

УДК 338.938

Л. С. Михальская, к. э. н., доцент, Донецкий национальный университет

ФОРМИРОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ФИНАНСИРОВАНИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВА ОСНОВНЫХ ФОНДОВ В УГОЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

В статье предложены инструменты механизма финансового обеспечения воспроизводства основных фондов в угольной промышленности. Рассмотрены собственные и заемные источники финансирования. Раскрыты проблемы активизации амортизационной политики с учетом специфики угольной промышленности. Обоснована необходимость использования лизинга как эффективного метода финансирования и кредитования обновления основных фондов.

Ключевые слова: амортизационная политика, методы начисления амортизации, ускоренная амортизация, эффект от ускоренной амортизации, достоинства методов ускоренной амортизации, лизинг, преимущества лизинга.

Рис. 2, лит. 10.

Л. С. Михальська

ФОРМУВАННЯ МЕХАНІЗМУ ФІНАНСУВАННЯ ВІДТВОРЕННЯ ОСНОВНИХ ФОНДІВ У ВУГІЛЬНІЙ ПРОМИСЛОВОСТІ

У статті запропоновані інструменти механізму фінансового забезпечення відтворення основних фондів у вугільній промисловості. Розглянуті власні та залучені джерела фінансування. Розкрито проблеми активізації амортизаційної політики з урахуванням специфіки вугільної промисловості. Обґрунтована необхідність використання лизингу як ефективного методу фінансування та кредитування оновлення основних фондів.

Ключові слова: амортизаційна політика, методи нарахування амортизації, прискорена амортизація, ефект від прискореної амортизації, переваги методів прискореної амортизації, лизинг, переваги лизингу.

L. S. Mikhalskaya

FORMING OF MECHANISM OF THE FINANCIAL PROVIDING OF REPRODUCTION OF CAPITAL ASSETS IS IN COAL INDUSTRY

The article proposes a mechanism of financial instruments provide for the reproduction of fixed assets in the coal industry. Considered equity and debt financing. Solved problems intensify depreciation policies specific to the coal industry. The necessity of use of leasing as an effective method of financing and credit renewal of fixed assets.

Keywords: depreciation policy, depreciation methods, accelerated depreciation, the effect of accelerated depreciation, the merits of methods of accelerated depreciation, leasing, benefits of leasing.

Постановка проблеми. Проблемы улучшения формирования и использования источников воспроизводства основных фондов имеют непреходящее значение, ибо средства труда играют ведущую роль в развитии общества. Обновление и совершенствование производственного потенциала в условиях высоких темпов научно-техни-

ческого прогресса является главным, определяющим фактором развития экономики каждой страны.

Угольная промышленность является одной из базовых отраслей экономики Украины, обеспечивающей ее жизнедеятельность и важнейшую высокодоходную статью экспорта. Сложившиеся производственно-экономические особенности угольной промышленности Украины, такие как: устаревший, своевременно не реконструируемый шахтный фонд; запущенность социальной инфраструктуры в угольных регионах; исчерпание удобно расположенных и дешевых месторождений постоянно требуют новых вложений средств, увеличивая фондоемкость производства. Известно, что процесс обновления основных фондов в добывающих отраслях происходит более интенсивно, чем в обрабатывающих. Это обусловлено, прежде всего, технологическими особенностями ведения подземных работ, влиянием агрессивной среды, повышенными требованиями к надежности техники и ее безопасности. Сроки службы машин и оборудования угольных шахт значительно короче, чем в отраслях обрабатывающей промышленности. В этой связи вопросы технического перевооружения угольной промышленности, формирования источников капитальных вложений приобретают особую значимость.

