



## НАУЧНЫЕ СООБЩЕНИЯ

### МЕХАНИЗМ ФОРМИРОВАНИЯ АМОРТИЗАЦИОННОГО ФОНДА ПРЕДПРИЯТИЯ

**Р.Г. Сабирьянова,**

*доцент кафедры экономики и менеджмента Института управления и безопасности предпринимательства  
Башкирского государственного университета (г. Уфа),  
кандидат экономических наук  
sabirrita@ya.ru*

**З.М. Бикметова,**

*ст. преподаватель кафедры экономики и менеджмента Института управления и безопасности предпринимательства  
Башкирского государственного университета (г. Уфа)  
zulfiya.bikmetova@ya.ru*

*В статье освещены ключевые вопросы формирования источников финансирования инвестиционной деятельности молокоперерабатывающих предприятий. Предложен ряд инвестиционно-стимулирующих и налоговых новшеств по формированию амортизационного фонда.*

**Ключевые слова:** *основной капитал, финансирование, инвестиции, инвестиционная деятельность, амортизация, амортизационные отчисления, амортизационная политика.*

УДК 330.322 ББК 65.06

Основная роль в процессе перехода российской экономики с сырьевого на инновационный путь развития принадлежит хозяйствующим субъектам. Коренная модернизация всей экономики невозможна без создания максимального количества конкурентоспособных предприятий и без получения ими гарантий использования дополнительных финансовых средств на инвестиционные и инновационные цели. В настоящее время в российской экономике актуальной становится проблема изыскания денежных ресурсов для осуществления инвестиционной деятельности, при этом не достаточно задействован такой источник инвестиций в основные фонды, как амортизационные отчисления. Механизм амортизационных отчислений в России имеет ярко выраженный пассивный характер.

На современном этапе амортизационные отчисления рассматриваются, в первую очередь, не как затраты, а как доходы, которые являются предпочтительным источником финансирования инвестиций, необходимым для воспроизводства основных фондов. В условиях высокой стоимости и недоступности для большинства предприятий привлеченных и заемных средств финансирования инвестиций, собственные ресурсы должны стать преобладающим источником осуществления инвестиций. Между тем в структуре источников финансирования инвестиций в основные фонды удельный вес амортизационных отчислений незначителен, данное обстоятельство можно связать с незаинтересованностью предприятий в проведении эффективной амортизационной политики, направленной на активизацию инвестиционной деятельности за счет собственных средств [1].

Предпринятые в последние годы попытки по реформированию амортизационной системы так и не дали существенного экономического эффекта. В условиях дефицита источников финансирования инвестиций, высокой стоимости заемного капитала, банковских кредитов, амортизационная политика так и не стала рычагом активизации инвестиционной деятельности. Так, основная задача амортизационной политики — повышение инвестиционной активности и обновление основных фондов — остается невыполненной.

Амортизационная политика является одним из важнейших механизмов стимулирования инвестиций в обновление основных фондов, в наукоемкие технологии, во внедрение инноваций. Поэтому роль амортизационной политики в развитии предприятия не должна быть недооценена как самим предприятием, так и государством.

На предприятиях практически не происходит формирование собственных источников финансирования за счет амортизационных отчислений. Так в условиях инфляции и постоянного роста цен на оборудование и другие объекты основных средств, накопление амортизационных отчислений становится невыгодным и не обеспечивает и их простого воспроизводства, и зачастую сами предприятия находят им другое применение, мало заботясь об обновлении основных фондов [2]. Выход из сложившейся ситуации авторы видят в формировании фонда денежных средств, основу которого составят амортизационные отчисления предприятий. Предлагаем создавать предприятиям амортизационный фонд, представляющий собой фонд денежных средств, непосредственно предназначенный для возмещения и обновления основных фондов.

Амортизационный фонд, исходя из названия, должен состоять исключительно из амортизационных отчислений. Но возникает вопрос, как сделать амортизационные отчисления достаточными для воспроизводства основных фондов, во время инфляции, т.е. постоянного обесценивания денежных средств. Предлагаем проводить перерасчет амортизационных отчислений исходя из темпов инфляции, используя официально утвержденный показатель инфляции. Вторым моментом следует признать возможность хранения амортизационных отчислений на депозитных банковских счетах, имея дополнительный источник доходов, таких как банковский процент. Таким образом, амортизационный фонд предприятий должен формироваться отдельным фондом денежных средств и состоять непосредственно из амортизационных отчислений, и суммы возникшей в результате индексации амортизационных отчислений с учетом инфляции и банковского процента, начисленного на амортизационные отчисления. Сумму, возникшую при индексации амортизационных отчислений, необходимо будет возмещать из налогооблагаемой прибыли предприятия, соответственно подразумевается, что эта сумма законодательно не будет облагаться налогом на прибыль.

