

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Андреев В.Д. Ревизия и аудит. - Мн.: Вышэйшая школа, 1996.
2. Балдинова А.И. Бухгалтерский учет. - Мн.: Высшая школа, 1999.
3. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит.- М.: Перспектива, 1994.
4. Пономаренко П.Г. Бухгалтерский учет в потребительской кооперации. - Мн.: Мисанта, 1998.
5. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ. Пер. с англ. Санкт-Петербург: АОЗТ «Литера плюс», 1994.

УДК 093 (075.8) 338

Кульгавчук Л.В.

ВЛИЯНИЕ ОЦЕНКИ ИМУЩЕСТВА НА ФИНАНСОВУЮ ПОЛИТИКУ ПРЕДПРИЯТИЯ

Условия перехода к рыночной экономике постоянно побуждают трудовые коллективы к поиску резервов повышения эффективности использования всех материально – вещественных факторов производства, в т.ч. и основных фондов. Выявить и практически использовать эти резервы можно с помощью тщательного экономического анализа.

Состояние и использование основных фондов – одно из важнейших направлений аналитической работы, т.к. именно этот фактор является главным в повышении эффективности производства.

В настоящее время для большинства предприятий характерна «реактивная» форма управления финансами. Это означает, что предприятия решают, в основном, текущие задачи. Однако понятно, что существовать без определения стратегических задач, невозможно.

Стратегической целью управления имуществом предприятия является максимизация рыночной стоимости собственного капитала, т.е. повышения «цены» предприятия на основе обеспечения высокого уровня прибыли. Это значит, что эффективно управляемое предприятие должно «стоять» больше, чем имущество, отражаемое в балансе.

Решение этой задачи возможно только при знании реальной стоимости имущества предприятия. В связи с этим, особую значимость приобретает достоверная оценка его стоимости, т.к. связь между результатами оценки и задачами управления финансами предприятия существует довольно тесная, рассмотрим некоторые направления, в которых эта зависимость проявляется наиболее отчетливо.

Принято выделять 5 групп показателей, характеризующих деятельность любого предприятия:

1. показатели ликвидности;
2. показатели структуры предприятия;
3. показатели деловой активности;
4. показатели рентабельности;
5. показатели рыночной стоимости собственного капитала предприятия.

Оценка основных фондов оказывает влияние на все группы показателей. Например, изменение прибыли за счет увеличения себестоимости (вследствие роста амортизации) отражается на рентабельности предприятия; увеличение собственных средств позволяет уменьшить потребность в заемных для финансирования текущих активов, повышая тем самым ликвидность предприятия и ее финансовую независимость; изменение величины фиксированных активов, с одной стороны, в случае роста амортизационных отчислений может снизиться величина дохода на одну акцию, но, с другой стороны переоценка имущества предприятия, как правило, приводит к росту курсовой стоимости акций и ее «цены», т. е. к

увеличению стоимости собственного капитала.

Для обеспечения рыночной устойчивости предприятие должно располагать достаточными финансовыми ресурсами для финансирования как текущей, так и инвестиционной деятельности. Амортизационные отчисления, величина которых определяется в процентах от стоимости основных фондов, формирует инвестиционные ресурсы предприятия. Но в условиях хронического дефицита платежных средств, амортизационные отчисления используются на пополнение оборотного капитала для решения проблемы поддержания ликвидности, что приводит к потере рыночной устойчивости.

Амортизационные отчисления в то же время являются условно-постоянными расходами, увеличение которых и, соответственно, их доли в себестоимости, приводит к повышению риска потери прибыли и устойчивости при снижении объема продаж.

Таким образом, стоимость основных фондов косвенно сказывается на постановке задач и выборе инструмента управления затратами предприятия, а также при определении критической выручки (выручки, при которой прибыль равна нулю и происходит покрытие суммарных затрат предприятия) и оптимальной величины риска производственной деятельности.

