

Приложение
к заключению диссертационного совета 24.2.437.06
04 апреля 2023 года

Сравнение текста диссертации Панютиной Е.А. с текстом диссертации Морозовой Н.А.

С.с. 37 – 68 диссертации Панютиной Е.А. практически дословно совпадают с текстом с.с. 31 – 62 диссертации Морозовой Н.А. Ниже приводятся отдельные фрагменты этих массивов.

1. с.с. 37 – 38 диссертации Панютиной Е.А. «Несмотря на относительно благоприятную общую экономическую конъюнктуру, складывающуюся в последние годы, рост промышленного производства и некоторое улучшение финансового положения промышленных предприятий и организаций различных видов деятельности, прогноз их руководителей относительно развития инвестиционной активности в 2012 г. можно оценить как пессимистический. Такие ожидания предпринимателей в основном обусловлены, как и в предыдущие годы, сложившейся возрастной и видовой структурой находящихся на балансе организаций машин и оборудования, недостатком собственных финансовых средств, значительным темпом роста цен на продукцию, в том числе инвестиционного назначения, отсутствием реальных технологических возможностей для перехода к выпуску конкурентоспособной, пользующейся спросом продукции.»

практически дословно, за исключением года, совпадает с текста с.31 диссертации Морозовой Н.А. «Несмотря на относительно благоприятную общую экономическую конъюнктуру, складывающуюся в последние годы, рост промышленного производства и некоторое улучшение финансового положения промышленных предприятий и организаций различных видов деятельности, прогноз их руководителей относительно развития инвестиционной активности в 2006 г. можно оценить как пессимистический. Такие ожидания предпринимателей в основном обусловлены, как и в предыдущие годы, сложившейся возрастной и видовой структурой находящихся на балансе организаций машин и оборудования, недостатком собственных финансовых средств, значительным темпом роста цен на продукцию, в том числе инвестиционного назначения, отсутствием реальных технологических возможностей для перехода к выпуску конкурентоспособной, пользующейся спросом продукции.»

2. с.с. 38 – 40 диссертации Панютиной Е.А. «Снижение инвестиционной активности может отрицательно сказаться на модернизации производственного аппарата и на конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Таким образом, назрела необходимость мобилизации внутренних финансовых источников для восстановления работоспособности основных средств предприятия. Одним из таких источников является амортизация.

В настоящее время более 2/3 объема капиталовложений в экономику финан-

сируется из собственных средств предприятий и привлеченных ими кредитов. Важным инструментом воспроизводства основных фондов является амортизация.

Как показал анализ литературных источников, среди ученых и специалистов, исследующих амортизацию, нет единой точки зрения на многие аспекты этой проблемы.

Амортизация основных средств - это операция распределения затрат по созданию или приобретению основных средств в течение многих отчетных периодов и в течение времени, соответствующего конкретному объекту предприятия [48]. Самуэльсон трактует амортизацию как затраты, необходимые для возмещения части физически изношенных основных фондов.

...

Противоречия между данными подходами обусловлены во многом различием в видении функций амортизации. Для первой концепции характерно сведение роли амортизации только к замене основных фондов вследствие износа. Второй подход напротив трактует амортизацию расширительно, начиная соотносить амортизацию с механизмами инвестирования и эффективности движения капитала. Рассмотрим подробнее систему амортизации.

Для целей анализа система амортизации может быть декомпозирована на три связанные между собой и осуществляемые одновременно подсистемы: начисления, накопления и использования амортизационных отчислений.»

практически дословно совпадает с фрагментами текста с.с. 32 -34 диссертации Морозовой Н.А. «Снижение инвестиционной активности может отрицательно сказаться на модернизации производственного аппарата и на конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Таким образом, назрела необходимость мобилизации внутренних финансовых источников для восстановления работоспособности основных средств предприятия. Одним из таких источников является амортизация.

В настоящее время более 2/3 объема капиталовложений в экономику финансируется из собственных средств предприятий и привлеченных ими кредитов. Важным инструментом воспроизводства основных фондов является амортизация.

Как показал анализ литературных источников, среди ученых и специалистов, исследующих амортизацию, нет единой точки зрения на многие аспекты этой проблемы.

Амортизация основных средств - это операция распределения затрат по созданию или приобретению основных средств в течение многих отчетных периодов и в течение времени, соответствующего конкретному объекту предприятия [64]. Самуэльсон трактует амортизацию как затраты, необходимые для возмещения части физически изношенных основных фондов.

В международном стандарте финансовой отчетности №16 «Основные средства» (МСФО 16) амортизация определяется как «систематическое уменьшение амортизируемой стоимости актива на протяжении срока его полезной службы».

...

Противоречия между данными подходами обусловлены во многом различием в видении функций амортизации. Для первой концепции характерно сведение ро-

ли амортизации только к замене основных фондов вследствие износа. Второй подход напротив трактует амортизацию расширительно, начиная соотносить амортизацию с механизмами инвестирования и эффективности движения капитала. Рассмотрим подробнее систему амортизации.

Для целей анализа система амортизации может быть декомпозирована на три связанные между собой и осуществляемые одновременно подсистемы: начисления, накопления и использования амортизационных отчислений.».

3. с.с. 44 - 45 диссертации Панютиной Е.А. «Различие в моделях прогнозирования амортизационных отчислений заключается в выборе источников информации: бухгалтерского или налогового учета, используемых в расчетах. Выделяются три основных метода прогнозирования амортизационных отчислений в рамках оценки бизнеса:

- метод поэлементного планирования;
- метод фиксации;
- метод экстраполяции.

Метод поэлементного планирования базируется на полной информации о составе амортизируемого имущества, уровне амортизационных отчислений по каждой группе амортизируемого имущества, планах приобретения и списания объектов на предприятии в прогнозном периоде. Поэлементное планирование позволяет наиболее точно спрогнозировать суммы амортизационных отчислений на предприятии.

...

Метод экстраполяции состоит в анализе ретроспективных данных по амортизационным отчислениям, которые экстраполируются на прогнозный период и корректируются на рост показателя в случае, если предприятие планирует расширение производства. Особенно важно учитывать взаимосвязь двух элементов денежного потока: амортизационных отчислений и капитальных вложений. Так, если предприятие запланировало приобретение новых основных фондов в прогнозном году, то в следующем году следует ожидать увеличения амортизационных отчислений. В свою очередь, капитальные вложения зависят от степени изношенности основных фондов предприятия.

Наиболее подробно методы прогнозирования амортизационных отчислений разработаны в рамках бухгалтерского учета. В рамках использования информации налогового учета суммы налоговой амортизации могут быть спрогнозированы только двумя методами: поэлементно или зафиксированы на уровне текущего года.».

дословно совпадает с фрагментами текста с.с. 37 - 38 диссертации Морозовой Н.А. «Различие в моделях прогнозирования амортизационных отчислений заключается в выборе источников информации: бухгалтерского или налогового учета, используемых в расчетах. Выделяются три основных метода прогнозирования амортизационных отчислений в рамках оценки бизнеса:

- метод поэлементного планирования;
- метод фиксации;

-метод экстраполяции.

Метод поэлементного планирования базируется на полной информации о составе амортизируемого имущества, уровне амортизационных отчислений по каждой группе амортизируемого имущества, планах приобретения и списания объектов на предприятии в прогнозном периоде. Поэлементное планирование позволяет наиболее точно спрогнозировать суммы амортизационных отчислений на предприятии.

...

Метод экстраполяции состоит в анализе ретроспективных данных по амортизационным отчислениям, которые экстраполируются на прогнозный период и корректируются на рост показателя в случае, если предприятие планирует расширение производства. Особенно важно учитывать взаимосвязь двух элементов денежного потока: амортизационных отчислений и капитальных вложений. Так, если предприятие запланировало приобретение новых основных фондов в прогнозном году, то в следующем году следует ожидать увеличения амортизационных отчислений. В свою очередь, капитальные вложения зависят от степени изношенности основных фондов предприятия.

Наиболее подробно методы прогнозирования амортизационных отчислений разработаны в рамках бухгалтерского учета. В рамках использования информации налогового учета суммы налоговой амортизации могут быть спрогнозированы только двумя методами: поэлементно или зафиксированы на уровне текущего года.»

4. с.с. 51 – 52 диссертации Панютиной Е.А. «Обзор наиболее известных в промышленно развитых странах методов амортизации позволяет сгруппировать используемые методики в 11 основных видов:

1. Линейная амортизация с первоначальной стоимости;
2. Линейная амортизация с рыночной стоимости [73];
3. Амортизации в соответствие с уровнем использования объекта;
4. Амортизации после вычета определенной базовой величины;
5. Амортизации после вычета остаточной стоимости;
6. Чрезвычайная амортизация;
7. Дегрессивные методы амортизации;
8. Метод амортизации, основанный на использовании сложных процентов;
9. Прогрессивные методы амортизации;
10. Метод функциональной амортизации;
11. Метод пропорциональной рентабельности.

