

расчет брать полное кумулятивное число /второй вариант/. Во-вторых, нельзя брать в расчет остаточное кумулятивное число /15/, а амортизацию начислять к первоначальной стоимости объекта /третий вариант расчета/.

Любые проводимые нами расчеты позволяют сделать единственно верный вывод: начисление амортизации кумулятивным способом, начиная с любого года службы объекта, исходя из остаточной стоимости и оставшегося кумулятивного числа до конца эксплуатации позволяет в полном объеме самортизировать остаточную его стоимость.

Таким образом, при объективном определении и соблюдении срока службы объекта начисление амортизации кумулятивным способом на предприятии позволяет сформировать в полном объеме источник простого воспроизводства основных фондов. Этот факт следует учитывать при приобретении бывших в эксплуатации основных фондов по договорной стоимости и определении способа начисления амортизации с целью полного ее списания.

Литература

1. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств, утвержденные приказом Министерства финансов РФ от 20 июля 1998 г. № 33н.
2. Пацкалев А.Ф. Учетная и амортизационная политика предприятий АПК на современном этапе. //Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий, 1999, № 4.

УДК 631.16

ФИНАНСОВАЯ БАЗА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В АПК

Т.Ю.Сушкова, аспирантка

Экономический рост в аграрной экономике без привлечения значительных инвестиций невозможен. Именно инвестиции являются катализатором экономики, обеспечивающим ее движение вперед. Однако возможности инвестиционного финансирования в кризисных условиях оказались очень ограниченными в результате спада производства, снижения платежеспособного спроса населения России, нестабильности экономики и периодически повторяющимися финансовыми кризисами, нарастающими неплатежами, диспаритетом цен конечных и промежуточных продуктов и т.д. Преодоление вышеуказанных негативных тенденций в настоящее время очень важная и в то же время чрезвычайно сложная проблема. Она требует разработки новой стратегии инвестирования, адекватной сложившейся экономической ситуации, ориентированной прежде всего на отечественного инвестора и на мобилизацию внутренних источников финансирования капитальных вложений.

Традиционно важнейшим источником инвестирования сельскохозяйственных предприятий была прибыль. В настоящее время она

стала неустойчивым источником финансирования инвестиций, так как зависит от многих факторов, но особенно значительное влияние на нее оказала инфляция. Темпы роста цен на сельскохозяйственную продукцию значительно ниже темпов роста издержек производства. В 1998 году 85% сельскохозяйственных предприятий России были убыточными.

Уменьшение прибыли вызвано также неэффективным использованием производственных мощностей, сохранением большого объема обесцененного, недогруженного оборудования. Загрузка производственных мощностей составляет, как правило, около 50%, но увеличить ее во многих случаях невозможно, поскольку изношенное оборудование не позволяет производить продукцию, конкурентоспособную не только на внешнем, но и на внутреннем рынке. В целом удельный вес собственных источников финансирования в основной капитал АПК увеличился с 1995 по 1998 годы с 56 до 72%, причем основная часть этих средств приходится на амортизационные отчисления. При всех надеждах на активизацию инвестиционной деятельности банков собственные средства предприятия останутся надолго основным источником финансирования инвестиций. Об этом говорит и опыт других стран с переходной экономикой. Поэтому особое значение приобретает нормализация финансового положения сельскохозяйственных предприятий, а также целевое использование ограниченных инвестиционных ресурсов.

Важная роль принадлежит упорядочению прежде всего использования такого относительно стабильного источника, как амортизация. Серьезным шагом в этом направлении стала переоценка основных фондов, которая приблизила размеры амортизационных отчислений к величине средств, необходимых для простого воспроизводства основного капитала. Разрешена ускоренная амортизация и предоставлена возможность предприятиям самостоятельно формировать амортизационную политику. Между тем, до настоящего времени лишь 25-30% амортизационных отчислений используются по назначению. Остальная часть направляется на другие нужды, не связанные с инвестированием: на заработную плату и пополнение оборотных средств. Нецелевое, неконтролируемое государством образование и использование фонда амортизации приводит к деградации средств производства, рабочей силы, экологии и техники безопасности на сельскохозяйственных предприятиях.

Последствия незащищенности амортизации сегодня очевидны; они привели, с одной стороны, к истощению ресурсной базы сельскохозяйственного производства и подрыву основы его существования, с другой, – амортизация повсеместно трансформировалась в дорогое офисное оборудование, престижный транспорт, привилегированное жилье и другую недвижимость для ограниченного круга лиц. Омертвление инвестиций в накопление потребительского богатства руково-

дителей разного ранга и чиновников – наибольшее зло аграрной экономики с падающим производством. Хозяйственная практика особенно крупных сельскохозяйственных предприятий показывает, что за годы реформ неконтролируемая амортизация стала одной из “черных дыр” аграрной экономики, в которой исчезли огромные инвестиционные ресурсы.

