Барткова, Наталья Николаевна. Формирование амортизационной политики предприятия в современных условиях : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Барткова Наталья Николаевна; [Место защиты: Сев.-Кавказ. гос. техн. ун-т].- Ставрополь, 2010.- 230 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/234

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические основы формирования амортизационной политики предприятия в современных условиях 11**

1.1 Экономические категории «капитал», «износ» и «амортизация» и их отражение в амортизационной политике 11

1.2 Сущность, эволюция и механизм формирования амортизационной политики предприятия 29

1.3. Информационно-аналитическое обеспечение механизма формирования амортизационной политики предприятия 47

**Глава 2. Амортизационная политика предприятия и се влияние на воспроизводство основного капитала 65**

2.1 Динамика воспроизводства основного капитала в экономике 65

2.2 Основы методологии анализа отдачи основного капитала с учетом динамики амортизационного ресурса 80

2.3 Методический подход к оценке воспроизводственной сбалансированности основного капитала 94

**Глава 3. Совершенствование инструментов формирования амортизационной политики предприятия в рыночных условиях**

3.1 Нелинейная амортизация как инструмент координации амортизационных и налоговых потоков 110

3.2 Методические рекомендации по анализу влияния амортизационной политики на денежные потоки предприятия 127

3.3 Развитие аналитических процедур в оценке эффективности амортизационной политики 145

Заключение 174

Список использованных источников 179

Приложения 200

**Введение к работе**

**з**

**Актуальность темы исследования.**Модернизация производства предопределяет динамику стоимости имущества и его структурирование с учетом технологического уклада. Оптимальное распределение амортизационного ресурса на восстановление сохраняющих эффективность технологий и внедрение инноваций приводит к достижению устойчивой воспроизводственной сбалансированности основного капитала. Преобладание линейного метода амортизации привело к образованию скрытого информационно-аналитического потенциала амортизационной политики и упускаемых возможностей маневрирования резервами собственных средств.

В современных условиях амортизация является не просто процедурой возврата первоначальной стоимости капитала, а инструментом финансового планирования, который позволяет управлять динамикой накопления и капитализации амортизационного ресурса, налоговым потенциалом амортизируемого имущества с учетом реального срока и условий эксплуатации, достигнутого уровня износа, направленности воспроизводственного дисбаланса, видовой структуры объектов основных средств, конъюнктуры рынка и действующих норм законодательства. Разработка методологических основ оценки уровня воспроизводственной сбалансированности капитала как стратегического направления амортизационной политики и главной предпосылки выбора типа амортизационной стратегии необходима в целях укрепления финансового потенциала российских предприятий.

Актуальность проблемы развития новых подходов к формированию амортизационной политики в условиях модернизации, недостаточность разработки аналитических процедур оценки ее эффективности определили выбор темы диссертационной работы и рассматриваемый в ней круг вопросов.

**Степень разработанности проблемы.**Накоплен существенный опыт в области анализа и оценки воспроизводства основного капитала предприятий. Вопросам изучения экономической природы и сущности капитала посвящены

**4**труды классиков экономической науки: Бем-Баверка Е., Броделя Ф., Маркса К., Маршалла А., Милля Дж. С, Риккардо Д., Смита А., Энгельса Ф. и др.

Различным аспектам совершенствования методических подходов к разработке амортизационной политики посвящены отечественные работы Аракеля-на А.А., Афанасьева М. Е, Баканова М.И., Бланка И.А., Воротилова В.А., Кантора Л.М., Кондракова Н.П., Костюковой Е.И., Павлова П.М., Соколова Я.В., Суворова А.В., Тальминой П.В., Шеремета А.Д. и др. В определении цели и задач диссертационной работы учитывалась теоретико-методологическая база изучения способов начисления амортизации, сформированная исследованиями Балацкого Е.В., Бочарова В.А., Веретенниковой И.И., Кожинова В.Я., Коробей-никовой О.О., Левахова Д.В. и др.

Отмеченные научные труды явились основой для авторского толкования классических терминов и понятий, структурно-логических моделей и схем, поиска инструментов активизации и инновационного развития приемов накопления реинвестиций. В то же время требует модернизации механизм формирования амортизационного ресурса, основанный на применении нелинейных схем начисления амортизации, а также целесообразно совершенствование методических приемов оценки эффективности амортизационной политики предприятия. Все вышеизложенное подтверждает актуальность темы исследования и определяет его цель и задачи.