Выбор темы научного исследования продиктован важностью проблем изыскания источников обновления основных фондов, совершенствования их формирования и улучшения использования в условиях развития рыночных отношений на угледобывающих предприятиях Украины.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблему воспроизводства и обновления основных фондов, поиска эффективных источников их финансирования в угольной промышленности исследовали такие ученые-экономисты, как: А. И. Амоша [6], О. В. Бондарь [2], С. И. Брус [3], О. А. Евтушенко [4], С. Захарин [5] А. В. Матюшин [9], Н. В. Шемякина [6, 9], М. Соколов [10] и др. Однако, несмотря на значительное количество научных трудов и существенные достижения в этой области знаний, ряд задач теоретико-методического обеспечения процесса воспроизводства основного капитала промышленных предприятий разработан частично, а потому требует уточнения и развития.

Определение вопросов, не решенных в данной проблематике. В условиях обострения кризисной ситуации в экономике Украины для ослабления негативного влияния инфляции и роста цен, стимулирования инновационного развития предприятий следует существенно расширить практику использования методов ускоренной амортизации. Решение задачи более ранней замены оборудования, вытеснения из эксплуатации устаревших средств труда предопределяет необходимость проведения гибкой амортизационной политики в угольной отрасли. В основу выбора того или иного метода ускоренной амортизации должен быть положен возрастной состав активной части основных фондов.

С целью снижения влияния инфляции целесообразно индексировать величину амортизационного фонда ежеквартально, а при резких изменениях цен и возрастании темпов инфляции — в более короткие сроки.

Расширению практики использования лизинговых операций, направленных на активизацию процессов обновления основных фондов в угледобыче способствовало бы создание четко налаженного механизма.

Целью данной статьи является разработка рекомендаций по формированию эффективного механизма финансового обеспечения воспроизводства основных фондов в угольной промышленности Украины.

Основные результаты исследования. В процессе хозяйственной деятельности основные фонды находятся в постоянном движении, т. е. осуществляется их кругооборот (рис. 1).

На первой стадии основные фонды в процессе эксплуатации изнашиваются и числится сумма износа, которая является основой для списания амортизации на затраты производства после завершения каждого цикла процесса производства, а также

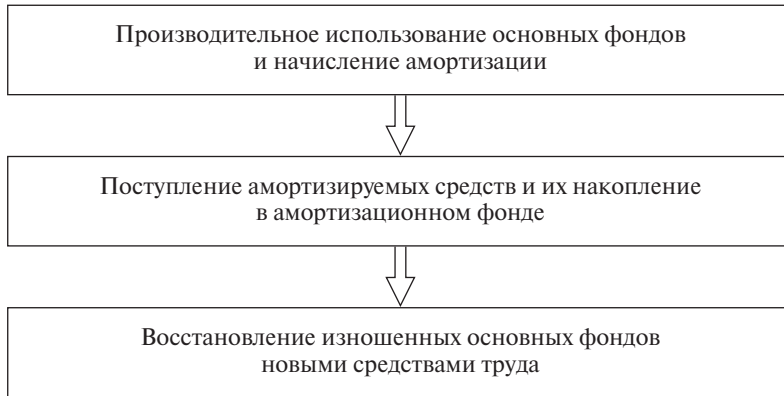


Рис. 1. Кругооборот основных фондов

в результате неисправности основных фондов. На этой стадии теряется потребительская стоимость средств труда, то есть их стоимость передается на стоимость готовой продукции. На второй стадии происходит превращение стоимости основных фондов, находящихся в производительной форме, в форму денежных средств, формируется амортизационный фонд. На третьей стадии происходит восстановление потребительской стоимости основных фондов путем замены изношенных средств труда новыми за счет амортизационного фонда.

Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса — это покрытие затрат за счет финансовых ресурсов, которые аккумулировали субъекты хозяйствования и государство. Среди источников финансирования воспроизводства основных средств выделяют внутренние и внешние. Внутренние состоят из собственных и привлеченных, внешние — из заемных и централизованных. К собственным источникам относят: амортизационные отчисления, нераспределенную прибыль, средства учредителей; к привлеченным — взносы членов трудового коллектива, средства от эмиссии акций и ценных бумаг, средства от продажи имущества предприятия, средства от сдачи основных средств в аренду; к заемным — иностранные инвестиции, лизинг, банковские кредиты и другие займы, средства страховых, венчурных, пенсионных и других фондов; к централизованным — средства государственного и местных бюджетов, средства государственных и внебюджетных фондов (гранты), средства благотворительных фондов.