Данное предложение, во-первых, не противоречит самой природе прибыли как источника собственных средств, который возможно направлять на финансирование инвестиций, во-вторых, в отличие от ранее обозначенного момента данная часть налогооблагаемой прибыли не будет облагаться налогом и соответственно хозяйствующие субъекты должны быть заинтересованы в освобождении части своих доходов от налоговой нагрузки. Однако следует отметить, что все обозначенное имеет смысл при условии,

что собственники предприятий будут направлять средства фонда непосредственно на финансирование инвестиций. Соответственно законодательно должен быть также урегулирован механизм, наложения финансовых санкций, предусмотренных налоговым законодательством на ту часть амортизационного фонда, которая не идет на финансирование капиталовложений, включая амортизационные отчисления. Амортизационные отчисления — это денежные средства предприятия или его инвестиционные ресурсы, которые необходимо направлять непосредственно на финансирование основных фондов хозяйствующего субъекта. Соответственно те амортизационные ресурсы, которые не идут на финансирование инвестиций, а направляются на другие цели, должны быть подвергнуты штрафным санкциям в размере эквивалентным величине налога на прибыль.

Рассмотрим механизм формирования амортизационного фонда за первый год эксплуатации объекта основных средств, используя формулу 1.

$$AF_1 = AO + AO_i + AO_a \quad (1)$$

где  $AO$  — амортизационные отчисления,

$AO_i$  — индексированная сумма амортизационных отчислений

$AO_a$  — процентный доход, начисленный на амортизационные отчисления

Амортизационный фонд за весь срок эксплуатации объекта основных средств будет иметь следующий вид:

$$AF = [AO_1 + AO_n + AO_a] + [AO_{t+1} + AF_t + (AF_{t+1} + AF_{t+1,a})] + \dots + [AO_{t+n} + AF_{t+n-1} + (AF_{t+n-1} + AF_{t+n-1,a})], \quad (2)$$

где  $n$  — срок эксплуатации объекта основных средств,

$t$  — расчетный шаг, период равный условно 1 году [3].

На величину собственных инвестиционных ресурсов оказывает влияние выбор метода исчисления амортизации и установленный

срок использования основных средств, что регламентируется государством. Следовательно, возможность предприятия по увеличению собственных денежных средств и направление их на возмещение основных фондов во многом зависит от законодательных норм, установленных государством. Предложенный нами механизм формирования амортизационного фонда не только должен стимулировать предприятия на резервирование собственных денежных средств и их целевое использование, но и возможность быстрой замены и обновления основных фондов, т.е. осуществлять как простое, так и расширенное воспроизводство.

При использовании предложенных направлений предприятие может финансировать не только простое, но и расширенное воспроизводство основных фондов, что позволит решить в определенной мере проблему изношенности основных фондов предприятий.

Государство в свою очередь должно гарантировать сохранность средств хозяйствующего субъекта на депозитном счете, например, осуществляя их страхование. Данный механизм формирования амортизационного фонда позволит предприятиям накапливать инвестиционные ресурсы в более короткие сроки и в большем объеме. Для подтверждения данного утверждения рассмотрим экономический механизм увеличения инвестиционной активности предприятия путем формирования эффективной амортизационной политики на примере ЗАО «Давлекановская молочная компания». Анализируемый период и, следовательно, срок использования основных средств — 10 лет, стоимость новой производительной линии по упаковке молочной продукции в пластиковые бутылки 10 000 тыс. руб. Примем для анализа ряд условий: инвестирование средств амортизационного фонда на расширенное воспроизводство подразумевается в конце 4 года в размере 3 000 тыс. руб., и в размере 4 000 тыс. руб. в конце 7 года срока использования первоначально приобретенного основного средства;

Таблица 1

**План движения денежных средств при линейном методе исчисления амортизации, с учетом предложенных мероприятий по формированию амортизационного фонда, тыс.руб.**