**Цель и задачи исследования.**Целью диссертационного исследования является развитие информационно-аналитического инструментария обеспечения эффективной амортизационной политики предприятия и разработка методических рекомендаций по оценке воспроизводственной сбалансированности основного капитала.

Достижению поставленной цели способствует решение следующих задач:

- исследовать эволюцию категорий «капитал», «износ» «амортизация», «амортизационная политика» и рассмотреть концепцию воспроизводственной сбалансированности основного капитала;

- разработать структурно-логическую модель формирования амортизаци  
онной политики предприятия и выделить ключевые этапы;

обосновать необходимость развития системы информационно-аналитического обеспечения амортизационной политики с целью достижения устойчивой воспроизводственной сбалансированности основного капитала;

- проанализировать состояние и динамику воспроизводства капитала  
предприятий пищевой отрасли Ставропольского края, выявить особенности и  
тенденции использования амортизационного ресурса;

разработать методические подходы к анализу отдачи основного капитала с учетом кругооборота амортизационного ресурса и оценки воспроизводственной сбалансированности основного капитала;

показать перспективность реализации концепции нелинейной амортизации на предприятиях пищевой отрасли и сформулировать методические рекомендации по оценке влияния амортизационной политики на денежные потоки предприятия;

разработать систему показателей и методику комплексной оценки эффективности амортизационной политики, предусматривающую выбор оптимального варианта амортизационной стратегии предприятия.

**Предметом исследования**являются денежные потоки в рамках воспроизводства капитала по поводу формирования и использования амортизационного ресурса.

**Объектом исследования**выступают предприятия пищевой отрасли Ставропольского края и действующая информационно-аналитическая система формирования амортизационной политики.

**Теоретической и методологической основой**явились научные труды отечественных и зарубежных ученых, а также специалистов в области экономики, анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, финансового менеджмента, управления изменениями в социально-экономических системах, законодательные акты и постановления Правительства Российской Федерации, регулирующие деятельность субъектов хозяйствования различных ор-

**6**ганизационно-правовых форм, а также материалы научно-практических конференций и семинаров по изучаемой проблеме.

В процессе обоснования теоретических положений, выводов и рекомендаций использовался инструментарий монографического, диалектического, системного, сравнительного, экономико-математического методов исследований, а также приемы статистических группировок, матричного моделирования, предметно-логического, функционального анализа, программные средства общего и специального назначения.

**Информационно-эмпирическую базу**диссертации составили данные Федеральной службы государственной статистики РФ и ее территориального органа по Ставропольскому краю; Министерства финансов Ставропольского края; информация из периодической печати и специализированных научных изданий; материалы научно-практических конференций; сведения, представленные на Интернет-сайтах крупных промышленных компаний; результаты авторских расчетов, проведенных с использованием отчетных материалов предприятий сферы пищевой промышленности.

**Научная новизна исследования**состоит в разработке и обосновании теоретических положений и методических рекомендаций по совершенствованию информационно-аналитического обеспечения механизма формирования амортизационной политики предприятия, внутрифирменных отношений, направленных на достижение воспроизводственной сбалансированности основного капитала субъекта хозяйствования.

Элементами научного вклада являются следующие результаты:

- дана авторская интерпретация экономической сущности амортизацион  
ной политики предприятия с учетом особенностей и принципов финансово-  
экономического механизма реинвестиционного воспроизводства;

- предложен механизм информационно-аналитического обеспечения  
амортизационной политики предприятия с выделением базовых подсистем:  
расчетно-процедурнои, аналитической, контрольной, позволяющий повысить  
эффективность регулирования денежных потоков и налогового потенциала  
амортизируемого имущества;

обосновано использование критерия воспроизводственной сбалансированности основного капитала в процессе обеспечения результативной динамики поступления и расходования амортизационного ресурса, способствующее координации процессов износа и амортизации;

аргументирована целесообразность применения схем нелинейной амортизации, основанных на гибком сочетании повышающих и понижающих коэффициентов, позволяющем оптимизировать амортизационный ресурс с учетом возможностей ценообразования на отраслевом рынке в конкретных условиях;

предложены аналитические инструменты формирования амортизационной политики, включающие систему комплексного анализа ее эффективности на основе интеграции опосредованных денежных потоков и сопряженную оценку технико-экономической и финансовой отдачи основных средств;

построена модель выбора типа амортизационной стратегии (накопления, возмещения, расширения), обеспечивающая возможность прогнозирования динамики воспроизводственной сбалансированности капитала предприятия.

