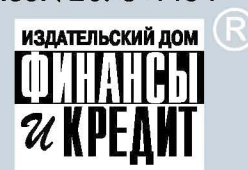


НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И
ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

ISSN 2073-4484



ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

- Многолетние зеленые насаждения как объект основных средств
- Применение управленческого учета в домохозяйстве
- Рейтинговая оценка: проблемы многокритериальных приемов
- Негативное воздействие финансовых ограничений на корпоративные инвестиции
- Финансовый инструмент для сглаживания диспропорций регионального развития

1 (187) январь 2014

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru

ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

1 (187) – 2014 январь

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 80628 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 44368 – каталог УФС РФ «Пресса России»
- индекс 34158 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

В.А. Горохова

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

С.А. Васин, доктор технических наук, профессор
А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор
Л.С. Кабир, доктор экономических наук, профессор
Ю.И. Коробов, доктор экономических наук, профессор
М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор
А.С. Макаров, доктор экономических наук, доцент
Т.Ю. Морозова, кандидат экономических наук, доцент
Т.Н. Новожилова, кандидат экономических наук, доцент
А.Г. Перевозчиков, доктор физико-математических наук, профессор
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, профессор
В.А. Цветков, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор

Верстка: Н.И. Бранделис

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Телефон: (495) 989-96-10

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 09.12.2013. Формат 60х90 1/8.

Цена договорная. Объем 7,75 п.л. Тираж 2 130 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: (495) 993-16-23

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций

Сборник реферировается в ВИНТИ РАН. Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Крупина Н. Н.* Актуальные вопросы управления проблемными «зелеными» активами предприятий 2
Земцов А. А. Введение в домохозяйственный учет..... 10

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

- Безбородова Т. И.* Использование функции Харрингтона при рейтинговой оценке деятельности организации в условиях антикризисного управления 24

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ

- Кузьмичёва Е. Е.* Эффект финансовых ограничений и реальных опционов в инвестиционной политике компаний 33
Шатырко А. В. Модернизация финансового инструментария для сокращения регионального неравенства..... 41

ПЕРЕЧЕНЬ МАТЕРИАЛОВ

- Перечень материалов, опубликованных в сборнике «Финансовая аналитика: проблемы и решения» в 2013 г. 47

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.
Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

УДК 330.332

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ УПРАВЛЕНИЯ ПРОБЛЕМНЫМИ «ЗЕЛеныМИ» АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Н. Н. КРУПИНА,

доктор экономических наук,
профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита
E-mail: krupina_n17@mail.ru
Филиал Северо-Кавказского федерального университета
в г. Пятигорске, Ставропольский край

Дефицит денежных средств на обслуживание «зеленых» активов предприятий приводит к обострению экологической ситуации на урбанизированных территориях. Автор обсуждает возможности амортизации многолетних зеленых насаждений как объектов основных средств в координации с условиями их функционирования по фазам жизненного цикла. Обозначены приоритетные задачи, сформулированы принципы и предложена финансовая модель воспроизводства инфраструктуры активов санитарно-защитной территории предприятия с учетом их коммерческого потенциала.

Ключевые слова: многолетние зеленые насаждения, санитарно-защитная зона, проблемный, «зеленые» активы, жизненный цикл, амортизация, самокупаемость, коммерческий потенциал активов.

Управлению природоохранными затратами уделяется недостаточное внимание в связи с их явно некоммерческим и обременительным характером. Естественное качество среды обитания и жизнедеятельности как конечный результат безгранично в потреблении, принадлежит всем членам общества одновременно и достается практически бесплатно.

Одна из трудно решаемых производственных задач — обеспечение эффективного функционирования санитарно-защитных зон (СЗЗ) промышленных

предприятий, создаваемых в целях аэротехногенной безопасности [6—8]. Это специальная барьерная территория между промышленной площадкой и близлежащими жилыми или общественными зданиями (селитебной зоной) с особым режимом землепользования и ограниченным режимом хозяйственной деятельности.

Размер СЗЗ может устанавливаться до 2 000 м, также обязательны особая пространственная планировка, озеленение и благоустройство территории.

