

ВЫБОР АМОРТИЗАЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ КОРПОРАЦИИ

© 2005 М. И. Гераськин

Самарский государственный аэрокосмический университет

Рассматривается проблема выбора стратегии управления амортизационным фондом корпорации. Проанализированы особенности формирования амортизационного фонда при различных способах амортизации. Разработаны практические рекомендации по выбору амортизационной стратегии.

Введение

Отличительной чертой современного этапа развития экономики России является нарастание темпов интеграции обособленных хозяйствующих субъектов с образованием крупных интегрированных структур – корпораций. Под корпорацией понимают совокупность имеющих собственные интересы юридических лиц [1] либо организацию лиц, обладающую как самостоятельный экономический субъект определенными правами и обязанностями [2, 3]. Корпоратизация экономики переопределяется необходимостью аккумуляции источников финансирования развития хозяйствующих субъектов, то есть накопления такого уровня инвестиционного потенциала, который они не способны обеспечить обособленно. Поскольку основным собственным источником инвестиционного потенциала является амортизационный фонд, амортизационная стратегия как неотъемлемая часть инвестиционной программы признается важным инструментом стимулирования развития корпораций [4]. В целях стимулирования инвестиционной активности на государственном уровне определены изменения амортизационной политики, направленные на ее либерализацию, повышение степени свободы реформированных предприятий при выборе методов амортизационной политики (использование ускоренной амортизации, нелинейных методов амортизации), упрощение и укрупнение норм амортизации [5].

Всесторонние исследования экономического эффекта амортизации (реновации) проводились в России до начала рыночных преобразований [6], в результате которых распались или претерпели реструктуризацию крупные промышленные комплексы – основ-

ные хозяйствующие субъекты, заинтересованные в оптимизации амортизационной стратегии. Сегодня с появлением корпораций как крупномасштабных инвесторов разработка методик выбора амортизационной стратегии вновь становится актуальной.

Кроме того, сформулированные ранее результаты не в полной мере адекватны проблемам, возникающим сегодня при выборе амортизационной стратегии. Во-первых, организации вправе использовать различные способы амортизации [7]: линейный способ, способ уменьшаемого остатка, способ амортизации по сумме чисел лет срока использования, способ амортизации пропорционально объему продукции. В соответствии с [8] суммы начисленной амортизации основных средств формируют расходы (себестоимость продукции), вследствие чего способ амортизации и сроки использования объектов влияют на такие показатели коммерческой деятельности, как себестоимость продукции и прибыль. Имущественные показатели корпорации также связаны с амортизационной стратегией: суммы накопленной амортизации основных фондов оказывают влияние на остаточную стоимость имущества. В дальнейшем для характеристики данного порядка амортизации используется термин «**экономическая амортизация**».

Вторая проблема заключается в том, что амортизация оказывает существенное и неоднозначное влияние на механизмы уплаты налогов корпорации, то есть имеет место аспект «**налоговой амортизации**». Современный порядок амортизации позволяет существенно расширить диапазон допустимых инструментов налогового планирования. Произошло разграничение экономического и

налогового аспектов амортизации, выразившееся в появлении специфических (линейного и нелинейного) способов амортизации при определении облагаемой прибыли [9]. Однако остается взаимосвязь между экономической амортизацией и налоговой базой (остаточной стоимостью основных средств) налога на имущество [9]. В связи с этим инструментарий налогового планирования обогащен такими средствами, как набор параметров экономической амортизации, вариативность методик налоговой амортизации, оптимизация комплекса экономической и налоговой амортизации по критерию экономии налоговых платежей. Совокупность этих инструментов налогового планирования образует **амортизационную стратегию**.

Амортизационная стратегия формируется, исходя из таких целей корпорации, как ускорение процессов обновления материально-технической базы и аккумуляирование источников расширенного воспроизводства основных средств за счет оптимизации налоговых платежей.

Общая характеристика способов амортизации

1. Способы экономической амортизации. Амортизация A определяется по годовой норме H , исходя из балансовой стоимости F объекта основных средств по формуле

$$A = FH. \quad (1)$$

Сумма амортизации, подлежащая ежемесячному включению в расходы (себестоимость продукции), определяется в размере 1/12 части годовой амортизации.

Для установления взаимосвязи между суммами амортизации, рассчитанными различными способами, целесообразно представить особенности каждого способа в виде выражения годовой нормы амортизации, определенной в соответствии с (1).

1.1. Линейный способ, при котором норма амортизации определяется, исходя из срока использования объекта

$$H^{(11)} = \frac{1}{T_u}, \quad (2)$$

где T_u – срок использования объекта, выраженный в годах.