Показатели	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<i>Текущая деятельность</i>											
1. Выручка, всего		4950	6350	8250	12250	13900	15230	17270	19360	21610	23000
2. Производственные затраты		-1900	-2630	-3800	-5740	-6890	-7910	-9230	-10370	-11560	-13100
3. Амортизация (1)		-1000	-1000	-1000	-1000	-1000	-1000	-1000	-1000	-1000	-1000
4. Амортизация (2)						-300	-300	-300	-300	-300	-300
5. Амортизация (3)									-400	-400	-400
6. Валовая прибыль		2050	2720	3450	5510	6010	6320	7040	7990	9050	8900
7. Налогооблагаемая прибыль		960	1760	1814	2650	3020	3200	3340	3830	4860	4700
8. Отчисление в амортизационный фонд		-70,8	-147,3	-230,9	-323,8	-265,1	-311,5	-421,4	-254,5	-367,6	-494,7
9. Налогооблагаемая прибыль с учетом отчислений		889,2	1612,7	1583,1	2326,2	2754,9	2888,5	2918,6	3575,5	4492,4	4205,3
10. Налог на прибыль (20%)		-177,8	-322,5	-316,6	-465,2	-550,9	-577,7	-583,7	-715,1	-898,5	-841,1
11. Чистая прибыль		711,4	1290,2	1266,5	1861	2204	2310,8	2334,9	2860,4	3593,9	3364,2
12. Сальдо денежного потока от текущей деятельности		1711,4	2290,2	2266,5	2861	3504	3610,8	3634,9	4560,4	5293,9	5064,2
<i>Инвестиционная деятельность</i>											
13. Приобретение объектов основных средств	10000				3000			4000			
<i>Финансовая деятельность</i>											
14. Собственный капитал	10000	—	—	—	3000	—		4000			
15. Общий денежный поток	0	1711,4	2290,2	2266,5	2861	3504	3610,8	3634,9	4560,4	5293,9	5064,2
16. Поток для оценки ИП	-10000				-3000			-4000			
		1711,4	2290,2	2266,5	2861	3504	3610,8	3634,9	4560,4	5293,9	5064,2
17. Дисконтированный поток	-10000				-3000			-4000			
		1514,5	1793,4	1570,8	1754,8	1901,9	1734,4	1545	1715,3	1762,3	1491,9
18. Амортизационный фонд		1026,6	2109,2	3266	1526,6	2864,8	4203,8	1679,6	3102,6	4646,8	6352,2
в т.ч. процентный доход		70,8	147,3	230,9	323,8	265,1	311,5	421,4	254,5	367,6	494,7
в т.ч. отчисления из прибыли		70,8	147,3	230,9	323,8	265,1	311,5	421,4	254,5	367,6	494,7
в т.ч. ДАО* (1)		885	788	695	613	543	481	425	376	333	295
в т.ч. ДАО (2)		0	0	0	0	265	235	208	184	163	144
в т.ч. ДАО (3)		0	0	0	0	0	0	0	354	313	277

\* Дисконтированные амортизационные отчисления

Источник: составлено авторами

**План движения денежных средств при нелинейном методе исчисления амортизации, с учетом предложенных мероприятий по формированию амортизационного фонда, тыс.руб.**

Показатели	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<i>Текущая деятельность</i>											
1. Выручка, всего		4950	6350	8250	12250	13900	15230	17270	19360	21610	23000
2. Производственные затраты		-1900	-2630	-3800	-5740	-6890	-7910	-9230	-10370	-11560	-13100
3. Амортизация (1)		-1980	-1588	-1273	-1021	-819	-657	-527	-639	-748	-748
4. Амортизация (2)		0	0	0	0	-600	-480	-384	-307	-246	-197
5. Амортизация (3)		0	0	0	0	0	0	0	-800	-640	-512
6. Валовая прибыль		1070	2132	3177	5489	6190	6663	7513	8351	9302	9152
7. Налогооблагаемая прибыль		-20	1170	1540	2630	3200	3540	3810	4190	5111	4952
8. Отчисление в амортизационный фонд		0	-255,6	-374,8	-496,1	-428,5	-565,3	-711,8	-644,7	-814,1	-1022,5
9. Налогооблагаемая прибыль с учетом отчислений		-20	914,4	1165,2	2133,9	2771,5	2974,7	3098,2	3545,3	4296,9	3929,5
10. Налог на прибыль (20%)		0	-182,9	-233	-426,8	-554,3	-594,9	-619,6	-709	-859,4	-785,9
11. Чистая прибыль		-20	731,5	932,2	1707,1	2217,2	2379,8	2478,6	2836,3	3437,5	3143,6
12. Сальдо денежного потока от текущей деятельности		1960	2319,5	2205,2	2728,1	3636,2	3516,8	3389,6	4582,3	5071,5	4600,6
<i>Инвестиционная деятельность</i>											
13. Приобретение объектов основных средств	10000				3000			4000			
<i>Финансовая деятельность</i>											
14. Собственный капитал	10000	—	—	—	3000	—		4000			
15. Общий денежный поток	0	1960	2319,5	2205,2	2728,1	3636,2	3516,8	3389,6	4582,3	5071,5	4600,6
16. Поток для оценки ИП	-10000				-3000			-4000			
		1960	2319,5	2205,2	2728,1	3636,2	3516,8	3389,6	4582,3	5071,5	4600,6
17. Дисконтированный поток	-10000				-3000			-4000			
		1735	1826,4	1531,4	1673,3	2336,2	1836,1	1544,7	2287,1	2029,8	1598,3
18. Амортизационный фонд		1892,1	3653,3	5287	3905,2	5738,2	7560,8	5474,4	7943,8	10456	13172
в т.ч. процентный доход		140,1	255,6	374,8	496,1	428,5	565,3	711,8	624,7	814,1	1022,5
в т.ч. отчисления из прибыли		0	255,6	374,8	496,1	428,5	565,3	711,8	624,7	814,1	1022,5
в т.ч. ДАО (1)		1752	1250	884	626	445	316	224	240	249	221
в т.ч. ДАО (2)		0	0	0	0	531	376	266	272	134	95
в т.ч. ДАО (3)		0	0	0	0	0	0	0	708	501	355

