

УДК 311.17

DOI: <http://dx.doi.org/10.21686/2500-3925-2017-3-71-79>

И.Д. Демина, Е.И. Ларионова, Т.И. Чинаева

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
(Финуниверситет), Москва, Россия

Инвестиции в основной капитал и амортизация основных средств: теоретические и практические аспекты изучения и анализа

Ускорение процессов импортозамещения является одной из важнейших задач, стоящих перед отечественной экономикой в настоящее время. Инвестиции, особенно капитальные вложения и связанные с ними инвестиционные отношения представляют собой основу для развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства в целом. Остается в настоящее время актуальной и проблема формирования амортизационного фонда. В современной научной и учебной литературе под амортизационным фондом понимается фонд, предполагающий целевое использование средств на полное восстановление и ремонт основных средств. В работе осуществлен анализ ситуации в области инвестиций в основной капитал, сложившейся в России за ряд последних лет. Целью работы является изучение инвестиционного климата в стране на основе анализа инвестиций в основной капитал по источникам финансирования и видам экономической деятельности. В основу работы положен динамический и структурный анализ аналитической и статистической информации о происходящих в этой области процессах.

В результате можно отметить, что несмотря на ряд предпринимаемых усилий в целом отмечаются невысокие темпы роста в промышленности, сохраняется дефицит инвестиций в основной капитал. Большая часть инвестиций в основной капитал осуществляется за счет собственных средств организаций. Значительное количество хозяйствующих субъектов не обладает средствами, необходимыми для технологического обновления. К сожалению нормативная база в области бухгалтерского учета основных средств и начисления амортизации не предполагает использование специального счета для накопления, а, главное, для контроля для целевым назначением использо-

вания амортизационного фонда. В первую очередь это необходимо для компаний с государственным участием и организаций-монополистов. Отсутствие контроля за целевым использованием амортизационного фонда привело к ухудшению динамики показателей, характеризующих состояние и движение основных средств, о чем свидетельствуют данные по соответствующим показателям. Ускоренная амортизация, используемая в налоговом учете, должна контролироваться. Однако в настоящее время это приводит только к росту затрат. В статье предложены бухгалтерские проводки по формированию амортизационного фонда и информации по целевому его использованию. В МСФО в отчетности формируется информация о сумме начисленной амортизации по основным средствам, что также необходимо показывать в финансовой (бухгалтерской) отчетности отечественных организаций (особенно с государственным участием). Неоднозначность толкования законодательных и нормативных актов в области учета основных средств, начисления амортизации и формирования амортизационного фонда не способствует улучшению инвестиционного климата в стране и ведет к их значительному износу практически во всех отраслях экономики. В статье сделан вывод о значительной недоинвестированности отечественной экономики, особенно это касается организаций обрабатывающей промышленности.

Ключевые слова: инвестиционная активность, инвестиции, источники финансирования инвестиций в основной капитал, основной капитал, амортизационный фонд, износ основных средств, обновление основных средств, международные стандарты финансовой отчетности.

Irina D. Demina, Elena I. Larionova, Tatiana I. Chinaeva

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Investments in fixed assets and depreciation of fixed assets: theoretical and practical aspects of study and analysis

It is indicated that domestic economy is experiencing a shortage of investment. The acceleration of the processes of import substitution is one of the most important challenges facing the domestic economy at present. Investments, especially capital investments and related investment relations constitute the basis for the development of the national economy and improving the efficiency of social production as a whole. A problem of formation of the amortization fund remains actual at the moment. In the modern scientific and educational literature amortization fund means the fund, including the use of funds to complete the restoration and repair of the fixed assets. This paper makes the analysis of the situation in the area of investment in the fixed capital, which has developed in Russia for the past several years. The aim of this paper is to study the investment climate in the country based on the analysis of investments in the fixed capital by the sources of financing and types of the economic activity. The work is based on dynamic and structural analysis of analytical and statistical information on the processes occurring in this field.

As a result, it can be noted that in spite of a number of efforts being made, in general, there are low growth rates in industry, there is a deficit of invest-

ments in the fixed assets. Most of the investments in fixed assets are carried out at the expense of the organizations' own funds. A significant number of economic entities do not have the means, necessary for the technological renewal. Unfortunately, the regulatory framework in the field of accounting for the fixed assets and accrual of depreciation does not imply the use of a special account for the accumulation, and, most importantly, for the purposeful control of the use of the depreciation fund.