1.2. Способ уменьшаемого остатка, при котором сумма амортизации определяется, исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года, то есть балансовой стоимости за вычетом амортизации объекта, накопленной на начало года A^{H2} . Для представления суммы годовой амортизации в виде (1) выполняются следующие преобразования:

$$A = (F - A^{H2}) \frac{K}{T_u} = F \left(1 - \frac{A^{H2}}{F} \right) \frac{K}{T_u},$$

то есть норма амортизации равна

$$H^{(12)} = \left(1 - \frac{A^{H2}}{F} \right) \frac{K}{T_u}, \quad (3)$$

где K - коэффициент увеличения амортизации, допустимый согласно [10].

1.3. Способ амортизации по сумме чисел лет срока использования, при котором норма амортизации определяется следующим образом:

$$H^{(13)} = \frac{T_u - t}{1 + 2 + \dots + T_u}, \quad (4)$$

где t - количество лет, прошедших с момента ввода объекта в эксплуатацию.

1.4. Способ амортизации пропорционально объему выпущенной продукции, при котором норма амортизации не является функцией года использования, а зависит от особенностей процесса производства. Поскольку при этом амортизационная стратегия не может быть формализована, то в дальнейшем этот способ не рассматривается.

2. Способы налоговой амортизации, учитываемой при налогообложении прибыли в составе расходов.

2.1. Линейный способ. Сумма ежемесячной амортизации определяется умножением балансовой стоимости объекта на месячную норму амортизации, равную

$$H^{(21)} = \frac{1}{T_u^m}, \quad (5)$$

где T_u^M – срок использования объекта, выраженный в месяцах.

2.2. *Нелинейный способ.* Сумма ежемесячной амортизации определяется, исходя из остаточной стоимости объекта на начало месяца и удвоенной нормы амортизации (5). Поэтому аналогично (3)

$$H^{(22)} = \frac{2}{T_u^M} \left(1 - \frac{A^{HM}}{F} \right),$$

где A^{HM} – амортизация объекта, накопленная на начало месяца. Такой порядок начисления амортизации сохраняется вплоть до месяца, в котором остаточная стоимость $F_{ост.}$ объекта достигнет 20 % балансовой стоимости ($0,2F$). Начиная со следующего месяца, ежемесячная амортизация определяется путем деления суммы $0,2F$ на количество месяцев $t_{ост.}$, оставшихся до истечения срока использования объекта. Следовательно, в целом норма амортизации равна

$$H^{(22)} = \begin{cases} \frac{2}{T_u^M} \left(1 - \frac{A^{HM}}{F} \right) & \text{при } F_{ост.} \leq 0,2F, \\ \frac{0,2}{t_{ост.}} & \text{при } F_{ост.} > 0,2F \end{cases} . \quad (6)$$

2.3. *Способ ускоренной амортизации.* При амортизации объектов, используемых в условиях агрессивной среды или повышенной сменности, разрешается применять повышающий коэффициент не более двух к основной норме амортизации. По основным средствам, используемым на основе финансовой аренды (лизинга), разрешается применять повышающий коэффициент не более трех к основной норме амортизации. Таким образом, данный способ имеет ограниченное применение и не оказывает существенного влияния на формирование амортизационной стратегии.

Задача выбора амортизационной стратегии

Общими принципами, на основе которых осуществляется выбор амортизационной стратегии, являются, во-первых, ускорение обновления основных средств, обеспечиваемое наращиванием амортизационного фонда и, во-вторых, максимизация чистого денежного потока, то есть суммы денежных поступлений за вычетом налоговых платежей.

Первый принцип приводит к требованию максимизации суммы амортизации A_i^{H2} , накопленной до i -го года использования включительно:

$$\max A_i^{H2},$$

что также может быть выражено условием

$$F \cdot \max S_i^{(1)}, \quad (7)$$

где $S_i^{(1)}$ – сумма норм амортизации по способам 1.1-1.3 с первого по i -й год использования.

Второй принцип подразумевает минимизацию сумм налогов, уплачиваемых в i -м году:

1) налога на имущество

$$\min (F - A_i^{H2}) n_u,$$

2) налога на прибыль

$$\min [P_i - A_i - (F - A_i^{H2}) n_p],$$

где P_i – валовая прибыль в i -м году без учета амортизации; n_u, n_p – ставки налога на имущество и налога на прибыль; A_i – годовая сумма амортизации в i -м году, определенная по одному из способов 2.1-2.2.

Условия минимизации сумм налогов могут быть также выражены в виде

$$F \cdot \min (n_u - S_i^{(1)} n_u),$$

$$F \cdot \min \left[\frac{P_i}{F} n_p - \{H_i^{(2)} + (1 - S_i^{(l)}) n_u\} n_p \right],$$

где $H_i^{(2)}$ - норма амортизации в i -й год использования по способам 2.1-2.2. Это приводит к задаче максимизации сумм снижения ежегодных налоговых платежей:

$$F \cdot \max S_i^{(l)} n_u, \quad (8)$$

$$F \cdot \max \{H_i^{(2)} + (1 - S_i^{(l)}) n_u\} n_p. \quad (9)$$

Поскольку условие (7) выполняется для того же варианта амортизационной стратегии, что и условие (8), далее будет рассматриваться только последнее.