Источник: составлено авторами

Таблица 3

**Формирование амортизационного фонда при линейном методе исчисления амортизации, тыс.руб.**

Год	Сумма амортизации на ОС S=10000 тыс. руб. (с учетом дисконта)	Сумма амортизации на вновь приобретенное ОС (с учетом дисконта)		Величина амортизационного фонда	Приобретение объекта основных средств	Остаток амортизационного фонда
	1	2	3			
1	885	0	0	1 026,6	—	1 026,6
2	788	0	0	2 109,2	—	2 109,2
3	695	0	0	3 266,0	—	3 266,0
4	613	0	0	4 526,6	3 000	1 526,6
5	543	265	0	2 864,8	—	2 864,8
6	481	235	0	4 203,8	—	4 203,8
7	425	208	0	5 679,6	4 000	1 679,6
8	376	184	354	3 102,6	—	3 102,6
9	333	163	313	4 646,8	—	4 646,8
10	295	144	277	6 352,2	—	6 352,2
Итого	5 434	1 199	944	6 352,2	7 000	6 352,2

Источник: составлено авторами

амортизация начисляется в конце каждого года в полном размере; при расчете денежных потоков учетом «временную стоимость денег» или норму дисконта. Приобретение основного средства осуществляется в конце года, а амортизация на него начисляется только в следующем году, приобретение основных фондов осуществляется за счет собственных средств. Величина банковского процента — 8%, при условии ежегодного начисления процентов; уровень инфляции — 8%; норма дисконта, исчисленная по формуле средневзвешенной стоимости денежного капитала — 13%.

Для более точного обоснования формирования амортизационного фонда предприятия были сформированы денежные потоки

инвестиционного проекта предприятия с учетом данных условий для линейного и нелинейного метода амортизации представлены в таблице 1 и 2.

Согласно разработанному алгоритму формирования амортизационного фонда рассчитаем его формирование при линейном методе амортизации, агрегированные рассчитанные данные которого приведены в табл. 3.

Согласно данным таблицы, предприятие по предложенной схеме к концу 10 года сформировало амортизационный фонд величиной 6 352,2 тыс. руб., что составляет около 63,5% от суммы приобретенного объекта, сумев параллельно приобрести два

**Формирование амортизационного фонда при нелинейном методе исчисления амортизации, тыс. руб.**

Год	Сумма амортизации на ОС S=10000 тыс. руб. (с учетом дисконта)	Сумма амортизации на вновь приобретенное ОС (с учетом дисконта)		Величина амортизационного фонда	Приобретение объекта основных средств	Остаток амортизационного фонда
	1	2	3			
1	1 752	0	0	1 892,1	—	1 892,1
2	1 250	0	0	3 653,3	—	3 653,3
3	884	0	0	5 287,0	—	5 287,0
4	626	0	0	6 905,2	3000	3 905,2
5	445	531	0	5 738,2	—	5 738,2
6	316	376	0	7 560,8	—	7 560,8
7	224	266	0	9 474,4	4 000	5 474,4
8	240	272	708	7 943,8	—	7 943,8
9	240	134	501	10 546,0	—	10 546,0
10	221	95	355	13 172,0	—	13 172,0
Итого	6 207	1 674	1 564	13 172,0	7 000	13 172,0