Решение проблемы финансирования инвестиционной деятельности лежит в разработке механизма, обеспечивающего закрепление денежных потоков в производстве путем введения инвестиционных счетов, аккумулирующих средства, предназначенные для инвестирования, а также осуществления жесткого контроля за целевым использованием этих средств.

В настоящее время весьма активно обсуждается возможность вовлечения в оборот и использование на инвестиционные цели сбережений домашних хозяйств, а также частных инвестиций.

По оценкам специалистов, у населения России сегодня находится около 40-60 млн. долларов, а на валютных вкладах – 203 млрд. долларов. Причина в абсолютном недоверии граждан к государству и банкам из-за отсутствия реальных гарантий сохранения их вкладов. Разработанная в 1995 году Государственная программа привлечения частных инвестиций в экономику через частичное (до 20%) государственное участие в финансировании проектов, прошедших конкурсный отбор, была сорвана из-за необеспеченности финансовыми ресурсами.

Опыт развития экономики России и других стран свидетельствует о том, что коммерческие банки – не самый эффективный путь кредитного обслуживания аграрного сектора. развитие традиций кредитной кооперации в России, на наш взгляд, способно привлечь значительные средства физических и юридических лиц и направить их на цели развития производственной и социальной сферы на селе.

Особое место в системе привлечения инвестиционных ресурсов в аграрной экономике занимает ипотечный кредит. Залоговые и кредитные отношения выступают равноправными составляющими в современной экономике развитых стран, где ипотечные банки являются традиционным видом кредитных институтов. Ипотечные операции связаны не только с кредитованием жилищного строительства, но и предоставлением долгосрочных ссуд фермерам под залог земли.

В аграрной экономике России на сегодняшний день ипотечный кредит можно рассматривать только в историческом аспекте. Так, в начале 70-х годов прошлого века в России были созданы 11 акционерных ипотечных (земельных) банков. Значительную роль в проведении аграрной политики играли Государственные земельные банки. После 1917 года ипотечные банки в России были ликвидированы. В 1992 году был создан Инвестиционный земельный банк. Однако ипотечные отношения не получили должного развития до настоящего времени ввиду пролонгации вопроса о частной собственности на земли сельскохозяй-

ственного назначения.

Среди экономистов-аграрников нет единого мнения о необходимости развития ипотеки земли. Одни признают ипотеку одним из способов оживления инвестиционной деятельности, другие считают, что ипотечное кредитование для банков невыгодно и рискованно. По нашему мнению, рискованной для банков является выдача кредита фермеру под собственность, которая ему принадлежит не полностью. Если конечным собственником земли является государство, то к какой инстанции следует обращать иски в случае непогашения фермером ссуды? Возникает вопрос о том, как оценивать стоимость залога, если он не продается и не покупается?

В России до сих пор отсутствуют работоспособные законы об ипотеке, ипотечном банке, а также важные финансовые инструменты, как залог, перезалог, вторичный рынок закладных. Все это тормозит земельную реформу в России, в то время как за рубежом ипотечный кредит является мощным локомотивом экономического развития.

В последнее время появилось немало работ, посвященных лизингу. Авторы в них рассматривают роль лизинга только с микроэкономической точки зрения, то есть анализируются выгоды лизингодателя, лизингополучателя и поставщика. Что дает развитие лизинга в сельском в глобальном масштабе? Прежде всего, это важный инструмент мобилизации инвестиционных ресурсов, и, следовательно, повышения инвестиционной активности. Кроме того, лизинг является одной из форм расширения платежеспособного спроса предприятий, организаций и граждан и средством ускорения оборачиваемости и накопления капитала. Применение лизинга позволяет также существенно сократить инвестиционные риски, что чрезвычайно актуально для сельского хозяйства.

Вместе с тем доля лизинга в суммарных инвестициях пока остается незначительной из-за отсутствия конкуренции в этом виде предпринимательства. Часто по лизингу поставляется некачественная и некомплектная техника. Лизинговые операции облагаются большими налогами, что делает услуги по лизингу недоступными сельскому производителю. Нуждается в совершенствовании механизм государственного лизинга, а также развитие конкуренции в этой сфере экономики.

Таким образом, в условиях, когда государство уходит из инвестиционного поля и бюджетные средства урезаны до минимума, необходим поиск и мобилизация нетрадиционных инвестиционных ресурсов, их консолидация и использование на развитие наиболее жизнеобеспечивающих производств аграрной экономики.