**Научная новизна подтверждается следующими полученными автором результатами, выносимыми на защиту:**

предложена структурно-логическая модель формирования амортизационной политики предприятия как поэтапного процесса регулирования уровня воспроизводственной сбалансированности основного капитала, применение которой позволит оптимизировать процедуру моделирования, прогнозирования и управления динамикой амортизационного ресурса (п. 3.10 Паспорта специальности 08.00.10);

разработана концепция системы информационно-аналитического обеспечения амортизационной политики, включающая цель, задачи, функции, принципы, инструментарий и механизм обратной связи, позволяющая рационализировать денежные потоки, опосредованные функционированием основных средств и эффективно использовать налоговый потенциал имущества (п. 3.10 Паспорта специальности 08.00.10);

посредством экономико-статистического анализа состояния и динамики амортизационного ресурса предприятий пищевой отрасли Ставропольского

**8**края выявлены тенденции и закономерности накопления и расходования соответствующих реинвестиций (п. 3.10 Паспорта специальности 08.00.10);

- разработан методический подход к оценке состояния уровня воспроиз  
водственной сбалансированности основного капитала посредством детализации  
и координации объектов основных средств с учетом их видовой и возрастной  
структуры, позволяющий определить направленность воспроизводственного  
дисбаланса и выбрать способ начисления амортизации (п. 3.10 Паспорта специ  
альности 08.00.10);

построена матрица стратегического позиционирования нелинейной амортизации в системе координат «налоговая нагрузка - способ амортизации», практическая реализация которой способствует осмыслению вариантных ситуаций распределения финансовых ресурсов и обоснованию рекомендаций по обеспечению воспроизводственной сбалансированности капитала (п. 3.10 Паспорта специальности 08.00.10);

сформулировано направление развития системы информационно-аналитического обеспечения амортизационной политики на основе внедрения методики комплексного анализа ее эффективности, использующей абсолютные и относительные показатели финансового покрытия износа, а также предполагающей комплексную оценку отдачи основных средств (п. 3.10 Паспорта специальности 08.00.10);

определены предпосылки и факторы выбора типа амортизационной стратегии и установлены взаимосвязи между соотношением темпов наращивания износа и распределения амортизационного ресурса (п. 3.10 Паспорта специальности 08.00.10).

**Теоретическая и практическая значимость исследования.**Теоретическая значимость работы состоит в том, что она вносит вклад в расширение и углубление научного представления о воспроизводственной сбалансированности основного капитала как стратегического направления амортизационной политики. Практическая значимость исследования заключается в предложении подходов, методов и рекомендаций, которые позволяют сформировать эффективную информационно-аналитическую систему обеспечения амортизационной политики предприятия. Непосредственное практическое значение имеют еле-

**9**дующие результаты исследований: схемы нелинейной амортизации; методики комплексной оценки отдачи основных средств, уровня воспроизводственной сбалансированности капитала, эффективности амортизационной политики; а также рекомендации по анализу ее влияния на денежные потоки предприятия.

Результаты исследования могут представлять практический интерес для субъектов хозяйствования, применяться в качестве основы для проведения мониторинга состояния и эффективности использования основного капитала, а также использоваться как учебно-методический материал в процессе преподавания дисциплин «Финансовый менеджмент», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности», «Финансы», «Бухгалтерский учет».

Предложенные методические разработки используются в практической деятельности ОАО «Мукомол», ОАО «Хлебокомбинат «Георгиевский»».

**Апробация и реализация результатов исследования.**Основные положения и выводы диссертационного исследования докладывались, обсуждались и получили одобрение на различных международных, всероссийских, региональных и вузовских научно-практических конференциях: «Россия как трансформирующееся общество: экономика, культура, управление» (г. Оренбург, 2007); «Инновации и бизнес» (г. Орел, 2007), «Современные проблемы развития рыночной экономики» (г. Ростов-на-Дону, 2008), «Динамика научных ис-следований-2009» (г. Белград, 2009); «Молодые экономисты - будущему России» (г. Ставрополь, 2009), а также на научно-методических семинарах факультета экономики и финансов Северо-Кавказского государственного технического университета в 2007 - 2009 гг.

**Публикации.**По теме диссертации опубликовано 15 научных работ общим объемом 12,37 п.л. (авт. - 7,92 п.л.), в том числе 5 статей - в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки РФ.

**Объем и структура работы.**Диссертационное исследование состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы (253 наименования) и 26 приложений, включает 33 таблицы и 32 рисунка.

