

# "вечный двигатель" для инвестиций

*амортизационные отчисления как источник финансирования инвестиций*

*Амортизация – это процесс переноса стоимости основных средств на выпускаемую продукцию в течение их нормативного срока службы. К ним относятся здания, сооружения, рабочие и силовые машины, оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспорт, производственный и хозяйственный инвентарь и др. сроком службы более одного года и стоимостью более 100 ММРОТ. Основные средства в процессе производства постепенно морально и физически изнашиваются, т. е. они меняют свои первоначальные параметры. Стоимость объектов основных средств погашается посредством начисления амортизации.*

Согласно Положению по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/97 амортизация начисляется не на все основные фонды. Она не начисляется на:

- объекты основных средств, полученных по договору дарения и безвозмездно в процессе приватизации жилищного фонда;
- объекты внешнего благоустройства и другие аналогичные объекты лесного и дорожного хозяйства;
- специализированные сооружения и подобные объекты;
- продуктивный скот, буйволов, волов и оленей;
- многолетние насаждения, не достигшие эксплуатационного возраста;

**Слипенчук М.В.**  
генеральный директор  
инвестиционной  
финансовой  
компании  
"Метрополь"

– приобретенные издания (книги, брошюры и др.). Не подлежат амортизации объекты основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки и объекты природопользования). Амортизационные отчисления являются важнейшим источником финансирования инвестиций. Они призваны обеспечить не только простое, но и в определенной мере расширенное воспроизводство.<sup>1</sup> В развитых странах мира амортизационные отчисления до 70-80% покрывают потребности предприятий в инвестициях. С переходом экономики нашей страны на рыночные отношения значимость амортизационных отчислений, как источника финансирования инвестиций, также повысилась. В первую очередь, это связано с ежегодной переоценкой основных фондов и убыточностью многих предприятий. Преимущество амортизационных отчислений, как источника инвестиций, по сравнению с другими заключается в том, что при любом финансовом положении предприятия этот источник всегда остается в распоряжении предприятия. В последние десятилетия определяющим направлением развития производства становится научно-технический прогресс, под влиянием которого складываются новые макроэкономические пропорции. Они заключаются в изменении соотношения между возмещением и накоплением, накоплением и инвестициями. Это приводит к отрыву величины и скорости движения амортизационных отчислений от величины износа и кругооборота основного капитала (его активной части). Необходимость обновления основных фондов, вызванная конкуренцией, заставляет производить ускоренное списание оборудования с целью образования амортизационных отчислений для последующего вложения их в инвестиции. Таким образом, осуществляется *интенсивное воспроизводство*.<sup>2</sup> Вследствие того, что амортизационные отчисления приобретают собственную форму существования и движения и перестают быть выражением физического износа основного капитала, происходит размывание границ между амортизационным фондом и чистым доходом, фон-

<sup>1</sup> Абрамов С.И. *Инвестирование*. – М., 2000. – С. 107.

<sup>2</sup> Сергеев И.В., Веретенникова И.И. *Организация и финансирование инвестиций*. Учебное пособие. – М., 2000. С. 88.

дами возмещения и накопления. Другими словами, расширяется и становится более устойчивой финансовая база инвестирования. Таким образом, амортизационные отчисления становятся важным инструментом регулирования инвестиционной деятельности предприятия.

В настоящее время во многих странах мира используется политика ускоренной амортизации, впервые примененная в середине 40-х годов в Великобритании. Суть ее состоит в возможности списания стоимости основных фондов в более короткие сроки и по более высоким ставкам. В последнее время практика ускоренной амортизации находит все более широкое применение и в Российской Федерации.<sup>3</sup>

Величина амортизационных отчислений на предприятии зависит от следующих факторов:

- среднегодовой стоимости основных производственных фондов, находящихся в распоряжении предприятия;
- переоценки основных средств;
- способа начисления амортизационных отчислений;
- ускорения НТП.

Рассмотрим более подробно влияние этих факторов на величину амортизационных отчислений.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов зависит от размера и специфики предприятия, видовой структуры и других причин. Любая организация имеет право не чаще одного раза в год (на начало отчетного года) переоценивать объекты основных средств по восстановительной стоимости путем индексации или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам с отнесением возникающей разницы на добавочный капитал организации, если иное не установлено законодательством Российской Федерации.

При переоценке основных производственных фондов необходимо учитывать не только их физический, но и моральный износ. Необъективная переоценка может привести к тому, что:

- а) зависит стоимость основных фондов;
- б) основные производственные фонды не будут отвечать их рыночной стоимости;

**при любом финансовом положении предприятия амортизационные отчисления всегда остаются в распоряжении предприятия**

<sup>3</sup> Ложникова А.В. Инвестиционные механизмы в реальной экономике. – М., 2001. – С. 72.

в) среднегодовая стоимость основных производственных фондов увеличится, а следовательно, и величина амортизационных отчислений, что повлечет за собой увеличение себестоимости продукции и снижение ее конкурентоспособности;

г) увеличится налог на имущество предприятия. Из этого следует, что переоценка основных производственных фондов должна осуществляться на основе глубокого экономического обоснования.

