

ВЛИЯНИЕ АМОРТИЗАЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ НА ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**Екатерина Андреевна ПАНОВА**

кандидат экономических наук, преподаватель кафедры финансов и кредита,
Государственный университет управления, Москва, Российская Федерация
k79@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-5830-0087>
SPIN-код: 3963-5321

История статьи:

Получена 18.09.2018
Получена в доработанном
виде 02.10.2018
Одобрена 16.10.2018
Доступна онлайн 30.01.2019

УДК 336.647

JEL: E22, G31

Ключевые слова:

основные средства,
амортизационная
политика, моральный
износ, инвестиции,
инвестиционный
налоговый вычет

Аннотация

Предмет. Амортизационная политика является важной составляющей финансовой стратегии промышленного предприятия. С одной стороны, от нее зависят стоимость основных средств, величина чистой прибыли и другие показатели, являющиеся объектами анализа при привлечении внешнего финансирования. С другой стороны, амортизационная политика влияет на объем денежных средств, остающихся после налогообложения в распоряжении предприятия, а следовательно, и на его инвестиционные возможности.

Цели. Выявление ключевых аспектов формирования амортизационной политики промышленного предприятия, способной обеспечить своевременное финансирование воспроизводственных процессов.

Методология. Использованы сравнительный анализ, систематизация и общенаучные методы, основанные на логических рассуждениях.

Результаты. Выделены основные отличия механизмов начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете, а также факторы, которые необходимо иметь в виду при формировании амортизационной политики. Представлена классификация основных средств в зависимости от изменения их производственного потенциала на разных стадиях жизненного цикла. Обоснована применимость бухгалтерских способов начисления амортизации с учетом соответствия их системы распределения расходов типам основных средств. Проведен сравнительный анализ линейного и нелинейного методов начисления амортизации, рассмотрены действующие налоговые льготы и причины, по которым предприятия игнорируют их применение.

Выводы. Амортизационная политика позволяет рационализировать величину собственных средств, доступных для инвестирования в основные фонды в определенные промежутки времени. Выбор экономически целесообразных методов начисления амортизации влияет не только на течение воспроизводственных процессов, но и на развитие промышленного предприятия в целом.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2018

Для цитирования: Панова Е.А. Влияние амортизационной политики на финансовые показатели и инвестиционные возможности промышленного предприятия // *Финансы и кредит*. — 2019. — Т. 25, № 1. — С. 144 — 158.
<https://doi.org/10.24891/fc.25.1.144>

Основные фонды промышленного предприятия обеспечивают приток денежных средств и финансовую отдачу вложенного капитала в сочетании с приростом стоимости бизнеса. Расходы, связанные с приобретением или сооружением основных средств, относятся на готовую продукцию посредством амортизационных отчислений, величина которых имеет большое значение для правильного расчета производственной себестоимости. Помимо этого, амортизация является внутренним источником финансирования технологического роста промышленного предприятия, а также оказывает большое влияние на величину его прибыли и налоговых обязательств. С учетом многоаспектности амортизации как экономической категории своевременное

отслеживание изменений бухгалтерского и налогового законодательства в целях формирования оптимальной амортизационной политики, отвечающей целям развития промышленного предприятия, относится к одной из наиболее значимых задач финансового менеджмента.

Влияние амортизационной политики на финансовые результаты и инвестиционную активность предприятий — часто исследуемая и дискуссионная тема в экономической литературе, включающая в себя большое количество подходов, иногда диаметрально противоположных. Российское законодательство, как и законодательство других стран, предусматривает различные правила начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете. В научных исследованиях можно встретить мнения о возможности сближения этих правил, например в работах В.А. Ерофеевой, Е.А. Кировой, А.В. Захаровой, Л.С. Самоделко [1, 2]. В свою очередь бухгалтеры из соображений удобства нередко поддаются искушению отражать амортизацию по правилам налогового учета в бухгалтерском учете и наоборот, не принимая во внимание тот факт, что эти два вида учета имеют совершенно разную направленность [3].

На основе данных бухгалтерского учета составляется финансовая отчетность, которая должна давать ее пользователям достоверное представление о финансовом положении предприятия, необходимое для принятия экономических решений¹. В бухгалтерском учете выбранный способ начисления амортизации прежде всего влияет на балансовую стоимость основных средств и величину чистой прибыли предприятия. Эти показатели являются ключевыми при проведении анализа отчетности кредитными организациями, лизинговыми компаниями, а также потенциальными инвесторами и оказывают влияние на возможность привлечения предприятием внешнего финансирования.

Основными задачами налогового учета являются регистрация и обобщение

¹ Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».

информации о величине доходов и расходов предприятия, определяющих размер облагаемой базы по налогу на прибыль, а также обеспечение этой информацией внутренних и внешних пользователей для контроля за правильностью его исчисления, полнотой и своевременностью расчетов с бюджетом². В налоговом учете амортизация представляет собой набор законодательно установленных правил, определяющих скорость, с которой сумма капитальных вложений может вычитаться из налогооблагаемой базы. Налоговый механизм начисления амортизации отличается от бухгалтерского тем, что налоговая система в соответствии со своими задачами не принимает во внимание особенности использования активов, а в целях стимулирования инвестиционных процессов дает возможность предприятиям использовать налоговые льготы.