## Сущность, эволюция и механизм формирования амортизационной политики предприятия

Цивилизационный подход к исследованию предполагает оценку эволюции взглядов на основное понятие диссертационного исследования — амортизационную политику, что позволит нам уточнить ее содержание и механизм формирования с учетом современных реалий.

Самое первое определение амортизации и пример, с ней связанный, были высказаны древнеримским архитектором М. Витровием в 25 г. до н.э., который определил ее как «цену истекшего года». Оценку стоимости кирпичных стен он предлагал «скидывать на каждый из протекших годов по 1/80 доле», считая, что стены не могут просуществовать более 80 лет. По утверждению архитектора, кирпичные стены всегда «оцениваются в ту сумму, в какую в свое время обошлась их постройка». Можно заключить, что уже в тот период начали формироваться основы амортизационной политики (норма амортизации, срок полезного использования, способ начисления амортизации).

В- XVI-- XVII" вв. амортизация: трактовалась как расход недвижимого имущества, величина, которого определялась путем периодически проводимой оценки. К понятию; амортизации как системного списания первоначальной стоимости пришли позднее - в конце XVIII в. [57]. Наиболее ранним? примером применения прямолинейной амортизации является организация учета на заводе «Кэррон Айронвекс» (1769 т.), исходя из норм амортизации 8 % для всех видов основных средств, и на заводах Бултона и Уотта (1790 г.), исходя из норм 5% для зданий и 8 % для паровых машин.

Подход к пониманию амортизации как разницы в оценке инвентаря в смежные отчетные моменты времени практиковался в учете вплоть до XIX в. В. наиболее законченном виде он был сформулирован Дж. Мейроном в 1757 г. Согласно его теории по дебету счета «Инвентарь» нужно показывать оценку основных средств на начало периода (первоначальная стоимость в момент приобретения! или оценочная стоимость в последующие моменты времени) и все виды ремонта, по кредиту - оценку основных средств на конец отчетного периода. Таким образом, величина «Расхода» основных средств.за отчетный год определяется субъективно, по результатам инвентаризации.

В середине XIX в. значительное развитие получает железнодорожный транспорт, поэтому закрепляется второй подход к трактовке амортизации как приему, позволяющему сохранить основной капитал на постоянном уровне. Различные железнодорожные компании, пытались по-разному решить проблему учета износа и- обновления основных средств: компания «Железные дороги Ливерпуль-Манчестер» относила стоимость двигателей, приобретенных для замены на:текущие,расходы, компания «Ррэнд Джанкшен» применяла метод ежегодной переоценки инвентаря; компания «Железные дороги Лондон-Бирмингем» формировала специальный амортизационный фонд путем ежегодных отчислений в размере определенного процента от суммы об 31 .щих расходов. Несмотря на разные подходы, цель была одна - уменьшить прибыль, и сделать ее более реальной с позиции поддержания постоянного уровня основного капитала([57].

Одно из первых упоминаний в литературе о новой трактовке амортизации датируется 1861 г., когда В. Инглиш в своих исследованиях предложил ежегодно начислять амортизацию на здания и оборудование в размере 5-10 % первоначальной стоимости.

В англоязычных странах сосуществовали разные подходы к формированию амортизационного фонда как источника финансовых ресурсов на воспроизводство основного капитала. Так, представители персонал исти чес кой школы в лице Д. Каннинга и Г. Хэтфилда предлагали формировать амортизационные отчисления не за счет нормы амортизации, а за счет переоценки в текущих ценах основных средств [237]. При этом саму амортизацию они трактовали как регулятив, не имеющий самостоятельного содержания, в связи с тем, что средства труда должны терять часть стоимости за счет физического и морального износа. Политика амортизации, как инструмент управления стоимостью имущества и опосредуемыми им денежными потоками, к тому времени не была сформирована. Представители институалистской школы причисляли амортизацию к резерву, настаивая на том, что амортизационный ресурс должен формироваться не за счет переоценок, а за счет норм, которые должны быть достаточными для воспроизводства активов.