Рассмотрим динамику изменений собственного и заемного капитала промышленных предприятий в Украине за 2010–2012 гг., которые непосредственно влекут за собой изменения в финансировании воспроизводства основных фондов предприятий (рис. 2). За анализируемый период наблюдается тенденция к увеличению собственного капитала: в 2011 г. он возрос на 14067 млн грн. или на 18,1 % в сравнении с 2010 г., а в 2012 г. возрос на 3502 млн грн. или на 12,7 % в сравнении с 2011 г. Наблюдается также рост заемного капитала за анализируемый период: в 2011 г. в сравнении с 2010 г. отмечается его увеличение на 14067 млн грн. или на 3,4 %; в 2012 г. в сравнении с 2011 г. — на 39502 млн грн. или на 9,3 %. Следовательно, темпы роста собственного капитала существенно превышают темпы роста заемного.

Нераспределенная прибыль является собственным источником финансового обеспечения воспроизводства основного капитала. Она характеризует часть прибыли предприятия, полученной в предыдущем периоде и не использованной на потребление собственниками и персоналом, которая реинвестируется на развитие предприятия.

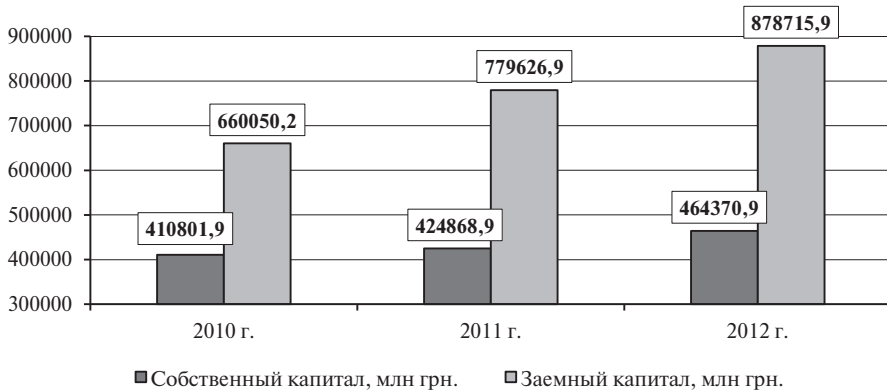


Рис. 2. Динамика собственного и заемного капитала промышленных предприятий Украины в 2010-2012 гг.*

* <http://www.ukrstat.gov.ua>.

тия. Необходимым условием для наличия этого источника является прибыльная деятельность предприятия.

Амортизационные отчисления являются одним из важнейших источников финансирования воспроизводства основных средств, что позволяет улучшить их состав и структуру, повысить конкурентоспособность выпускаемой продукции. Этот источник финансирования не облагается и уменьшает размер налогооблагаемой прибыли предприятий, не требуются дополнительные затраты, связанные с мобилизацией этих средств. Размер амортизационных отчислений зависит от норм амортизации и балансовой стоимости основных фондов. В практической деятельности предприятия применяют различные методы начисления амортизационных отчислений, законодательно соответствующие амортизационной политике государства. Методы амортизации позволяют регулировать инвестиционные процессы, снижать налоговую нагрузку на предприятие.

В Налоговом кодексе [1] установлено, что амортизация основных средств начисляется с применением следующих методов: 1) прямолинейного; 2) уменьшения остаточной стоимости; 3) ускоренного уменьшения остаточной стоимости (причем этот метод применяется только при начислении амортизации к объектам основных средств, входящих в группы 4 (машины и оборудование) и 5 (транспортные средства); 4) кумулятивного; 5) производственного.

