг. при высоких темпах инфляции длительное отвлечение финансовых средств из оборота на финансирование капвложений было экономически нецелесообразно. С 1995 г. накоплению и целевому использованию мешали иные причины: кризис платежей и установление принудительной оче-

редности уплаты субъектами хозяйствования обязательных платежей и отчислений, снижение рентабельности производства. Отражением кризисной ситуации в части платежей являются данные Минпрома, где доля бартера в 1996 г. составила 60 % и упомянутые средства не могли быть вовлечены в финансовый оборот, включая инвестирование.

Для выхода из этой ситуации с 1 января 1997 г. был введен новый порядок формирования и использования амортизационных отчислений на обновление ОПФ и техническое перевооружение.

Все же, как показали первые итоги применения нового порядка, эффективность названной меры оказалась невысокой. Показатель использования амортизационных отчислений по целевому назначению на 1 апреля 1997 г. составил 26 %. В отраслях жилищно-коммунального хозяйства, транспорте - от 7 до 12 %. На наш взгляд, вполне уместным в такой ситуации было бы отчисление денежных средств на отдельный депозитный счет с постоянной индексацией вкладов в связи с инфляцией, а также введение механизмов ускоренной амортизации, изменения режима начисления амортизационных отчислений.

Хотя законодательством и созданы предпосылки, позволяющие улучшить воспроизводство оборотных средств и индексировать стоимость основных фондов по мере роста цен, на практике ощутимых результатов пока нет, что, несомненно, влияет на решение инвесторов вкладывать или не вкладывать капитал в нашу экономику. Поэтому применение таких мер, как антиинфляционный метод учета материальных запасов ЛИФО, дифференциация нормативов амортизационных отчислений в зависимости от состояния фондов и финансового состояния предприятия, возможность применения механизмов ускоренной амортизации, изменение режима начисления амортизационных отчислений, позволят сгладить последствия инфляции и свести до минимума проблемы воспроизводства оборотных средств и основных фондов. Эти меры будут способствовать оздоровлению экономики предприятий и увеличению их доходов.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Липсиц И.В. Коссов В.В. Инвестиционный проект. М., 1996. - С.154-176.
2. Аносов В. Проблемные вопросы целевого использования источников воспроизводства основных фондов // Управление капиталом. №8, 1997.- С.13-15.
3. Гусаков Б., Гаецки Р. Инвесторы, анализируйте поправки на инфляцию // Финансы. №30,1995.