По мнению Ж. Ришара и Э. Шмаленбаха в динамике счет учета «Амортизация» отражает перенос стоимости основных средств, а в статике представляет собой инвестиционный резерв на реновацию долгосрочных объектов [195]. Значит, сам счет являлся регулятивом, а амортизация - процессом финансовым и связанным с физическим процессом износа корреляционной связью. Ж. Г. Курсель-Сенель создал учение о широкой и узкой амортизации, считая, что вторая — частный случай первой. Широкая амортизация предполагала распространение ее действия на все статьи актива. Ученый считал, что каждая из них может сформировать амортизационный ресурс исходя из спе 32 циальной нормы. Он трактовал амортизацию как самострахование собственника, а амортизационный фонд как страховой, неизбежный в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры рынка. По мнению Ж.Г. Курсель-Сенеля, нормы амортизации должны устанавливаться самим предпринимателем с учетом уровня риска, скорости оборачиваемости капитала и др. [195] Можно заключить, что широкая амортизация напоминает плату за фонды, а узкая связана с процессом начисления амортизации и расчетом амортизационных отчислений, которые берутся не со стоимости, а начисляются на стоимость. Объект основных средств амортизируется до тех пор, пока он находиться в эксплуатации. Этим достигается контроль за эффективностью работы каждого вида, каждой единицы основных средств, создается информационно-аналитическая база формирования амортизационной политики.

## Информационно-аналитическое обеспечение механизма формирования амортизационной политики предприятия

Практическая реализация авторской концепции воспроизводственной сбалансированности основного капитала возможна только при условии достаточности информационно-аналитического обеспечения принятия учетной политики в связи с тем, что формируется потребность в дополнительном массиве данных. [41]. Прежде всего, требуется адекватно оценить динамику разнонаправленных денежных потоков, опосредованных функционированием основных средств, с целью выбора рациональной стратегии их обновления и повышения эффективность амортизационной политики в целом.

В этой связи нами аргументируется положение об усилении роли производственной функции Кобба-Дугласа в условиях модернизации. Экономический рост продолжает обеспечиваться инвестициями в ключевые производственные факторы — «труд» и" «капитал», а рациональное соотношение между объемами инвестирования определяется приоритетами конкретного отраслевого производства [189, 236].

Эти нематериальные активы в определенной мере представляют собой резервы собственных ресурсов предприятия, что предполагает уточнение толкования понятия «резервы». Так, Борисов А.Б. рассматривает резервы бизнеса (от лат. reservo - сберегаю) как «возможности улучшения использования имеющихся производственных ресурсов», а сам процесс резервирования (от лат. reservare — сохранять) трактует как «создание запаса ресурсов, резервов» [52, С. 622-623]. Райзберг Б. А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б., Абалкин Л.И рассматривают резерв в качестве источника, из которого черпают специально сохраняемые ресурсы в случае острой необходимости их использования [189, 237].

В "общем случае под резервами производства понимают внутренние возможности более продуктивного использования ресурсов предприятий, позволяющие увеличивать.объем производства, повышать качество продукции и увеличить запас финансовой прочности без привлечения внешних средств [52, С. 624]. Это мнение поддерживается мировой экономической практикой. Так, в оксфордском толковом финансовом словаре резервный фонд определяется как сумма, резервируемая на счетах компании из ее при 49 былей для покрытия определенных обязательств или компенсации уменьшающейся стоимости актива [203, С. 334]. Профессора Уолл Н., Маркузе Я., Лайнз Д..и Мартин Б. определяют резервы как аккумулированная компанией нераспределенная прибыль. Такие средства являются важным источником долгосрочного финансирования. Однако не стоит полагать, что они содержатся в виде начальных средств и что компания может использовать свои резервы в целях инвестирования [219, С. 399]. При таком подходе резервы направлены на уравновешивание активных и пассивных операций по срокам, размерам платежей и процентным рискам. В свою очередь Райзберг Б.А. пишет, что процесс «сохранения ресурсов про запас, в резерве» необходимо обозначать как резервирование [189, С. 290].

Исходя из вышеизложенного нами принимается понятие резервов как совокупности различных материально-вещественных, финансовых, трудовых, информационных, нематериальных составляющих экономического потенциала предприятия, по каким либо причинам не вовлеченных в текущую хозяйственную деятельность и обуславливающих упускаемые выгоды (экономические, финансовые и т.д.). Определенная часть этих резервов может быть выявлена при помощи информационно-аналитических процедур и новых методических подходов к анализу амортизационной политики.

Направления поиска резервов обобщены на схеме рисунка 1.9. Первичные направления включают основной и трудовой капитал, гудвил, как результат их эффективного сопряжения, вторичные - финансовые результаты и управленческие воздействия, проявляющиеся посредствам взаимодействия «капитала» и «труда» в виде производственной функции Кобба-Дуласа. В аспекте темы исследования приоритетные резервы собственных средств заключаются, во-первых, в развитии информационно-аналитических процедур регулирования динамики денежных потоков предприятия, опосредованных уровнем износа основных средств и воспроизводственным дисбалансом капитала; во-вторых, в позиционировании амортизационной политика как интерактивного инструмента финансового менеджмента.

