

- достичь сбалансированности работы институциональной системы предприятия, прежде всего, организации управления предприятием;
- совершенствовать организацию производства на основе рационального движения потоков трудовых, финансовых и материальных ресурсов;
- проведение в результате разностороннего анализа всех сфер производственно-хозяйственной деятельности предприятия политики его реструктуризации – разукрупнения либо выделения отдельных подразделений;
- совершенствовать организацию производства на основе обеспечения более рациональной структуры его платежей и поступлений.

Реализация приведенных мероприятий по активизации инвестиционной деятельности позволит расширить перспективы производственно-хозяйственной деятельности предприятия и укрепить его позиции на рынке на основе роста стоимости активов.

Литература

1. Сиявский, Н.Г. Оценка бизнеса: гипотезы, инструментарий, практические решения в различных областях деятельности /Н.Г. Сиявский. – М.: Финансы и статистика, 2004.

ИССЛЕДОВАНИЕ АМОРТИЗАЦИИ В КАЧЕСТВЕ ОСНОВНОГО ИСТОЧНИКА ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ

А.И. Евлаш

Учреждение образования «Белорусский государственный технологический университет», г. Минск

Научный руководитель Г.И. Кевра

Промышленность строительных материалов и конструкций как многопрофильная отрасль является структурообразующей отраслью строительного комплекса.

Статистические данные свидетельствуют о том, что в 2004 г. 29,6 % предприятий промышленности строительных материалов являлись убыточными и, как следствие, не обладали способностью формировать целевые фонды финансирования капиталовложений.

Исследование структуры распределения и использования инвестиционных ресурсов показало, что удельный вес инвестиций в основной капитал по промышленности Республики Беларусь составил 34,1 %, в том числе по промышленности строительных материалов – 1,8 %.

Анализ структуры источников финансирования капитальных вложений показывает, что несмотря на высокую долю убыточных предприятий, собственные средства традиционно занимают первое место среди источников финансирования и составляют в 2004 г. 67,7 % от общего объема инвестиций и формируются за счет прибыли и амортизации (рис. 1), однако на цели инвестирования было направлено 46,7 % собственных средств предприятий.

Собственные средства, с одной стороны, служат источником капитальных вложений на техническое перевооружение, реконструкцию и расширение производства, освоение и организацию выпуска конкурентоспособной продукции, пользующейся спросом на рынке. С другой – реализация такой продукции приводит к росту выручки и прибыли, увеличению производства основного капитала.

Структура источников финансирования инвестиций предприятий

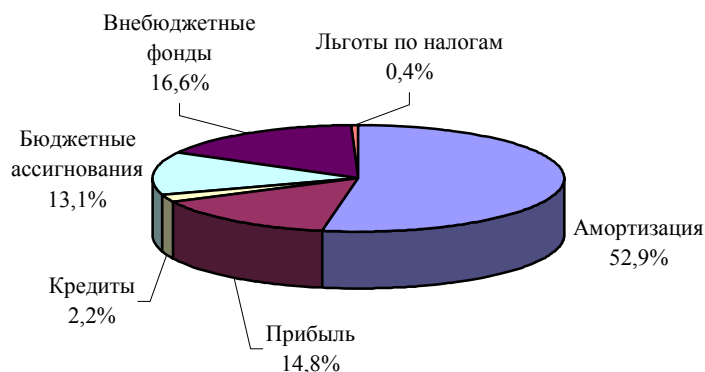


Рис. 1. Структура источников финансирования инвестиций предприятий промышленности строительных материалов (по состоянию на 01.01.2005 г.)

Одним из ключевых инвестиционных источников, осуществляемых за счет собственных средств, являются амортизационные отчисления, на долю которых в общем объеме инвестирования развитых стран приходится 60–70 %.

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

Как показали исследования, на долю амортизационных отчислений предприятий в структуре средств предприятий строительных материалов, направляемых на инвестирование в 2004 г., приходится 52,9 %.

Сущность амортизации представляет собой процесс возмещения стоимости авансированных денежных средств, израсходованных на приобретение основного капитала, осуществляющийся путем постепенного переноса стоимости основного капитала на издержки производства и реализации продукции.

Анализ структуры затрат на производство продукции в промышленности строительных материалов, отраженный на рис. 2, показал, что удельный вес амортизации в данной отрасли по сравнению со средним по Республике Беларусь, а также средним уровнем по промышленности довольно высок и составляет в 2004 г. 8,4 %, и в то же время наблюдается тенденция к его увеличению, что способствует накоплению амортизационных отчислений.

