Андреев Анатолий Владимирович. Стратегия формирования и использования амортизационного фонда на предприятии в современных условиях : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2004 175 c. РГБ ОД, 61:05-8/1243

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Роль и значение амортизации в воспроизводстве основных фондов 12

1.1. Экономическая сущность амортизации, ее место и значение в инвестиционных ресурсах предприятия 12

1.2. Амортизационная политика государства и ее роль в воспроизводстве основных фондов предприятий 30

Глава 2. Анализ формирования и использования амортизационного фонда на предприятиях фармацевтической промышленности 60

2.1. Формирование амортизационного фонда как основа финансирования капитальных вложений 60

2.2. Классификация амортизационной стратегии предприятия на основе

воспроизводственной структуры использования амортизационного

фонда 77

Глава 3. Стратегия управления амортизационным фондом на предприятии. 97

3.1. Концепция амортизационных рисков в амортизационной стратегии предприятия 97

3.2. Методы амортизационной политики в формировании амортизационной стратегии предприятия 116

Заключение 136

Библиографический список 143

**Введение к работе**

Растущая конкуренция в мире в области производства и реализации

заставляет компании уделять значительное внимание вопросам повышения качества производимой продукции. В условиях высоких темпов научно-технического прогресса для каждой страны становится необходимым обновлять свой производственный потенциал. К сожалению, основные производственные фонды российской экономики морально устарели и физически изношены. При этом тенденции в сфере воспроизводства основных фондов остаются негативными. По статистическим оценкам, коэффициент обновления основных производственных фондов составил в 2001 году 1,7 % , а коэффициент выбытия основных производственных фондов составил 1,1 % [220, С.60].

Реформирование российской экономики сопровождается глубокими изменениями в источниках финансирования капитальных вложений и порядке использования амортизационного фонда. В 1992 г. доля бюджетных средств в финансировании капитальных вложений составляла 27 % [220, С.263], а в 2001 г. она сократилась до 19,8 % [220, С. 322].

В настоящее время предприятия вынуждены решать -задачу финансирования обновления основных фондов. Ввод основных фондов в экономике России значительно снизился с 1992 г. Валовое накопление основного капитала в 1992 г. составляло 24,7 %, в 1995 г. - 21,2 %, в 1997 г. -19,3 %, в 1999 г. - 14,8 % [220, С. 151]. Сокращение валового накопления в 1999 г. на 2,7 процентных пункта по сравнению с 1998 г. на треть объясняется уменьшением расходов на капитальный ремонт основного капитала.

Экономическая значимость разработки теоретических и выявления практических подходов к решению проблемы разработки стратегии воспроизводства основных фондов в условиях реформирования экономики предопределила актуальность темы диссертационного исследования и обусловила ее выбор.

С реформированием экономики централизованная организация финансирования капиталовложений уступила место внутрифирменным решениям по обновлению основного капитала. Назрела необходимость обеспечить методический инструментарий для предприятий по выработке обоснованной амортизационной стратегии.

На Западе для выбора стратегии инвестирования применяется концепция q Тобина, которая основана на отношении рыночной стоимости предприятия и стоимости замещения его основных фондов. В российских условиях такой ориентир отсутствует для большинства предприятий. Это обстоятельство актуализирует потребность предприятий в определении ориентира правильной амортизационной стратегии. Нами была предпринята попытка дать такой ориентир предприятиям, соединив теорию амортизации с теорией предпринимательских рисков.

Вопросы эффективности капитальных вложений, механизмы экономического стимулирования воспроизводства основных фондов, принципы построения амортизационных норм в плановой экономике рассматривали A.M. Бирман, П.В. Бунич, Л.М. Кантор, Д.С. Моляков, П.С. Никольский, П.М. Павлов, С.Г. Струмилин.

Исследованию процесса воспроизводства основного капитала посвящены работы B.C. Барда, Д.С. Молякова, И.В. Сергеева, В.П. Орешина.

Следует отметить статьи С. Беловой, СВ. Большакова, Н. Волковой, М. Гордонова, В.Г. Горского, Н.Б. Грибковой, К. Зинкина, Л.Л. Игониной, Н.Д. Ильенковой, В.В. Кирсанова, Е. Кондратенко, Е. Поздняковой, Т.Н. Швецовой-Шиловской, М. Юровицкого и др., опубликованные в различных периодических изданиях.