Направления поиска резервов собственных ресурсов предприятия В условиях модернизации производства аудит эффективности производственно-хозяйственной деятельности предполагает, в числе прочих, и оценку результативности амортизационной политики как движущей силы инновационного воспроизводственного процесса.

Во-первых, происходит интенсивный рост стоимости высокотехнологичного капитала, что вызывает необходимость учета соогношения темпов динамики морального и физического износа.

Во-вторых, амортизация становиться интерактивным финансово-экономическим механизмом создания, капитализации и рационального распределения собственного реинвестиционного ресурса с учетом достигнутого уровня воспроизводственной сбалансированности основного капитала. В-третьих, формирование амортизационного ресурса предполагает более глубокое исследование кругооборота амортизационных отчислений и моделирование стратегических ситуаций отдачи капитала. В обозначенном механизме ключевым рычагом является комбинация способов начисления амортизации с учетом состава, структуры, срока и условий эксплуатации основных средств, а также действующих норм налогового законодательства в части нелинейной амортизации. Этот комплекс условий и предпосылок закладывается в амортизационной политике предприятия, а усиление ее роли в модернизируемой экономике требует развития соответствующего информационно-аналитического обеспечения [62].

Изученные и критически осмысленные нами содержание, состав, структура отчетной информации о хозяйственных операциях и финансовых потоках предприятия [24, 33, 59, 60, 61], показали, что обработка информации о состоянии объектов основных средств и уровне их износа должна осу-ществляется путем применения комплекса инновационных аналитических процедур и дельнейшего развития системы финансово-экономических показателей в части амортизации.

Конструктивный анализ исследований по формированию информационно-аналитической системы во взаимосвязи и взаимодействии ее состав ляющих элементов [22, 46, 83, 94, 136, 189„237], позволил уточнить базовое определение: информационно-аналитическая система есть комплекс взаимодействующих и взаимосвязанных элементов, обеспечивающих процесс непрерывного целенаправленного сбора, накопления, обработки и анализа информации, необходимой для оперативного планирования динамики формирования и расходования амортизационного ресурса в целях достижения воспроизводственной сбалансированности основного капитала с учетом специфики отраслевых условий эксплуатации, показателей текущего состояния и его налогового потенциала.

Схема, иллюстрирующая авторскую концепцию системы информационно-аналитического обеспечения механизма формирования амортизационной политики предприятия, представлена на рисунке 1.10.

Ее объектом выступает амортизационная политика субъекта хозяйствования, а предметом - совокупность денежных потоков, опосредуемых стоимостью амортизируемого имущества.

Определим приоритетные задачи системы информационно-аналитического обеспечения амортизационной политики предприятия: 1) информационная поддержка управленческих решений в части учетной и производственной политики; 2) развитие документальной основы стоимостной оценки износа и воспроизводства основных средств; 3) оптимизация денежных потоков, опосредуемых динамикой основных средств, оценка условий и результатов достижения воспроизводственной сбалансированности; 4) контроль и планирование показателей формирования, распределения и использования амортизационного ресурса; 5) оценка эффективности амортизационной политики и корректировка амортизационной стратегии.

## Основы методологии анализа отдачи основного капитала с учетом динамики амортизационного ресурса

Управление амортизационным ресурсом связано с понятием «эффективность» в отношении основного капитала. Г. Эмерсон указывал на то, что достижение эффективности становится главной задачей управления бизнес-процессами, решение которой, приводит к получению высоких финансовых результатов и позволяет предприятию выполнять его социальные функции.

Понятие эффективности связывают с экономичностью, то есть с минимальным объемом затрат и ресурсов, которые расходуются с целью достижения необходимого результата. В зарубежной теории и практике встречаются несколько похожих друг на друга понятий: efficiency, effectiveness, effectuality и performance. [88, 126]. Однако единой трактовки сущности понятия эффективность нет [52, 95, 103]. В общем виде экономическая эффективность - это соотношение взаимодействующих и взаимоподчиненных в процессе производства продукции ресурсов [127, 224]; индикатор развития, важнейший стимул, целевой ориентир управленческой деятельное і и, направляющий ее в русло обоснованности, необходимости, оправданности и достаточности [31, 88].