Таким образом, в бухгалтерском учете амортизация отражает необратимую потерю стоимости и снижение способности основных средств приносить экономические выгоды в результате использования в производстве, в ходе которого происходит их физический износ или моральное устаревание, связанное с появлением новых более эффективных видов. В налоговом учете амортизация отражает не реальное, а номинальное уменьшение стоимости основных фондов, часто не связанное с изменением их качественных характеристик.

Сравнительный анализ принципов начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете представлен в *табл. 1*. Как видно, в бухгалтерском учете амортизация может начисляться четырьмя методами, а в налоговом — лишь двумя, при этом в обоих видах учета применяется только линейный метод. Также бухгалтерский учет предоставляет предприятию более широкие возможности управления амортизационными отчислениями за счет самостоятельного

² Рекомендации Министерства Российской Федерации по налогам и сборам «Система налогового учета, рекомендуемая МНС России для исчисления прибыли в соответствии с нормами главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации».

определения сроков полезного использования основных средств в соответствии с условиями их эксплуатации, в то время как в налоговом учете этот срок жестко регламентируется. Налоговый учет более гибок в плане возможности изменения метода начисления амортизации и применения повышающих коэффициентов в широком ряде случаев; также он допускает начисление амортизации по заниженным нормам. Помимо этого, амортизационная премия и инвестиционный налоговый вычет, являющиеся мерами стимулирования воспроизводственных процессов, позволяют предприятиям мобилизовать свои внутренние ресурсы.

Несовпадение принципов начисления амортизации приводит к существенным различиям в бухгалтерском и налоговом учете и попыткам финансовых служб этого избежать, невзирая на возможные неблагоприятные последствия. Отражение амортизации в бухгалтерском учете по правилам налогового учета искажает информацию о фактическом имущественном состоянии предприятия и может привести к принятию неверных управленческих решений. Обратная ситуация, когда во избежание сложностей начисления амортизации для целей налогового учета намеренно сближаются с бухгалтерскими начислениями, характеризуется тем, что предприятие не в полной мере использует собственные средства и ограничивает возможности своего развития. Например, у предприятий довольно часто возникает необходимость в технологических изменениях не только в связи с плановым приобретением или заменой оборудования, но и в результате экономических просчетов либо по причине резкого изменения рыночной ситуации [4]. Эта непредвиденная потребность в денежных средствах может быть удовлетворена за счет использования амортизационной премии или инвестиционного налогового вычета.

Таким образом, промышленное предприятие должно взвешенно подходить к разработке методических основ начисления амортизации. Очевидно, что в этом вопросе не существует универсального решения — метод амортизации, эффективный в одних условиях,

может быть совершенно не применим в других. В связи с этим при формировании амортизационной политики необходимо учитывать целый комплекс факторов, включающий в себя:

- отраслевую принадлежность предприятия;
- тип используемых им основных средств;
- стратегию развития предприятия;
- величину прибыли и рентабельность его деятельности;
- инвестиционный климат в регионе функционирования предприятия, в частности предусмотренные местным законодательством налоговые льготы;
- экономическую ситуацию в стране и в мире.

В конечном счете выбор методов амортизации в целях бухгалтерского и налогового учета прежде всего должен соответствовать специфике бизнеса.

Для отражения реального состояния основных фондов в бухгалтерском учете важно, чтобы в течение срока полезного использования распределение на себестоимость связанных с ними капитальных вложений соотносилось с изменением их текущей стоимости в результате использования. Однако в действительности объективные процессы износа часто не соответствуют во времени фактическому начислению амортизации [5, 6]. Это связано с тем, что на практике по причинам простоты и удобства предприятия чаще всего применяют линейный способ начисления амортизации ко всем основным средствам вне зависимости от их типа. Поскольку этот способ основывается исключительно на сроке полезного использования, на всем протяжении которого ежемесячно начисляется одна и та же сумма амортизации, он не отражает реальные процессы обесценения многих видов основных фондов.

В идеале выбранный метод начисления амортизации должен учитывать изменение в течение срока службы производственного потенциала основных средств, заключающегося

в их способности производить товары или услуги и генерировать поток доходов [7, 8]. Чаще всего снижение производственного потенциала основных фондов происходит непропорционально, зависит от условий эксплуатации и усугубляется неопределенностью, связанной с инфляцией [9]. Различия в содержании, обслуживании и окружающей среде приводят к тому, что два аналогичных основных средства могут утрачивать свои качества с совершенно разными темпами, также зависящими от того, использует ли предприятие свои производственные мощности в полном объеме или столкнулось с кризисом, выражающимся в снижении его деловой активности. По критерию изменения производственного потенциала на разных этапах жизненного цикла можно выделить четыре наиболее распространенных типа основных средств:

- 1) основные средства, характеризующиеся равномерным снижением производственного потенциала на протяжении всего жизненного цикла;
- 2) основные средства с ярко выраженным снижением производственного потенциала на более ранних этапах использования, которым соответствует максимальный приток доходов;
- 3) основные средства с неравномерным снижением производственного потенциала во время срока службы;
- 4) основные средства, сохраняющие полную способность производить товары или услуги и обеспечивать постоянный приток доходов на протяжении всего срока эксплуатации.

К первой группе относятся здания, сооружения и простое механическое оборудование, ко второй — основные средства, подверженные быстрому моральному износу либо используемые в условиях повышенной сменности и (или) агрессивной среды, к третьей — основные средства с нерегулярным использованием, к четвертой — земля и объекты природопользования.