Широкий спектр разработанных в мире методов амортизации позволяет учитывать не только национальную специфику различных экономик, но и параметры функционирования конкретных предприятий.

Российское законодательство существенно ограничивает спектр используемых методов амортизации.

Несмотря на разнообразие разработанных методов амортизации, по-прежнему существует проблема выбора эффективных методик, соответствующих

целям долгосрочного развития предприятия.

Решение этой проблемы возможно на основе разработки современной амортизационной политики предприятия.».

практически дословно совпадает с фрагментами текста с.с. 44 - 45 диссертации Морозовой Н.А. «Обзор наиболее известных в промышленно развитых странах методов амортизации позволяет сгруппировать используемые методики в 11 основных видов:

1. линейная амортизация с первоначальной стоимости;
2. линейная амортизация с рыночной стоимости [72];
3. амортизации в соответствии с уровнем использования объекта;
4. амортизации после вычета определенной базовой величины;
5. амортизации после вычета остаточной стоимости;
6. чрезвычайная амортизация;
7. дегрессивные методы амортизации;
8. метод амортизации, основанный на использовании сложных процентов;
9. прогрессивные методы амортизации;
10. метод функциональной амортизации;
11. метод пропорциональной рентабельности.

Широкий спектр разработанных в мире методов амортизации позволяет учитывать не только национальную специфику различных экономик, но и параметры функционирования конкретных предприятий. Российское законодательство существенно ограничивает спектр используемых методов амортизации.

Несмотря на разнообразие разработанных методов амортизации, по-прежнему существует проблема выбора эффективных методик, соответствующих целям долгосрочного развития.».

5. с.с. 65 – 66 диссертации Панютиной Е.А. «По нашему мнению целесообразно разумное сочетание добровольных и обязательных переоценок с учетом инфляции. Регламент их проведения должен предусматривать, что переоценки могут проводиться ежегодно, по состоянию на начало года, на добровольной основе, если индексы цен на фондообразующую продукцию за период после последней переоценки не превысили определенной пороговой величины. Если же индексы цен на эту продукцию превзошли установленный порог, то переоценка основных средств должна проводиться всеми хозяйствующими субъектами в обязательном порядке.

Международные стандарты финансовой отчетности рекомендуют проводить переоценки основных средств при низком уровне инфляции через каждые три-пять лет, и обязательно - при 20% уровне инфляции.

В настоящее время существует значительная доля машин и оборудования, переоценка которых по экономическим причинам на данный момент нецелесообразна. Речь идет об изношенных, бездействующих машинах и оборудовании, не имеющих перспектив их вовлечения в производство. Переоценка таких основных средств не имеет смысла, поскольку повышение их стоимости ведет к выпуску дорогой и неконкурентоспособной продукции, усиливает налоговый пресс в части

налога на имущество.

В связи с этим можно предложить не ограничивать переоценку формальным изменением балансовой стоимости основных средств, находящихся на балансе хозяйствующих субъектов, а учитывать их реальное участие в производстве. Даже совершенно правильно проведенная переоценка с определением реальной (рыночной) стоимости всех основных средств не решит проблемы объективного учета имеющегося имущества.

В связи с этим обязательная переоценка основных средств в отличие от предшествующих должна предусматривать последовательное проведение следующих взаимосвязанных мероприятий: инвентаризацию наличия основных средств (установление фактического наличия и их состава), а также перепись (установление бездействующих в течение ряда лет основных фондов, избыточных, невостребованных рынком в связи с изменением спроса или по физическому и моральному состоянию не подлежащих вовлечению в производство конкурентоспособной продукции) с целью выделения основных средств, которые не должны переоцениваться, и собственно оценка рыночной стоимости основных средств.»

дословно совпадает с фрагментами текста с.с. 58 - 59 диссертации Морозовой Н.А. и это касается уже методологии финансового учета, а, значит, научной новизны «По нашему мнению целесообразно разумное сочетание добровольных и обязательных переоценок с учетом инфляции. Регламент их проведения должен предусматривать, что переоценки могут проводиться ежегодно, по состоянию на начало года, на добровольной основе, если индексы цен на фондообразующую продукцию за период после последней переоценки не превысили определенной пороговой величины. Если же индексы цен на эту продукцию превысили установленный порог, то переоценка основных средств должна проводиться всеми хозяйствующими субъектами в обязательном порядке.

Международные стандарты финансовой отчетности рекомендуют проводить переоценки основных средств при низком уровне инфляции через каждые три-пять лет, и обязательно - при 20% уровне инфляции.

В целях обоснованного определения восстановительной стоимости основных средств необходимо использовать только рыночные методы оценки и привлекать к ее проведению профессиональных оценщиков.

В настоящее время существует значительная доля машин и оборудования, переоценка которых по экономическим причинам на данный момент нецелесообразна. Речь идет об изношенных, бездействующих машинах и оборудовании, не имеющих перспектив их вовлечения в производство. Переоценка таких основных средств не имеет смысла, поскольку повышение их стоимости ведет к выпуску дорогой и неконкурентоспособной продукции, усиливает налоговый пресс в части налога на имущество.

В связи с этим можно предложить не ограничивать переоценку формальным изменением балансовой стоимости основных средств, находящихся на балансе хозяйствующих субъектов, а учитывать их реальное участие в производстве. Даже совершенно правильно проведенная переоценка с определением реальной (рыночной) стоимости всех основных средств не решит проблемы объективного

учета имеющегося имущества.

В связи с этим обязательная переоценка основных средств в отличие от предшествующих должна предусматривать последовательное проведение следующих взаимосвязанных мероприятий: инвентаризацию наличия основных средств (установление фактического наличия и их состава), а также перепись (установление бездействующих в течение ряда лет основных фондов, избыточных, невостребованных рынком в связи с изменением спроса или по физическому и моральному состоянию не подлежащих вовлечению в производство конкурентоспособной продукции) с целью выделения основных средств, которые не должны переоцениваться, и собственно оценка рыночной стоимости основных средств.»

б. с. 68 диссертации Панютиной Е.А. «Норма амортизации представляет собой ключевой элемент всей системы формирования воспроизводственных ресурсов. Отметим еще раз, что используемые в настоящее время нормы не обеспечивают возврата первоначально вложенных инвестиций, в связи с чем, и необходимо рассматривать качественно другой подход к определению норм амортизации. Реализация данного подхода позволит:

- обеспечить эффективное воспроизводство основного капитала;
- стимулировать своевременное обновление основных фондов и ускорение научно-технического прогресса;

- представить большие права предприятиям в выборе форм и методов воспроизводства основных фондов. Все это возможно на основе модернизации основных фондов - комплексе научно обоснованных мероприятий, направленных на своевременное и качественное обновление основных средств, формирования достаточного уровня амортизационных отчислений и их использования для обеспечения непрерывного процесса воспроизводства при высоком уровне эффективности и конкурентоспособности воспроизводственного процесса и продукции предприятия.»

практически дословно совпадает с фрагментами текста с.с. 61 - 62 диссертации Морозовой Н.А. «Одним из наиболее важных элементов амортизационной политики предприятия является норма амортизация. Она представляет собой ключевой элемент всей системы формирования воспроизводственных ресурсов. Кроме того, используемые в настоящее время нормы не обеспечивают возврата первоначально вложенных инвестиций, в связи с чем предлагается качественно новый подход к определению норм амортизации. Реализация данного подхода позволит:

- обеспечить расширенное воспроизводство основного капитала;
- стимулировать своевременное обновление основных фондов и ускорение НТП;

- представить большие права предприятиям в выборе форм и методов воспроизводства основных фондов.

Таким образом, амортизационная политика - это комплекс научно обоснованных мероприятий, направленных на своевременное и качественное обновление основных средств, формирование достаточного уровня амортизационных от-

числений и их использование в соответствии с функциональным назначением с целью обеспечения непрерывного процесса воспроизводства с высоким уровнем эффективности и конкурентоспособности воспроизводственного процесса и продукции предприятия.».

Подводя итог этой части можно сделать обоснованное заключение – проверка текста работы Панютиной Е.А. в интервале с.с. 37- 68 показала, что существенная часть текста даже не переписана, а просто скопирована.

7. с.71 диссертации Панютиной Е.А. «преобладают амортизация и прибыль. Именно эти финансовые ресурсы формируют до 95 % собственного инвестиционного фонда крупных и средних предприятий промышленности. Амортизационные отчисления являются важным базовым инвестиционным источником, однако их одних для воспроизводства основного капитала, как отмечалось, недостаточно. Вполне очевидно, что при отсутствии реинвестиций в основной капитал из прибыли самовоспроизводство основных средств только за счет использования амортизационных отчислений не достигается.».