Большая часть инвестиций в основной капитал финансируется за счет средств частного сектора. Основным источником финансирования инвестиций в основной капитал в Украине являются собственные средства предприятий и организаций. Возрастает роль кредитов банков и других займов. Следует отметить, что и в условиях развития кредитования банки предпочитали прочим направлениям бизнеса — бизнес с высокой оборачиваемостью средств.

Доля средств иностранных инвесторов в структуре инвестиций в основной капитал незначительна. Это объясняется высоким уровнем инвестиционного риска в Украине, обусловлено нестабильностью экономической и политической ситуации, высоким уровнем теневой экономики, несовершенством законодательной базы, регулирующей деятельность субъектов предпринимательства в Украине.

Основные проблемы воспроизводства основных фондов промышленных предприятий состоят: в установлении влияния отраслевых особенностей на функционирование основных производственных фондов; определении нового подхода к политике обновления средств труда; изучении динамики рентабельности промышленности и выявле-

нии причин низкой рентабельности; оценке формирования источников обновления основных фондов; выработке стратегии усиления воздействия собственных источников на техническое совершенствование отрасли; разработке путей совершенствования формирования и использования источников обновления средств труда в специфических воспроизводственных условиях производства.

Следовательно, успешное функционирование предприятий зависит от проведения мероприятий по совершенствованию финансового обеспечения воспроизводства основных средств. Для этого необходимо:

- формировать экономическую и правовую базу для внедрения рациональных методов восстановления основного капитала, стимулирования инвестиционной инициативы субъектов хозяйствования со стороны государства, предоставления налоговых скидок только тем предприятиям, которые имеют документальное подтверждение инвестиционного использования средств и амортизационного фонда;
- позволить предприятиям самостоятельно выбирать и изменять метод амортизации с уведомлением налоговых органов до начала налогового года, а также самостоятельно выбирать период возмещения первоначальной стоимости при применении ускоренной амортизации;
- ввести контроль целевого использования амортизационных ресурсов в случае, когда предприятия выбирают нелинейные методы амортизации.

Угольная промышленность является одной из базовых отраслей экономики Украины, которая поставляет свою продукцию для потребностей энергетики (40 % от общего объема поставок), коксохимии (26 %), прочих отраслей экономики и коммунального хозяйства (34 %).

Оценка ситуации, которая сложилась сейчас в Украине, показывает, что большая часть сооружений, техники и оборудования украинских угольных предприятий изношена физически и устарела морально и поэтому требует замены. По официальным данным и экспертным оценкам, более 60 % основных средств угледобывающих предприятий страны являются устаревшими.

Предприятия, работающие в угольной промышленности, обеспечивают капитальные вложения собственными и заемными источниками финансовых ресурсов. При этом собственные источники финансирования основных фондов предприятий угольной промышленности состоят из взносов учредителей, амортизационных отчислений, прибыли и других источников. К заемным средствам, как правило, относят банковский кредит и лизинг.

Прибыль как один из основных собственных источников финансирования расширенного воспроизводства капитальных вложений предприятий угольной промышленности, работающих в рыночных условиях, направляется на финансирование соответствующих расходов по расширению основных фондов в объемах, предусмотренных предприятиями. Она представляет собой сумму следующих видов прибыли предприятия:

- прибыль от реализации продукции (или операционная прибыль);
- прибыль от реализации имущества;
- прибыль от внеоперационных операций.

Главная роль принадлежит операционной прибыли, на долю которой приходится в настоящее время 90-95 % суммы валовой прибыли. На многих предприятиях она является единственным источником формирования валовой прибыли. Поэтому управление формированием прибыли предприятий угольной промышленности рассматривается обычно как процесс формирования операционной прибыли (прибыли от реализации продукции, работ, услуг).

Основной целью управления формированием операционной прибыли предприятий угольной промышленности является выявление основных факторов, определяющих ее конечный размер, и изыскание резервов дальнейшего увеличения ее суммы.