Линейный способ амортизации объективно отражает процесс уменьшения производственного потенциала лишь первой категории основных средств. Для второй категории подходят способы уменьшаемого остатка и списания по сумме чисел лет, при этом выбор конкретного способа будет зависеть от скорости обесценивания основных средств. Для объектов с нерегулярным использованием оптимален способ списания стоимости пропорционально объему продукции, предполагающий переменное отнесение на себестоимость расходов в зависимости от планируемого использования актива. По основным средствам, относящимся к четвертой группе, амортизация не начисляется.

Следует отметить, что ускоряющийся научно-технический прогресс приводит к быстрому обесценению основных средств в первые годы использования в связи с появлением их усовершенствованных аналогов. Поэтому максимально соотносится с современными экономическими реалиями начисление большей части амортизации в первые годы использования основных средств.

Предприятие должно регулярно оценивать степень и риски морального устаревания основных средств, что, однако, не подразумевает срочной замены устаревших объектов. Морально изношенные основные средства могут обеспечивать выпуск продукции или оказание услуг и вполне эффективно функционировать. В целом, многие основные средства при надлежащем уходе и проведении профилактических работ способны служить в течение неопределенного срока. Но чем дольше используется основное средство, тем больше затраты на его ремонт, поэтому для предприятия важно правильно оценить ожидаемую продолжительность использования актива с учетом того, что в определенный момент поддержание его в рабочем состоянии станет экономически нецелесообразным и потребует замены.

При осуществлении своей деятельности предприятия сталкиваются с рядом неподконтрольных им событий, характеризующихся неопределенностью либо

неожиданностью наступления, наиболее значимым из которых является инфляция. Это приводит к периодическому изменению ожиданий, связанных с денежными потоками от основных средств, а потому их стоимость может пересматриваться как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения. При принятии решения о переоценке, заключающейся в определении реальной стоимости основных средств путем приведения их первоначальной стоимости в соответствие с рыночными ценами и условиями воспроизводства, предприятию следует учитывать, что переоценка является весьма трудоемким процессом, чаще всего требующим привлечения сторонних специалистов. К тому же, единожды осуществив переоценку основных средств, предприятие будет вынуждено в дальнейшем производить ее постоянно.

Тем не менее, если балансовая стоимость не учитывает реальную текущую стоимость основных средств и занижает величину активов предприятия, это может препятствовать привлечению внешнего финансирования. Поэтому решение о переоценке является целесообразным с точки зрения увеличения эффекта финансового рычага. Однако следует принимать во внимание то, что в таком случае переоценка приведет к увеличению размера амортизационных отчислений в бухгалтерском учете, а значит, к снижению чистой прибыли, а также повлечет за собой увеличение налога на имущество, если предприятие располагает недвижимостью или движимым имуществом, введенным в эксплуатацию до 2013 г.

Как видно, амортизационная политика, являющаяся частью финансовой стратегии, может существенно повлиять на отражаемые в отчетности результаты деятельности предприятия. В зарубежной литературе управление амортизационными отчислениями в сочетании с мониторингом эффективности принятых решений рассматривается как инструмент регулирования денежных потоков, позволяющий в конкретный период времени отражать более высокие или низкие величины чистой прибыли и основных средств [10–13].

Однако при осуществлении управления денежными потоками необходимо учитывать то, что оно не должно искажать систематическое рациональное распределение стоимости основных средств в течение срока полезного использования, а амортизация должна представлять собой объективную меру их обесценения.

Что касается амортизационной политики для целей налогового учета, то при ее формировании промышленному предприятию следует в первую очередь исходить из того, что величина амортизационных отчислений влияет на инвестиционные возможности предприятия посредством воздействия на облагаемую базу и величину налога на прибыль, подлежащую уплате в бюджет в конкретный момент времени. Оптимизация налоговых платежей за счет отсрочки уплаты налогов при минимизации налоговых рисков расширяет возможности развития предприятия [14]. Амортизационная политика для целей налогового учета включает в себя не только выбор метода начисления амортизации, но и комплекс решений относительно применения амортизационной премии, повышающих либо понижающих коэффициентов, а также использования инвестиционного налогового вычета вместо механизма начисления амортизации.

Принципиальное отличие между линейным и нелинейным методами начисления амортизации заключается в том, что в первом случае амортизация начисляется по каждому основному средству отдельно, а во втором — исходя из суммарного баланса амортизационной группы или подгруппы, к которой относятся однородные основные средства. При использовании линейного метода месячная норма амортизации умножается на первоначальную либо восстановительную стоимость основного средства, а нелинейный метод предполагает умножение на ежемесячно уменьшаемый на сумму начисленной амортизации суммарный баланс каждой амортизационной группы (либо подгруппы), то есть фактически на ее остаточную стоимость. Как видно из *табл. 2*, месячная норма амортизации при нелинейном

методе значительно превышает норму, используемую при линейном методе. Однако для отдельно взятого основного средства при использовании линейного метода ежемесячные амортизационные отчисления представляют собой фиксированную сумму, а при нелинейном методе являются деgressивными, то есть они составят максимальную величину в месяце, следующем за вводом в эксплуатацию, а в дальнейшем с каждым месяцем будут становиться меньше и меньше.

Инструментами, позволяющими регулировать скорость вычета из налогооблагаемого дохода стоимости капитальных вложений, являются амортизационная премия и повышающие либо понижающие коэффициенты.