практически дословно совпадает с фрагментами текста.с. 65 диссертации Морозовой Н.А. «преобладают амортизация и прибыль. Именно эти финансовые ресурсы формируют до 95 % собственного инвестиционного фонда крупных и средних предприятий промышленности. Амортизационные отчисления являются важным базовым инвестиционным источником, однако их одних для воспроизводства основного капитала, как отмечалось, недостаточно. ... Вполне очевидно, что при отсутствии реинвестиций в основной капитал из прибыли самовоспроизводство основных средств только за счет целевого использования амортизационных отчислений не достигается.».

8. с. 75 диссертации Панютиной Е.А. «Именно фактическая рентабельность основных средств вместе с нормативной амортизацией определяет потенциальные возможности предприятия в части воспроизводства его основного капитала. Входящие в рассматриваемую норму амортизации показатели норма амортизации с учетом коэффициента конкурентоспособности K_c^* и производственная рентабельность фондов являются относительными величинами, применяемыми к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств.....».

практически дословно совпадает с текстом с.70 диссертации Морозовой Н.А. «Именно фактическая **прибыльность** (рентабельность) основных средств вместе с нормативной амортизацией $(n_o + P_{\text{нф}})$ определяет потенциальные возможности предприятия в части воспроизводства его основного капитала. Входящие в **новую** норму амортизации показатели норма амортизации и производственная рентабельность фондов являются относительными величинами, применяемыми к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств.....».

9. с. 76 диссертации Панютиной Е.А. «Кроме того, с целью решения пробле-

мы обеспечения эффективного самовоспроизводства основного капитала целесообразно в законодательном порядке закрепить отнесение на затраты суммы начисленной амортизации по **рассматриваемым** новым нормам. Это в первую очередь касается естественных монополий федерального уровня («Транснефть», «Трансгаз», РАО ЕЭС, ОАО «РЖД») и локального уровня, например «Теплоэнерго», «Водоканал», «Электросвет». Это будет способствовать стабилизации тарифов на основе сдерживания их роста. Тогда будут обеспечены возврат первоначально вложенных инвестиций и аккумулярование средств на приобретение и реализацию высоких технологий, что является основной **формирования механизма** конкурентоспособности воспроизводственных процессов предприятия».

практически дословно совпадает с текстом с.70-71 диссертации Морозовой Н.А. «Кроме того, с целью решения проблемы обеспечения эффективного самовоспроизводства основного капитала **по мнению автора** целесообразно в законодательном порядке закрепить отнесение на затраты суммы начисленной амортизации по новым нормам. Это в первую очередь касается естественных монополий федерального уровня («Транснефть», «Трансгаз», РАО ЕЭС, ОАО «РЖД») и локального уровня, например «Теплоэнерго», «Водоканал», «Электросвет». Это будет способствовать стабилизации тарифов на основе сдерживания их роста. Тогда будут обеспечены возврат первоначально вложенных инвестиций и аккумулярование средств на приобретение и реализацию высоких технологий, что является основной **роста** конкурентоспособности продукции предприятия».

10. с. 76-77 диссертации Панютиной Е.А. «Формирование необходимых для воспроизводства основного капитала внутренних инвестиционных ресурсов может быть существенно активизировано за счет повышения эффективности использования основных средств субъектов хозяйствования. Решение этой задачи становится возможным на базе адекватных рыночным отношениям.»

дословно совпадает с текстом с.84 диссертации Морозовой Н.А. «Формирование необходимых для воспроизводства основного капитала внутренних инвестиционных ресурсов может быть существенно активизировано за счет повышения эффективности использования основных средств субъектов хозяйствования. Решение этой задачи становится возможным на базе адекватных рыночным отношениям.»

11. с. 83 диссертации Панютиной Е.А. «Учитывая, что срок службы фондов при линейной амортизации является величиной, обратной их амортизационной норме, то можно определить расчетные коэффициенты эффективности использования основных средств, исходя из сроков полезной службы объектов основных фондов, установленных Постановлением Правительства РФ.

Таблица 2.2

**Оптимальные сроки возврата первоначальных инвестиций в
основные средства**

Срок возврата инвестиций $T_{эф}$, лет	18	12	10	8	7,5	6,5	6,2	6,0
Коэффициент эффективности фондов, E	0,02	0,04	0,06	0,08	0,12	0,15	0,20	0,25

Расчетные коэффициенты эффективности определяют тот уровень прибыльности основного капитала субъектов хозяйствования (их инвестиционных проектов), при котором процесс его самовоспроизводства в течение установленных оптимальных (нормативных) сроков эксплуатации фондов T_n становится возможным с наименьшими воспроизводственными реинвестициями прибыли.».

практически дословно совпадает с текстом с.86 диссертации Морозовой Н.А., а также полностью совпадают данные таблиц, при том что названия и смысл таблиц различаются. «Учитывая, что срок службы фондов при линейной амортизации является величиной, обратной их амортизационной норме, то можно определить расчетные коэффициенты эффективности использования основных средств, исходя из сроков полезной службы объектов основных фондов, установленных Постановлением Правительства РФ.

Таблица 2.3

**Расчетные коэффициенты эффективности использования
основных средств**

Срок полезного использования объекта основных средств (срок возврата инвестиций), T_n	18	12	10	8	7,5	6,5	6,2	6,0
Коэффициент эффективности фондов, E	0,02	0,04	0,06	0,08	0,12	0,15	0,20	0,25

Расчетные коэффициенты эффективности определяют тот уровень прибыльности основного капитала субъектов хозяйствования (их инвестиционных проектов), при котором процесс его самовоспроизводства в течение установленных оптимальных (нормативных) сроков эксплуатации фондов T_n становится возможным с наименьшими воспроизводственными реинвестициями прибыли.».

12. с. 84 диссертации Панютиной Е.А. «

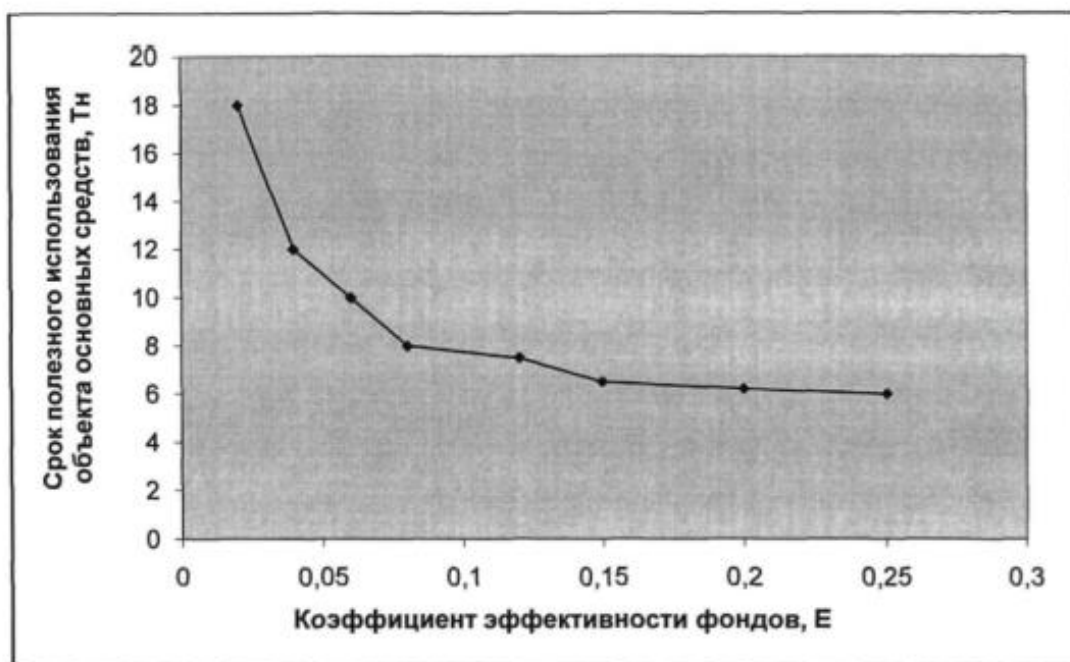


Рис. 2.3. Зависимость коэффициента эффективности использования фондов E от срока их полезного использования.