В экономическом и финансовом анализе для оценки эффективности использования основных средств предприятия используют различные показатели, то есть величины, характеризующие какую-либо сторону деятельности или степень выполнения какой-либо задачи [91]. При оценке эффективности использования основных средств и поиске резервов роста объемов производства принято рассматривать соотношение динамики коэффициентов экстенсивного и интенсивного использования [173, С. 143-145]. Используется методический прием, когда значения указанных коэффициентов откладываются по осям координат (X и Y), а результирующая точка в поле графика указывает на резервы роста. В большинстве случаев эффективность использования основных средств оценивают путем анализа показателей фондоотдачи и фондовооруженности труда [56]. Но данные показатели характеризуют только технико-экономическую эффективность капитала и не позволяют оценить уровень формирования сальдированного денежного потока, сопряженного с эксплуатацией основных средств, определить вклад конкретных видов объектов основных средств в воспроизводственную динамику.

По нашему мнению, развитие основы методологии оценки отдачи основного капитала предполагает сопоставительный анализ технико-экономической и финансовой эффективности, что отражает интегральный результат взаимодействия положительных и отрицательных денежных потоков, опосредованных стоимостью основного капитала. В этой связи показа 82 тель общей технико-экономической эффективности в полной мере отражает производственно-техническую и экономическую (коммерческую) отдачу капитала, а показатель общей финансовой эффективности дополняет анализ оценкой состояния и динамики сопряженных финансовых потоков.

Дополнение традиционного приема технико-экономической оценки капитала финансовой составляющей его отдачи предопределяется появлением синергией результатов, которая является фундаментальным свойством экономики [84]. Так, по мнению Хакена Г. [226], смысл синергии состоит в том, что сложные нелинейные системы способны к самоорганизации и самосовершенствованию. Ансофф И. указывал, что основанная на использовании выгод синергизма стратегия компании может рассматриваться как «красная нить» процесса диверсификации, позволяющая компании использовать текущие преимущества в новых областях деятельности [242]. Портер М. [252] утверждал, что управление взаимосвязями между направлениями бизнеса является сутью стратегического корпоративного управления и единственным оправданием диверсификации компании является достижением синергетиче-ского эффекта. В 1990-х годах Прахалад К. и Хэмел Г. [253] в своей работе утверждали, что успешные корпорации строят свою стратегию на использовании технологий и других компетенций во всех сферах бизнеса и использовании возникающих при этом синергетических эффектах.

Вышеизложенное позволяет нам утверждать, что синергия результатов функционирования основного капитала — это прямая отдача (выгода), которую предприятие получает посредством комбинирования факторов его развития таким образом, чтобы продуктивность полученной комбинации была выше, чем сумма ее отдельных элементов. Следуя данной логике, менеджмент должен создавать благоприятные условия для усиления синергетиче-ского эффекта инвестиций в основные средства за счет сопряжения технико-экономической и финансовой эффективностей.

Нами предлагается расширить систему взаимоувязанных показателей оценки отдачи капитал (табл. 2.8). Таблица 2.8 -Показатели общей эффективности использования основного капитала предприятия Технико-экономическая эффективностьиспользования основного капитала (ТЭЭок) Финансовая эффективность использования основного капитала (ФЭок)

Результаты практических расчетов на базе учетно-отчетных данных региональных предприятий приведены в таблице 2.9. Как видно исследуемые отраслевые предприятия обладают разным уровнем технико-экономической и финансовой отдачи основного капитала. Обобщающий показатель технико-экономической эффективности изменяется от 0,15 до 5,66, что свидетельствует о значительном различии производственного потенциала, наличии у отдельных предприятий резервов мощности и упускаемых возможностях использования капитала. Обобщающий показатель финансовой эффективности также изменяется в широком интервале значений: от 0,12 до 6,16, но для большинства предприятий значения не превысили 1,5 пункта.

## Методические рекомендации по анализу влияния амортизационной политики на денежные потоки предприятия

Бухгалтерская концепция амортизации находит продолжение в налого вом подходе, в рамках которого амортизация понимается как списание стои мости основного капитала по установленным нормам, а их значение, как пра вило, превышает экономически обоснованные нормы налога на имущество [71]. Она позволяет систематическим и рациональным способом распределить расходы и стоимость капитальных активов за минусом их ликвидационной стоимости на протяжении всего срока службы объекта. По мере списания износа происходит уменьшение налоговой базы для исчисления и налога на прибыль. В разделе 3.1 диссертации нами показано, что неравномерное и систематическое списание стоимости основных фондов в виде амортизаци 128 онных отчислений может приводить к изменению соотношения.- динамики величин налога на имущество и налога на прибыль. Обозначенные показатели находятся в тесной взаимосвязи и взаимодействии. Изменение одного из них вызывает цепочку последующих колебаний, которые в конечном итоге оказывают существенное влияние на финансовые результаты деятельности предприятия [74]. Данное обстоятельство заявляет нас уделить больше внимания анализу влияния амортизационной политики на комплекс денежных потоков, формируемых в процессе достижения воспроизводственной сбалансированности основного капитала и накопления реинвестиционных ресурсов.