Стоит подчеркнуть, что термин «амортизационная премия» как таковой отсутствует в российском налоговом законодательстве. Единновременное включение в состав расходов до 30% первоначальной стоимости основных средств называется амортизационной премией по аналогии с термином *bonus depreciation*, используемым в налоговом законодательстве США. Амортизационная премия изменяет не количество и общую величину амортизационных начислений, а их распределение по временным отрезкам, обеспечивая сокращение оттока денежных средств предприятия в текущем периоде. Этот экономический стимул работает за счет того, что будущие вычеты из налогооблагаемой базы стоят меньше текущих вычетов. При этом большая часть стоимости актива восстанавливается в течение короткого периода времени, и высвобожденные средства могут быть использованы предприятием для осуществления новых капиталовложений в основные средства [15].

В США амортизационная премия не применяется на постоянной основе, а используется в качестве стимулирования капиталовложений в периоды экономического спада [16–19]. За последние два десятилетия величина амортизационной премии, которую могут применять американские предприятия, постоянно менялась: после введения в действие в сентябре 2001 г. она составляла

30% до мая 2003 г., когда произошло ее увеличение до 50%; в январе 2004 г. амортизационная премия была полностью отменена и вновь введена в действие в размере 50% в январе 2008 г. в качестве антикризисной меры, а в сентябре 2010 г. ее размер был увеличен до 100%. С января 2012 г. по декабрь 2017 г. амортизационная премия составляла 50%. Предполагалось, что в 2018 г. она будет уменьшена до 40%, в 2019 г. — до 30%, а в 2020 г. снова упразднена³. Однако в декабре 2017 г. был принят закон, согласно которому амортизационная премия будет составлять 100% для определенных видов основных средств, введенных в эксплуатацию с 2018 по 2022 г.⁴

В России амортизационная премия была введена в действие с 1 января 2006 г. и изначально не могла превышать 10% первоначальной стоимости основных средств и (или) расходов, понесенных в случаях достройки, дооборудования, модернизации, технического перевооружения, частичной ликвидации основных средств. С 1 января 2008 г. амортизационная премия была увеличена до 30% для вновь вводимых в эксплуатацию основных средств, относящихся к третьей—седьмой амортизационным группам, то есть со сроком полезного использования свыше 3 и до 20 лет включительно.

Применение амортизационной премии позволяет получить промышленному предприятию на начальных этапах эксплуатации основных средств ощутимое уменьшение величины налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет. Временное высвобождение из-под налогообложения денежных средств способствует дальнейшему увеличению капитальных вложений и реализации инвестиционных проектов, запланированных на более поздние сроки. По сути, амортизационная премия является предоставляемым государством беспроцентным кредитом в размере 2–6% от величины расходов, связанных с воспроизводством,

³ Primer on Bonus Depreciation. 2016, May. Scottmadden Management Consults. URL: <http://www.scottmadden.com>

⁴ Section 179 at a Glance for 2019. URL: http://www.section179.org/section_179_deduction/

который предприятие должно возвращать не единовременно, а постепенно. Важным аргументом в пользу применения амортизационной премии является временная стоимость денег — в нашей стране из-за темпов инфляции предприятиям предпочтительнее минимизировать налоговые отчисления в текущем периоде, нежели откладывать это на будущее.

Тот факт, что далеко не все предприятия используют амортизационную премию для увеличения своих инвестиционных возможностей, объясняется несколькими причинами.

1. В кризис из-за снижения притока денежных средств многие предприятия имеют низкую прибыль или даже убытки, а потому применение амортизационной премии бессмысленно, поскольку оно возможно только в месяце, следующем за вводом в эксплуатацию основных средств, а право перенесения амортизационной премии на последующие налоговые периоды российским законодательством не предусмотрено.
2. Применение амортизационной премии приводит к неравномерному распределению налоговой нагрузки и увеличению налога на прибыль в последующие периоды.
3. Высвобождаемые средства направляются не на осуществление капитальных вложений, а для финансирования текущих нужд предприятия.

Выходом из ситуации могло бы послужить обращение к зарубежному опыту — в некоторых странах предприятиям предоставляется возможность применять амортизационную премию не только в году осуществления капитальных вложений, но и откладывать ее использование на последующие налоговые периоды. Частично может решить проблему перенос убытков на будущее, предусмотренный Налоговым кодексом РФ, однако, во-первых, предприятия неохотно отражают убытки в декларациях по налогу на прибыль, справедливо опасаясь излишнего внимания со стороны налоговых органов, а во-вторых, с 2017 по 2020 г.

уменьшение налоговой базы на сумму убытков, полученных в предыдущих периодах, возможно не более, чем на 50%.

Если говорить об ускоренной амортизации, негативным моментом для российских промышленных предприятий является то, что повышающие коэффициенты не применяются для основных средств, используемых в условиях агрессивной среды или повышенной сменности, но введенных в эксплуатацию в 2014 г. и позже. Фактически предприятия, основные средства которых изнашиваются с большей скоростью и требуют быстрой замены ввиду особенностей использования, утратили возможность влиять на скорость воспроизводственных процессов посредством специальных коэффициентов. Альтернативой может служить использование инвестиционного налогового вычета, введенного в качестве временной меры стимулирования капитальных вложений в период с 2018 по 2027 г.