First of all, it is necessary for companies with state participation and monopoly organizations. The lack of control over the targeted use of the depreciation fund led to a deterioration in the dynamics of indexes, characterizing the state and movement of the fixed assets, as evidenced by data on relevant indexes. Accelerated depreciation, used in tax accounting, should be monitored. However, at present, this only leads to an increase in costs. The article proposes accounting entries for the formation of an amortization fund and information on its intended use. In IFRS standards, information on the amount of accrued depreciation on fixed assets is generated in the reporting, which should also be shown in the financial statements of domestic organizations (especially with the state participa-

tion). Ambiguity in the interpretation of legislative and regulatory acts in the field of accounting for the fixed assets, accrual of depreciation and the formation of an amortization fund does not contribute to improving the investment climate in the country and leads to significant wear and tear in virtually all sectors of the economy. The article concludes that there

is a significant underinvestment of the domestic economy, especially for manufacturing organizations.

Keywords: investment activity, fixed assets, amortization fund, depreciation of fixed assets, International Financial Reporting Standards

Введение

Одной из наиболее актуальных задач, стоящих перед отечественной экономикой, является ускорение процессов импортозамещения. В результате введения санкций со стороны ЕС и США эта давно назревшая проблема перешла в разряд первоочередных. Инвестиции, и особенно капитальные вложения, и связанные с ними инвестиционные отношения представляют собой основу для развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства в целом [1]. В связи с этим необходимо решение ряда задач, к одной из которых Стрижкова Л.М. в своей работе [2] относит «обеспечение сдвигов в отраслевой структуре инвестиционных потоков по направлениям, позволяющим наиболее эффективно решать задачу импортозамещения». В статье «Статистический анализ инвестиционной деятельности национальной экономики» авторы подчеркивают, что политика государства должна быть направлена на активизацию инвестиционной деятельности, способствующей обеспечению необходимых потоков инвестиций, выбору эффективных инвестиционных проектов, доходности и возвратности займов кредиторам, сохранению и приумножению финансовых ресурсов, приданию им возможности использования в последующих инвестиционных циклах [3]. Однако, несмотря на ряд предпринимаемых усилий в целом отмечаются невысокие темпы роста в промышленности, сохраняется дефицит инвестиций в основной капитал.

Одним из направлений для создания благоприятного инвестиционного климата является эффективная и упорядоченная система правового регулирования инвестиционного процесса и усовершенствования существующих институтов инвестиционного права и инвестиционного законодательства.

В настоящее время даже вопрос об определении места инвестиционного права в российской системе права является дискуссионным [4]. На данный момент в Российской Федерации не существует единого федерального закона, который регулировал бы всевозможные виды инвестиционной деятельности и устанавливал бы какие-либо общие правила для этой деятельности. Главенствующую роль в системе инвестиционного права Российской Федерации играют, принятый 26 июня 1991 г. федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в РФ (первоначально в РСФСР)» (с изменениями, внесенными ФЗ от 19 июля 1885 г. и от 25 февраля 1999 г. (ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капиталовложений»), и, принятый 9 июля 1999 г. федеральный закон «Об иностранных инвестициях в РФ» [5] (сменил одноименный ФЗ от 4 июля 1991г.). Также существует большое количество ФЗ, которые регулируют отдельные виды инвестиционной деятельности и стороны инвестиционного процесса и составляют вместе с выше-названными ФЗ, отдельными нормами ГК РФ, БК РФ, НК РФ и ГрК РФ, отдельными актами международного права,

некоторыми подзаконными актами и некоторыми нормативно-правовыми актами субъектов Российской Федерации, правовые основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Таким образом в нашей стране происходит развитие различных институтов инвестиционного права, однако о выделении инвестиционного права в качестве самостоятельной отрасли в системе российского права и законодательства говорить преждевременно. В данной работе мы не ставим перед собой задачу углубленного изучения данного вопроса. Однако понятно, что такая ситуация негативным образом отражается на развитии инвестиционных процессов, что подтверждается невысокими темпами роста в промышленности, сохраняющимся дефицитом инвестиций в основной капитал.

1. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования и видам экономической деятельности

Согласно данным, опубликованным в отчете The Global Innovation Index, 2016, объем инвестиций относительно размера ВВП в нашей стране ниже, чем аналогичные показатели стран с развивающимися рынками (табл. 1).

В работе [6] отмечается, что ежегодный дефицит инвестиций в России (разрыв между необходимым и фактическим объемом вложений) составляет 1,1% ВВП, или 13,2 млрд долл, что превышает аналогичный показатель сравнимых по уровню развития стран – 8,2 млрд долл.

