

Инна ТРЕТЬЯКОВА

*Институт системных исследований в АПК НАН Беларуси,  
Минск, Республика Беларусь  
e-mail: agrecinst@mail.belpak.by*

УДК [336.22:336.5]:631.11(476)  
<https://doi.org/10.29235/1818-9806-2023-3-54-61>

## **Анализ амортизационных отчислений как собственного источника инвестиций аграрных субъектов хозяйствования Беларуси**

Рассмотрены особенности движения амортизационных отчислений как собственного источника инвестиций с учетом специфики процесса воспроизводства в сельском хозяйстве. Раскрыты и систематизированы основные преимущества амортизационных отчислений относительно других источников. Выполнены расчеты по определению резерва увеличения суммы амортизационных отчислений в сельскохозяйственных организациях Беларуси при применении ускоренной амортизации.

*Ключевые слова:* собственные источники инвестиций, амортизационные отчисления, воспроизводственный процесс, аграрные субъекты хозяйствования.

Inna TRETYAKOVA

*Institute of System Researches in the Agroindustrial Complex  
of the National Academy of Sciences of Belarus,  
Minsk, Republic of Belarus  
e-mail: agrecinst@mail.belpak.by*

## **Analysis of depreciation charges as own source of investments of agrarian economic entities of Belarus**

The article considers features of the movement of depreciation charges as an own source of investment regarding the specificity of the reproduction process in agriculture. It reveals and systematizes main advantages of depreciation charges as a source of formation of investments taking into account their specificity relative to other sources. Calculations have been made to determine the reserve increase in the amount of depreciation charges in agricultural organizations of Belarus when applying accelerated depreciation.

*Keywords:* own sources of investment, depreciation charges, reproductive process, agrarian economic entities.

### **Введение**

Обеспечение устойчивого и конкурентоспособного развития аграрных субъектов хозяйствования на основе внедрения достижений НТП неразрывно связано с динамикой и эффективностью инвестиционного процесса, что во многом зависит от расширения возможностей внутренних накоплений и формирования

© Третьякова И., 2023

собственных источников инвестиций. В этой связи необходимо видение долгосрочной перспективы развития отрасли, прежде всего с макроэкономической позиции государства, и соответствующей системы целенаправленных мер, обуславливающих активизацию формирования внутренних источников инвестиций на уровне аграрных субъектов хозяйствования. Преимуществом собственных источников инвестиций являются их использование, не требующее отвлечения средств с доходов как для обслуживания заемного или привлеченного капитала, и снижение соответствующих рисков.

Главными собственными источниками инвестиционных ресурсов для обновления основного капитала в отечественных сельскохозяйственных организациях являются прибыль, остающаяся в распоряжении товаропроизводителей, и амортизация, которые в настоящее время в силу ряда причин направляются на цели инвестирования далеко не в полной мере. Это обусловлено дефицитом указанных средств в результате низкой рентабельности хозяйствующих субъектов, консервативности амортизационной политики.

Разделяя точку зрения отечественных ученых [1] относительно амортизации основных средств субъектов хозяйствования аграрной отрасли, необходимо отметить, что она фактически не выполняет функцию самостоятельного собственного источника инвестиций. Так, включенные в затраты производимой продукции амортизационные отчисления возвращаются аграрным товаропроизводителям с выручкой, которая за вычетом себестоимости образует прибыль. Формирование последней в рамках собственных источников инвестиций и потенциальная величина амортизации взаимосвязаны.

При этом, как показывает исследование, относительно прироста собственных источников инвестиций сельскохозяйственных товаропроизводителей повышение амортизационных отчислений функционально не влияет на объем инвестиций – оно изменяет их структуру, т. е. удельный вес прибыли и амортизационных средств. Но реальная оценка издержек производства будет индикативом для закупочных цен, ориентированным на обеспечение сбалансированности доходов в сельском хозяйстве.