Стоимость основных фондов и уровень амортизационных отчислений напрямую влияют на формирование налогооблагаемой базы по налогам на недвижимость и на прибыль. Причем воздействие оценки фондов на эти налоги является разнонаправленным. Например, высокая стоимость ОФ приводит к увеличению налога на недвижимость. Но в то же время, повышенные амортизационные отчисления включаются в состав затрат и, увеличивая себестоимость продукции, снижают налогооблагаемую прибыль. И наоборот: уменьшение стоимости ОФ вызывает снижение налогооблагаемой базы по налогу на недвижимость и увеличение налогооблагаемой прибыли.

В общем виде с позиции оптимизации налогообложения критерий выбора задачи оценки можно сформулировать следующим образом: чистая налоговая экономия от выявления оценки, т.е. разность между экономией платежей по налогу на недвижимость и приростом платежей по налогу на прибыль, должна быть максимальной.

Решение этой задачи, как правило, происходит при ежегодной переоценки ОФ.

Чистая налоговая экономия (Э) может быть рассчитана так:

$$\text{Э} = \Delta H_{нд} - \Delta H_{пр},$$

где $\Delta H_{нд}$ – экономия платежей по налогу на недвижимость;
 $\Delta H_{пр}$ – прирост платежей по налогу на прибыль.

Кульгавчук Лариса Владимировна. Доцент каф. экономики и организации строительства. Брестский политехнический институт (БПИ). Беларусь, г. Брест, ул. Московская, 267.

Для определения величины $\Delta H_{но}$ нужно знать, на какую величину уменьшится налогооблагаемая база (остаточная стоимость имущества $\Delta C_{ост}$):

$$\Delta C_{ост} = \sum_{j=1}^n C_{\sigma j} \times K_{изнj} \times \Delta I_j,$$

где n – количество объектов ОФ, подлежащих переоценке;

$C_{\sigma j}$ – балансовая (первоначальная или восстановительная) стоимость j – го объекта до переоценки;

$K_{изнj}$ – коэффициент износа j – го объекта ОФ;

$K_{изнj} = 1$ (процент износа);

ΔI_j – изменение индекса переоценки по j -му объекту ОФ.

$$\Delta I_j = I_{rcj} - I_{zj},$$

где I_{rcj} – среднее значение индекса переоценки для j – го объекта;

I_{zj} – фактическое значение индекса переоценки, установленное экспертно.

$$I_{zj} = C_{zj} / C_{\sigma j},$$

где C_{zj} – полная восстановительная стоимость объекта ОФ, полученная экспертным путем на основе затратного (по стоимости воспроизводства) или сравнительного (по стоимости замещения) подходов к цене.

Таким образом экономия платежей по налогу на недвижимость:

$$\Delta H_{но} = 0,02 \times \Delta C_{ост} = 0,02 \times \sum_{j=1}^n C_{\sigma j} \times K_{изнj} \times \Delta I_j,$$

где 0,02 – величина налога на недвижимость.

Уменьшение стоимости ОФ приводит к сокращению амортизационных отчислений (ΔA), которое может быть определено следующим образом:

$$\Delta A = \sum_{j=1}^n C_{\sigma j} \times a_j \times \Delta I_j,$$

где a_j – норма амортизации j – го объекта ОФ.

Предположим, что выручка и все элементы затрат (за исключением амортизационных отчислений) неизменны. Тогда увеличение налогооблагаемой прибыли ($\Delta \Pi$) будет равно (ΔA). Следовательно, прирост платежей по налогу на прибыль составляет:

$$\Delta H_{np} = 0,35 \times \Delta \Pi = 0,35 \times \sum_{j=1}^n C_{\sigma j} \times a_j \times \Delta I_j,$$

где 0,35 – ставка налога на прибыль.

Чистая налоговая экономия и будет составлять разницу между $\Delta H_{но}$ и ΔH_{np} , причем на ее величину оказывают влияние степень износа ОФ и нормы амортизации. С целью минимизации налогообложения можно для каждого j – го объекта ОФ, характеризующегося a_j и $K_{изнj}$, подобрать соответствующее значения экспертного индекса переоценки I_{zj} в имеющемся диапазоне. В общем случае при прочих равных условиях, степени износа более 25% и нормах амортизации более 4% целесообразно осуществлять переоценку методом, снижающим стоимость ОФ в наименьшей степени. Тогда экономия может быть достигнута в большей степени за счет налога на прибыль.