В постановлении Правительства РФ от 01.01.02 № 1 все основные средства предприятий разделены на десять амортизационных групп, для каждой из которых установлены интервальные границы сроков полезной службы фондов. При этом срок полезного использования объектов фондов каждой амортизационной группы в границах установленного для нее нормативного периода эксплуатации основных средств определяется непосредственно самим предприятием. Выбор минимальных интервальных нормативных сроков службы фондов связан с более высокой суммой начисляемой амортизации, что ведет к возрастанию себестоимости продукции и к снижению получаемой хозяйствующим субъектом прибыли. В то же время при максимальных сроках использования основных средств уменьшаются амортизационные отчисления в составе издержек производства увеличивается прибыль предприятия, а, следовательно, и сумма ее налогообложения. »

практически дословно совпадает с текстом с.87-88 диссертации Морозовой Н.А., а также копируется рисунок

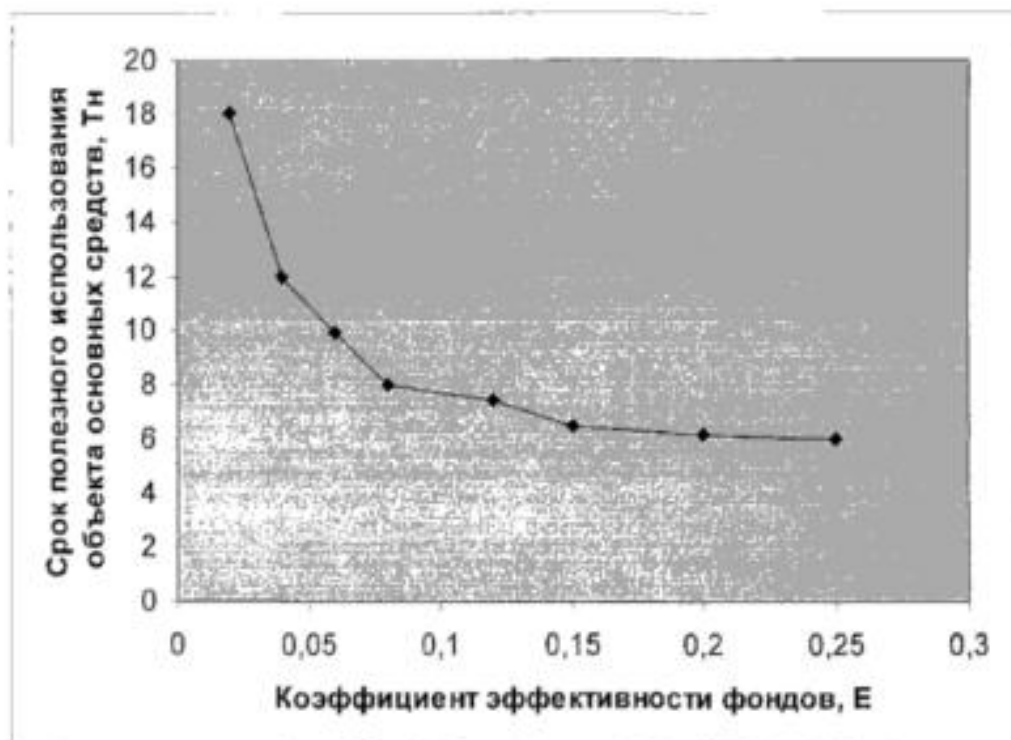


Рис. 2.4. Зависимость коэффициента эффективности использования фондов E от срока их полезного использования.

«С выходом постановления Правительства РФ № 1 от 01.01.02 г., в *соответствии с которым* все основные средства предприятия *для целей налогообложения их прибыли и начисления сумм амортизации разделены на десять амортизационных групп*, для каждой из которых установлены интервальные границы сроков полезной службы фондов. При этом срок полезного использования объектов фондов каждой амортизационной группы в границах установленного для нее нормативного периода эксплуатации основных средств определяется непосредственно самим предприятием. Выбор минимальных интервальных нормативных сроков службы фондов связан с более высокой суммой начисляемой амортизации, что ведет к возрастанию себестоимости продукции (*при неизменных ценах на нее*) и к снижению получаемой хозяйствующим субъектом прибыли. В то же время при максимальных сроках использования основных средств уменьшаются амортизационные отчисления в составе издержек производства, увеличивается прибыль предприятия, а, следовательно, и сумма ее налогообложения.».

13. с. 85 диссертации Панютиной Е.А. «Следовательно, если не учитывать возможную эксплуатацию объектов фондов после их списания (полной амортизации) и обусловленные ею финансовые результаты, то можно утверждать, что при воспроизводственных реинвестициях прибыли на уровне P_{\min} , срок службы фондов T_n вы-

ступает в качестве предельного периода возврата (самоокупаемости) первоначальных капиталовложений. Используя разработанные методические подходы (см. табл. 2.2, рис. 2.3) к определению расчетных коэффициентов эффективности эксплуатации основных фондов, приведем (табл. 2.3) изменение значений использования основных средств для установленных амортизационных групп.

Таблица 2.3

**Значения параметров использования основных средств
установленных классификационных амортизационных групп**

Амортизационная группа основных средств	Линейная норма амортизации, % в год	Расчетный коэффициент эффективности эксплуатации основных средств, $E_{расч}$
1-я	100,0 – 50,0	0,70
2-я	50,0 – 33,3	0,60 – 0,45
3-я	33,3 – 20,0	0,45 – 0,35
4-я	20,0 – 14,3	0,35 – 0,12
5-я	14,3 – 10,0	0,12 – 0,06
6-я	10,0 – 6,7	0,06 – 0,05
7-я	6,7 – 5,0	0,05 – 0,018
8-я	5,0 – 4,0	0,018 – 0,013
9-я	4,0 – 3,3	0,013 – 0,010
10-я	3,3	0,01

практически дословно совпадает с текстом с.88 диссертации Морозовой Н.А. Если не учитывать возможную эксплуатацию объектов фондов после их списания (полной амортизации) и обусловленные ею финансовые результаты, то можно утверждать, что при воспроизводственных реинвестициях прибыли на уровне P_{min} , срок службы фондов T_n выступает в качестве предельного периода возврата (самоокупаемости) первоначальных капиталовложений. Используя разработанные методические подходы (см. табл. 2.3, рис. 2.4) к определению расчетных коэффициентов эффективности эксплуатации основных фондов, приведем (табл. 2.4) изменение значений использования основных средств для установленных амортизационных групп.

Таблица 2.4

**Значения параметров использования основных средств
установленных классификационных амортизационных групп**

Амортизационная группа основных средств	Линейная норма амортизации, % в год	Расчетный коэффициент эффективности эксплуатации основных средств, $E_{расч}$
1-я	100,0 – 50,0	0,70
2-я	50,0 – 33,3	0,60 – 0,45
3-я	33,3 – 20,0	0,45 – 0,35
4-я	20,0 – 14,3	0,35 – 0,12
5-я	14,3 – 10,0	0,12 – 0,06
6-я	10,0 – 6,7	0,06 – 0,05
7-я	6,7 – 5,0	0,05 – 0,018
8-я	5,0 – 4,0	0,018 – 0,013
9-я	4,0 – 3,3	0,013 – 0,010
10-я	3,3	0,01

14. с. 89-90 диссертации Панютиной Е.А. «Минимальная воспроизводственная рентабельность основных фондов определяет норматив реинвестиций прибыли в основной капитал предприятий, необходимый для обеспечения его самовоспроизводства (возврата с учетом фактора времени) (P_{min})[43].

$$P_{min} = \frac{E}{1 - \frac{1}{(1+E)^T}} - n_a \quad (2.2)$$

В (табл 2.5) приведены данные о минимальной воспроизводственной рентабельности основных средств с различными нормами линейной амортизации при норме дисконта $E=0,12$.

Таблица 2.5

Минимальная воспроизводственная рентабельность фондов

Линейная норма амортизации, n_a	0,02	0,05	0,077	0,10	0,20	0,25
Полезный срок службы, T , лет	50	20	13	10	5	4
Минимальная воспроизводственная рентабельность, P_{min}	0,100	0,084	0,079	0,077	0,077	0,079

.....

В связи с этим для реализации условия окупаемости инвестиций в основной капитал предприятий необходимы дополнительные реинвестиции из прибыли на уровне $P_{эф}$, обеспечивающие, во-первых, расширенное воспроизводство капиталовложений и, во-вторых, задаваемую эффективность. В то же время следует учитывать, что

их значение должно быть на уровне $P_{эф} > P_{min}$, а верхний предел норматива связан с ценами.».

практически дословно совпадает с текстом с.65-66 диссертации Морозовой Н.А., а также полностью совпадают формула и таблица «Минимальная воспроизводственная рентабельность основных фондов определяет норматив реинвестиций прибыли в основной капитал предприятий, необходимый для обеспечения его самовоспроизводства (возврата с учетом фактора времени), (P_{min}).

$$P_{min} = \frac{E}{1 - \frac{1}{(1+E)^T}} - n_c \quad (2.2)$$

В (табл.2.1) приведены данные о минимальной воспроизводственной рентабельности основных средств с различными нормами линейной амортизации при норме дисконта $E=0,12$.