В состав активов СЗЗ входят земля, здания и сооружения, специальные технические объекты, элементы благоустройства. Функциональным ядром барьерной территории являются многолетние зеленые насаждения (МЗН), т. е. искусственные древесно-растительные и травяные насаждения, выполняющие санитарно-гигиенические, рекреационные, структурно-планировочные, декоративно-художественные, эстетические функции. Они обеспечивают благоприятный микроклимат и оптимальную влажность, обогащают воздух кислородом, поглощают токсичные газы и пыль (до 30%), защищают от шума, ветра, избытка солнечной энергии [5].

В индустриальных городах состояние СЗЗ не соответствует нормативным требованиям, границы большинства из них накладываются друг на друга

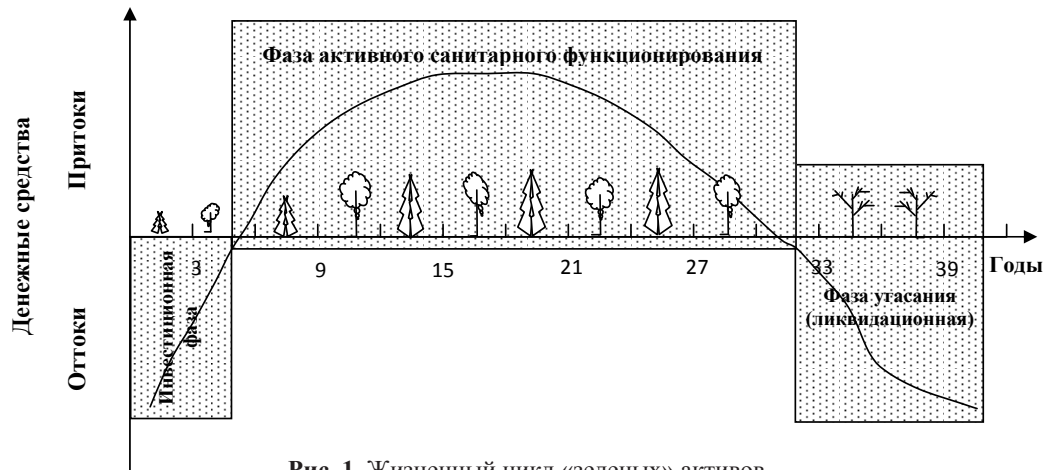


Рис. 1. Жизненный цикл «зеленых» активов

и на жилые кварталы, по самим зонам нередко проходят автомагистрали, а зеленые насаждения находятся в неудовлетворительном состоянии, что повышает напряжение экологической ситуации.

Согласно общероссийскому классификатору основных фондов МЗН являются объектами основных средств и элементами имущества («зелеными активами»), которые непосредственно не участвуют в переработке сырья в готовую продукцию, прямо не влияют на ее качество, а, напротив, «отвлекают» на некоммерческие нужды часть ресурсов, создают проблемы при начислении амортизации, учете затрат в целях налогообложения и оценки рыночной стоимости и т. п. Это противоречие не мотивирует предприятия к активной модернизации СЗЗ и выполнению требований стандарта в полном объеме.

Это противоречие предопределяет поиск дополнительных финансовых инструментов организационно-экономического механизма воспроизводства проблемных активов на предприятиях, имеющих общественное значение и ориентированных на развитие соглашений в сфере социального партнерства. Цель автора — привлечь внимание специалистов к обсуждению возможных направлений эффективно-го решения заявленной проблемы.

«Зеленые активы» появляются на территории предприятия по двум причинам: как объекты СЗЗ и как объекты озеленения в целях благоустройства приофисных и прицеховых территорий. Особенностью, которая опосредует денежные потоки и отдачу инвестиций, является жизненный цикл.

Длительность периода полезного использования МЗН определяется отраслевой спецификой производства (состав токсичных веществ в выбросах), природно-климатическими особенностями террито-

рии (механизм рассеивания примесей в атмосфере), биологической природой древесно-кустарниковой растительности и другими факторами. В отличие от традиционных объектов основных средств этот период и, соответственно, амортизация начинаются не по факту приобретения и посадки саженцев, а с момента наступления эксплуатационного возраста древесно-кустарниковых пород.

Можно выделить три фазы цикла (рис. 1).