Сложившаяся в последнее время неблагоприятная мак-

Таблица 1

Удельный вес инвестиций в основной капитал в ВВП, %

Страны	1990	2000	2010	2014
Мир в целом	23,9	23,4	22,9	23,3
Развитые страны	24,2	23,1	20,1	20,6
В т.ч. США	21,2	23,0	18,0	19,5
Южная Корея	34,4	31,6	30,5	29,2
Канада	21,8	19,7	23,5	23,8
Австралия	27,7	23,0	27,7	27,3
Страны с развивающимися рынками	23,4	23,9	29,7	29,9
В т.ч. РФ	28,7	16,9	21,6	21,4
Китай	25,7	33,9	44,9	44,3
Индия	23,8	22,7	30,9	30,8
Бразилия	20,7	18,3	20,5	20,2
Малайзия	33,0	25,3	22,4	26,0
Буркина-Фасо	17,7	21,2	24,5	32,9

Источник: The Global Innovation Index 2016 Winning with Global Innovation

роэкономическая ситуация отрицательно влияет на инвестиционную деятельность в стране. Достаточно быстрый рост инвестиций в основной капитал, наблюдавшийся в докризисные годы, в 2014 году сменился снижением объема инвестиций на 2,7%, в 2015 г. на 7%. Достаточно острой является проблема роста инвестиций в развитие предприятий. Согласно данным Росстата в структуре источников финан-

сирования удельный вес собственных средств предприятий и организаций в 2016 г. составил 51,8% (табл. 2). Начиная с 2010 г. инвестиции в основной капитал все в большей степени осуществляются за счет данного вида источника финансирования.

В целом с 2005 г. по 2016 г. размер инвестиций в основной капитал за счет собственных средств постоянно увеличивался (с 1287,2 млрд руб. до

5689,6 млрд руб.). Мировой опыт предыдущих лет говорит, что необходимое соотношение собственных и привлеченных средств в основной капитал должно быть 2:1, в настоящее время считается оптимальным соотношение 70% к 30%.

В нашей стране за период с 1995 г. по 2016 г. только в 1997 г. соотношение собственных средств к привлеченным было 60,8% к 39,2%. В 2016 г. удельный вес собственных средств в объеме инвестиций в основной капитал составил 51,8%, привлеченных – 48,2%.

Среди привлеченных средств наиболее значимы были бюджетные инвестиции (в 2016 г. – 16%, из них большая часть приходилась на долю федерального бюджета (9%)). В 2015 г. удельный вес бюджетных средств среди прочих привлеченных средств в инвестиции в основной капитал составлял 18,3%. Следует отметить, что с 2005 г. по 2011 г. удельный вес данного показателя варьировал в диапазоне от 19 до 21% (минимальное значение в 2011 г. – 19,2%, макси-

Таблица 2

Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования¹⁾

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Инвестиции в основной капитал – всего (млрд. руб.)	8445,2	9595,7	10065,7	10379,6	10496,3	10993,7
в том числе по источникам финансирования (в процентах к итогу):						
собственные средства	41,9	44,5	45,2	45,7	50,2	51,8
привлеченные средства	58,1	55,5	54,8	54,3	49,8	48,2
из них:						
кредиты банков	8,6	8,4	10,0	10,6	8,1	10,5
в том числе иностранных банков	1,8	1,2	1,1	2,6	1,7	2,9
заемные средства других организаций	5,8	6,1	6,2	6,4	6,7	5,4
инвестиции из-за рубежа			0,8	0,9	1,1	0,5
бюджетные средства (средства консолидированного бюджета)	19,2	17,9	19,0	17,0	18,3	16,0
в том числе:						
федерального бюджета	10,1	9,7	10,0	9,0	11,3	9,0
бюджетов субъектов Российской Федерации	7,9	7,1	7,5	6,5	5,7	5,9
средства местных бюджетов		1,1	1,5	1,5	1,3	1,1
средства внебюджетных фондов	0,2	0,4	0,3	0,2	0,3	0,2
средства организаций и населения на долевое строительство	2,0	2,7	2,9	3,5	3,2	2,8
из них средства населения	1,3	2,1	2,3	2,7	2,4	2,0
Прочие	22,3	20,0	15,6	15,7	12,1	12,8

¹⁾ Без субъектов малого предпринимательства и объема инвестиций, не наблюдаемых прямыми статистическими методами.

Источник: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial/#

мальное в 2009 г. – 21,9%) [7]. Однако следует отметить, что в основном из бюджета финансируются инфраструктурные проекты и строительство объектов социальной сферы. Модернизация действующих и строительство новых предприятий осуществляется главным образом бизнесом [8].

Удельный вес инвестиций в основной капитал, осуществляемый за счет такого источника финансирования как банковские кредиты в 2013–2016 гг. колебался в диапазоне (10–10,6%), исключая 2015 г.,

когда значение показателя снизилось до 8,6%. По мнению ученых Института экономики РАН не приходится ожидать в условиях кризиса активизации кредитной деятельности банков, в связи с тем, что саму банковскую сферу лихорадит. В результате повышения Центральным банком ключевой ставки (до 17%, сейчас 10%) ощутимо возросли банковские риски, кроме того снизилась платежеспособность заемщиков [8].