Таблица 2.1

Минимальная воспроизводственная рентабельность фондов

Линейная норма амортизации, n_c	0,02	0,05	0,077	0,10	0,20	0,25
Полезный срок службы, T , лет	50	20	13	10	5	4
Минимальная воспроизводственная рентабельность, p_{min}	0,100	0,084	0,079	0,077	0,077	0,079

...

В связи с этим для реализации условия окупаемости инвестиций в основной капитал предприятий необходимы дополнительные реинвестиции из прибыли на уровне $P_{эф}$, обеспечивающие, во-первых, расширенное воспроизводство капиталовложений и, во-вторых, задаваемую эффективность. В то же время следует учитывать, что

их значение должно быть на уровне $P_{эф} > P_{min}$, а верхний предел норматива связан с ценами.».

15. с. 91-92 диссертации Панютиной Е.А. «При требуемой норме эффективности инвестиций в основной капитал предприятий необходимо регулировать оптимальные соотношения между их собственными воспроизводственными инвестиционными ресурсами амортизационным фондом и реинвестициями из прибыли.

Выразим с учетом выражения (2.2) рациональное соотношение между источниками самовоспроизводства основного капитала формулой:

$$\frac{\Pi_{\phi}}{A_n} = - \frac{n_a [1 - 1/(1+E)^T]}{E} \quad (2.3)$$

Полученная зависимость особенно значима, так как позволяет регулировать с точки зрения окупаемости капиталовложений в основные средства предприятий структуру воспроизводственных инвестиций.

Данный подход базируется на очевидном соотношении: чем меньше доля прибыли, предназначенная для простого воспроизводства основного капитала, тем больше чистой прибыли может быть использовано предприятием для выплат дивидендов акционерам, материального стимулирования работников, содержания собственных объектов социальной инфраструктуры, а также в целях развития производства.

Решение подобной задачи становится особенно актуальным при формировании инвестиционной политики на предприятиях, когда каждый субъект хозяйствования, исходя из своего текущего финансового положения, задает различные нормативы вложений из прибыли в основные средства, тем самым, управляя инвестиционным процессом их воспроизводства.»

практически дословно совпадает с текстом с.72 диссертации Морозовой Н.А. «...эффективности инвестиций в основной капитал предприятий регулировать оптимальные соотношения между их собственными воспроизводственными инвестиционными ресурсами амортизационным фондом и реинвестициями из прибыли?»

Выразим с учетом выражения (2.2) рациональное соотношение между источниками самовоспроизводства основного капитала формулой

$$\frac{\Pi_{\phi}}{A_n} = - \frac{n_a [1 - 1/(1+E)^T]}{E} \quad (2.5)$$

Полученная зависимость особенно значима, так как позволяет регулировать с точки зрения окупаемости капиталовложений в основные средства предприятий структуру воспроизводственных инвестиций.

Данный подход базируется на очевидном соотношении: чем меньше доля прибыли, предназначенная для простого воспроизводства основного капитала, тем больше чистой прибыли может быть использовано предприятием для выплат дивидендов акционерам, материального стимулирования работников, содержания собственных объектов социальной инфраструктуры, а также в целях развития производства.

Решение подобной задачи становится особенно актуальным при формировании инвестиционной политики на предприятиях, когда каждый субъект хозяйствования, исходя из своего текущего финансового положения, задает различные нормативы вложений из прибыли в основные средства, тем самым, управляя инвестиционным процессом их воспроизводства.»

16. с. 96 диссертации Панютиной Е.А. «Организация и управление эффективного воспроизводственного процесса на предприятии Согласно Методическим рекомендациям [56] по оценке эффективности инвестиционных проектов норма дисконта в условиях рыночной экономики определяется исходя из банковского процента по депозитным вкладам с учетом поправок на инфляцию и предпринимательский риск. В то же время инвестор при анализе коммерческой эффективности собственных инвестиций может сам установить индивидуальную цену своих денежных средств с учетом сложившейся на рынке капитала отдачи (рентабельности) вложений с аналогичными структурой.

Наряду с этим, анализ научных публикаций показывает, что рассматривая условия самовоспроизводства основного капитала, при выборе эталонной нормы прибыли инвестиций следует различать не только *целевые* направления капиталовложений, но и схемы реинвестирования ежегодных возвратных сумм. Так, при финансировании индивидуальных инвестиционных проектов требования к норме дисконта формируются в соответствии с принятыми Методическими рекомендациями; при вложении средств для поддержания технического уровня производства норма прибыли на инвестиции может *приниматься* с учетом сложившихся среднеотраслевой, средне-региональной или индивидуальной для субъекта хозяйствования рентабельности фондов, а также устанавливаемых централизованно ее нормативов.

В то же время при реинвестировании финансовых средств в основной капитал предприятий непосредственно в процессе их хозяйственной деятельности требуемая отдача инвестиций зависит от общей эффективности производства. *При этом*, если суммы возврата.».

практически дословно совпадает с текстом с.89 диссертации Морозовой Н.А. «Согласно Методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов норма дисконта в условиях рыночной экономики определяется исходя из банковского процента по депозитным вкладам с учетом поправок на инфляцию и предпринимательский риск.

В то же время инвестор при анализе коммерческой эффективности собственных инвестиций может сам оценить индивидуальную цену своих денежных средств с учетом сложившейся на рынке капитала отдачи (рентабельности) вложений с аналогичными структурой *и риском*.

Наряду с этим, анализ научных публикаций показывает, что рассматривая условия самовоспроизводства основного капитала, при выборе эталонной нормы прибыли инвестиций следует различать не только направления капиталовложений, но и схемы реинвестирования ежегодных возвратных сумм. Так, при финансировании индивидуальных инвестиционных проектов требования к норме дисконта формируются в соответствии с принятыми Методическими рекомендациями; при вложении средств для поддержания технического уровня производства норма прибыли на инвестиции может *устанавливаться* с учетом сложившихся среднеотраслевой, средне-региональной или индивидуальной для субъекта хозяйствования рентабельности фондов, а также принимаемых централизованно ее нормативов.

В то же время при реинвестировании финансовых средств в основной капитал предприятий непосредственно в процессе их хозяйственной деятельности требуемая отдача инвестиций зависит от общей эффективности производства. *Если же* суммы

возврата.».

17. с. 97 диссертации Панютиной Е.А. «Такой подход особенно актуален для субъектов естественных монополий, цены и тарифы на продукцию (услуги) которых устанавливаются в отсутствие конкурентной среды, а их величина обосновывается, как правило, необходимостью формирования внутренних источников инвестиций для восстановления и обновления достаточно изношенных производственных фондов. Чем выше цены продажи продукции, тем больше чистый доход предприятия, а, следовательно, больше возможностей для финансирования инвестиций в собственный основной капитал.».

дословно совпадает с текстом с.90 диссертации Морозовой Н.А., "Такой подход особенно актуален для субъектов естественных монополий, цены и тарифы на продукцию (услуги) которых устанавливаются в отсутствие конкурентной среды, а их величина обосновывается, как правило, необходимостью формирования внутренних источников инвестиций для восстановления и обновления достаточно изношенных производственных фондов. Чем выше цены продажи продукции, тем больше чистый доход предприятия, а, следовательно, больше возможностей для финансирования инвестиций в собственный основной капитал.».

18. с. 98 диссертации Панютиной Е.А. «При установлении цен на продукцию, производимую предприятием, могут быть использованы следующие методы: 1) расчет цен, исходя из себестоимости и норматива прибыли (в процентном отношении к себестоимости или на вложенный капитал); 2) ориентация на потребительский спрос (в результате, при неизменной себестоимости продукция продается по разным ценам в зависимости от места и времени продаж); 3) использование среднеотраслевых цен; 4) ориентация на цены продукции, выпускаемой предприятием конкурентом.

В основном, ценообразование на предприятиях базируется на принципе возмещения затрат на производство и реализацию продукции и получения определенной прибыли от ее продажи.

В этом случае, цена продукции (Ц) формируется как сумма ее себестоимости (С) и норматива прибыли (рентабельности):

$$Ц = С + П \quad (3.1)$$

Прибыль же при этом устанавливается через норматив рентабельности (Кп) в долях к себестоимости (С).».

практически дословно совпадает с текстом с.90 диссертации Морозовой Н.А. «При установлении цен на продукцию, производимую предприятием, могут быть использованы следующие методы: 1) расчет цен, исходя из себестоимости и норматива прибыли (в процентном отношении к себестоимости или на вложенный капитал); 2) ориентация на потребительский спрос (в результате при неизменной себестоимости продукция продается по разным ценам в зависимости от места и времени продаж); 3) использование среднеотраслевых цен; 4) ориентация на цены продукции, выпускаемой предприятием конкурентом.