Инвестиционные проблемы в российской экономике и реформирование экономических отношений изменили точку зрения ученых на амортизацию как на централизованный источник финансирования инвестиций в основной капитал. Их внимание было привлечено к повышению эффективности оборота амортизационного фонда. Исследования функционирования амортизационного фонда в переходной экономике, проведенные М.Н. Беданоковой, Н.А. Лысовой, выявило недостаточность изученности вопросов, связанных с реализацией инвестиционной функции амортизационного фонда. С другой стороны, изучалось формирование амортизационного фонда. Этой проблеме было посвящено исследование Н.В. Морозовой.

Рассмотрение полного цикла оборота амортизационного фонда производится в работах О.И. Немкиной, Б.Ж. Омаровой, Е.И. Позднякова. Вместе с тем, остается не изученным подход к амортизационной стратегии как набору методов амортизационной политики. Существуют пробелы и в изучении амортизационных рисков в амортизационной стратегии предприятия.

Актуальность и недостаточная научная разработанность проблемы разработки стратегии воспроизводства основных фондов в условиях реформирования экономики определили цель, задачи и направления диссертационного исследования.

Целью исследования является решение научной задачи повышения роли амортизации как источника капитальных вложений путем разработки и совершенствования стратегии формирования и использования амортизационного фонда на примере предприятий фармацевтической отрасли промышленности.

В соответствии с поставленной целью исследования в диссертации рассматривались и решались следующие задачи:

сформулировать закономерности организации амортизационного фонда и исследовать роль амортизационной политики в воспроизводстве основных фондов предприятий;

оценить возможность использования зарубежного опыта разработки амортизационной политики предприятий;

исследовать причины сокращения объемов воспроизводства основных фондов и нарастания их морального и физического износа;

разработать коэффициенты, характеризующие амортизационную стратегию предприятий;

провести анализ существующих рисков в инвестиционной деятельности предприятия и предложить рекомендации по предупреждению негативных последствий проявления амортизационных рисков;

разработать способы начисления амортизации, учитывающие особенности предприятий фармацевтической промышленности;

разработать амортизационную стратегию предприятия, ориентированную на снижение морального и физического износа основных производственных фондов.

Объектом исследования являются процессы воспроизводства основного капитала в исследуемых предприятиях. Предметом исследования является амортизационная стратегия предприятий.

В работе использованы данные отчетности фармацевтических компаний за 1998 - 2003 годы, а также статистические данные, характеризующие состояние основных производственных фондов промышленности России. Некоторые данные были получены из интернет - источников (указаны в списке библиографическом списке). Источниками информации послужили также специализированные периодические издания, публикации в периодической печати, результаты научных исследований по теме диссертации.

Кроме того, выводы и рекомендации, содержащиеся в работе, основаны на анализе данных бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности пяти предприятий: ОАО «Марбиофарм», ОАО «Московская фармацевтическая фабрика», ОАО «Ирбитский химико-фармацевтический завод», ОАО «Сти-Мед-Сорб», ООО «Вифитех». Перечисленные предприятия характеризуются различной величиной объема производства и реализации, различными целями в сфере воспроизводства основных производственных фондов, что дает возможность считать данную выборку репрезентативной.

Теоретической и методологической основой диссертационной работы являются научные труды ведущих отечественных ученых в области финансов предприятий: A.M. Александрова, A.M. Бирмана, B.C.

Большакова, А.А. Додонова, Э.А. Вознесенского, О.И. Лаврушина, Д.С. Молякова, П.М. Павлова, В.К. Сенчагова, Е.И. Шохина и других, а также зарубежных экономистов: В.Т. Бакстера, Т.Е. Коуплэнда, P.M. Коэна, В. Райффера, Дж.Ф. Уэстона, М.С. Фельдштайна, Б. Фраумени, Ц.С. Хаккио. В ходе работы изучались общая и специальная литература, материалы научно-практических конференций, а также международная практика. В процессе подготовки диссертации широко использовались законодательные и нормативные документы по финансированию капитальных вложений в России и СССР, статистические материалы Госкомстата РФ и различных информационных служб.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, содержащего выводы и рекомендации, библиографического списка, имеет 3 приложения, содержит 43 таблицы.

Научная новизна выводов и рекомендаций состоит в определении современных принципов организации амортизационного фонда; разработке классификации методов амортизационной политики; выявлении основных тенденций и закономерностей развития амортизационной стратегии предприятия; предложении авторского подхода к классификации и анализу амортизационных рисков при разработке амортизационной стратегии.