В первой, относительно продолжительной, фазе (до пяти лет) производятся высадка деревьев и доведение их до эксплуатационного возраста (уход, обрезка, полив, защита от вредителей).

Вторая фаза — активное санитарно-защитное функционирование и период полезной эксплуатации. При грамотном подборе МЗН этот период может достигать 35—40 лет, но всегда он меньше естественного срока произрастания растений.

В третьей, завершающей, фазе (до пяти лет) проходят биологическое старение, угасание, потеря защитных свойств и утилизация растений.

Следует обратить внимание на такую особенность активов, как их практическая нереализуемость после износа, т. е. неликвидность. Списание МЗН отражается операционно как «выбытие основных средств», а расходы по раскорчевке предварительно накапливают на счете 23 «Вспомогательное производство», а затем списывают на дебет счета 91 «Операционные доходы и расходы».

В отдельных случаях (продажа в виде дров или вторичного сырья) изношенные активы могут создавать приток средств. В итоге жизненный цикл МЗН растягивается не менее чем на 45 лет.

Явно некоммерческий и обременительный характер насаждений приводит к бюджетированию

воспроизводственного процесса по остаточному принципу, игнорированию тщательного подбора древесно-кустарниковых пород и грамотной пространственной планировки посадки, что является немаловажным аспектом функционирования и предпосылкой амортизации. В этой связи целесообразно кратко рассмотреть техническую сторону вопроса.

«Зеленые» активы распределяют по территории СЗЗ тремя группами. Непосредственно на промышленной площадке и сразу за ней располагается первый ряд МЗН, попадающий в «зону задымления», где наблюдаются максимальная концентрация токсикантов и постоянная сильная загазованность. Задача озеленения состоит в разрушении концентрированных форм токсичных воздушных потоков, для чего используется весьма ограниченный перечень дорогостоящих газостойких пород деревьев, специальные технологии обслуживания и системы контроля за состоянием.

Повышенная агрессивность рабочей среды обуславливает значительный физический износ и сокращает срок полезного использования МЗН, что дает основание к применению схем ускоренной амортизации.

Средний участок — зона непостоянной загазованности, где МЗН должны обеспечивать рассеивание примесей, газопоглощение, проветривание, тепло- и шумоизоляцию.

Неблагоприятные условия эксплуатации также могут вызывать быстрый износ. Последний участок непосредственно прилегает к жилой зоне, где наблюдается слабое загрязнение атмосферы, не превышающее предельно допустимого или фонового значений, а озеленение выполняет не только защитную, но и ландшафтную (эстетико-декоративную) функции.

Зеленые насаждения опосредуют затраты, включаемые в себестоимость профильной продукции и отражаемые на счете «Вложения во внеобо-

ротные активы». В качестве учетной единицы могут быть использованы или видовая группа (например, фильтрующие посадки, живая изгородь, бордюр), или отдельные участки (например, клумба, прилегающая к цеху, приофисный газон).

Каждой учетной единице присваивается свой инвентаризационный номер. Управление активами основывается на учете, инвентаризации, нормировании, бюджетировании, амортизации, охране, страховании, оценке, списании с баланса организации. Группировку затрат на озеленение территории показывает рис. 2.

«Зеленые активы» являются собственностью налогоплательщика, обеспечивают деятельность, соответствующую нормам российского законодательства, и удовлетворяют требованиям п. 1 ст. 256 Налогового кодекса РФ:

— активы используются в основном производстве как фонды природоохранного назначения (технологии «конца трубы»);

— продолжительность периода эксплуатации превышает 12 мес.;

— активы не перепродаются и приносят выгоды в форме предотвращения штрафных и иных финансовых потерь вследствие возможных санкций и необходимости компенсации ущерба населению;

— инженерная инфраструктура СЗЗ проектируется в целях субъекта хозяйствования, с учетом режима ограничений землепользования и общественно-государственных интересов;

— обязанность предприятий осуществлять функциональное зонирование озелененной части СЗЗ и функциональное благоустройство в интересах предприятий и городского населения (соответственно — обязанности нести расходы) закреплена законодательно.