Рост удельного веса амортизации в определенной степени обусловлен переходом Республики Беларусь с 1 января 2002 г. на новые условия начисления амортизации. Однако в связи с тем, что часть суммы амортизационного фонда в большинстве случаев в связи со сложным финансовым положением предприятий не используются в полной мере на реконструкцию и модернизацию производства, а направляются на пополнение оборотных средств и другие цели, включая выплаты зарплаты работникам, этот источник является недостаточным для обновления и пополнения основных фондов предприятия. Так, в 2004 г. предприятия промышленности строительных материалов на цели инвестирования израсходовали 62,8 % амортизационных отчислений.



Рис. 2. Удельный вес амортизации в структуре затрат на производство продукции

Проведенный анализ движения и технического состояния основных промышленно-производственных фондов, отраженный на рис. 3, показывает, что для предприятий промышленности строительных материалов Республики Беларусь характерны низкие коэффициенты не только обновления, но и выбытия основных фондов, равные в 2004 г. 4,5 и 1,8 соответственно, что свидетельствует о скоплении на балансах предприятий значительной части их физически и морально изношенных основных фондов, порой, с истекшими сроками амортизации. Что касается степени износа основных промышленно-производственных фондов, то на протяжении анализируемого периода данный показатель возрос и в 2004 г. составил 60,2 %. Вышеперечисленные факты являются свидетельством нерационального и несвоевременного обновления объектов основных фондов или вовсе его отсутствия. В данном случае даже упор на методы ускоренной амортизации не решает проблемы накопления достаточного количества амортизационных отчислений, причиной чему является тот факт, что ускоренная амортизация распространяется лишь на сравнительно новое оборудование, доля которого незначительна.



Рис. 3. Динамика движения и технического состояния основных промышленно-производственных фондов промышленности строительных материалов

С другой стороны, сроки ускоренной амортизации не отражают фактического срока использования машин и оборудования, которое в результате простоев не позволяет восполнять производственные фонды. В результате начисление амортизации на неиспользуемые основные фонды ведет не только к уменьшению прибыли, но и утрате конкурентоспособности продукции и росту начисляемых налогов, взимаемых с этих фондов.

В дополнение ко всему необходимо отметить, что предприятия строительных материалов по-прежнему продолжают применять линейный метод начисления амортизации, что сдерживает накопление амортизационных отчислений.

Изменение в политике учета и начислении амортизационных отчислений, методике переоценки основных фондов ведут к структурным изменениям балансовых оценок основных фондов и соответственно изменениям финансовых показателей предприятия, в зависимости от его приоритетов.

1. Если стратегическим направлением предприятия является рационализация его денежных потоков и увеличение инвестиционных возможностей в целях скорейшей замены основных фондов, то выбирается метод, обеспечивающий максимально возможное ускорение амортизационных процессов. При этом более ускоренные способы позволяют на начальном этапе «списать» на себестоимость большую часть стоимости активов, тем самым уменьшив налогооблагаемую прибыль. Однако в более поздние сроки использования основных фондов, наоборот, за счет снижения амортизационных отчислений увеличивается налогооблагаемая прибыль. Тем самым за счет ускорения амортизации налогооблагаемая база по прибыли смещается во времени к более поздним периодам.

2. Если же целью предприятия является оптимизация налогообложения, то применяется метод, позволяющий максимально снижать налогооблагаемую прибыль исходя из текущего уровня рентабельности. Это связано с тем, что амортизационные отчисления являются элементом себестоимости, увеличение их размера приводит к уменьшению прибыли организации, а следовательно, и налогооблагаемой базы для исчисления налога на прибыль.

Следует заметить, что в связи с тем, что 43,7 % предприятий промышленности строительных материалов относятся к разряду предприятий с негосударственной формой собственности, необходимо рационально и с осторожностью использовать практику ускоренной амортизации, направленную на снижение прибыли. Грамотное применение законодательно разрешенных методов амортизации имущества позволит организации добиться определенных экономических выгод, а для акционеров и кредиторов предприятия – улучшить качество использования инвестированного капитала.

Таким образом, оптимальный режим амортизации и учетная бухгалтерская и налоговая политика в этом вопросе должны определяться с учетом приоритетов предприятия исходя из конкретных экономических условий его деятельности (как текущих, так и перспективных). Кроме того, инвестиции в основной капитал по многим предприятиям промышленности строительных материалов могут быть увеличены исключением нецелевого использования амортизационных отчислений.