...

Ценообразование на предприятиях базируется в основном на принципе возмещения затрат на производство и реализацию продукции и получения определенной

прибыли от ее продажи.

Таким образом, цена продукции (Ц) формируется как сумма ее себестоимости (С) и норматива прибыли (рентабельности):

$$Ц = С + П \quad (2.23)$$

Прибыль же при этом устанавливается через норматив рентабельности (К.,) в долях к себестоимости (С).».

19. с. 99 диссертации Панютиной Е.А. «

$$Ц = С \cdot (1 + R_n) \quad (3.3)$$

Изменение цены после применения новых норм амортизации определяется по формуле:

$$\Delta Ц = \Delta А = \Phi_0 \cdot P_{эф} \quad (3.4)$$

Используя экономические модели можно определить минимальный норматив рентабельности в цене продукции (работ, услуг), при котором становятся возможными воспроизводство основных средств предприятия и их эффективное использование. .

Используя экономические модели можно определить минимальный норматив рентабельности в цене продукции (работ, услуг), при котором становятся возможными воспроизводство основных средств предприятия и их эффективное использование.

$$R_n = \frac{1}{C_0} \left\{ \frac{\Phi_0 \cdot E}{(1 - n_n)} \left[\frac{2 - 1/(1 + E)^{1/n_n}}{1 - 1/(1 + E)^{1/n_n}} \right] - \frac{n_n \Phi_0}{(1 - n_n)} + H_u + H_{np} \right\} \quad (3.5)$$

В то же время $H_u = n_u \cdot \Phi_0 \cdot (1 - n_a - P_{эф}) \quad (3.6)$

$$R_n = \frac{1}{C_0} \left\{ \frac{\Phi_0 \cdot E}{(1 - n_n)} \left[\frac{2 - 1/(1 + E)^{1/n_n}}{1 - 1/(1 + E)^{1/n_n}} \right] - \frac{n_n \Phi_0}{(1 - n_n)} + n_n \Phi_0 \left(1 + n_n (K - 1) - \frac{E}{1 - 1/(1 + E)^{1/n_n}} \right) + H_{np} \right\} \quad (3.7)$$

дословно, включая все формулы совпадает с текстом с.91 диссертации Морозовой Н.А. «

$$Ц = С \cdot (1 + R_n) \quad (2.25)$$

Изменение цены после применения новых норм амортизации определяется по формуле:

$$\Delta Ц = \Delta А = \Phi_0 \cdot P_{эф} \quad (2.37)$$

Используя экономические модели можно определить минимальный норматив рентабельности в цене продукции (работ, услуг), при котором становятся возможными воспроизводство основных средств предприятия и их эффективное использование.

$$R_n = \frac{1}{C_o} \left\{ \frac{\Phi_o \cdot E}{(1-n_n)} \left[\frac{2-1/(1+E)^{1/n_n}}{1-1/(1+E)^{1/n_n}} \right] - \frac{n_n \Phi_o}{(1-n_n)} + H_u + H_{np} \right\} \quad (2.26)$$

В то же время $H_u = n_u \cdot \Phi_o \cdot (1 - n_n - P_{эф})$ (2.27)

$$R_{II} = \frac{1}{C_o} \left\{ \frac{\Phi_o \cdot E}{(1-n_n)} \left[\frac{2-1/(1+E)^{1/n_n}}{1-1/(1+E)^{1/n_n}} \right] - \frac{n_n \Phi_o}{(1-n_n)} + n_{II} \Phi_o \left(1 + n_n (K_{эф}^o - 1) - \frac{E}{1-1/(1+E)^{1/n_n}} \right) + H_{np} \right\} \quad (2.28)$$

20. с. 100 диссертации Панютиной Е.А. «Еще одним показателем, характеризующим осуществляемую хозяйствующим субъектом стратегию ценообразования, является величина рентабельности продаж, определяемая отношением прибыли к общему размеру выручки от продажи продукции по формуле:

$$R_{II} = \frac{\Pi_{доб/отд}}{N_p}$$

Также необходимо при обосновании цены на собственную продукцию и услуги предприятиям учитывать долю инвестиционной составляющей (R_u) в структуре предполагаемой выручки от продажи товара (N_p) .

$$R_u = \frac{ИР}{N_p}$$

где ИР инвестиционные ресурсы в составе выручки от продажи продукции, направляемые на воспроизводство основных средств.»

практически дословно совпадает с текстом с.91 диссертации Морозовой Н.А. «Еще одним показателем, характеризующим осуществляемую хозяйствующим субъектом стратегию ценообразования, является величина рентабельности продаж, определяемая отношением прибыли к общему размеру выручки от продажи продукции по формуле:

$$R_{II} = \frac{\Pi_{доб/отд}}{N_p}$$

Также необходимо при обосновании цены на собственную продукцию и услуги предприятиям учитывать долю инвестиционной составляющей (R_u) в структуре предполагаемой выручки от продажи товара (N_p) .

$$R_u = \frac{ИР}{N_p}$$

где ИР инвестиционные ресурсы в составе выручки от продажи продукции, на-

правляемые на воспроизводство основных средств.».

21. с. 103 диссертации Панютиной Е.А. «

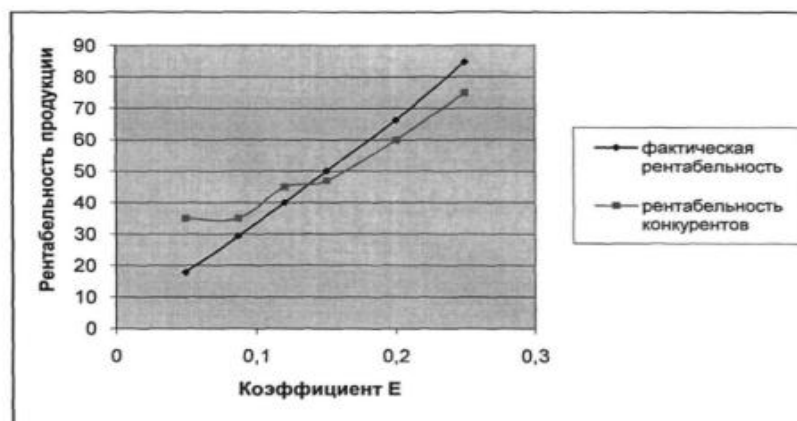


Рис. 3.2. Зависимость изменения рентабельности продукции от коэффициента эффективности использования основных средств предприятия (Е).

Зависимость изменения рентабельности продукции от коэффициента эффективности использования основных средств предприятия (Е).

Как видно из графика, повышение коэффициента эффективности функционирования основных средств предприятия до 0,12 обеспечивается при нормативе рентабельности продукции 40,1%. Однако при определении цены на продукцию необходимо учитывать также и цены конкурентов. По графику можно определить оптимальный для предприятия коэффициент эффективности использования основных средств ($E_{опт}$) на уровне 0,15, что соответствует рентабельности продукции 45%.

Приведенные формулы позволяют взаимоувязывать основные факторы (стр. 79), влияющие на организацию процесса воспроизводства и эффективное использование основных средств, **а также** учитывать эти факторы при формировании ценовой политики субъекта хозяйствования. **В составе факторов следует, прежде всего, выделить** сроки полезной службы основных средств, применяемые методы амортизации, норматив прибыли на основной капитал, рациональную структуру и размеры внутренних инвестиционных источников.

практически дословно совпадает с текстом с.92 диссертации Морозовой Н.А.

Как видно из графика, повышение коэффициента эффективности функционирования основных средств предприятия до 0,12 обеспечивается при нормативе рентабельности продукции 40,1%. Однако при определении цены на продукцию необходимо учитывать также и цены конкурентов. По графику можно определить оптимальный для предприятия коэффициент эффективности использования основных средств ($E_{опт}$) на уровне 0,15, что соответствует рентабельности продукции 45%.

Полученные формулы позволяют взаимоувязать основные факторы, влияющие на организацию процесса воспроизводства и эффективное использование основных средств, и учитывать эти факторы при формировании ценовой политики субъекта хозяйствования. **К этим факторам следует относить** сроки полезной службы основных средств, применяемые методы амортизации, норматив прибыли на основной капитал, рациональную структуру и размеры внутренних инвестиционных источни-

КОВ.