Позитивные финансовые перспективы «зеленых» активов могут быть связаны с правом предприятия на амортизационную премию. Согласно п. 3 ст. 272 Налогового кодекса РФ на момент начала

Капитальные — закладка и выращивание МЗН	Текущий уход за МЗН
Стоимость саженцев (семян), посадочного материала, удобрений	Содержание специального оборудования (газонокосилки, секаторы и др.) и систем полива
Средства защиты растений	
Оплата труда с учетом отчислений	Инвентарь
Посадочный инвентарь	Страхование основных средств
Подготовка почвы	Оплата труда с учетом отчислений
Общепроизводственные расходы	
Прочие	

Рис. 2. Группировка эксплуатационных затрат по озеленению СЗЗ предприятия

начисления амортизации до 30 % расходов на капитальные затраты могут одновременно учитываться в составе расходов по налогу на прибыль.

Как разъясняет ведущий консультант аудиторско-консалтинговой группы «Интерком аудит» Д. Копаев [3], премия будет участвовать в расчете налога на прибыль в части, пропорциональной времени фактического использования имущества. Для применения льготы предприятию необходимо произвести затраты на капитальные вложения, какowymi признаются инвестиции в объекты основных средств [1].

Согласно ст. 258 Налогового кодекса РФ амортизационная премия применяется в отношении объектов основных средств III—VII амортизационных групп. Возможно, особо опасным производствам, находящимся в старопромышленных регионах или на экологически депрессивных территориях, следует разрешить применять данную норму в отношении МЗН и отдельных объектов благоустройства. Это позволит им в первый год эксплуатации МЗН получить средства целевого назначения и направить их в проекты инновационной модернизации природоохранной инфраструктуры.

Рассмотрим условную ситуацию. Предприятие I-го класса санитарной опасности в 2009 г. провело озеленение участка СЗЗ площадью 5 га, размер капитальных вложений составил 1 600 тыс. руб. Срок ввода в эксплуатацию «зеленых» активов — май 2014 г. Срок полезного использования — 20 лет (2 400 мес.), как объекты основных средств МЗН отнесены к VII амортизационной группе.

Максимальный размер амортизационной премии (30 %) составит 480 тыс. руб., сумма ежемесячных амортизационных отчислений равна 4 666,67 руб. [(1 600 000 — 480 000): 240]. В мае 2014 г. предприятие будет располагать 484 666,67 руб. амортизационных средств (амортизационная премия 480 000,0 руб. + амортизационные начисления 4 666,67 руб.).

В дальнейшем предприятие будет ежемесячно начислять амортизацию по данному объекту 4 666,67 руб., но в первый год эксплуатации МЗН оно получает почти 500 тыс. руб. для оперативного управления в целях устойчивого развития.

С учетом жизненного цикла и условий эксплуатации принципиальное значение при формировании амортизационной политики будет иметь вопрос о сроке полезного использования МЗН. В соответствии с постановлением Правительства РФ

от 01.01.2002 № 1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» сроком полезного использования объекта основных средств является период, в течение которого предусматривается его использование в деятельности организации в ее целях.

Целевое назначение МЗН — обеспечение санитарных норм и требований технического регламента в части безопасности производства. Показателем результативности является такой режим их функционирования в координации с эффективной работой пылегазоочистных установок, при котором на границе СЗЗ поддерживается нормативная концентрация вредных веществ (что подтверждается регулярными контрольными замерами). При покупке саженцев эта информация не представляется, поэтому срок полезного использования МЗН устанавливается на основании решения комиссии, созданной по приказу руководителя предприятия, по результатам инвентаризации с учетом:

- нормативно-правовых и других ограничений использования актива;
- действующих отраслевых инструкций;
- диверсификации производства и уровня загрузки мощности;
- биологических особенностей древесно-кустарниковой растительности;
- наблюдаемого физического износа, определяемого погодными условиями, агрессивностью отходящих производственных выбросов, эффективностью сопряженного функционирования операционного и очистного оборудования, уровнем обслуживания и ухода за МЗН.

Очевидно, что качество профессионального суждения экспертов о сроке полезного использования рассматриваемого имущества во многом определит финансовые результаты в части амортизационных отчислений.