Физический и моральный износ основных производ-

ственных фондов на российских предприятиях по ряду направлений весьма высок, при этом срок службы эксплуатируемого оборудования часто превышает 20 лет (причем нередко намного превышает). Обновление производственного аппарата происходит крайне медленными темпами, коэффициент выбытия-оснащения в 4–5 раз ниже, чем в промышленно-развитых странах. Новое же оборудование, в большинстве случаев, импортное. Достаточно современный уровень технологий отмеча-

Таблица 3

Структура инвестиций в основной капитал по видам экономической деятельности

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Всего, млрд. рублей в фактически действовавших ценах	11035,7	12586,1	13450,2	13902,6	13897,2	14639,8
в том числе по видам экономической деятельности, в процентах к итогу:						
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	4,1	3,8	3,8	3,7	3,6	4,2
рыболовство, рыбоводство	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
добыча полезных ископаемых	13,9	14,8	14,9	15,5	17,1	19,4
из нее:						
добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	12,6	13,1	13,3	14,1	15,6	17,9
добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	1,3	1,7	1,6	1,4	1,5	1,5
обрабатывающие производства	12,9	13,4	14,4	15,1	15,6	14,6
из них:						
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	1,7	1,7	1,7	1,8	1,8	1,7
текстильное и швейное производство	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,04
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,1	0,04	0,04	0,1	0,03	0,02
обработка древесины и производство изделий из дерева	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5
производство кокса и нефтепродуктов	2,2	2,5	3,3	3,5	3,4	2,5
химическое производство	1,5	1,7	1,8	1,9	2,5	2,8
производство резиновых и пластмассовых изделий	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	1,2	1,2	1,1	1,0	0,8	0,5
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	2,2	2,1	1,9	1,8	2,0	2,3
металлургическое производство	1,9	1,8	1,6	1,5	1,7	2,0
производство машин и оборудования ¹⁾	0,5	0,6	0,7	0,7	0,8	0,7
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	0,4	0,5	0,5	0,5	0,7	0,8
производство транспортных средств и оборудования	1,0	1,1	1,4	1,6	1,6	1,4
в том числе:						
производство автомобилей, прицепов и полуприцепов	0,5	0,5	0,7	0,8	0,9	0,6
производство судов, летательных и космических аппаратов и прочих транспортных средств	0,5	0,6	0,7	0,8	0,7	0,8
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	9,2	9,3	8,8	8,5	7,1	6,4
строительство	3,1	2,8	3,3	3,4	2,9	3,0
транспорт и связь	28,2	26,4	24,5	21,4	18,0	18,6
операции с недвижимым имуществом, арендой и предоставлением услуг	15,1	15,6	16,3	19,4	22,8	20,6

¹⁾ Без производства оружия и боеприпасов.

Источник: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/investment/nonfinancial/#

ется на высокотехнологичных направлениях: авиастроении, в ракетно-космической отрасли, ядерной энергетике.

Значительный уровень износа ОПФ в большой степени обусловлен низкими объемами инвестиций в основной капитал на протяжении длительного периода времени. По мнению ряда исследователей [8], [9], [10] использование прибыли на финансирование инвестиций находится на уровне 15–25%, амортизации – 50–60%. И это позволяет считать, что у предприятий есть определенные средства для увеличения инвестиций. Однако в условиях кризиса и порождаемой им неуверенности достаточно сложно рассчитывать на более активное привлечение этих резервов: компании предпочитают направлять свободные средства на депозиты в банках. Кроме того, следует учитывать, что подавляющий объем прибыли российских предприятий, служащий важным источником финансирования инвестиций, сконцентрирован в крупнейших компаниях, в то же время заметная часть предприятий, в частности в обрабатывающей промышленности, испытывает финансовый голод или являются убыточными [8].

Среди активно инвестирующих предприятий доля импортного оборудования выше 70%, т.е. расширение мощностей идет преимущественно за счет импортируемой техники. Данные по инвестициям в основной капитал по видам экономической деятельности показывают, что в 2016 г. наибольшая инвестиционная привлекательность наблюдалась в видах деятельности, связанной с транспортом (18,6% от всех инвестиций), операций с недвижимым имуществом, арендой и предоставлением услуг (20,6%), добыче топливно-энергетических полезных ископаемых (17,9%) и производстве, распределении электроэнергии, газа и воды (5,9%) (табл. 3).

Таким образом можно отметить, что большая часть инвестиций направлена в добычу полезных ископаемых и инфраструктурные виды деятельности, обрабатывающая промышленность остается недостаточно инвестированной.