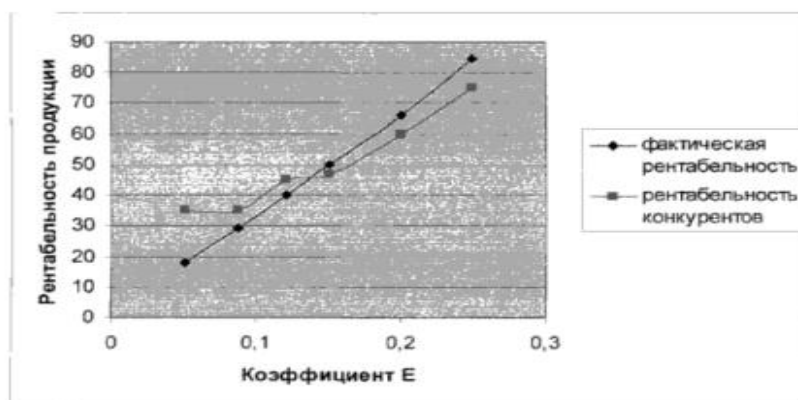


Рис. 2.5. Зависимость изменения рентабельности продукции от коэффициента E эффективности использования основных средств предприятия

22. с. 105 диссертации Панютиной Е.А. «...»

-установить на государственном уровне диапазон данного коэффициента по группам основных фондов в зависимости от срока их полезного использования;

-данный коэффициент может **варьироваться** по отраслевому признаку (фондоёмкие отрасли получают наибольший выигрыш от эффекта налогового щита), а также на региональном уровне;

-использовать при расчете показателя фактические данные хозяйственной деятельности аналогичных предприятий.

-определять коэффициент расчетным путем согласно фактической эффективности использования основного капитала на предприятии. Он выражается отношением годового размера полученной предприятием чистой прибыли к стоимости используемого при этом основного капитала: $E = \Pi_{ч} / \Phi_0$. В то же время, коэффициент эффективности основного капитала необходимо увязывать с конкретной стоимостной (технологической) структурой капитальных вложений, так как пассивные фонды имеют, как правило, длительные сроки амортизации, не принимая при этом непосредственного участия в технологических процессах производства продукции;

-формировать рациональные инвестиционные программы возобновления основных фондов предприятия с учетом их технического состояния,».

практически дословно совпадает с текстом с.93 диссертации Морозовой Н.А. «...»

-установить на государственном уровне диапазон данного коэффициента по группам основных фондов в зависимости от срока их полезного использования;

-данный коэффициент может изменяться по отраслевому признаку (фондоёмкие отрасли получают наибольший выигрыш от эффекта налогового щита), а также на региональном уровне;

-использовать при расчете показателя фактические данные хозяйственной деятельности аналогичных предприятий.

-определять коэффициент расчетным путем согласно фактической эффективности использования основного капитала на предприятии. Он выражается отношением

годового размера полученной предприятием чистой прибыли к стоимости используемого при этом основного капитала: $E = \Pi_{ч} / \Phi_0$. В то же время, коэффициент эффективности основного капитала необходимо увязывать с конкретной стоимостной (технологической) структурой капитальных вложений, так как пассивные фонды имеют, как правило, длительные сроки амортизации, не принимая при этом непосредственного участия в технологических процессах производства продукции;

-формирование рациональных инвестиционных программ возобновления основных фондов предприятия с учетом их технического состояния.».

23. с.122 диссертации Панютиной Е.А. *«Из многообразия рассмотренных источников формирования инвестиционных ресурсов для эффективного воспроизводства основных фондов* наиболее значимыми являются следующие: — амортизационные отчисления; — прибыль предприятий; — долгосрочные кредиты банковской системы; — инновационный лизинг; — эмиссия акций в акционерных обществах.

Это не исчерпывающий перечень источников финансирования обновления основного капитала, существуют и иные (государственные дотации, субсидии и субвенции и т.д.), но их значение из-за скудности бюджета ограничено. В настоящее время проблема обновления основного капитала предприятий находит отражение в основном в рамках проводимой ими амортизационной политики. Однако формируемых в настоящее время амортизационных ресурсов недостаточно для обеспечения процесса эффективного воспроизводства основных средств.».

практически дословно совпадает с текстом с.108 диссертации Морозовой Н.А. «Из многообразия перечисленных источников формирования инвестиционных ресурсов для реновации основного капитала и расширения производства наиболее значимыми являются следующие: — амортизационные отчисления; — прибыль предприятий; — долгосрочные кредиты банковской системы; — инновационный лизинг; — эмиссия акций в акционерных обществах.

Это не исчерпывающий перечень источников финансирования обновления основного капитала, существуют и иные (государственные дотации, субсидии и субвенции и т.д.), но их значение из-за скудности бюджета ограничено. В настоящее время проблема обновления основного капитала предприятий находит отражение в основном в рамках проводимой ими амортизационной политики. Однако формируемых в настоящее время амортизационных ресурсов недостаточно для обеспечения процесса эффективного воспроизводства основных средств.».

24. с. 123 диссертации Панютиной Е.А. «Амортизационная политика *представляет собой* комплекс научно обоснованных мероприятий, направленных на своевременное и качественное обновление основных средств, формирование достаточного уровня амортизационных отчислений и их использование в соответствии с функциональным назначением с целью обеспечения непрерывного процесса воспроизводства с высоким уровнем эффективности.».

практически дословно совпадает с текстом с.108 диссертации Морозовой Н.А. «амортизационная политика это комплекс научно обоснованных мероприятий, направленных на своевременное и качественное обновление основных средств, фор-

мирование достаточного уровня амортизационных отчислений и их использование в соответствии с функциональным назначением с целью обеспечения непрерывного процесса воспроизводства с высоким уровнем эффективности.».

25. с. 123 диссертации Панютиной Е.А. «Эффективная амортизационная политика предусматривает, прежде всего, повышение роли амортизационных отчислений в формировании собственных источников воспроизводственных инвестиций.

Целью разработки амортизационной политики является построение эффективной системы управления амортизационными ресурсами, направленной на обеспечение непрерывного процесса воспроизводства с высоким уровнем эффективности.

Амортизационная политика состоит в управлении размерами амортизационного фонда — одного из важнейших источников собственных инвестиций, направляемых на модернизацию производственной базы, техническое перевооружение, капитальное строительство, разработку и внедрение инноваций. Таким образом, планирование амортизационного фонда самым тесным образом связано с выработкой стратегии развития предприятия. Амортизационные отчисления имеют большое значение и как средство, временно компенсирующее недостаток оборотных средств. Наконец, амортизационная политика тесно связана с налогообложением предприятия, поскольку она определяет уровни налогооблагаемых баз налогов на имущество и прибыль.

При разработке амортизационной политики предприятия целесообразно предусмотреть:

-соответствие мероприятий, которые предполагается осуществить в рамках этой политики законодательным актам по вопросу регулирования амортизации в РФ.».

дословно совпадает с текстом с.109 диссертации Морозовой Н.А. «Эффективная амортизационная политика предусматривает, прежде всего, повышение роли амортизационных отчислений в формировании собственных источников воспроизводственных инвестиций.

Целью разработки амортизационной политики является построение эффективной системы управления амортизационными ресурсами, направленной на обеспечение непрерывного процесса воспроизводства с высоким уровнем эффективности. Амортизационная политика состоит в управлении размерами амортизационного фонда — одного из важнейших источников собственных инвестиций, направляемых на модернизацию производственной базы, техническое перевооружение, капитальное строительство, разработку и внедрение инноваций. Таким образом, планирование амортизационного фонда самым тесным образом связано с выработкой стратегии развития предприятия. Амортизационные отчисления имеют большое значение и как средство, временно компенсирующее недостаток оборотных средств. Наконец, амортизационная политика тесно связана с налогообложением предприятия, поскольку она определяет уровни налогооблагаемых баз налогов на имущество и прибыль.

При разработке амортизационной политики предприятия целесообразно предусмотреть:

-соответствие мероприятий, которые предполагается осуществить в рамках этой политики законодательным актам по вопросу регулирования амортизации в РФ.».

26. с. 124 диссертации Панютиной Е.А. «достижение экономического эффекта

от внедрения мероприятий; эффективное распоряжение инвестиционными ресурсами предприятия; использование государственной поддержки в целях повышения эффективности деятельности предприятия.

При определении амортизационной политики учитываются: технический уровень производства; сочетание собственных и заемных ресурсов.».

дословно совпадает с текстом с.109 диссертации Морозовой Н.А. «достижение экономического эффекта от внедрения мероприятий; эффективное распоряжение инвестиционными ресурсами предприятия; использование государственной поддержки в целях повышения эффективности деятельности предприятия.

При определении амортизационной политики учитываются: технический уровень производства; сочетание собственных и заемных ресурсов.».

27. с. 124 диссертации Панютиной Е.А. «Наиболее существенным элементом амортизационной политики является выбор наиболее эффективных форм воспроизводства основных средств.