Анализ показывает, что амортизационная политика в Украине является недостаточно обоснованной и эффективной. Она не позволяет предприятиям накапливать достаточные объемы амортизационного фонда для осуществления нормального воспроизводственного процесса.

Воспроизводственная функция амортизации как ресурса обновления и развития производственного потенциала угольной отрасли имеет особенно важное значение в настоящее время, когда убыточной является основная часть угольных предприятий (каждая третья шахта), имеет место высокая степень износа основных производственных фондов, особенно активной их части (на отдельных шахтах он составляет более 80 %). Анализ баланса машин и оборудования по угледобывающим структурным подразделениям Донецкой области говорит об их низком техническом состоянии, их износ составляет в среднем более 52%. В то же время имеет место существенное превышение этого показателя по сравнению со средним значением по всем производственным объединениям по добыче угля и всем самостоятельным шахтам, за исключением шахт им. А. Ф. Засядько и «Краснолиманская», где износ машин и оборудования значительно ниже его среднего уровня в отрасли и составляет соответственно 32 и 35%. По всем государственным холдинговым компаниям износ горно-шахтного оборудования значительно выше среднего.

С ростом нагрузки производительность горно-шахтного оборудования повышается, но соответственно ускоряется и его износ. С экономической точки зрения, повышение нагрузки не должно вызывать убытков, так как за меньший период обеспечивается равный или больший объем добычи угля. В связи с этим возникает необходимость в пересмотре действующего порядка начисления амортизационных отчислений и установления такого порядка, который бы учитывал ресурсные возможности, интенсивности и условия эксплуатации горно-шахтного оборудования.

По расчетам специалистов, самая малая себестоимость добычи угля достигается при сроках полезного использования выемочных механизированных комплексов в течение 4 лет, а не 6 или 7, как предусмотрено действующими нормами амортизации. Такая закономерность носит типичный характер и указывает на то, что нормы амортизации не могут быть, едиными для всей совокупности основных фондов и должны устанавливаться в каждом конкретном случае на предприятиях самостоятельно, с учетом эффективности использования горнодобывающей техники.

По техническому уровню только около 9% горно-шахтного оборудования отвечает мировым стандартам. Современное экономическое состояние страны привело угольную промышленность к кризису, резко упали технико-экономические показатели работы отрасли. Важным экономическим рычагом в системе воспроизводства основного капитала являются методы начисления амортизационного фонда. От метода начисления амортизации зависит объем амортизационного фонда, уровень концентрации ресурсов в различные периоды функционирования основных средств, что позволяет рассматривать процесс воспроизводства основных фондов в динамике, учитывать фактор времени.

Для угольной промышленности характерны специфические условия эксплуатации основных средств: сложные горно-геологические условия залегания угольных пластов, большая глубина горных работ (63% шахт работают на глубине 600 м и более), высокая температура горных выработок, большая агрессивность шахтных подземных вод, высокая влажность шахтной атмосферы и пр. В связи с этим физический износ горно-шахтного оборудования является достаточно большим и наступает задолго до его морального износа. Выбор методов амортизации в значительной мере зависит от специфики производства, темпов технического прогресса, сложности и особенностей расчета.

Использование ускоренных методов амортизации обуславливается тем, что многие виды основных фондов производственного назначения имеют высокую производительность и действуют более эффективно, пока они еще новы, то есть в первые годы их полезного использования. Внедрение методов ускоренной амортизации обуслов-

ливається також темпами науко-технічного прогресу: в зв'язі з удосконаленням і застосуванням новітніх технологій горно-шахтне обладнання швидко втрачає свою вартість (морально старіє). Через це більш доцільним вважається списання більшої суми зносу в перші роки експлуатації основних фондів, що дозволяє швидше накопичувати амортизаційний фонд як гарантію проти втрат від морального зносу із-за неповного відшкодування їх вартості. Прискорені методи нарахування амортизаційних відрахувань доцільно застосовувати для активної частини основних засобів — машин і обладнання.