Также необходимо отметить, что искусственное (т. е. в условиях недооценки амортизации) увеличение прибыли не дает правильного представления о результатах производственно-экономической деятельности субъекта хозяйствования, изменении натурально-вещественной величины основного капитала, а главное – о реальной отдаче от инвестиций. Таким образом, амортизационная политика должна быть адекватной финансовому состоянию сельскохозяйственных товаропроизводителей и объективно учитывать использование основного капитала, потенциально содействуя стратегии их развития.

В данной связи нами поставлена цель – оценить влияние и преимущества использования инструмента амортизационных отчислений для повышения инвестиционного потенциала аграрных субъектов хозяйствования.

**Основная часть**

На основании анализа установлено: если амортизационные отчисления при соблюдении принципа целевого использования служат непосредственно источником инвестиций, то прибыль в реальности расходуется на разные цели субъекта хозяйствования, в том числе на инвестирование основного капитала приходится в среднем до 40 % за исследуемый период 2016–2020 гг. (рис. 1).

Следует отметить особенность сельхозпроизводства относительно амортизационных отчислений как собственного источника формирования инвестиций: определенная часть данных отчислений задействована в более длительном воспроизводственном цикле. Например, величина амортизационных отчислений, включенных в затраты на изготовление кормов для животноводства.

Таким образом, исследование показывает, что аграрные субъекты хозяйствования могут воспользоваться всей суммой начисленной амортизации в качестве реального собственного источника инвестирования воспроизводства основных средств при реализации части произведенной продукции в обычном цикле воспроизводства и определенной доли продукции, в частности, направленной на ревоспроизводство в более длительном цикле. Последнее обусловлено временной неравномерностью воспроизводственных процессов в отраслевом разрезе функционирования сельского хозяйства.

В контексте нашего исследования движение собственного источника инвестиций – амортизационных отчислений на уровне аграрных субъектов хозяйствования можно представить в виде схемы (рис. 2).

Тем не менее некоторые ученые отмечают, что с учетом специфики сельскохозяйственного производства для формирования объективного источника инвес-

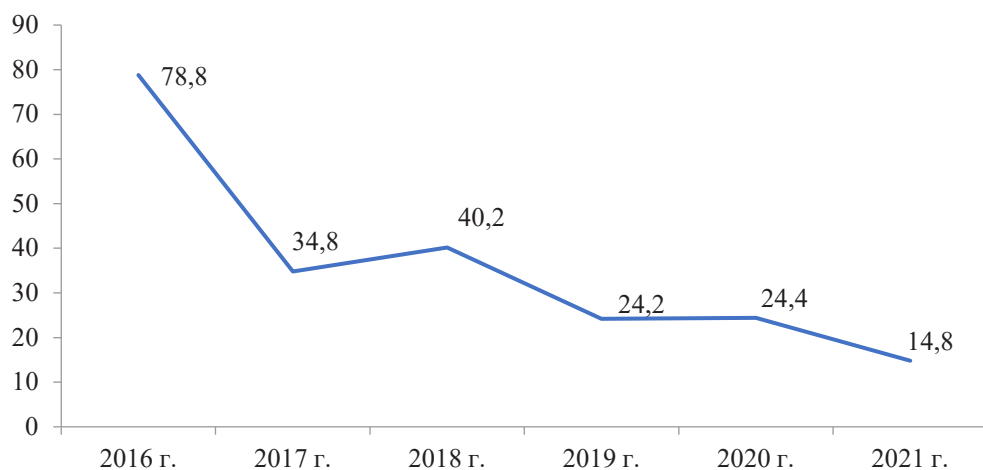


Рис. 1. Доля прибыли, направленная на цели инвестирования аграрных субъектов хозяйствования Беларуси, % (выполнен по [2, 3])



Рис. 2. Движение амортизационных отчислений как собственного источника инвестиций в условиях специфики воспроизводства в сельском хозяйстве

тий в форме амортизационных отчислений необходимо всю сумму начисленной амортизации относить на себестоимость только товарной продукции [4].

Наше исследование показало, что в определенной мере с ними можно согласиться. Например, такой подход способен обеспечить ускоренную амортизацию относительно движения амортизационных отчислений в рамках обычного цикла воспроизводства, т. е. посредством их отнесения на себестоимость только товарной продукции. Однако считаем, что более рациональный, а следовательно, объективный подход к учету амортизационных отчислений в затратах на производство предполагает отражение их соответствующей части в более длительном цикле воспроизводства, что нами и предложено (см. рис. 2).