Применение данного вычета является выгодным не только если основные средства подвержены быстрому износу, но и в других случаях, когда деятельность предприятия характеризуется высокой инвестиционной активностью. Инвестиционный налоговый вычет уменьшает не облагаемую базу, а непосредственно сумму налога на прибыль, подлежащую уплате в бюджет, что, несомненно, гораздо выгоднее, поскольку предприятия получают в свое распоряжение не налоговую экономию в размере 20% понесенных затрат, распределенных посредством амортизации по временным отрезкам, а до 90% капитальных вложений, причем единовременно. При этом законодательством предусмотрен механизм переноса инвестиционного налогового вычета на будущее — суммы расходов, превышающие его предельную величину, могут быть учтены в последующих периодах.

Несмотря на очевидные плюсы инвестиционного налогового вычета, его применение также сопряжено с рядом ограничений:

- право и особенности применения инвестиционного налогового вычета

устанавливаются законом субъекта РФ, на территории которого осуществляет деятельность предприятие или его обособленное подразделение, к которым относятся соответствующие основные средства;

- выборочное использование инвестиционного налогового вычета не допускается, он должен быть применен ко всем основным средствам, отвечающим установленным критериям;
- изменение решения об использовании инвестиционного налогового вычета или отказе от него возможно не ранее, чем через три года с момента принятия;
- начисление амортизации или амортизационной премии по основным средствам, в отношении которых было частично или полностью использовано право применения инвестиционного налогового вычета, невозможно;
- реализация или иное выбытие (за исключением ликвидации) до окончания срока полезного использования основного средства, в отношении которого был применен инвестиционный налоговый вычет, влечет за собой уплату в бюджет полученной ранее экономии по налогу на прибыль с учетом пеней за все время пользования предприятием высвобожденными из-под налогообложения средствами.

Таким образом, инвестиционный налоговый вычет поощряет обновление основных средств и способствует ускорению процессов воспроизводства, однако с учетом перечисленных ограничений и неопределенности будущих денежных потоков предприятий его использование влечет за собой достаточно высокий риск неблагоприятных экономических последствий.

Способ начисления амортизации, определяющий, каким образом капитальные вложения в основные фонды будут включаться в расходы предприятия, оказывает существенное влияние на его финансовые показатели. При формировании амортизационной политики в целях бухгалтерского учета промышленному предприятию следует руководствоваться не только техническими характеристиками и типами используемых основных средств, но и условиями их эксплуатации и скоростью морального устаревания. Это позволит выбрать способ, наиболее объективно отражающий картину износа для каждой группы основных средств. Амортизационная политика в налоговом учете должна учитывать текущие и прогнозируемые результаты деятельности предприятия с тем, чтобы оно могло в полной мере использовать льготы и стимулы, предусмотренные действующим законодательством, и обеспечить своевременное и бесперебойное финансирование воспроизводства основных средств.

Таблица 1**Сравнительный анализ принципов начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете****Table 1****A comparative analysis of the principles of depreciation charging in financial accounting and tax accounting**

Критерий	Бухгалтерский учет	Налоговый учет
1. Стоимостной критерий отнесения к основным средствам	Объекты, первоначальная стоимость которых составляет более 40 000 руб.	Объекты первоначальной стоимостью более 100 000 руб.
2. Определение срока полезного использования	Определяется предприятием самостоятельно исходя из прогнозируемой производительности, мощности основного средства и его ожидаемого физического износа, зависящего от условий эксплуатации, наличия агрессивной среды, системы проведения ремонта и режима сменности	Определяется предприятием в соответствии с Классификацией основных средств, утвержденной Правительством РФ. Для объектов, отсутствующих в классификации, срок полезного использования устанавливается предприятием в соответствии с техническими условиями или рекомендациями изготовителей
3. Применяемые методы начисления амортизации	Применяются четыре способа: линейный способ, способ уменьшаемого остатка, способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования, способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)	Применяются два метода — линейный и нелинейный. Вне зависимости от метода начисления амортизации, установленного в учетной политике предприятия, в отношении зданий, сооружений, передаточных устройств, входящих в 8—10 амортизационные группы, применяется только линейный метод
4. Возможность изменения метода начисления амортизации	Применение одного из способов начисления амортизации по группе однородных основных средств производится в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в эту группу	Изменение метода начисления амортизации допускается с начала очередного налогового периода, однако переход с нелинейного метода на линейный метод возможен не чаще одного раза в пять лет
5. Временное прекращение начисления амортизации	В течение срока полезного использования основного средства начисление амортизационных отчислений не приостанавливается, кроме случаев перевода на консервацию на срок более трех месяцев и периода восстановления, если он превышает 12 месяцев. Начисление амортизации отражается в бухгалтерском учете отчетного периода, к которому оно относится, вне зависимости от результатов деятельности предприятия	По основным средствам, находящимся по решению руководителя на консервации свыше трех месяцев или на реконструкции и модернизации свыше 12 месяцев и не используемым в деятельности, направленной на получение дохода, амортизация не начисляется. В период простоя, вызванного производственной необходимостью, начисление амортизации не прекращается. Произвольное исключение имущества из состава амортизируемого, в том числе по критерию временного неполучения дохода, не предусмотрено
6. Отражение в учете результатов переоценки	Предприятие может переоценивать на конец каждого года группы однородных объектов основных средств по текущей (восстановительной) стоимости. Основные средства, по которым была произведена переоценка, в последующем переоцениваются регулярно с тем, чтобы стоимость, по которой они отражаются в бухгалтерском учете и отчетности, существенно не отличалась от текущей (восстановительной) стоимости	Положительная либо отрицательная сумма переоценки основных средств, проведенной после 1 января 2002 г., не признается доходом либо расходом, учитываемым для целей налогообложения, и не принимается при определении их восстановительной стоимости и при начислении амортизации. Восстановительная стоимость основных средств, приобретенных или созданных до 1 января 2002 г., определяется как их первоначальная стоимость с учетом проведенных переоценок до этой даты