Застосування методів прискореної амортизації створює, з однієї сторони, передумови для інтенсивного оновлення обладнання за рахунок своєчасної заміни на більш ефективне і сприяє стимулюванню науко-технічного прогресу. Однак, з іншої сторони, призводить до удорожання собівартості продукції в перші роки експлуатації обладнання і до зменшення розміру прибутку.

Одним із складніших питань при використанні методів прискореної амортизації є компенсація приросту частини амортизаційних відрахувань в собівартості продукції і, як наслідок, зменшення частини прибутку. Ця компенсація може бути забезпечена як збільшенням навантаження на виробничі потужності, так і зменшенням податкових ставок на прибуток від реалізації продукції. Питання вибору методу нарахування амортизаційних відрахувань повинні вирішуватися на кожному підприємстві економічними службами і затверджуватися головним бухгалтером і керівником.

Для надання вільної ролі амортизаційним відрахуванням в процесі формування власних інвестиційних ресурсів на оновлення діючого виробничого потенціалу удосконалення амортизаційної політики в угольній промисловості України доцільно здійснювати в наступних напрямках:

- створення умов для реальної зацікавленості підприємств в оновленні основного капіталу за рахунок засобів власних амортизаційних фондів;
- надання підприємствам угольної промисловості права самостійного формування і використання амортизаційного фонду по його призначенню — на технічне оновлення виробничого потенціалу;
- надання можливості накопичування і використання амортизаційного фонду по однаковим принципам для всіх угольних підприємств незалежно від форм власності;
- урахування ринкових умов функціонування основних засобів, тобто передумови створення ринку амортизаційних відрахувань;
- створення умов для надання кредитів комерційними банками вугледобувальним підприємствам для придбання нової високопродуктивної техніки;
- встановлення державного контролю цільового використання амортизації з метою обмеження її напрямку на поповнення оборотних засобів і поточне непродуктивне споживання;
- коректування норм амортизаційних відрахувань об'єктів основних фондів на коректуючі коефіцієнти, які враховують специфіку умов і інтенсивність їх експлуатації. Такими коректуючими коефіцієнтами горно-шахтного обладнання можуть бути значення відносних показників: коефіцієнта сменності, рівня використання об'єкта основних фондів по потужності, співвідношення календарного і режимного фондів часу;
- створення ефективного правового і законодавчого забезпечення амортизаційної політики в галузі;
- вибір методів нарахування амортизаційних відрахувань, здійснюваних підприємствами самостійно в залежності від специфіки виробництва,

темпов технического прогресса, физического и морального износа и условий эксплуатации объекта основных фондов с целью необходимости формирования амортизационного фонда, достаточного для технического обновления производственного потенциала.

Использование качественно новой формы финансирования обновления основных фондов предприятий угольной промышленности на основе заключения лизинговых сделок позволит повысить уровень технического оснащения предприятий отрасли, существенно поднять качество и конкурентоспособность продукции. Следовательно, нужно направить усилия на выбор типа лизинга, наиболее удовлетворяющего потребностям шахт в качестве лизингополучателей и оптимизирующего получение прибыли лизингодателями при минимальном уровне рискованности лизинговых сделок, а также с учетом характеристик конкретного угледобывающего предприятия, геологических условий, характеристик угля и типа оборудования, которое необходимо приобрести. Обновление активной части основных производственных фондов на основе лизинга предоставляет ряд преимуществ, как шахтам, так и лизинговым компаниям, экономике страны в целом:

- происходит увеличение объемов добычи угля и настройка обслуживания оборудования без крупных единовременных собственных финансовых затрат и без привлечения заемных средств, в том числе банковского кредита;
- через распределение затрат на приобретение оборудования на весь срок действия лизингового договора решается проблема ограниченности ликвидных средств шахт;
- в балансе предприятия устанавливается и поддерживается оптимальное соотношение собственного и заемного капитала, поскольку не привлекаются новые дополнительные заемные средства;
- появляется возможность применять инновационные технологии добычи и периодически обновлять морально стареющее оборудование без значительных финансовых затрат и капитальных вложений;
- налоговые льготы и другие инвестиционные преимущества, распространяющиеся на лизинговые операции, позволяют договариваться об арендных ставках, что по своему уровню иногда даже ниже ставок текущего банковского процента;
- способствует получению шахтой права льготного приобретения объекта лизинга по окончании контрактного срока лизингового договора;
- высокая гибкость и учет конъюнктуры по лизинговым контрактам дают возможность оперативно реагировать на текущие изменения рыночной конъюнктуры в определенных отраслях промышленного производства;
- обеспечивается адекватность ценообразования, поскольку лизинговая компания объективно заинтересована закупать промышленное оборудование у фирм-поставщиков по оптимальным ценам;
- лизинговое финансирование объективно связано с меньшим риском, чем предоставление банковских долгосрочных займов (особенно без адекватного обеспечения или гарантии).

Выводы. Таким образом, для формирования эффективного механизма финансового обеспечения воспроизводства основных фондов в угольной промышленности необходимо, прежде всего, учитывать специфические отраслевые особенности; адаптировать методы ускоренной амортизации к условиям угледобывающего производства с учетом возрастного состава оборудования; повысить роль лизинга как эффективного метода финансирования и кредитования освоения и внедрения новой техники. Необходимо расширять сотрудничество с иностранными лизинговыми фирмами и компаниями, изучать опыт их работы и создавать условия для размещения капитала.

ЛИТЕРАТУРА

1. Податковий кодекс України / Уклад. В. Кузнецов. — Х.: Фактор, 2011. — 496 с.
2. Бондар О. В. Проблема формування амортизаційної політики в ринкових умовах господарювання / О. В. Бондар // Актуальні проблеми економіки. — 2008. — № 1 (43). — С. 38.
3. Брус С. І. Розвиток ринку лізингових послуг в Україні / С. І. Брус // Фінанси України. — 2008. — № 11. — С. 75-85.
4. Євтушенко О. А. Фінансове забезпечення відтворення основних засобів в Україні / О. А. Євтушенко // Економічні науки. — 2010. — № 1 (55). — С. 127-129.
5. Захарин С. Финансовые инструменты активизации инвестиционной и инновационной деятельности / С. Захарин // Экономика Украины. — 2010. — № 12. — С. 48-58.
6. Финансовые и институциональные механизмы регулирования производственного потенциала : [монографія] / [А. И. Амоша, А. В. Матюшин, Н. В. Шемякина и др.]. — НАН України. Ін-т економіки пром-сті. — Донецьк, 2007. — 372 с.
7. Михальська Л. С. Фінансові важелі відтворення основних засобів / Л. С. Михальська, В. А. Балтіна // Розвиток національної промисловості у сучасному контексті: пріоритети, проблеми, регулювання: Тези доп. і повідом. міжнар. наук.-практ. конф. (Донецьк, 19-20 жовт. 2009 р.): В 2 т., Т. 2 ; НАН України. Ін-т економіки пром-сті / Редкол.: О. І. Амоша (відп.ред.) та ін. — Донецьк, 2009. — С. 79-81.
8. Михальская Л. С. Проблемы активизации амортизационной политики в Украине в условиях экономической нестабильности / Л. С. Михальская // Економіка і організація управління : [Збірник наукових праць]. — Випуск № 1 (7) / Під заг. ред. П. В. Єгорова. — Донецьк, 2010. — С. 41-51.
9. Фінансові та інституціональні засади регулювання розвитку промислового виробництва : [монографія] / [О. І. Амоша, О. В. Матюшин, Н. В. Шемякіна та ін.] / НАН України, Ін-т економіки пром-сті. — Донецьк, 2010. — 366 с.
10. Соколов М. Активизация амортизационной политики как фактор экономического роста России / М. Соколов // Экономика Украины. — 2011. — № 12. — С. 71-79.

Представлено в редакцію 11.03.2013 р.