

В. Ф. Бабына

г. Гомель, ГГУ им. Ф. Скорины

АМОРТИЗАЦИЯ КАК ДЕЙСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Исходя из теории финансов, амортизационные отчисления являются одной из составляющих системы финансовых отношений. Они выражают денежные отношения внутри коммерческой организации и по своей природе являются активным финансовым инструментом, оказывающим влияние на формирование себестоимости продукции (работ, услуг), с одной стороны, и с другой, – указывают на наличие постоянно накапливаемых собственных источников для целей инвестиционного процесса. Такую точку зрения разделяют многие как зарубежные, так и отечественные ученые, делая в целом акцент на то, что амортизация – это обособленная категория, которая выражает одновременно и затраты на производство, и финансовый ресурс воспроизводства основных средств. Вместе с тем, в последние годы проблема амортизационных отчислений сводится к противоречию между их финансовым предназначением и практическим использованием. Данное противоречие усугубляется изменением порядка льготирования прибыли, направляемой на инвестиционные проекты. До 2010 года в системе бухгалтерского учета Республики Беларусь формировался амортизационный фонд на забалансовом счете, образование которого было обусловлено налоговым законодательством при льготировании прибыли, направляемой на инвестиции в долгосрочные активы. Причем первостепенным источником произведенных инвестиций являлся положительный остаток амортизационного фонда, а при его недостатке использовалась прибыль, которая подлежала льготированию [1].

Начиная с 2011 года, изменился порядок применения льгот, связанных с финансированием капитальных вложений производственного назначения и жилищного строительства. В соответствии с законодательством льготы применяются без привязки к источникам финансирования инвестиций. Иными словами, в ныне действующем законодательстве исключена норма об обязательном первоочередном расходовании остатков амортизационного фонда, имеющегося

на дату применения льготы. Поскольку налоговое законодательство в настоящее время не требует формирования амортизационного фонда, а бухгалтерский учет не предусматривает его образования, то на практике субъекты хозяйствования предпочли не создавать такой финансовый целевой денежный фонд. Следовательно, амортизационные отчисления, на сумму которых увеличены затраты на производство, переходят в разряд краткосрочных активов, финансирующих текущую деятельность, нарушая при этом принцип целевого использования финансовых ресурсов. Проведенные исследования сложившейся практики использования накопленной амортизации в экономике Республики Беларусь подтверждают наличие вышеизложенных проблем (таблица 1) [2].

Таблица 1 – Динамика инвестиций в основной капитал и источников их формирования в Республике Беларусь

Показатели	2013 г.	2014 г.	Темп роста, %
1. Стоимость основных средств на конец года, трлн. руб.	1469,1	1648,6	112,2
2. Удельный вес накопленной амортизации, %	41,9	41,6	x
3. Сумма накопленной амортизации (п. 1 × п. 2 / 100), трлн. руб.	615,6	685,8	111,4
в том числе:			
3.1. Накопленная амортизация за год	82,0	70,2	85,6
4. Инвестиции в основной капитал, трлн. руб.	209,6	213,5	101,9
5. Собственные источники, инвестируемые в основные средства, трлн. руб.	79,2	80,3	101,4
6. Чистая прибыль, трлн. руб.	40,5	46,3	114,3
в том числе:			
6.1. Чистая прибыль, направляемая на инвестирование в основные средства (35 %)	14,2	16,2	114,1
7. Имобилизация накопленной амортизации в краткосрочные активы – оборотные средства (п. 3.1 + п. 6.1 - п. 5), трлн. руб.	49,9	6,1	x

Из данных таблицы 1 следует, что в динамике накопление амортизационных отчислений снизилось на 14,4 %. Это свидетельствует о том, что амортизация как финансовый инструмент утрачивает свои приоритеты в инвестиционном процессе. С другой стороны, воспользовавшись отсутствием в правовом поле амортизационного фонда, субъекты хозяйствования в условиях жесткой конкуренции используют наиболее доступный маневр в снижении себестоимости продукции – «мягкий» подход в построении амортизационной политики, ориентированный на значительное снижение накопленной амортизации. Если анализировать объем инвестиций в основной капитал и источники их формирования, то за исследуемый период они возросли на 1,9 %, в том числе за счет собственных источников – на 1,4 %. Причем данная тенденция сопровождалась имобилизацией накопленной амортизации в краткосрочные средства – оборотные активы. В результате сложившаяся практика использования накопленной амортизации, по нашему мнению, не способствует развитию экономики и, прежде всего, росту инвестиций в основной капитал за счет собственных финансовых ресурсов.

Нам представляется, что в целях активизации инвестиционной деятельности в законодательном порядке целесообразно предусмотреть целевую направленность использования амортизационных отчислений. На практике данная проблема может быть решена путем рационального построения управленческого учета, предусмотрев в структуре счета 90 «Доходы и расходы по текущей деятельности» отдельный аналитический счет, на котором учитывалась бы выручка в сумме накопленной амортизации. С другой стороны, сумма амортизационных отчислений, учтенная на отдельном аналитическом счете, может себя реализовать, как финансовый инструмент в управлении денежными потоками в качестве оптимального среднего остатка денежных средств, поддерживающего постоянную платежеспособность организации. Это дает возможность такой организации пользоваться широким спектром банковских услуг, в том числе получением бланкового (необеспеченного) кредита, а также доверием своих партнеров.

Таким образом, инвестиционная деятельность коммерческой организации во многом предопределена необходимостью формирования устойчивого источника ее финансирования в виде амортизационных отчислений, которые могут быть использованы и как финансовый инструмент в управлении денежными потоками.

Список использованных источников

- 1 Налоговый кодекс Республики Беларусь (особенная часть). – Режим доступа : <http://www.pravo.by/>. – Дата доступа : 08.05.2015.
- 2 Официальный сайт Национального статистического комитета Республики Беларусь. – Режим доступа : <http://www.belstat.gov.by/>. – Дата доступа : 08.05.2015.