В контексте движения инвестиций за счет собственных источников установлено, что в воспроизводственном процессе они занимают двойную позицию: как входной (в виде вложений) и выходной (в форме накопления в результате распределения) элементы (рис. 3). Это обусловлено особенностью воспроизводственного процесса в сельском хозяйстве. В данном случае она проявляется в том, что определенная часть произведенных ресурсов (капитала), минуя стадию рыночного обмена, в неизменной форме переходит в новый воспроизводственный цикл. Это представляет собой натуральную форму инвестирования, т. е. прямое (непосредственное) инвестирование (например, в случае перевода сельскохозяйственных животных в основное стадо за счет собственного воспроизводства). Таким образом, в аграрном секторе экономики имеет место инвестирование в натуральном выражении, без промежуточного этапа формирования капитала в денежной форме [5].

Инвестирование путем амортизационных отчислений обуславливает необходимость совершенствования амортизационной политики в сельском хозяйстве в целях активизации формирования собственных средств субъектов хозяйствования для восстановления, обновления производственного потенциала на

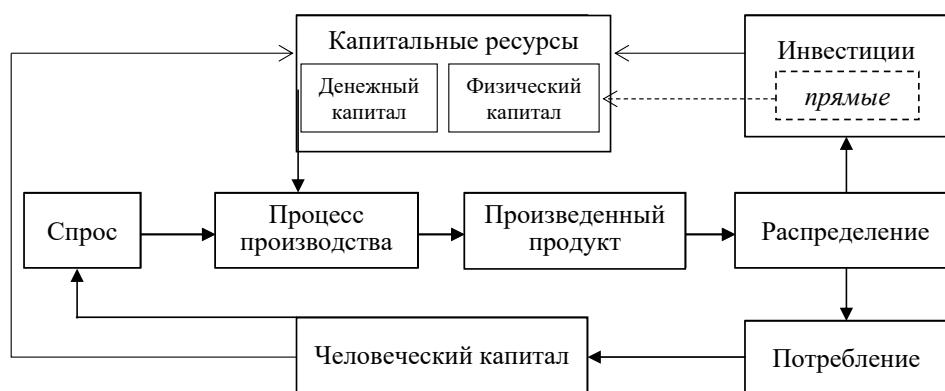


Рис. 3. Инвестиции в воспроизводственном процессе в аграрной отрасли

прогрессивной основе, что, как правило, благоприятствует качественному экономическому росту.

Сегодня в аграрном секторе экономики Беларуси амортизация по основным средствам начисляется преимущественно линейным методом без учета степени морального износа. В то же время, как показывает передовая практика, применение ускоренной амортизации позволяет в первоначальный период эксплуатации объекта списывать большую часть его стоимости и, как следствие, быстрее формировать средства на приобретение новых.

В Республике Беларусь возможность использования субъектами хозяйствования нелинейных методов регламентируется Инструкцией о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов [6]. В наших расчетах ускоренная амортизация применена только к активной части основных средств (машин и оборудования, транспортных средств) с учетом того, что балансовая стоимость данной части капитала, в отличие от пассивной, более близка к восстановительной стоимости. Как известно, объекты пассивной части имеют довольно продолжительный период эксплуатации, а следовательно, учитываются по устаревшим ценам, в связи с чем их балансовая стоимость без периодической своевременной объективной переоценки оказывается заниженной по сравнению с объектами активной части, у которой срок полезного использования гораздо меньше.