7. Применение повышающих (понижающих) коэффициентов	Коэффициент не выше 3, установленный предприятием, может применяться только при использовании способа уменьшаемого остатка	<p>Коэффициент не выше 2 применяется для активов:</p> <ul style="list-style-type: none"> – используемых в условиях агрессивной среды и (или) повышенной сменности, принятых на учет до 1 января 2014 г., за исключением относящихся к 1–3 амортизационным группам, амортизируемых нелинейным методом; – имеющих высокую энергетическую эффективность, в соответствии с перечнем, установленным Правительством РФ, или высокий класс энергетической эффективности (за исключением зданий); – являющихся собственностью сельскохозяйственных организаций промышленного типа, предприятий-резидентов промышленно-производственной особой экономической зоны или участников свободной экономической зоны; – произведенных в соответствии с условиями специального инвестиционного контракта и относящихся к 1–7 амортизационным группам. <p>Коэффициент не выше 3 применяется для активов:</p> <ul style="list-style-type: none"> – являющихся предметами договора лизинга, если предприятие выступает его балансодержателем, за исключением объектов из 1–3 амортизационных групп; – используемых в сфере водоснабжения и водоотведения, по перечню, установленному Правительством РФ; – используемых исключительно при добыче углеводородного сырья на его новом морском месторождении либо только для осуществления научно-технической деятельности. <p>Допускается начисление амортизации по нормам амортизации ниже установленных по решению руководителя предприятия, закрепленному в учетной политике</p>
8. Амортизационная премия	Основные средства, по которым в налоговом учете была применена амортизационная премия, в бухгалтерском учете амортизируются в обычном порядке	Предприятие имеет право включить в состав расходов до 30% первоначальной стоимости основных средств, относящихся к 3–7 амортизационным группам, и до 10% первоначальной стоимости основных средств, относящихся к прочим группам
9. Инвестиционный налоговый вычет	Основные средства, по которым в налоговом учете был применен инвестиционный налоговый вычет, в бухгалтерском учете амортизируются в обычном порядке	Вычет применяется к основным средствам 3–7 амортизационных групп, уменьшает непосредственно величину налога (авансового платежа) и может составлять до 90% первоначальной стоимости основных средств для сумм, подлежащих зачислению в бюджеты субъектов РФ, и до 10% первоначальной стоимости основных средств для сумм, подлежащих зачислению в федеральный бюджет

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2

Нормы амортизации при использовании линейного и нелинейного методов в налоговом учете

Table 2

Depreciation rates used in straight-line and non-linear methods in tax accounting

Амортизационная группа	Срок полезного использования согласно Классификатору основных средств, мес.	Месячная норма амортизации при линейном методе, %	Месячная норма амортизации при нелинейном методе, %
Первая	21–24	7,69–4,17	14,3
Вторая	25–36	4–2,78	8,8
Третья	37–60	2,7–1,67	5,6
Четвертая	61–84	1,64–1,19	3,8
Пятая	85–120	1,18–0,83	2,7
Шестая	121–180	0,83–0,56	1,8
Седьмая	181–240	0,55–0,42	1,3
Восьмая	241–300	0,41–0,33	1
Девятая	301–360	0,33–0,28	0,8
Десятая	Свыше 361	>0,28	0,7

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Ерофеева В.А. Проблема сближения налогового учета с бухгалтерским учетом // Экономика. Налоги. Право. 2014. № 3. С. 134–137. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/problema-sblizheniya-nalogovogo-ucheta-s-buhgalterskim-uchetom>
2. Кирова Е.А., Захарова А.В., Самоделко Л.С. Проблемы сближения налогового и бухгалтерского учета. Вестник Университета. 2015. № 10. С. 222–227. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-sblizheniya-nalogovogo-i-buhgalterskogo-ucheta>
3. Tulvinschi M. The Amortization of Fixed Assets in Terms of Deferred Taxes. *Theoretical and Applied Economics*, 2012, vol. XIX, no. 7, pp. 53–64. URL: <http://store.ectap.ro/articole/750.pdf>
4. Dobis J., Vighova A. Depreciation under the Law of the Slovak Republic and Its Recent Changes in Response to the 215 Ethical Aspect of Public Finance. *Intellectual Economics*, 2012, vol. 6, no. 2, pp. 57–64. URL: <https://www3.mruni.eu/ojs/intellectual-economics/article/view/563/524>
5. Sigidov Y., Rybyantseva M.S., Adamenko A.A. et al. Methodological Aspects of Depreciation as an Economic Category. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 2016, vol. 6, no. S1, pp. 88–95. URL: <https://www.econjournals.com/index.php/ijefi/article/view/2359/pdf>
6. Pankratov E., Grabovy K. Greater Role of Depreciation in Innovative Development of Construction Business Production Potential. MATEC Web of Conferences, International Science Conference SPbWOSCE-2016 "SMART City", St. Petersburg, Russia, 15–17 November, 2016, pp. 1853–1856. URL: <https://doi.org/10.1051/mateconf/201710608070>
7. Baldwin J.R., Liu H., Tanguay M. An Update on Depreciation Rates for the Canadian Productivity Accounts. *The Canadian Productivity Review*, 2015, January 26, no. 039, p. 56.
8. Radu M. The Impact of Depreciation on Costs. *Annals of the University of Petroșani, Economics*, 2013, vol. 13, iss. 1, pp. 251–260. URL: <https://www.upet.ro/annals/economics/pdf/2013/part1/Radu.pdf>

