

3. Колесников А.Н. Краткий курс математики для экономистов. — М.: ИНФРА-М, 1997.
4. Дихтль Е, Хёршген Х. Практический маркетинг. — М.: ВШ, ИНФРА-М, 1996.
5. Лифшиц А.Я. Афанасьева М.И. и др. Введение в рыночную экономику. — М.: Высшая школа, 1995.
6. Ашманов С.А. Введение в математическую экономику. — М.: Наука, 1984.
7. Клейнер Г. Б. Методы анализа производственных функций. — М.: Информэлектро, 1980.
8. Клейнер Г.Б. Производственные функции: Теория, методы, применение. — М.: Финансы и статистика, 1986.

## **АМОРТИЗАЦИЯ КАК ФИНАНСОВАЯ БАЗА ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

*И. В. Макаренко*

*ПСФ, БГПА,*

*г. Минск, Республика Беларусь*

Роль амортизации как финансового источника инновационной деятельности проявляется через влияние на конечный результат деятельности субъектов, а именно прибыль. Таким образом, любое изменение доли амортизационных отчислений в себестоимости продукции приведет к определенному отклонению величины полученной прибыли. Можно выделить следующие основные причины увеличения суммы амортизационных отчислений, включаемых в себестоимость продукции: прирост основных фондов; переоценка основных фондов, вызывающая индексирование амортизационных отчислений; повышение норм амортизации; применение методов ускоренной амортизации.

Однако следует отметить, что рост амортизационных отчислений под влиянием указанных факторов не всегда приводит к увеличению себестоимости, а значит и снижению прибыли. Так, в большинстве случаев целью прироста основных фондов является увеличение объема выпускаемой или освоение новой продукции. В результате увеличения общего объема производства возрастет и получаемая прибыль. Использование приобретенной более эффективной и производительной техники способствует снижению уровня переменных затрат частично ниве-

лирующих увеличение постоянных затрат в себестоимости, что приводит к аналогичному результату.

Проведенный анализ закономерностей и тенденций изменения себестоимости в зависимости от применяемого метода ускоренной амортизации подтверждает преимущество метода суммы чисел, как достаточно простого в расчетах и способствующего значительной амортизации стоимости объекта (до 2/3) уже к середине нормативного срока службы.

Нормы амортизационных отчислений выступают мерой оборачиваемости основных фондов. Их повышение сокращает период оборота, что приводит к повышению рентабельности продукции, и в конечном счете к росту прибыли.

Индексация амортизационных отчислений в связи с невозможностью проведения переоценки основных фондов чаще чем один раз в год отстает от реальных темпов инфляции. Инфляция увеличивает размер номинальной прибыли против ее реальной величины, а уплата налога с номинальной прибыли в условиях дальнейшего роста темпов инфляции может привести к выплате данного налога за счет фиктивной прибыли, то есть за счет собственного капитала. Увеличение размеров номинальной прибыли приводит к возрастанию суммы налогового отчисления в большей прогрессии, чем доходы, что сокращает инвестиционные возможности для активизации инновационной деятельности, в частности, за счет обесценивания амортизационных отчислений.

Кроме того, в результате переоценки увеличивается стоимость основных фондов, а значит и налог на недвижимость, уплачиваемый за счет прибыли. Одним из способов устранения снижения прибыли может явиться повышение цен на продукцию. Однако, возникающая в рыночных условиях конкуренция не всегда способствует повышению цен, что может в итоге привести к убыточности. Поэтому необходимо предоставить субъектам инновационной деятельности возможность корректировать свои финансовые результаты с учетом фактора инфляции.

Следовательно, изменение прибыли за счет увеличения или снижения уровня амортизационных отчислений будет зависеть не только от абсолютной суммы амортизационных отчислений, относимых на себестоимость, но и от изменения затрат на единицу выпускаемой продукции. С одной стороны, прибыльность продукции, а значит и ее рентабельность могут повыситься при снижении уровня затрат и росте доли амортизационных отчислений. С другой стороны, проведенная пере-

оценка основных фондов вызовет увеличение уровня затрат и, соответственно, фондоемкости, что приведет к соответствующему снижению прибыли. То есть влияние доли амортизационных отчислений в себестоимости продукции на изменение прибыли можно рассматривать посредством изменения показателей рентабельности и фондоемкости. Так с увеличением фондоемкости, рентабельности продукции и уровня амортизации повышается и доля амортизации в себестоимости продукции.