Амортизационный фонд как один из основных источников инвестиций

Одним из основных источников инвестиций традиционно является амортизационный фонд, т.е. сумма накопленной амортизации основных средств. К сожалению этот подход не закреплен в нормативных документах в области бухгалтерского учета основных средств. Основным нормативным документом по учету основных средств является ПБУ 6 «Учет основных средств» [11], которое не определяет до сих пор необходимость формирования информации о сумме накопленной амортизации и целевом способе ее использования на полное восстановление, как факт экономической жизни. Вместе с тем, накопление амортизационных средств является необходимым условием деятельности любой организации в современных условиях. Отсутствие накопления амортизации и контроля за ее целевым использованием приводит к увеличению степени износа ОС (табл. 4) в стране, в том числе в организациях со значительным уровнем рентабельности относительно дру-

гих видов деятельности (организации по добыче полезных ископаемых). Так рентабельность добычи полезных ископаемых в 2005 году составляла 35,6%, начиная с 2010 года значение показателя постепенно снижалось, составив в 2014 году – 19,2%.

Удельный вес полностью изношенных основных фондов коммерческих организаций составил в 2005 году 13,3%, в 2010 году – 13,5%, в 2011 году – 14,4%, в 2012 году – 14,0%, в 2013 году – 14,6%, в 2014 году – 14,9%. Можно отметить постепенный рост части полностью изношенных основных фондов за анализируемый период.

В ряде источников [13], [14], [15], [16], [17], [18], [19] рассмотрено понятие амортизации и говорится о том, что накопленная амортизация должна использоваться целевым образом на полное восстановление основных фондов (средств). Ускоренная амортизация рассматривается как источник быстрого их восстановления. Обратимся к ПБУ 6/01 «Учет основных средств» [11], утвержденного приказом Минфина России от 30.03.2001 №26н с изменениями и дополнениями. Согласно п.25 «суммы начисленной амортизации по объектам основных средств отражаются в бухгалтерском учете путем накопления на отдельном счете». В этом (5, с. 6) и последующих пунктах

Таблица 4

Степень износа основных фондов в РФ, %

Годы	По полному кругу организаций на конец года	Организаций по добыче полезных ископаемых	По коммерческим организациям
1990	37,6	–	–
2000	39,3	–	–
2005	45,2	53,5	44,1
2010	47,1	51,1	45,7
2011	47,9	52,2	46,3
2012	47,7	51,2	45,9
2013	48,2	53,2	46,3
2014	49,4	55,8	47,9

Источник: Российский статистический ежегодник, 2015 г.

не определено строго целевое использование сумм накопленной амортизации, которая, согласно ее экономической сущности, должны быть направлена на полное восстановление основных средств. В результате она стала источником дополнительного дохода организаций, которые не использовали ее по целевому назначению.

С целью формирования амортизационного фонда можно предложить следующую проводку Д-т сч.90 «Выручка» К-т 02 «Амортизация основных средств», субсчет «Амортизационный фонд». В этом случае на счете 02 «Амортизация основных средств» можно выделить два субсчета: первый субсчет предназначен для начисления амортизации и ее списания на «затратные» счета, второй субсчет — для формирования амортизационного фонда и наблюдением за его целевым использованием. Также можно использовать любой номер забалансового счета организации, где будет осуществляться анализ целевого использования амортизационного фонда по основным средствам (5.с.6).

При покупке, модернизации и реконструкции объектов основных средств может быть сделана следующая бухгалтерская запись: Д-т 08 «Вложения во внеоборотные активы» К-т 60 «Расчеты с поставщиками и заказчиками — отражены затраты на покупку, модернизацию и реконструкцию объектов основных средств и К-т сч.015 «Амортизационный фонд организации» — отражены затраты на покупку, модернизацию и реконструкцию объектов основных средств. Таким образом, исходя из экономической сущности амортизации, в системе счетов бухгалтерского учета можно отдельно выделить источник финансирования покупки, модернизации и реконструкции основных средств простого воспроизводства.

Достаточно четко определено целевое использование накопленной амортизации и в МСФО 16 «Основные средства» [20]¹. Согласно п.6 амортизация основного средства — систематическое распределение амортизируемой величины на протяжении срока его полезного использования. При выборе модели учета основных средств (по первоначальной стоимости или по переоцененной стоимости п.30 и п.31) также говорится о накопленной амортизации. Вместе с тем, согласно п.48 МСФО 16 «Основные средства» сумма амортизационных отчислений за каждый период должна признаваться в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда она включается в состав балансовой стоимости другого актива. Напрямую о целевом использовании накопленной амортизации основных средств не говорится. Это определено частной формой собственности, когда собственник сам определяет сроки ремонта и покупки основных средств, как одного из основных условий стабильной деятельности. В нашей стране, до сих пор, доля государственной собственности составляет по некоторым оценкам до 60–70% возникает необходимость осуществления контроля за использованием сумм накопленного амортизационного фонда предприятиями.