Анализ по перечисленным выше направлениям нужно производить, принимая во внимание особенности определения различных видов стоимостей отдельных групп ОФ, так как их воспроизводство имеет существенные различия.

Большое значение для правильного выбора направления и инструментов реализации финансовой политики имеет достоверное определение стоимости пассивной части ОФ.

Пассивная часть ОФ – недвижимость (здания, сооружения) и передаточные устройства отличаются от других групп ОФ предприятий более длительным сроком полного воспроизводства, более сложной структурой ресурсов для их создания, меньшей способностью к изменению (модернизации) в случаях устаревания и т.д. поэтому особенности воспроизводственных процессов недвижимости обуславливают в подавляющем большинстве случаев определение восстановительной стоимости в ходе переоценки ОФ методом расчета стоимости воспроизводства.

Однако, оценка тех же объектов может иметь и другие цели. Например, производственное здание, которым владеет предприятие, может быть им «вложено» в реализацию инвестиционного проекта вместе с другим инвестором. Использование балансовой стоимости для оценки вклада владельца было бы неправомерно, так как в этом случае надо учесть и ряд дополнительных факторов – степень соответствия конкретного здания требованиям планируемого производственного процесса, его местоположение (с позиций рыночной ситуации), фактический уровень физического износа, степень ремонтпригодности объекта и другие. Очевидно, что тогда следует определять другой вид стоимости – инвестиционную стоимость, которая для рассматриваемого объекта может быть рассчитана как стоимость замещения. При этом, в частности, предполагается, что оцениваемое здание могло бы быть заменено более современным, построенным в полном соответствии с требованиями намечаемого производства. Очевидно, что инвестиционная стоимость будет отличаться от балансовой.

Если бы в ходе реализации проекта возникла необходимость получения кредита под залог этого же здания, то определялась бы залоговая стоимость. Банк, определяя размер кредита и условия его предоставления, прежде всего учитывал бы возможность продажи объекта на рынке. Для этого, скорее всего, использовались бы методы рыночного (сравнительного) подхода. Полученное значение стоимости отличалось бы от ранее рассчитанных.

Поэтому важна точная постановка задачи оценки. При этом надо учитывать весь спектр факторов, значимых при ее выборе. К ним в первую очередь относятся: 1) цели, которые ставит перед собой предприятие (просто выжить, накопить потенциал для дальнейшего развития, участвовать в инвестиционных проектах и т.д.); 2) положение предприятия на рынке (спрос на его продукцию, острота конкуренции, возможность повышения цены и выхода на новые рынки); 3) уровень и структура затрат на производство и реализацию продукции; 4) финансовое состояние (уровень основных показателей, степень обеспеченности финансовыми ресурсами текущей и инвестиционной деятельности и т.д.); 5) наличие налоговых льгот и возможности погашения налогов взаимозачетом и т.д.

Анализ этих факторов позволит не только уточнить задачи оценки и выбрать стандарт стоимости, но и определиться с наиболее предпочтительными методами, так как разброс в результате при использовании различных методов оценки может быть существенным.

При разработке эффективной системы управления финансами возникают проблемы совмещения интересов обновления ОФ, наличия достаточных финансовых ресурсов на эти цели, сохранения достаточной платежеспособности и высокой рентабельности предприятия. Поиск и выбор наиболее рациональных решений этих разноплановых задач возможен только при постоянном мониторинге и управлении стоимостью имущества предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Оценка объектов недвижимости: Григорьев В.В. – М.: Инфра – М., 1997.
2. Оценка и переоценка основных фондов: Григорьев В.В. – М.: Инфра – М., 1997.

3. Теория и методы оценки недвижимости. Под редакцией Есипова В.В. – С-П. Гос. Университет экономики и финансов, 1998.

УДК 657.371

Галашко С.И.

ОБЪЕКТИВНАЯ НЕОБХОДИМОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ИНВЕНТАРИЗАЦИИ ПРИ ТРАНСФОРМАЦИИ ФОРМ СОБСТВЕННОСТИ

В системе мер по преодолению кризиса в экономике одной из ключевых считается проблема дальнейшего развития предпринимательства и организации различных форм собственности. Идёт формирование новой экономической системы, которая должна базироваться на самостоятельности, экономической и личной инициативе хозяйствующих субъектов. Но это в свою очередь ведёт к возникновению новых хозяйственных структур коллективной и частной форм собственности.