Кроме того, в работе в целях сравнения используются данные из общемировой практики о доле амортизации в объеме инвестиций и практики предприятий.

В качестве наиболее существенных результатов, выносимых на защиту, автор считает возможным выделить следующие:

дана авторская формулировка понятия амортизации как процесса формирования и использования целевого денежного фонда, предназначенного на возмещение неравномерного физического и морального снашивания средств труда;

выявлены принципы организации амортизационного фонда;

разработана классификация амортизационной стратегии, основанная на величине коэффициента использования амортизационного фонда;

разработана классификация методов амортизационной политики по направлениям их действия и целям;

предложено дополнить Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» и Налоговый Кодекс РФ внесением дополнительных мер косвенного государственного регулирования инвестиций;

предложено расширить возможности предприятий по формированию амортизационной стратегии, для чего законодательно закрепить использование следующего метода амортизационной политики: ликвидационную стоимость амортизируемого объекта основных средств сразу включать в затраты на производство.

Кроме того, элементы новизны содержат следующие результаты настоящего исследования:

1) выявлены принципы организации амортизационного фонда;

2) систематизировано проявление функций амортизации в плановой и рыночной экономике;

3) выявлена роль амортизационной политики в финансировании воспроизводства основных фондов предприятий и особенности амортизационной политики в России;

4) разработана методика анализа проявлений амортизационного вида риска, применяемая при формировании амортизационной стратегии предприятия;

5) разработана классификация методов амортизационной политики по направлению их действия и целям;

6) определен состав стратегии формирования и использования амортизационного фонда;

7) обосновано применение мер, включающих использование группового способа начисления амортизации и выбор партии готовой продукции, с которой начинается начисление амортизации;

8) разработаны показатели доли амортизации в выручке и доли амортизации в источниках финансирования капитальных вложений, рассчитываемые при анализе амортизационных рисков.

Наиболее важные положения, представленные в настоящем исследовании, а также выводы и рекомендации по разработке амортизационной стратегии могут быть использованы не только в финансово-инвестиционной деятельности пяти исследуемых предприятий, но и в финансово-инвестиционной деятельности других предприятий и организаций.

Апробация и внедрение результатов научного исследования.

Рекомендации используются в практической работе ООО «Лексиръ» (г. Москва). Публикации.

Основные выводы и положения диссертации отражены в трех научных работах общим объемом 4,6 п.л., в том числе авторский объем - 4,6 п.л.

## Экономическая сущность амортизации, ее место и значение в инвестиционных ресурсах предприятия

Налоговый кодекс Российской Федерации, введенный в действие Федеральным законом от 05.08.2000 № 118-ФЗ, в статье 256 определяет амортизацию как «погашение стоимости имущества, находящегося у налогоплательщика на праве собственности и использующегося им для извлечения дохода» [2, С.310].

По нашему мнению, данное определение приписывает второстепенные характеристики процесса амортизации ее сущности. Перенос стоимости основных средств выражает объективный процесс снашивания. Для осуществления переноса стоимости необходим только выпуск продукции. Достигнутый финансовый результат никак не влияет на возможность перенесения стоимости основных фондов на произведенную продукцию. С учетом задач, стоящих перед налоговыми органами, в конец данного определения надо добавить слова: «кроме случаев перевода его по решению руководителя организации на консервацию на срок более трех месяцев, а также в период восстановления объекта, продолжительность которого превышает 12 месяцев». В данном случае начисление амортизации приостанавливается, что означает сокращение расходов предприятия и с точки зрения налогообложения.

В целях ведения бухгалтерского учета методы начисления амортизации определяются Положением «Учет основных средств», утвержденном Приказом Минфина от 30.03.2001 № 26н. Пункт 17 настоящего Положения определил амортизацию как «погашение стоимости объектов основных средств» [24,С259]. По нашему мнению, данная формулировка не полно определяет амортизацию, так как указывает только на два главных признака процесса амортизации, такие как снашивание основных фондов и компенсация утраченной потребительной стоимости и стоимости, и не указывает на другие главные признаки, то есть, неравномерный характер переноса стоимости и принадлежность изнашиваемых основных фондов хозяйствующему субъекту на праве собственности.