Источник: составлено авторами

объекта основных средств общей стоимостью 7 000 тыс. руб., т.е. осуществить расширенное воспроизводство. Для сравнения сумма амортизационных отчислений, с учетом дисконта, без предложенных мер была бы равна 5 434 тыс. руб., что составляет только около 54% от необходимой суммы, т.е. не обеспечивается даже простого воспроизводства. Для формирования амортизационного фонда необходимо будет из прибыли вычесть сумму равную 2 887,6 тыс. руб., т.е. именно эта сумма будет освобождена от налога на прибыль, при условии направления денежных средств из фонда на финансирование основного капитала. Каждый рубль прибыли направленной в амортизационный фонд экономит 20 копеек налога на прибыль.

В итоге за десятилетний период амортизационный фонд составит 6 352,2 тыс. руб., т.е. предприятие может возместить меньше, чем две трети первоначально приобретенного объекта основных средств. По условиям анализируемого примера предприятие осуществляет расширенное воспроизводство на сумму 7 000 тыс. руб., что при применении линейного метода становится проблематичным.

Согласно разработанному механизму формирования амортизационного фонда рассчитаем его формирование при нелинейном методе амортизации, агрегированные рассчитанные данные которого приведены в табл.4.

Необходимо отметить, что в первый год эксплуатации первоначально приобретенного объекта основных средств, у данного метода наблюдался отрицательный результат налогооблагаемой прибыли или убыток. Соответственно индексированные отчисления из прибыли при таких условиях не происходят.

Согласно таблице 4 к концу 10 года предприятие накопило через амортизационный фонд 13 172,0 тыс. руб., что полностью покрывает стоимость приобретенного объекта. Одновременно было приобретено два объекта основных средств общей стоимостью 7 000 тыс. руб., т.е. осуществлено расширенное воспроизводство. Сумма амортизационных отчислений, с учетом дисконта, без

предложенных мер была бы равна 6 207 тыс. руб., что составляет только около 62% от необходимой суммы, т.е. не обеспечивает даже простого воспроизводства. При формировании амортизационного фонда из прибыли необходимо будет вычесть сумму равную 5 293,4 тыс. руб., т.е. именно эта сумма будет освобождена от налога на прибыль, при условии направления средств амортизационного фонда на финансирование основного капитала. Каждый рубль прибыли направленной в амортизационный фонд экономит 20 копеек налога на прибыль.

При использовании нелинейного метода предприятие может накопить в амортизационном фонде 13 172,0 тыс. руб., что покрывает сумму первоначальных инвестиций и дает возможность произвести расширенное воспроизводство не только на сумму 7 000 тыс. руб., но и дополнительно на сумму 3 172,0 тыс. руб.

Таким образом, авторами предлагается ввести комплекс инвестиционно-стимулирующих и налоговых новшеств, которые предполагают:

- освобождение от налога на прибыль части налогооблагаемой прибыли участвующий в формировании амортизационного фонда, в виде индексации накопленных амортизационных отчислений с учетом уровня инфляции;
- хранение средств амортизационного фонда на депозитном (пополняемом) счете в банке; для простоты расчетов и возможности периодического изъятия средств с этого депозита, рекомендуется класть средства на депозит сроком на год;
- средства амортизационного фонда должны направляться строго на финансирование основных фондов, на средства, использованные не по целевому назначению должны быть подвержены финансовым санкциям;
- при формировании и целевом использовании амортизационного фонда возможно предоставление налоговых преференций в части налогообложения процентного дохода от хранения средств на депозитном счете, а именно освобождение данных доходов от налогообложения.

**Литература**

1. Пансков В.Г. Совершенствование амортизационной политики в контексте модернизации российской экономики // Финансы. — 2010. — №11. — С.27–31.
2. Сабирьянова Р.Г., Бикметова З.М. Источники финансирования основного капитала молокоперерабатывающих предприятий региона // Региональная экономика: теория и практика. — 2012. — №44 (275). — С.46–51.
3. Веретенникова О.Б., Бикметова З.М. Амортизационная политика предприятия. — Уфа: РИЦ БашГУ, 2013 — 96 с.
4. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций: утв. Приказом Минфина РФ от 31 октября 2001 г. № 94н.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть вторая: Федеральный закон от 5 августа 2001 года № 117-ФЗ (ред. от 27.12.2010).