Способ начисления амортизации интегрирует налоговый и бухгалтерский учет. Как указывалось ранее, нормативными актами, регулирующими бухгалтерский и налоговый учет, предусмотрены разные правила начисления амортизации по основным средствам [6, 10]. Анализ взаимодействия и взаимосвязи амортизационного и налогового потоков предприятия — это не просто наиболее действенный информационно-аналитический инструмент оптимизации и бюджетирования, это наиболее значимый элемент информационно-аналитического обеспечения механизма формирования амортизационной политики предприятии (раздел 1.3). Структурно-логическая схема проведения обозначенного анализа представлена на рисунке 3.6.

Анализ осуществляется поэтапно. Предварительная стадия состоит из двух этапов. На I этапе осуществляется сбор, накопление информации, ее детализация с учетом видовых особенностей объекта основных средств, их первоначальной стоимости и сроков полезного использования, а также действующих норм амортизации и ставок налогов. На II этапе происходит выбор базовых условий движения и накопления синхронных амортизационных отчислений и налоговых платежей по отчетным периодам. Расчетная стадия также включает два этапа.

На IV этапе определяются отклонения по налоговым платежам предприятия, проводится оценка совокупной экономии (перерасхода) по налогу на прибыль и налогу на имущество. На заключительной стадии осуществляется анализ прогнозируемых выгод и потерь, выбор путей оптимизации налогового потенциала амортизируемого имущества с учетом направленности вектора воспроизводственного дисбаланса, финансово-экономической ситуации в организации и ее стратегических целей.

Предложенная структурно-логическая схема нами апробирована в условиях ОАО «Мукомол». У ОАО «Мукомол» имеется группа рабочих силовых машин стоимостью 8427,6 руб., относящаяся к пятой амортизационной группе. Срок полезного использования равен 10 годам (120 месяцев). Анализируются все возможные способы начисления амортизации. При этом для способа уменьшаемого остатка выбирается повышающий коэффициент - 2,0, а для метода досрочной амортизации - 1,5. При этих схемах начисления амортизации период «полуамортизации» составил 2,5 года (30 месяцев). Дисконтный множитель принят на уровне 22%, исходя из ставки рефенанси-рования ЦБ РФ, коэффициента инфляции и поправки на риск. Ставка налога на имущество организации равна 2,2%, ставка налога на прибыль - 20%.

Расчет амортизационных отчислений и налога на имущество при разных способах начисления амортизации представлен в Приложении 17, расчет амортизации в рамках налогового учета представлен в Приложении 18.

Эни = ТСРо Ср1-Ст,ш, (3.3) где Эни- экономия по налогу на имущество организации от использования нелинейных способов начисления амортизации; Сро - среднегодовая стоимость основного средства для каждого года полезного использования объекта при линейном способе; Ср\ - среднегодовая стоимость основного средства для каждого года полезного использования объекта при нелинейных способах амортизации; Стт - ставка налога на имущество (2,2%); d - дисконтный множитель, используемый для расчета реальной стоимости денежных средств (15%); /-период эксплуатации объекта основных средств; Т- общий срок полезного использования актива.

В продолжении рассмотренного примера нами выполнен расчет экономии по налогу на прибыль с учетом экономии по налогу на имущество (Приложение 19). Установлено, что ОАО «Мукомол» может получить при условии применения в рамках бухгалтерского учета способа начисления амортизации пропорционально объему произведенной продукции, а в рамках налогового учета - ускоренного линейного способа. Величина экономии составит 255,94 тыс. руб.

Таким образом, эффективная амортизационная политика предприятия одновременно нацелена на достижение воспроизводственной сбалансированности капитала, управление стоимостью основных средств в процессе их воспроизводства и высвобождение дополнительных денежных ресурсов за счет уменьшения налогооблагаемой базы и получением налоговых выгод. Это в наибольшей мере соответствует проявлению двойственности учета, когда амортизационные отчисления выступают в двух ипостасях: как составляющей денежного потока предприятия и как элемента себестоимости продукции (работ, услуг). Нам представляется важным на основе анализа причинно-следственных связей уточнить место амортизации в процессе формирования себестоимости продукции.