Условия (8), (9) выражают задачу максимизации ежегодных налоговых эффектов, которые в безразмерном виде записываются следующим образом:

$$\mathcal{E}_{1i} = S_i^{(l)} n_u; \quad \mathcal{E}_{2i} = \{H_i^{(2)} + (1 - S_i^{(l)}) n_u\} n_p, \quad (10)$$

где \mathcal{E}_{1i} - относительный (отнесенный к балансовой стоимости объекта) эффект, связанный с уплатой налога на имущество; \mathcal{E}_{2i} - относительный эффект, связанный с налогом на прибыль.

Наряду с ежегодными эффектами (10) для анализа амортизационной стратегии могут использоваться эффекты, накопленные (аккумулятивные) нарастающим итогом к концу i -го года эксплуатации объекта, определяемые выражениями:

$$\mathcal{E}_1^{i'} = \sum_1^{i'} \mathcal{E}_{1i} = \sum_1^{i'} S_i^{(l)} n_u;$$

$$\mathcal{E}_2^{i'} = \sum_1^{i'} \mathcal{E}_{2i} = S_i^{(2)} n_p + n_p n_u \left(i' - \sum_1^{i'} S_i^{(l)} \right).$$

Критерием выбора амортизационной стратегии является совокупный относительный эффект \mathcal{E} , представляющий собой долю суммы экономии налоговых платежей в балансовой стоимости объекта за весь срок использования:

$$\mathcal{E} = \mathcal{E}_1 + \mathcal{E}_2 = \sum_1^{T_u} S_i^{(l)} n_u + \sum_1^{T_u} \{H_i^{(2)} + (1 - S_i^{(l)}) n_u\} n_p, \quad (11)$$

компоненты которого равны:

$$\mathcal{E}_1 = \sum_1^{T_u} S_i^{(l)} n_u;$$

$$\mathcal{E}_2 = S_{T_u}^{(2)} n_p + n_p n_u \left(T_u - \sum_1^{T_u} S_i^{(l)} \right). \quad (12)$$

Кроме перечисленных условий амортизационная стратегия выбирается с учетом следующих ограничений:

1) обеспечение полной амортизации за установленный срок использования

$$\sum_1^{T_u} H_i^{(l)} = I; \quad (13)$$

2) сохранение допустимого прироста себестоимости продукции

$$H_i^{(l)} \leq H^{don} \cdot \forall i = \overline{1, T_u}, \quad (14)$$

где индексом "don." обозначено допустимое значение, $H_i^{(l)}$ - нормы амортизации в соответствии со способами 1.1-1.3.

Задача выбора амортизационной стратегии формулируется следующим образом: определить способ амортизации из условия максимизации (11) с учетом ограничений (13), (14).

Анализ способов амортизации

Годовые нормы амортизации H_i , суммы норм амортизации S_i , а также суммы значений S_i нарастающим итогом к концу срока использования и к концу i -го года определяются для различных способов амортизации следующим образом.

Линейный способ экономической амортизации.

$$H_i^{(11)} = \frac{I}{T_u} = const ; \tag{20}$$

$$S_i^{(11)} = \sum_1^i H_j^{(11)} = \frac{i}{T_u} ; \tag{15}$$

$$\sum_1^{T_u} S_i^{(11)} = \frac{T_u + 1}{2} ;$$

$$\sum_1^{i'} S_i^{(11)} = \frac{1}{T_u} \frac{i'(i'+1)}{2} . \tag{16}$$

Способ уменьшаемого остатка экономической амортизации:

$$H_i^{(12)} = \frac{K}{T_u} \left(1 - \frac{K}{T_u} \right)^{i-1} ;$$

$$S_i^{(12)} = 1 - \left(1 - \frac{K}{T_u} \right)^i ; \tag{17}$$

$$\sum_1^{T_u} S_i^{(12)} = T_u - \left(\frac{T_u}{K} - 1 \right) \left(1 - \left[1 - \frac{K}{T_u} \right]^{T_u+1} \right) ;$$

$$\sum_1^{i'} S_i^{(12)} = i' - \left(\frac{T_u}{K} - 1 \right) \left(1 - \left[1 - \frac{K}{T_u} \right]^{i'+1} \right) . \tag{18}$$

Способ экономической амортизации по сумме чисел лет срока использования:

$$H_i^{(13)} = \frac{2}{T_u + 1} - \frac{2(i-1)}{T_u(T_u + 1)} ;$$

$$S_i^{(13)} = \frac{2i}{T_u + 1} - \frac{i(i-1)}{T_u(T_u + 1)} ; \tag{19}$$

$$\sum_1^{T_u} S_i^{(13)} = \frac{2T_u + 1}{3} ;$$

$$\sum_1^{i'} S_i^{(13)} = \frac{i'(i'+1)}{2T_u(T_u + 1)} \left[2T_u - \frac{2i'+1}{3} + 1 \right] .$$

Для налоговой амортизации определены ежемесячные значения параметров H_i и S_i .