9. Fichtner J.J., Michel A.N. Options for Corporate Capital Cost Recovery: Tax Rates and Depreciation. Mercatus Center at George Mason University, Arlington, VA, January 2015, 31 p. URL: <https://www.mercatus.org/system/files/Fichtner-Corporate-Capital-Cost.pdf>
10. Kozłowska I. The Impact of Long-lived Non-financial Assets Depreciation/Amortization Method on Financial Statements. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 2015, vol. 4, iss. 2, pp. 91–108. URL: <http://apcz.pl/czasopisma/index.php/CJFA/article/view/CJFA.2015.018/7408>
11. Croitoru E.L., Toader S.A., Silvia O. et al. The Impact of Fiscal Depreciation over the Economic and Fiscal Performance of the Country. *Romanian Economic and Business Review*, 2015, vol. 10, no. 2, pp. 119–129. URL: <http://www.rebe.rau.ro/RePEc/rau/journal/SU15/REBE-SU15-A10.pdf>
12. Mykolaitiene V., Vecerskiene G., Jankauskiene K. et al. Peculiarities of Tangible Fixed Assets Accounting. *Engineering Economics*, 2010, vol. 21, no. 2, pp. 142–150. URL: https://www.researchgate.net/publication/266244903_Peculiarities_of_Tangible_Fixed_Assets_Accounting
13. Liapis K.J., Kantianis D.D. Depreciation Methods and Life-cycle Costing (LCC) Methodology. *Procedia Economics and Finance*, 2015, vol. 19, pp. 314–324. URL: [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00032-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00032-5)
14. Kozub-Skalska S.A. Depreciation as a Tax Optimisation Tool. *WSB University in Wroclaw Research Journal*, 2016, vol. 16, no. 3, pp. 15–39. URL: <http://www.cerem-review.eu/vol-16-no-3-2016/>
15. Zwick E., Mahon J. Tax Policy and Heterogeneous Investment Behavior. *The American Economic Review*, 2017, vol. 107, iss. 1, pp. 217–248. URL: <https://doi.org/10.1257/aer.20140855>
16. Koowattanatianchai N., Charles M.B., Eddie I. Accelerated Depreciation: Establishing a Historical and Contextual Perspective. Asia-Pacific Economic and Business History Conference, Gakushuin University, Tokyo, 2009, 18–20 February. URL: <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.602.58&rep=rep1&type=pdf>
17. Wielhouwer J.L., Wiersma E. Investment Decisions and Depreciation Choices under a Discretionary Tax Depreciation Rule. *European Accounting Review*, 2017, vol. 26, iss. 3, pp. 603–627. URL: <https://doi.org/10.1080/09638180.2017.1286250>
18. Ackermann H., Fochmann M., Wolf N. The Effect of Straight-line and Accelerated Depreciation Rules on Risky Investment Decisions – An Experimental Study. *International Journal of Financial Studies*, 2016, vol. 4, iss. 4. URL: <https://doi.org/10.3390/ijfs4040019>
19. Kuhlemeyer G.A., Wachowicz J.M. The Impact of Bonus Depreciation on Project Decision Making. *Financial Decisions*, 2011, Winter, Article 2, pp. 1–20. URL: <https://ssrn.com/abstract=1747172>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

THE IMPACT OF DEPRECIATION POLICY ON FINANCIAL PERFORMANCE AND INVESTMENT OPPORTUNITIES OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISE

Ekaterina A. PANOVA

State University of Management, Moscow, Russian Federation
k79@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-5830-0087>**Article history:**Received 18 September 2018
Received in revised form
2 October 2018
Accepted 16 October 2018
Available online
30 January 2019**JEL classification:** E22, G31**Keywords:** fixed assets,
depreciation policy, moral
depreciation, investment,
investment tax deduction**Abstract****Subject** The paper discusses the issues of depreciation policy as an important component of financial strategy of the industrial enterprise. Depreciation policy affects the enterprise's investment opportunities and net return volume.**Objectives** The paper aims to identify key aspects in creation of a depreciation policy capable to provide a timely financing of reproduction processes.**Methods** The paper uses the methods of comparative analysis, systematization, and the general scientific methods based on logical reasoning.**Results** The paper distinguishes the main differences between depreciation rules in accounting and taxation and factors of depreciation policy. It classifies fixed assets depending on changes in their production potential at different stages of the life cycle. The paper also compares straight-line and non-linear methods of depreciation charging, considering the existing tax benefits and the reasons why companies ignore them.**Conclusions** Depreciation policy is a tool for managing financial performance. It allows to adjust the amount of equity available for investment in fixed assets in certain periods of time. The choice of economically feasible depreciation methods affects the course of reproduction processes and development of industrial companies.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2018

Please cite this article as: Panova E.A. The Impact of Depreciation Policy on Financial Performance and Investment Opportunities of the Industrial Enterprise. *Finance and Credit*, 2019, vol. 25, iss. 1, pp. 144–158.
<https://doi.org/10.24891/fc.25.1.144>**References**