Вместе с тем следует отметить, что несоответствие балансовой и восстановительной стоимости искажает инвестиционные процессы в отрасли, так как не позволяет объективно соизмерить накопление капитала в условиях некорректного учета в стоимостном выражении выбытия и ввода основных средств. Так, выбытию подлежат объекты, которые, как правило, учитываются в устаревших ценах (по уменьшенной стоимости в связи с более ранними сроками приобретения), а вводятся – в новых. Следовательно, анализ основных средств в стоимостной форме некорректно интерпретирует их динамику при заниженной стоимости

выбывающих объектов по сравнению с вводимыми в эксплуатацию по новым, более дорогим ценам. По этой причине недостоверно отображаются процесс формирования капитала и, соответственно, потенциал его дальнейшего использования, ориентированного на обеспечение запланированного объема производства, экономического роста. Кроме того, в несоответствии балансовой и восстановительной стоимости основных средств заложено некорректное соотношение годового уровня амортизации (одного из собственных источников инвестиций) и величины выбытия объектов, искажающее процесс простого воспроизводства. Так, амортизация начисляется на основные средства, учитываемые в разных ценах, а выбытие осуществляется только по изношенным фондам, стоимость которых часто занижена. В результате преуменьшается потребность в инвестициях на простое воспроизводство [7].

Необходимо принять во внимание следующее: ускорение амортизации ведет к росту себестоимости сельскохозяйственной продукции на начальном этапе эксплуатации основных средств и, соответственно, к снижению прибыли от реализации. Также следует учитывать, что нелинейные методы амортизации целесообразно применять в условиях инновационного развития, чтобы снизить риск морального износа основных средств, отражающегося на эффективности дальнейшего использования.

В этой связи применение методов ускоренной амортизации в отечественном аграрном секторе можно рекомендовать прибыльным товаропроизводителям, использующим, как правило, высокопроизводительную технику. При этом рост себестоимости в результате ускорения амортизации не должен привести к уменьшению рентабельности продаж до уровня ниже 10 %, запланированного Государственной программой «Аграрный бизнес» на 2021–2025 годы [8] с целью сохранения финансовой устойчивости аграрных субъектов хозяйствования.

Так, по информации за 2021 г., рентабельность продаж более 10 % имели 190 сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода. При применении ими ускоренной амортизации относительно активной части основных средств (машин и оборудования, транспортных средств) методом уменьшаемого остатка с использованием коэффициента 1,4, не допускающего рентабельности продаж менее 10 %, возможное увеличение суммы амортизационных отчислений, как показали наши расчеты, составило 797 млн бел. руб. (см. таблицу).

Выявленный резерв можно рассматривать как собственный источник наращивания инвестиций аграрных товаропроизводителей. Это актуально с учетом дефицита инвестиционных ресурсов у отечественных субъектов хозяйствования на современном этапе функционирования сельского хозяйства в контексте приоритетного развития на инновационной основе.

Таким образом, в результате исследования установлено, что на величину инвестиционного потенциала аграрных субъектов хозяйствования определенное влияние оказывает норма амортизационных отчислений как темп возмещения инвестиционных затрат.

**Расчет резерва увеличения суммы амортизационных отчислений  
в сельхозорганизациях Беларуси при ускоренной амортизации в 2021 г.**

Показатель	Значение
Прибыль от реализации сельскохозяйственной продукции, млн бел. руб.	2963
Выручка от реализации сельскохозяйственной продукции, млн бел. руб.	21123
Стоимость активной части основных средств (машин и оборудования, транспортных средств), млн бел. руб.	13030
Фактическая рентабельность продаж, %	14,1
Прогнозная рентабельность продаж сельскохозяйственной продукции, %	10,3
Фактическая сумма амортизационных отчислений в составе затрат реализованной продукции, млн бел. руб.	1967
Предельно допустимая сумма амортизационных отчислений в составе затрат реализованной продукции, млн бел. руб.	2764
Возможное увеличение суммы амортизационных отчислений в результате ускорения амортизации, млн бел. руб.	797

Пр и м е ч а н и е. Составлена по данным Минсельхозпрода за 2021 г.