В результате продолжающегося процесса формирования негосударственного сектора экономики идёт перераспределение материальных ценностей между разными формами собственности, включая и государственную. При этом следует учесть, что идёт встречный процесс перераспределения материальных активов. То есть часть материальных ценностей возвращается в государственную собственность. И здесь возникает вопрос, а в полном ли объёме, нужного ли качества государство или иной собственник получают материальные активы обратно? Сможет ли рыночная экономика, находящаяся в стадии становления, соблюсти принцип «не навреди»? Поэтому в современных условиях в управлении предприятием важная роль принадлежит контролю. Повышение самостоятельности и ответственности за принимаемые решения требуют разработки новых подходов к организации контроля за сохранностью ценностей на предприятиях различных форм собственности и особенно при смене собственника.

В условиях перестройки финансово-хозяйственного механизма действенность и эффективность контроля зависит во многом от того, насколько глубоко и аргументированно в результате его осуществления будут выявлены и устранены все факторы и условия, способствующие бесхозяйственности и расточительству, хищениям, злоупотреблениям, различным непроизводительным расходам.

Анализ работы многих предприятий свидетельствует о том, что отсутствие должного контроля за выполнением планов выпуска продукции, за экономным и рациональным использованием денежных, материальных и трудовых ресурсов приводит ко всем вышеперечисленным негативным явлениям.

Все эти злоупотребления возможны при определенных условиях хозяйствования. И прежде всего этому способствует:

- халатное, безразличное отношение многих руководителей, их заместителей, главных бухгалтеров и других должностных лиц к исполнению своих служебных обязанностей в части сохранности собственности предприятия. Это в первую очередь касается тех должностных лиц, которые работают на государственных предприятиях или же на контрактной основе в негосударственных структурах (не имеют своей доли при распределении прибыли предприятия);

- низкий уровень профессиональной подготовки кадров, особенно по вопросам бухгалтерского учета, контроля, экономики, права;
- неудовлетворительная организация учета и отчетности на предприятии;
- неудовлетворительное, формальное, некачественное и несвоевременное выполнение работ по подготовке и проведению инвентаризаций товарно-материальных ценностей, денежных средств и других объектов инвентаризации, неполный охват проверками объектов инвентаризации, сличению их фактического наличия с данными учета, выявлению результатов инвентаризации;
- незаконное перекрытие пересортиц разноименными видами материальных ценностей;
- неудовлетворительная организация рассмотрения и неполное отражение в учете результатов инвентаризаций, особенно что касается недостач, излишков и потерь от порчи ценностей;
- поверхностное проведение служебных расследований;
- недостаточная гласность, а во многих случаях сокрытие негативных явлений и причастных к этому лиц.

В осуществлении контроля можно выделить два основных направления:

- контроль с точки зрения экономической эффективности предприятий;
- контроль с позиций соблюдения законности и обеспечения сохранности средств предприятий.

Так как ущерб ценностям предприятия может быть причинен как хищением имущества, незаконным расходованием товарно-материальных ценностей, снижением качества продукции, так и халатным отношением к своим обязанностям материально ответственных лиц. Поэтому, основной задачей контроля является борьба с хищениями, недостачами, а также с бесхозяйственностью и расточительностью, независимо от форм собственности. Особо строго надо следить за сохранностью материальных ценностей при смене собственника, так как именно на этой стадии предприятия, особенно находящиеся на стадии реорганизации или ликвидации, пытаются «прибрать» к рукам, якобы испорченные, поломанные, устаревшие морально и физически и т.п. материальные ценности.

При переходе к рыночным отношениям, когда идет активная смена собственников материальных ценностей, контроль в первую очередь должен осуществляться в интересах конкретных предприятий и их коллективов, носить предотвращающий, предупреждающий характер, что в свою очередь будет способствовать развитию товарно-денежных отношений, рынка средств производства и продуктов труда.

Важная роль здесь отводится фактическому контролю, который представляет собой изучение фактического состояния проверяемых объектов по данным осмотра их в натуре. Од-