В учебном пособии Молякова Д.С. и Шохина Е.И. «Теория финансов предприятий» [168, С.56] амортизация определяется как процесс долевого перенесения в денежном выражении стоимости имущества предприятия на вновь изготавливаемый продукт. Определение амортизации с другой стороны показывает ее как сумму средств начисленного износа, учитываемого в составе себестоимости как один из ее элементов [168, С.56]. Сходное определение приводит в своей работе «Финансы предприятий и отраслей народного хозяйства» A.M. Бирман. У него амортизация определена как «перенос части стоимости основных фондов на продукцию в процессе производства» [60, С.98]. В этих определениях есть общий недостаток, который выражается в том, что в них не учитывается неравномерный характер переноса стоимости основных производственных фондов на стоимость вырабатываемой продукции.

## Формирование амортизационного фонда как основа финансирования капитальных вложений

Амортизационный фонд предприятия представляет собой сумму амортизационных отчислений, накопленных на предприятии на данный момент времени. Движение амортизационного фонда можно анализировать с использованием описательных моделей: вертикального анализа, горизонтального анализа на стадиях формирования и использования амортизационного фонда. Эти стадии наилучшим образом отражают процесс движения амортизационных отчислений, накопленных предприятием. Вертикальный анализ показывает сдвиги в структуре амортизационных отчислений. Горизонтальный анализ показывает изменения темпов роста анализируемой статьи за ряд лет.

По нашему мнению, для анализа амортизационного фонда можно использовать такие показатели, как размах вариации, темп роста, темп прироста, доля амортизации, начисленной по активной части основных фондов, доля амортизации, начисленной по пассивной части основных фондов, частные показатели начисления амортизации. Показатель, характеризующий скорость изменения анализируемой величины за данный период, выраженную в процентах относительно первоначального уровня, называют темпом роста, если первоначальный уровень принимается за ноль, или темпом прироста, если первоначальный уровень принимается за единицу. Показатели, характеризующие долю амортизации, могут применяться только к дезагрегированным данным в разрезе групп основных фондов по конкретному предприятию, группе предприятий или отрасли.

Доля амортизации, начисленной по активной части основных фондов, в общей сумме амортизации, является важным показателем, так как позволяет, с учетом использования других данных, сделать следующие выводы:

1) о фондоемкости предприятия;

2) о методах начисления амортизации;

3) о степени износа активных основных фондов предприятия;

4) о производственной структуре предприятия;

5) об изменении во времени объема оборудования, используемого на предприятии.

Доля амортизации, начисленной по пассивной части основных фондов, в общей сумме износа, с учетом других данных, информирует о следующем:

1) о состоянии производственной инфраструктуры предприятия;

2) о вводе производственных зданий и их выводе из эксплуатации. Также для анализа движения амортизационного фонда применимы частные показатели начисления амортизации, рассчитанные по отдельным группам основных фондов. Они показывают сдвиги в структуре амортизируемого имущества как в результате ввода в эксплуатацию новых основных фондов, так и в результате переоценки основных фондов.

В качестве объектов исследования были выбраны следующие предприятия химико-фармацевтической промышленности: ОАО «Марбиофарм», ОАО «Мосфармфабрика», ОАО «Ирбитский химико-фармацевтический завод», ОАО «Сти-Мед-Сорб», ЗАО «Вифитех».

## Концепция амортизационных рисков в амортизационной стратегии предприятия

Существовавшие до 1994 г. методики определения экономической эффективности капитальных вложений не учитывали неопределенность и риск. Они характеризовались слабой увязкой показателей дохода с затратами, опорой на нормативные коэффициенты эффективности, игнорированием показателя упущенной выгоды, экзогенных фактов, конфликтных ситуаций, детерминированным характером сравниваемых вариантов капитальных вложений.

В «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» неопределенность определяется как неполнота и неточность информации об условиях реализации проекта. Риск определяется как возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта [164, С.34]. В данной трактовке понятия неопределенности и риска относятся к разным сферам: неопределенность представлена как степень полноты информации, а риск показан как опасные условия деятельности, опасная ситуация.

По нашему мнению, для анализа надо использовать две концепции риска. Согласно одной концепции, существование риска проявляется в наступлении ущерба, который ведет к неэффективности проекта.

Согласно второй концепции, неопределенность и риск выступают знанием о будущем разной степени достоверности. Неопределенность характеризует состояние принятия решений, когда предсказаны несколько разных значений критерия для каждого варианта инвестирования и неизвестно, какой вариант будет реализован на практике. Риск характеризует состояние принятия решений, когда предсказаны несколько разных значений критерия для каждого варианта инвестирования и вероятность их наступления известна.