

Е.Ю. Крат (4 курс, ММ), Э.М. Косматов, к.т.н., проф.

АМОРТИЗАЦИЯ КАК ОДИН ИЗ ИСТОЧНИКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ

Начиная с 1987 года по настоящее время, большинство российских промышленных предприятий находится в состоянии непрерывной реорганизации. Особое значение и практическую значимость приобретают вопросы структурной модернизации организаций и, в первую очередь, перестройка и совершенствование структуры основных средств.

Данные изменения могут происходить за счет собственных финансовых ресурсов, заемных денежных средств, привлеченных денежных средств, средств внебюджетных фондов, ассигнований из бюджетов различных уровней, средств иностранных инвесторов. Привлечение «сторонних» средств сопряжено с определенными сложностями, поэтому актуальным становится изыскание внутренних инвестиционных ресурсов. Одним из источников внутренних инвестиционных ресурсов может стать амортизационный фонд.

Амортизация является важным источником формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятия, направляемых на модернизацию производственной базы, техническое перевооружение, разработку и внедрение инноваций.

Определяют две концепции амортизации. Первая – «натуралистическая» концепция направлена на воспроизводство основных средств в натуральной форме. Вторая – концепция «размещения издержек» преследует цель адекватного отражения издержек по приобретению актива по годам срока его службы для обоснованного исчисления налогооблагаемой прибыли. К основным элементам амортизационной системы относятся норма амортизации и метод начисления амортизации. На сегодняшний день существует 4 метода амортизации. Методы начисления амортизации, которые укрупненно можно разделить на две категории: равномерный метод – начисление амортизации равными долями от балансовой (восстановительной) стоимости в течение нормативного срока службы элемента основных фондов; и ускоренный (прогрессивный) метод – начисление большей части амортизации от балансовой (восстановительной) стоимости в начальный период нормативного срока службы. Устанавливаются они законодательно, в том числе и дифференцированно по видам (группам) основных средств, сегментам экономики или самостоятельно выбираются хозяйствующим субъектом с уведомлением соответствующих государственных органов (налоговой инспекции).

В плановой экономике использовался равномерный прямолинейный метод начисления амортизации, который традиционно продолжает использоваться на многих предприятиях.

Одним из документов, регламентирующих начисление амортизации, является ПБУ 6/97, которое разрешает к применению специальные методы ускоренной амортизации: метод уменьшаемого остатка и метод списания стоимости по сумме числа лет срока полезного использования. В основе этих методов лежит идея о том, чтобы на издержки производства списывалось около 2/3 стоимости основных средств в первую половину нормативного срока службы.

При использовании этих методов в первые годы эксплуатации и списания актива сумма годовых амортизационных отчислений относительно завышена, что приводит к уменьшению налогооблагаемой прибыли. В последние же годы списания актива картина меняется на прямо противоположную – величина амортизационных отчислений становится меньше, возрастает величина налогооблагаемой прибыли. Таким образом, в первые годы предприятие как бы получает кредит от государства. Расчет чистой приведенной стоимости капитала с учетом инфляции показывает очевидную выгоду данных методов.

Механизмом контроля за целевым использованием амортизационных отчислений может стать амортизационный фонд. Однако его создание является проблематичным, т.к. эти денежные средства могут быть использованы более прибыльно в текущей деятельности. Средства амортизационного фонда при высоком уровне инфляции быстро обесцениваются.

Нерациональное использование амортизационных отчислений на предприятиях может быть связано с простотой и традиционностью использования линейного метода начисления амортизации, недальновидностью руководящих работников и, чаще всего, с отсутствием «живых» денег для расчета с персоналом, что, в свою очередь, обусловлено высоким уровнем дебиторской и кредиторской задолженности (в среднем, 70...80 % валюты баланса).

В идеале, амортизационные отчисления должны быть, в первую очередь, инвестированы (по возможности) в собственное производство так, чтобы к моменту возникновения необходимости замены основных средств была получена прибыль, позволяющая приобрести аналогичные основные средства с учетом НТП. Это один из немногих способов не допустить обесценение внутренних инвестиционных ресурсов и усовершенствовать структуру основных средств. При анализе альтернатив инвестирования амортизационных отчислений должны быть использованы различные методы оценки инвестиционных проектов.