Величина амортизационных отчислений, как источника финансирования инвестиций, зависит от способа их начисления. Согласно Положению по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/97, амортизация объектов основных средств может производиться одним из следующих способов начисления амортизационных отчислений: линейным, способом уменьшаемого остатка, списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования актива, списания стоимости пропорционально объему продукции (работ). Примененное одно из способов по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока его полезного использования. При этом начисление амортизационных отчислений в течение этого периода не приостанавливается, кроме случаев нахождения объектов на реконструкции и модернизации по решению руководителя организации и перевода на консервацию на срок более трех месяцев. Годовая сумма начисления амортизационных отчислений определяется:

- при *линейном способе* – исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной на основе срока полезного использования этого объекта;
- при *способе уменьшаемого остатка* – исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной на основе срока полезного использования этого объекта;
- при *способе списания стоимости* по сумме чисел лет срока полезного использования – исходя из первоначальной стоимости объекта ос-

**в развитых  
странах мира  
амортизационные  
отчисления до 70-  
80% покрывают  
потребности  
предприятий в  
инвестициях**

новых средств и годового соотношения, где в числителе – число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока службы объекта.

При начислении амортизационных отчислений по объектам основных средств, приобретенных с использованием бюджетных ассигнований, в расчет берется стоимость объекта за минусом величины полученных сумм.

Амортизационные отчисления по объекту основных средств начинаются с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта к бухгалтерскому учету, и начисляются до полного погашения стоимости этого объекта либо его списания с бухгалтерского учета в связи с прекращением права собственности или иного вещного права.

Амортизационные отчисления по объекту основных средств прекращаются с первого числа месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости этого объекта или его списания с бухгалтерского учета.

Начисление амортизационных отчислений приостанавливается на период восстановления объектов основных средств, продолжительность которого превышает 12 месяцев.

Амортизационные отчисления по основным средствам отражаются в бухгалтерском учете отчетного периода, к которому они относятся, и начисляются независимо от результатов деятельности организации в этом периоде путем накопления соответствующих сумм на отдельном счете.

Выбор одного или нескольких способов начисления амортизационных отчислений является важным элементом в учетной и амортизационной политике предприятия. Применение ускоренных способов начисления амортизации позволяет за более короткий срок накопить достаточные амортизационные отчисления, а затем использовать их для реконструкции и технического перевооружения производства, т. е. у предприятия появляются большие инвестиционные возможности. Это первый положительный момент ускоренной амортизации. Второй выигрыш у предприятия при ускоренной амортизации заключается в том, что себестоимость

**величина  
амортизационных  
отчислений как  
источника  
финансирования  
инвестиций  
зависит от  
способа их  
начисления**

**переоценка  
основных  
производственных  
фондов должна  
осуществляться на  
основе глубокого  
экономического  
обоснования**

продукции в первые годы эксплуатации актива увеличивается на величину дополнительной амортизации, а прибыль снижается на эту же величину, а следовательно, предприятие меньше заплатит налога на прибыль.

Ускоренную амортизацию целесообразно проводить в том случае, если предприятие прочно стоит на ногах, а издержки на выпуск продукции значительно ниже, чем у конкурентов. Если же предприятие находится в тяжелом финансовом положении вследствие неконкурентоспособности продукции или по другим причинам, то в этом случае лучше отказаться от применения ускоренной амортизации.

Сегодня существует настоятельная необходимость активного использования инструмента ускоренной амортизации, который способен смягчить неадекватность начисляемой амортизации действительным затратам на воспроизводство основного капитала в условиях инфляции. Несоответствие содержания амортизационной политики предприятий настоящему периоду функционирования отечественной экономики является крупным недостатком системы государственного регулирования инвестиционным процессом. Политика поощрения ускоренной амортизации в целях обновления и технического развития активной части основных производственных фондов для периода перехода к рыночной экономике пока неэффективна. В 1997 году в промышленности сумма увеличения амортизационных отчислений в результате применения методов ускоренной амортизации составила менее 1%, в то время как сумма уменьшения амортизационных отчислений в результате применения понижающих коэффициентов – 31,6% по отношению к фактически начисленной амортизации.<sup>4</sup>

Это говорит о том, что основная часть российских предприятий стремится оптимизировать свои издержки и финансовые показатели хозяйственной деятельности, искусственно занижая амортизационные отчисления основных средств и «проедаая», таким образом, основной капитал в виде весьма изношенного и устаревшего производственного аппарата. И что самое

<sup>4</sup> Остапенко В., Мешков В., Селезнева Т. Роль собственных источников финансирования инвестиций. – М., 1999. – С. 68.

неприятное – государство поддерживает такую политику.<sup>5</sup>

В период экономического спада, когда стране необходим стабильный и высокий уровень экономического роста, государственная амортизационная политика должна способствовать и стимулировать процесс обновления основного капитала, особенно в части высокотехнологичного оборудования, которое подвержено процессу моральному износу. Обеспечивая процесс обновления основных фондов, государство будет создавать предпосылки для структурной перестройки экономики, что, в свою очередь, станет условием последующего экономического роста.

Таким образом, выбор способа начисления амортизационных отчислений – далеко не праздный вопрос, он должен быть в центре внимания при разработке учетной и амортизационной политики на предприятии.

Амортизационные отчисления на предприятии должны использоваться, исходя из их экономической сущности, на простое и расширенное воспроизводство, т. е. на финансирование реальных инвестиций. А если говорить более конкретно, то они должны использоваться на следующие цели:

- приобретение нового оборудования вместо выбывшего;
- механизацию и автоматизацию производственных процессов;
- проведение НИОКР;
- модернизацию и обновление выпускаемой продукции с целью обеспечения ее конкурентоспособности;
- реконструкцию, техническое перевооружение и расширение производства;
- новое строительство.

К сожалению, на многих предприятиях амортизационные отчисления используются совершенно на другие цели, не свойственные их экономическому назначению, в частности, на пополнение оборотных средств.

*5 Ложникова А.В. Инвестиционные механизмы в реальной экономике. – М., 2001. – С. 73-74.*