Вместе с тем, в п. 73 «Раскрытие информации» МСФО 16 «Основные средства» [20] в финансовой отчетности необходимо раскрыть следующую информацию по каждому классу основных средств (что практически не показывается в нашей финансовой отчетности):

- базы оценки, используемые для определения валовой балансовой стоимости;
- применяемые методы амортизации;
- применяемые сроки полезного использования и нормы амортизации;

¹ МСФО 16 «Основные средства»

— валовую балансовую стоимость и сумму накопленной амортизации (в совокупности с накопленными убытками от обесценения) на начало и конец отчетного периода); и сверку балансовой стоимости на дату начала и дату окончания соответствующего периода, отражающую в том числе суммы амортизации и т.д.

Как видно из приведенного анализа содержания МСФО 16 «Основные средства» накопленная амортизация является одним из основных показателей финансовой отчетности для внешних пользователей. Использование такого набора показателей позволит отечественным пользователям финансовой отчетности формировать объективное мнение об амортизационной политике организации и делать обоснованные выводы и принимать управленческие решения в части воспроизводства и эффективности использования основных средств. Можно отметить, что формирование амортизационного фонда на предприятиях и отражения его целевого использования на счетах бухгалтерского учета необходимо.

Заключение

Проведенный анализ инвестиций в основной капитал в России за последние годы показал, что российская экономика остается недоинвестированной. Инвестиции в основной капитал в значительной степени осуществляются за счет собственных средств организаций. Большинство хозяйствующих субъектов не обладает средствами, необходимыми для технологического обновления, особенно это касается организаций обрабатывающей промышленности.

Остается в настоящее время актуальной и проблема формирования амортизационного фонда. Неоднозначность толкования законодательных и нормативных актов в области

учета основных средств, начисления амортизации и формирования амортизационного фонда не способствует улучшению инвестиционного климата в стране и ведет к их значительному износу практически во всех отраслях экономики. Сделан вывод о недоинвестированности отечественной экономики, особенно это касается организаций обрабатывающей промышленности.

В целом можно отметить ряд факторов, которые ограничивают инвестиционную деятельность предприятий и организаций:

- финансирование инвестиций за счет собственных средств организаций, а объем их собственных финансовых ресурсов недостаточен;
- нестабильность экономической ситуации;

- высокие проценты используемых коммерческих кредитов, способствующие повышению рисков неплатежей заемщиков;

- достаточно сложный механизм получения кредитных ресурсов для осуществления инвестиционных проектов

- в ряде случаев отсутствие высокого потребительского спроса на выпускаемую продукцию;

- общие инвестиционные риски, связанные с осуществлением инвестиционных проектов;

- низкий уровень рентабельности инвестиций в основной капитал;

- несовершенство нормативной и правовой базы, регулирующей инвестиционную деятельность организаций и др. [21].

Следует отметить, что несмотря на многочисленные риски, складывающаяся экономическая ситуация в нашей стране. Несмотря на факторы, ограничивающие развитие инвестиционной деятельности в настоящее время существуют определенные предпосылки для повышения ее эффективности. Программа импортозамещения, разработанная на государственном уровне, включает в себя отраслевые планы по преодолению критической зависимости от импорта в различных сферах экономической деятельности, в которой предусмотрен ряд мер государственной и административной поддержки предприятий и организаций. Однако пока трудно сказать насколько эффективными и результативными они будут.

Литература

1. Юзвович Л.И. Экономическая природа и роль инвестиций в национальной экономической системе // Финансы и кредит. – 2010. – № 9. – С.49.
2. Стрижкова Л.М. Использование таблиц «затраты-выпуск» при оценке зависимости российской экономики от импорта и процессов импортозамещения // Вопросы статистики, 5, 2016, стр. 3.
3. Сибирская Е.В., Овешникова Л.В., Михейкина Л.А., Безруков А.В., Григорьева М.О. Статистический анализ инвестиционной деятельности национальной экономики Экономика и предпринимательство, № 10 (ч.2), 2016 г.
4. Чинаева Т.И., Чинаев В.В. Развитие инвестиционной деятельности в Российской Федерации: правовой и экономический аспект // Совершенствование методологии статистического анализа социально-экономических явлений и процессов: научные записки / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации; под ред. В.Н. Салина – М.: Издательская торговая Компания «Наука-Бизнес-Паритет», 2015, (Вып. 18).
5. СЗ РФ. 1999. № 28. Ст. 3493 с изменениями от 21 марта, 25 июля 2002.
6. Шаповалов А. России ежегодно не хватает \$ 13 млрд инвестиций // Коммерсантъ, 2015, 12 мая.
7. Ларионова Е.И., Талисманов Ю.Л., Шпаковская Е.П. Сравнительный анализ инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов

References

1. Yuzvovich L.I. Ekonomicheskaya priroda i rol' investitsii v natsional'noi ekonomicheskoi sisteme // Finansy i kredit. – 2010. – No. 9. – P. 49.
2. Strizhkova L.M. Ispol'zovanie tablits «zatraty-vypusk» pri otsenke zavisimosti rossiiskoi ekonomiki ot importa i protsessov importozameshcheniya // Voprosy statistiki. 2016. No. 5. P. 3
3. Sibirskaya E.V., Oveshnikova L.V., Mikheikina L.A., Bezrukov A.V., Grigor'eva M.O. Statisticheskii analiz investitsionnoi deyatel'nosti natsional'noi ekonomiki // Ekonomika i predprinimatel'stvo. 2016. No. 10. Part. 2
4. Chinaeva T.I., Chinaev V.V. Razvitie investitsionnoi deyatel'nosti v Rossiiskoi Federatsii: pravovoi i ekonomicheskii aspekt // Sovershenstvovanie metodologii statisticheskogo analiza sotsial'no-ekonomicheskikh yavlenii i protsessov: nauchnye zapiski / Finansovyi universitet pri Pravitel'stve Rossiiskoi Federatsii. Ed. V.N. Salina – Moscow: Izdatel'skaya trgovaya Kompaniya «Nauka-Biznes-Paritet». 2015. Vol. 18.
5. SZ RF. 1999. No. 28. St. 3493 s izmeneniyami ot 21 marta, 25 iyulya 2002.
6. Shapovalov A. Rossii ezhegodno ne khvataet \$ 13 mlrd. investitsii // Kommersant». 12 May 2015.
7. Larionova E.I., Talismanov Yu.L., Shpakovskaya E.P. Sravnitel'nyi analiz investitsionnoi deyatel'nosti khozyaistvuyushchikh

и кредитных организаций в Российской Федерации // Актуальные проблемы социально-экономического развития России. 2016. № 3/4. – С. 45.

8. *Оболенский В.П., Квашнина И.А., Шуйский В.П.* Использование внешних источников для технического перевооружения российской экономики / Российский внешнеэкономический вестник, №11, 2016, с. 10.

9. *Шаповалов А.* Норма внерентабельности // Коммерсант, 2015, 13 ноября.

10. *Оболенский В.П., Квашнина И.А.* Инвестиции в основной капитал: возможности финансирования // Российский внешнеэкономический вестник, №4, 2016, с. 88.

11. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ6/01 с изменениями и дополн.: приказ Минфина России от 30.03.2001 №26н

12. Российский статистический сборник. 2015: Стат.сб./Росстат. – М., 2015. – 728 с.

13. *Белов А.М., Добрин Г.Н., Карлик А.Е.* Экономика организации (предприятия): Практикум/Под общ.ред.проф. А.Е.Карлика. – М.: – М.: ИНФРА-М, 2003. – 272 с. – (серия «Высшее образование»).

14. Микроэкономика: практический подход: учебник/кол. авторов; под ред. А.Г. Грязновой и А.Ю. Юданова. – 5-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2009. – 704 с.

15. *Овсийчук М.Ф., Демина И.Д.* Основные направления совершенствования учета основных средств и амортизации в организациях различных организационно-правовых форм/Все для бухгалтера, №3(243), 2010, с. 5–8.

16. *Сергеев И.В.* Экономика предприятия: учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика. 2000. – 304 с.

17. Экономическая теория: учебник / Н.И. Базылав, А.В. Бондарь, С.П. Гурко и др.; под ред. Н.И. Базылева, С.П. Гурко. – Мн.: ИП «Экоперспектива», 1997. – 368 с.

18. Экономическая теория: учебник для бакалавров/под. ред. Е.Н. Лобачевской. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2013. – 516 с. – Серия: Бакалавр. Базовый курс.

19. Экономика предприятия: учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. /Семенов В.М., Баев И.А., Терехова С.А., Чернов А.В., Дмитриева Е.Н. Кучина Е.В., 10.Варламова З.Н., Кузьмин А.П.: Под ред. Семенова В.М. – М.: Центр экономики и маркетинга, 1998 – 312 с.