**Заключение**

Исследование потенциала внутренних накоплений у аграрных субъектов хозяйствования позволило выделить следующее:

1. Определены и систематизированы основные преимущества амортизационных отчислений как источника формирования инвестиций с учетом их специфики относительно других источников, характеризующиеся такими критериями, как:

целевое формирование и предполагаемое соответствующее использование в качестве источника финансирования инвестиций для обеспечения воспроизводства основных средств;

постоянство образования (посредством включения в затраты на производство) в процессе производственно-хозяйственной деятельности сельскохозяйственных организаций;

зависимость от объективной переоценки основных средств в целях обеспечения более полного возмещения вложенных ресурсов;

ускорение возврата финансовых ресурсов (потенциальных реинвестиций) в начальный период эксплуатации основных средств, что, соответственно, снижает степень возможности проявления риска долгосрочных вложений;

учет взаимосвязи стоимости основных средств и степени их подержанности (износа);

непрерывность начисления амортизационных средств как источника инвестиций и возможность однократного расходования, т. е. направления средств на приобретение не только равноценного объекта инвестирования взамен устаревшего, но и более дорогостоящего (например, инновационного).



2. Установлено: повышение инвестиционной привлекательности сельского хозяйства страны и на этом основании привлечение дополнительных инвестиционных ресурсов в определенной степени могут быть достигнуты путем рационального использования собственных источников. Как показывает исследование, наиболее перспективным является формирование инвестиционного потенциала посредством эффективной реализации внутренних источников, что должно служить основой стратегии развития субъектов хозяйствования и инвестиционной политики государства. Это в определенной мере обуславливает оптимизацию результатов хозяйствования и вместе с тем состояние и перспективы устойчивого роста.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Шпак, А. П. Совершенствование инвестирования материально-технической базы аграрной отрасли / А. П. Шпак, В. В. Чабатуль, А. Н. Русакович // Экон. бюл. Науч.-исслед. экон. ин-та М-ва экономики Респ. Беларусь. – 2021. – № 7. – С. 22–30.
2. Сельское хозяйство Республики Беларусь: стат. сб. / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь; редкол.: И. В. Медведева (пред.) [и др.]. – Минск: Нац. стат. ком. Респ. Беларусь, 2021. – 178 с.
3. Сельское хозяйство Республики Беларусь: стат. буклет / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь; редкол.: И. В. Медведева (пред.) [и др.]. – Минск: Нац. стат. ком. Респ. Беларусь, 2022. – 36 с.
4. Постнова, М. В. Анализ динамики и структуры источников финансирования реальных инвестиций в аграрном секторе Ульяновской области / М. В. Постнова, Е. С. Кривова // Вестн. Алт. гос. аграр. ун-та. – 2010. – № 1 (63). – С. 101–106.
5. Третьякова, И. А. Роль и место инвестиций в воспроизводственном процессе в сельском хозяйстве / И. А. Третьякова // Экономические вопросы развития сельского хозяйства Беларуси: межведомств. темат. сб. / Ин-т систем. исслед. в АПК НАН Беларуси; редкол.: В. Г. Гусаков (гл. ред.) [и др.]. – Минск, 2016. – Вып. 44. – С. 189–193.
6. Об утверждении Инструкции о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов [Электронный ресурс]: постановление М-ва экономики, М-ва финансов, М-ва архитектуры и строительства Респ. Беларусь, 27 февр. 2009 г., № 37/18/6 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – Режим доступа: [https://pravo.by/document/?gu\\_id=3961&p0=W20921041](https://pravo.by/document/?gu_id=3961&p0=W20921041). – Дата доступа: 27.01.2023.
7. Ханин, Г. И. Потребление и накопление основного капитала в России: альтернативная оценка / Г. И. Ханин, Д. А. Фомин // Проблемы прогнозирования. – 2007. – № 1 (100). – С. 26–50.
8. О Государственной программе «Аграрный бизнес» на 2021–2025 годы [Электронный ресурс]: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 1 февр. 2021 г., № 59 // Министерство сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.mshp.gov.by/documents/ab2025.pdf>. – Дата доступа: 29.01.2023.

*Поступила в редакцию 09.02.2023*

#### Сведения об авторе

Третьякова Инна Анатольевна – старший научный сотрудник сектора инвестиций и инноваций, магистр экономических наук

#### Information about the author

Tretyakova Inna Anatoljevna – Senior Researcher of the Investment and Innovation Sector, Master of Economic Sciences