Термин «актив» означает действенный, потому что относится к любому элементу экономических ресурсов, задействованному в хозяйственных операциях. По мировым стандартам учета и отчетности актив есть востребованный ресурс, контролируемый компанией в результате событий прошлых периодов, от которого ожидаются экономические выгоды в будущем.

Физические характеристики МЗН как особого актива включают долговечность, неразрывную связь с землей, зависимость свойств от местоположения, невозможность хищения и порчи.

«Зеленым» активам присущи все общие признаки — функциональная полезность; стоимостная оценка; хозяйственный потенциал; дифференциация; востребованность и *выгодоотдача*.

Выгода от владения активом заключается в его способности приносить доход, который в зависимости от типа использования может быть представлен амортизационными отчислениями, арендными платежами, экономией средств (например, сокращение компенсационных платежей и штрафных выплат за загрязнение атмосферного воздуха).

Сегодня права на распоряжение отдельными активами СЗЗ рассредоточены между предприятиями, создающими и реализующими проекты барьерных территорий, а также обслуживающими МЗН, и муниципальными органами власти, обладающими правом на городской земельный отвод.

В результативном использовании имущества СЗЗ и синергии эффектов (экологического, бюджетного, производственного, социального, экономического) заинтересованы все участники отношений — предприниматели, деловые партнеры, потребители продукции, государственные органы, жители прилегающих микрорайонов.

С учетом общественной и природоохранной значимости территории СЗЗ выгодоотдача ее наиболее проблемных активов должна проявляться в отсутствии убытков и ощутимых потерь прибыли. Поэтому явно не коммерческие по своему назначению «зеленые» активы должны функционировать по принципу самокупаемости.

Для этого, *во-первых*, следует урегулировать правовые вопросы землепользования [2], и, *во-вторых*, субъекты хозяйствования должны получить право коммерческого использования части имущества, размещаемого на территории СЗЗ на законных основаниях (рис. 3) [8]. Это создаст возможность

реального реинвестирования средств в инновационную модернизацию, а также поступательного устойчивого развития, сокращения бюджетных расходов на преодоление экологических экстерналий.

Активы СЗЗ многообразны, и можно не только распределить их по двум функциональным группам (для озеленения и для благоустройства), но и в каждой группе выделить подгруппы, различающиеся по уровню коммерческого потенциала.

В составе каждой группы имеются элементы с нулевой финансовой отдачей, например газоны и клумбы, МЗН общего пользования на приофисной территории или подъездные пути, тротуары, системы освещения. В условиях урбанизированной территории появляются и активы с высоким потенциалом самокупаемости (платные парковки).

Изложенное позволило автору предложить схему распределения активов СЗЗ по уровню коммерческого потенциала (см. таблицу).

Производственно-хозяйственная деятельность в реальном секторе экономики не отвечает требованиям устойчивого развития. Ситуацию надо менять, переводя задекларированный организационно-экономический механизм рационального природопользования [7] в разряд работающих инструментов хозяйственной практики. Природоохранные активы в целом и «зеленые активы» как частный случай могут эффективно функционировать при условиях:

- приемлемой сбалансированности текущих расходов и доходов;
- гармонизации отношений социального партнерства;
- позиционирования экологической достаточности как конкурентного преимущества предприятия.

Автор разделяет мнение Я. Н. Сушкова о том, что определенные интересы внешнего окружения

Не допускаются	Разрешено
• Жилая застройка и отдельные дома	• Нежилые помещения для дежурного персонала, здания правления
• Рекреационные зоны и зоны отдыха	• Здания административного назначения
• Садоводческие и дачные участки	• Спортивно-оздоровительные сооружения закрытого типа
• Спортивные сооружения, спортплощадки	• Бани и прачечные
• Склады сырья и полупродуктов для фармацевтических предприятий	• Станции технического обслуживания автомобилей
• Объекты промышленности пищевых отраслей, оптовые продовольственные и сырьевые склады	• Сооружения водооборотного назначения, водоохлаждающие сооружения для подготовки технической воды
• Комплексы водопроводных сооружений для подготовки и хранения питьевой воды	• Площадки и сооружения для хранения общественного и индивидуального транспорта
• Детские площадки	• Мотели, гаражи, гостиницы

Рис. 3. Режим использования территории СЗЗ (фрагмент) [8]