20. МСФО 16 «Основные средства»

21. *Пидяшова О.П., Кравченко Т.Е., Терещенко Т.А.* Оценка инвестиционной активности организаций в современных условиях (региональный аспект) Экономика и предпринимательство, № 4 (ч. 1), 2016 г., 433 с.

sub»ektov i kreditnykh organizatsii v Rossiiskoi Federatsii // Aktual'nye problemy sotsial'no-ekonomicheskogo razvitiya Rossii. 2016. No. 3/4. – P. 45

8. *Obolenskii V.P., Kvashnina I.A., Shuiskii V.P.* Ispol'zovanie vneshnikh istochnikov dlya tekhnicheskogo perevooruzheniya rossiiskoi ekonomiki // Rossiiskii vneshneekonomicheskii vestnik. 2016. No. 11. P. 10.

9. *Shapovalov A.* Norma vnerentabel'nosti // Kommersant. 13 noyabrya. 2015.

10. *Obolenskii V.P., Kvashnina I.A.* Investitsii v osnovnoi kapital: vozmozhnosti finansirovaniya // Rossiiskii vneshneekonomicheskii vestnik 2016. No.4. P. 88.

11. Polozhenie po bukhgalterskomu uchetu «Uchet osnovnykh sredstv» PBU6/01 s izmeneniyami i dop.: prikaz Minfina Rossii ot 30.03.2001 No. 26n

12. Rossiiskii statisticheskii sbornik.2015: Stat. sb./Rosstat. Moscow: 2015. P. 728.

13. *Belov A.M., Dobrin G.N., Karlik A.E.* Ekonomika organizatsii (predpriyatiya): Praktikum/ Ed. A.E.Karlika. Moscow: INFRA-M, 2003. P. 272.

14. Mikroekonomika: prakticheskii podkhod: uchebnik/kol.avtorov; pod red. A.G.Gryaznovoi i A.Yu.Yudanova. 5 vol. Moscow: KNORUS, 2009. P. 704.

15. *Ovsiiichuk M.F., Demina I.D.* Osnovnye napravleniya sovershenstvovaniya ucheta osnovnykh sredstv i amortizatsii v organizatsiyakh razlichnykh organizatsionno-pravovykh form // Vse dlya bukhgaltera. 2010. No. 3. 243. P. 5-8

16. *Sergeev I.V.* Ekonomika predpriyatiya: uchebnoe posobie. 2-vol. – Moscow: Finansy i statistika. 2000. – P. 304.

17. N.I.Bazylav, A.V.Bondar', S.P.Gurko i dr, Ekonomicheskaya teoriya: uchebnik. Ed. N.I.Bazyleva, S.P.Gurko. Mn.:IP «Ekoperspektiva», 1997. P. 368.

18. Ekonomicheskaya teoriya: uchebnik dlya bakalavrov / ed. E.N.Lobapchevskoi. 3 vol. Moscow: Izdatel'stvo Yurait, 2013. P. 516.

19. *Semenov V.M., Baev I.A., Terekhova S.A., Chernov A.V., Dmitrieva E.N., Kuchina E.V., Varlamova Z.N., Kuz'min A.P.* Ekonomika predpriyatiya: uchebnik.-2 vol.: Ed. Semenova V.M. – Moscow: Tsentr ekonomiki i marketinga, 1998. P. 312.

20. MSFO 16 «Osnovnye sredstva»

21. *Pidyashova O.P., Kravchenko T.E, Tereshchenko T.A.* Otsenka investitsionnoi aktivnosti organizatsii v sovremennykh usloviyakh. Regional'nyi aspekt // Ekonomika i predprinimatel'stvo. 2016. No. 4. Part 1. P. 433

Сведения об авторах**Ирина Дмитриевна Демина**

Доктор экономических наук, профессор, профессор
Департамента Учета, аудита и анализа
Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации, Москва, Россия
Эл. почта: IDDemina@fa.ru

Елена Игоревна Ларионова

Кандидат экономических наук, профессор
Департамента Учета, аудита и анализа
Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации, Москва, Россия
Эл. почта: ELarionova@fa.ru

Татьяна Игоревна Чинаева

Кандидат экономических наук, доцент
Департамента Учета, аудита и анализа
Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации, Москва, Россия
Эл. почта: t.chinaeva@yandex.ru; TlChinaeva@fa.ru

Information about the authors**Irina D. Demina**

Dr. Sci. (Economics), Professor, Professor of the
Department of Accounting, Audit and Analysis
Financial University under the Government of the
Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: IDDemina@fa.ru

Elena I. Larionova

Cand. Sci. (Economics), Professor of the Department of
Accounting, Audit and Analysis
Financial University under the Government of the
Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: ELarionova@fa.ru

Tat'yana I. Chinaeva

Cand. Sci. (Economics), Associate Professor of the
Department of Accounting, Audit and Analysis
Financial University under the Government of the
Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: t.chinaeva@yandex.ru; TlChinaeva@fa.ru