Далее для более полного анализа взаимодействия амортизации и прибыли рассмотрим налогообложение субъектов инновационной сферы в аспекте формирования их финансовой базы. Амортизацию можно рассматривать с налоговой точки зрения, исходя из которой сумма амортизационных отчислений, включаемая в себестоимость продукции, определяется в соответствии с законодательством для правильного исчисления налога на прибыль. В международной практике амортизационные отчисления составляют затраты, вычитаемые из прибыли, для определения налогооблагаемой базы в отличие от отечественной практики, где они рассматриваются как статья затрат, включаемая в себестоимость продукции. Таким образом, при постоянной налоговой ставке снижение налогового бремени будет пропорционально росту суммы амортизации. Применение ускоренного списания амортизационных отчислений можно рассматривать как беспроцентную налоговую скидку, представляемую государством на определенный срок эксплуатации объекта.

Увеличение суммы амортизационных отчислений возможно в результате применения разнообразных льгот, установленных налоговым законодательством. Так одной из форм налоговой скидки для увеличения суммы амортизационных отчислений является инвестиционный налоговый кредит, то есть возможность уменьшения налога на прибыль на определенную долю превышения капитальных вложений над начисленными амортизационными отчислениями либо на определенную долю новых капитальных вложений в производственное оборудование. В промышленно развитых странах налоговый кредит составляет: в Канаде - 10-25%, Швеции - 30%, Франции - 25%, в Германии - 20 или 75% в зависимости от стоимости оборудования. Таким образом, основной целью предоставления такой льготы является снижение налогового бремени в инновационной сфере. В Республике Беларусь система дополнительных льгот к амортизационной системе практически не разработана и включает в себя лишь один элемент, а именно льготу по налогу на прибыль.

Величина амортизационных отчислений в общей сумме накоплений в значительной степени определяет возможность финансирования инновационной деятельности за счет амортизации.

Повышение уровня амортизационных отчислений, а следовательно, и их доли в накоплениях возможно при применении методов ускоренной амортизации в результате более быстрого аккумуляирования финансовых ресурсов по сравнению с равномерным списанием, что увеличивает вместе с тем и эффект от их оборота. Однако, при принятии решения об увеличении уровня амортизационных отчислений за счет данного фактора необходимо учитывать тот факт, что соответственно увеличивается себестоимость выпускаемой продукции, что может привести либо к повышению цен, либо к снижению прибыли. В зарубежной практике в качестве показатели при принятии решений о направлении капитальных вложений на определенные мероприятия используется время амортизации, определяющее скорость оборота амортизационных отчислений. То есть при осуществлении инвестиций для активизации инновационной деятельности путем увеличения основных фондов необходимо рассчитать период времени, в течение которого вложения в инвестиции возвращаются. При расчете данного показателя сравнению подлежат только сопоставимые по сроку службы основные фонды. Таким образом, преимущество будет иметь вариант с наименьшим значением времени амортизации.

## **ЦИКЛИЧНОСТЬ ЖИЗНЕДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

*А. И. Рубахов, Г. Н. Якубина, Н. А. Горелова*

*Экономический факультет, Брестский политехнический институт,  
г. Брест, Беларусь*

Прогнозы научно-технического и экономического развития определяют жизненный цикл строительной организации, отражающий временные периоды, в которых действующие организационные структуры и механизмы будут функционировать эффективно. На базе установленных параметров планируются сроки и направления реформирования строительной системы с определением ее перспективных показателей с учетом нововведений. Наконец, на основе жизненного цикла материальных составляющих должны планироваться инновационные резервы, необходимые для освоения нововведений – в основном, резервные мощности предприятий и орга-