1. Erofeeva V.A. [The problem of convergence of fiscal accounting and accountancy]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics, Taxes & Law*, 2014, no. 3, pp. 134–137.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/problema-sblizheniya-nalogovogo-ucheta-s-buhgalterskim-uchetom> (In Russ.)
2. Kirova E.A., Zakharova A.V., Samodelko L.S. [The problem of convergence of tax and accounting]. *Vestnik Universiteta*, 2015, no. 10, pp. 222–227.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-sblizheniya-nalogovogo-i-buhgalterskogo-ucheta> (In Russ.)
3. Tulvinschi M. The Amortization of Fixed Assets in Terms of Deferred Taxes. *Theoretical and Applied Economics*, 2012, vol. XIX, no. 7, pp. 53–64. URL: <http://store.ectap.ro/articole/750.pdf>
4. Dobis J., Vighova A. Depreciation under the Law of the Slovak Republic and Its Recent Changes in Response to the 215 Ethical Aspect of Public Finance. *Intellectual Economics*, 2012, vol. 6, no. 2, pp. 57–64. URL: <https://www3.mruni.eu/ojs/intellectual-economics/article/view/563/524>

5. Sigidov Y., Rybyantseva M.S., Adamenko A.A. et al. Methodological Aspects of Depreciation as an Economic Category. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 2016, vol. 6, no. S1, pp. 88–95. URL: <https://www.econjournals.com/index.php/ijefi/article/view/2359/pdf>
6. Pankratov E., Grabovy K. Greater Role of Depreciation in Innovative Development of Construction Business Production Potential. MATEC Web of Conferences, International Science Conference SPbWOSCE-2016 "SMART City", St. Petersburg, Russia, 15–17 November, 2016, pp. 1853–1856. URL: <https://doi.org/10.1051/matecconf/201710608070>
7. Baldwin J.R., Liu H., Tanguay M. An Update on Depreciation Rates for the Canadian Productivity Accounts. *The Canadian Productivity Review*, 2015, January 26, no. 039, p. 56.
8. Radu M. The Impact of Depreciation on Costs. *Annals of the University of Petroșani, Economics*, 2013, vol. 13, iss. 1, pp. 251–260.
URL: <https://www.upet.ro/annals/economics/pdf/2013/part1/Radu.pdf>
9. Fichtner J.J., Michel A.N. Options for Corporate Capital Cost Recovery: Tax Rates and Depreciation. Mercatus Center at George Mason University, Arlington, VA, January 2015, 31 p.
URL: <https://www.mercatus.org/system/files/Fichtner-Corporate-Capital-Cost.pdf>
10. Kozłowska I. The Impact of Long-lived Non-financial Assets Depreciation/Amortization Method on Financial Statements. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 2015, vol. 4, iss. 2, pp. 91–108. URL: <http://apcz.pl/czasopisma/index.php/CJFA/article/view/CJFA.2015.018/7408>
11. Croitoru E.L., Toader S.A., Silvia O. et al. The Impact of Fiscal Depreciation over the Economic and Fiscal Performance of the Country. *Romanian Economic and Business Review*, 2015, vol. 10, no. 2, pp. 119–129. URL: <http://www.rebe.rau.ro/RePEc/rau/journal/SU15/REBE-SU15-A10.pdf>
12. Mykolaitiene V., Vecerskiene G., Jankauskiene K. et al. Peculiarities of Tangible Fixed Assets Accounting. *Engineering Economics*, 2010, vol. 21, no. 2, pp. 142–150.
URL: https://www.researchgate.net/publication/266244903_Peculiarities_of_Tangible_Fixed_Assets_Accounting
13. Liapis K.J., Kantianis D.D. Depreciation Methods and Life-cycle Costing (LCC) Methodology. *Procedia Economics and Finance*, 2015, vol. 19, pp. 314–324.
URL: [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00032-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00032-5)
14. Kozub-Skalska S.A. Depreciation as a Tax Optimisation Tool. *WSB University in Wrocław Research Journal*, 2016, vol. 16, no. 3, pp. 15–39.
URL: <http://www.cerem-review.eu/vol-16-no-3-2016/>
15. Zwick E., Mahon J. Tax Policy and Heterogeneous Investment Behavior. *The American Economic Review*, 2017, vol. 107, iss. 1, pp. 217–248. URL: <https://doi.org/10.1257/aer.20140855>
16. Koowattanatianchai N., Charles M.B., Eddie I. Accelerated Depreciation: Establishing a Historical and Contextual Perspective. Asia-Pacific Economic and Business History Conference, Gakushuin University, Tokyo, 2009, 18–20 February.
URL: <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.602.58&rep=rep1&type=pdf>
17. Wielhouwer J.L., Wiersma E. Investment Decisions and Depreciation Choices under a Discretionary Tax Depreciation Rule. *European Accounting Review*, 2017, vol. 26, iss. 3, pp. 603–627. URL: <https://doi.org/10.1080/09638180.2017.1286250>
18. Ackermann H., Fochmann M., Wolf N. The Effect of Straight-line and Accelerated Depreciation Rules on Risky Investment Decisions – An Experimental Study. *International Journal of Financial Studies*, 2016, vol. 4, iss. 4. URL: <https://doi.org/10.3390/ijfs4040019>

19. Kuhlemeyer G.A., Wachowicz J.M. The Impact of Bonus Depreciation on Project Decision Making. *Financial Decisions*, 2011, Winter, Article 2, pp. 1–20.
URL: <https://ssrn.com/abstract=1747172>

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.