Определение эффективного метода амортизации основных средств является одной из важных стратегических задач воспроизводственного процесса. Однако возможность маневра при выборе метода начисления амортизации обусловлена принятием ряда нормативных документов, разрешающих применение различных способов расчета сумм амортизационных отчислений. Согласно гл.25 НК РФ для расчета налогооблагаемой прибыли разрешается применение двух методов: линейного и нелинейного. В основе этих методов лежит *эффективная* амортизации, которая непосредственно связана со сроком полезного использования объекта основных средств. Однако действующие нормы амортизации не обеспечивают возврат основного капитала. Очевидно, что при отсутствии реинвестиций в основной капитал из прибыли самовоспроизводство основных средств только за счет целевого использования амортизационных отчислений не достигается.

Только за счет начисляемой амортизации по *эффективным* нормам, устанавливаемым с учетом временного фактора и нормативов .»

практически дословно совпадает с текстом с.110 диссертации Морозовой Н.А. «Наиболее существенным элементом амортизационной политики является выбор наиболее эффективных форм воспроизводства основных средств. Определение эффективного метода амортизации основных средств является одной из важных стратегических задач воспроизводственного процесса. Однако возможность маневра при выборе метода начисления амортизации обусловлена принятием ряда нормативных документов, разрешающих применение различных способов расчета сумм амортизационных отчислений. Согласно гл.25 НК РФ для расчета налогооблагаемой прибыли разрешается применение двух методов: линейного и нелинейного. В основе этих методов лежит *норма* амортизации, которая непосредственно связана со сроком полезного использования объекта основных средств. Однако действующие нормы амортизации не обеспечивают возврат основного капитала. Очевидно, что при отсутствии реинвестиций в основной капитал из прибыли самовоспроизводство основных средств только за счет целевого использования амортизационных отчислений не достигается.

Только за счет начисляемой амортизации по *новым комплексным* нормам, ус-

танавливаемым с учетом временного фактора и нормативов.».

28. с. 125-131 диссертации Панютиной Е.А. «...

$$\text{ЧДД}_{A_t} = \Phi_o \cdot (n_a^n + p_{\min} \cdot K_{\text{дур}}) \frac{1 - 1/(1+E)^{Tn}}{E} \quad (3.29)$$

При нелинейной амортизации начисленная за месяц сумма амортизационных отчислений рассчитывается как произведение остаточной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, установленной для данного объекта.

Остаточная стоимость объекта фондов определяется как разность между его первоначальной (восстановительной) стоимостью и суммой, начисленной за период его эксплуатации амортизации.

В соответствии с этим общая сумма начисленной за период времени «Т» амортизации составит:

$$A_n^n = \Phi_o \cdot (n_a^n + p_{\min} \cdot K_{\text{дур}}) \sum_{t=1}^T (1 - n_a^n - p_{\min} \cdot K_{\text{дур}})^{t-1} \quad (3.30)$$

...

В дальнейшие нормативные сроки эксплуатации основных средств доля необходимых воспроизводственных реинвестиций чистой прибыли существенно возрастет над долей амортизационных отчислений.

...

Кроме того, изменение инвестиционного фонда с учетом использования новой нормы можно определить по формуле:

$$\Delta ИФ = p_{\min} \cdot (K - 1) \cdot \Phi_o \quad (3.32)$$

Ежегодная сумма инвестиционных ресурсов, необходимых для обеспечения расширенного воспроизводства основных средств предприятия при коэффициенте эффективности $E_{\phi} = 9,8\%$, составит величину 391312 тыс. руб. или 17 %.

дословно, включая формулировки, таблицы с данными, графики и формулы совпадает с текстом с.111-116 диссертации Морозовой Н.А. «...

$$\text{ЧДД}_{A_t} = \Phi_o \cdot (n_a^n + P_{\text{эф}}) \frac{1 - 1/(1+E)^{Tn}}{E} \quad (3.4)$$

При нелинейной амортизации начисленная за месяц сумма амортизационных отчислений рассчитывается как произведение остаточной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, установленной для данного объекта.

Остаточная стоимость объекта фондов определяется как разность между его первоначальной (восстановительной) стоимостью и суммой, начисленной за период его эксплуатации амортизации.

В соответствии с этим общая сумма начисленной за период времени «Т» амортизации составит:

$$A_n^n = \Phi_o \cdot (n_a^n + P_{\text{зф}}) \sum_{t=1}^T (1 - n_a^n - P_{\text{зф}})^{t-1} \quad (3.5)$$

...

В дальнейшие нормативные сроки эксплуатации основных средств доля необходимых воспроизводственных реинвестиций чистой прибыли существенно возрастет над долей амортизационных отчислений.

...

Кроме того, изменение инвестиционного фонда с учетом использования новой нормы можно определить по формуле:

$$\Delta ИФ = p_{\min} \cdot (K_{\text{зф}}^n - 1) \cdot \Phi_o \quad (3.7)$$

Ежегодная сумма инвестиционных ресурсов, необходимых для обеспечения расширенного воспроизводства основных средств предприятия при коэффициенте эффективности $E_{\phi} = 9,8\%$, составит величину 391312 тыс. руб. или 17 %».

29. с. 133-137 диссертации Панютиной Е.А. «В то же время фактическая эффективность функционирования основных средств **предприятия** характеризуется сравнительно невысоким результатом ($E_{\phi} = 9,8\%$).

Таким образом, целевые инвестиции в основной капитал предприятия, направляемые в обновление его производственных фондов для поддержания непрерывной хозяйственной деятельности, должны иметь прибыльность не менее 17 %.

Повышение эффективности используемых основных средств может быть достигнуто на базе адекватного ценообразования продукции хозяйствующего субъекта, определяемого с учетом получения нормативной прибыли на производственные инвестиции и формирования необходимых инвестиционных ресурсов для обеспечения расширенного воспроизводства фондов.

...

Она составит за 450 тыс. руб. за весь период полезного использования.

Рассчитаем экономический эффект от использования модернизированной нормы амортизации в виде разницы между приведенной (дисконтированной) стоимостью линейных амортизационных отчислений и амортизационных отчислений с использованием модифицированной нормы.

...

Амортизационную политику нельзя рассматривать отдельно от финансовой политики. Предприятие может применить повышенные нормы амортизации, метод ускоренной амортизации, увеличивая тем самым издержки. Кроме того, стоимость основных средств непосредственно влияет на налог на имущество, а, следовательно, уровень внереализационных расходов. Вместе с тем, сумма амортизации неоднозначно влияет на налогооблагаемую базу по налогу на прибыль предприятия.

Реализация первоочередных мер по совершенствованию амортизационной политики будет способствовать расширению инвестиционно-финансового потенциала хозяйствующих субъектов, росту их деловой и инвестиционной активности, упрощению налогового администрирования.»

дословно, включая формулировки, таблицы с данными, графики и формулы совпадает с текстом с.118-124 диссертации Морозовой Н.А. « В то же время фактическая эффективность функционирования основных средств ОАО «Лукойл-Волганефтепродукт» характеризуется сравнительно невысоким результатом ($E_f = 9,8 \%$).

Таким образом, целевые инвестиции в основной капитал предприятия, направляемые в обновление его производственных фондов для поддержания непрерывной хозяйственной деятельности, должны иметь прибыльность не менее 17 %.

Повышение эффективности используемых основных средств может быть достигнуто на базе адекватного ценообразования продукции хозяйствующего субъекта, определяемого с учетом получения нормативной прибыли на производственные инвестиции и формирования необходимых инвестиционных ресурсов для обеспечения расширенного воспроизводства фондов.

...

Она составит за 450 тыс. руб. за весь период полезного использования.

Рассчитаем экономический эффект от использования комплексной нормы амортизации в виде разницы между приведенной (дисконтированной) стоимостью линейных амортизационных отчислений и амортизационных отчислений с использованием комплексной нормы.

...

Амортизационную политику нельзя рассматривать отдельно от финансовой политики. Предприятие может применить повышенные нормы амортизации, метод ускоренной амортизации, увеличивая тем самым издержки. Кроме того, стоимость основных средств непосредственно влияет на налог на имущество, а, следовательно, уровень внереализационных расходов. Вместе с тем, сумма амортизации неоднозначно влияет на налогооблагаемую базу по налогу на прибыль предприятия.

...

Реализация первоочередных мер по совершенствованию амортизационной политики будет способствовать расширению инвестиционно-финансового потенциала хозяйствующих субъектов, росту их деловой и инвестиционной активности, упрощению налогового администрирования.».

Председатель
диссертационного совета

Ученый секретарь
диссертационного совета



Соловьева Ирина Александровна

Подшивалова Мария Владимировна