Линейный способ налоговой амортизации: учитывая, что $T_u^M = 12T_u$, на основании выражений (15), полученных для экономической амортизации, имеем

$$H_i^{(21)} = \frac{H_i^{(11)}}{12}, S_i^{(21)} = \frac{S_i^{(11)}}{12} . \tag{21}$$

Нелинейный способ налоговой амортизации: данный способ аналогичен способу уменьшаемого остатка экономической амортизации с учетом следующих особенностей: значение коэффициента, аналогичного по смыслу коэффициенту увеличения, установлено налоговым законодательством равным двум; амортизация начисляется ежемесячно, и, соответственно, остаточная стоимость имущества определяется на начало каждого месяца, поэтому число периодов амортизации $T_u^M = 12T_u$. Учитывая эти особенности, из формулы (17) получим выражения H_i и S_i для начального периода амортизации (при $F_{ост.} \leq 0,2F$):

$$H_{i0}^{(22)} = \frac{1}{6T_u} \left(1 - \frac{1}{6T_u} \right)^{i-1} , \tag{22}$$

$$S_{i0}^{(22)} = 1 - \left(1 - \frac{1}{6T_u} \right)^i . \tag{23}$$

Месяц i^* , после которого происходит переход к заключительному периоду амортизации, определяется из условия $S_{i^*0}^{(22)} = 0,8$, вытекающего из выражения (6). Решая данное уравнение относительно i^* , получим

$$i^* = \frac{\ln 0,2}{\ln \left(1 - \frac{1}{6T_u} \right)} . \tag{24}$$

Таким образом, для заключительного периода амортизации (с учетом выражения (6) и $t_{осм.} = T_u - i^*$) справедливы следующие выражения:

$$H_{il}^{(22)} = \frac{0,2}{12T_u - i^*} = const, \quad (25)$$

$$S_{il}^{(22)} = S_{i0}^{(22)} + i_l \frac{0,2}{12T_u - i^*}, \quad (26)$$

то есть налоговая амортизация на этом этапе становится линейной.

Сравнение способов амортизации приводит к следующим выводам:

1. Для всех способов H_i является невозрастающей функцией года (месяца) использования

$$H_{i+1} \leq H_i \forall i = \overline{1, T_u}. \quad (27)$$

Следовательно, ограничение допустимого прироста себестоимости (14) может быть представлено в виде

$$H_i \leq H^{don}. \quad (28)$$

2. Применение линейного способа (как экономической, так и налоговой амортизации), нелинейного способа и способа амортизации по сумме чисел лет срока использования обеспечивает выполнение условия полной амортизации (13).

Вследствие этого экономический эффект амортизационной стратегии, полученный за весь период использования объекта, не зависит от выбранного организацией способа налоговой амортизации: для обоих способов налоговой амортизации $S_{T_u}^{(2)} = 1$. Поэтому из выражения (12) следует, что компоненты экономического эффекта являются

функциями величины $\sum_I^{T_u} S_i^{(l)}$:

$$\mathcal{E}_1 = \mathcal{E}_1 \left(\sum_I^{T_u} S_i^{(l)} \right); \quad \mathcal{E}_2 = \mathcal{E}_2 \left(\sum_I^{T_u} S_i^{(l)} \right). \quad (29)$$

3. Способ уменьшаемого остатка характерен тем, что условия полной амортизации (13) имеют место только при $K = T_u$, что следует из выражения (17). Однако в соответствии с (17) при этом норма амортизации резко возрастает до единицы в первый год использования, вследствие чего может нарушаться ограничение допустимой суммы амортизации (14). Поэтому параметр K должен удовлетворять ограничению, полученному из (14), (17) с учетом (28):

$$K \leq T_u H^{don}.$$

Ограничение (13) может быть выполнено для способа уменьшаемого остатка с заданной точностью λ . В этом случае

$$S_{T_u}^{(12)} = 1 - \left(1 - \frac{K}{T_u} \right)^{T_u} \geq 1 - \lambda,$$

откуда

$$K \geq T_u \left(1 - \lambda^{1/T_u} \right).$$

Таким образом, параметр K выбирается, исходя из условия

$$T_u \left(1 - \lambda^{1/T_u} \right) \leq K \leq T_u H^{don}. \quad (30)$$

4. Линейные способы экономической и налоговой амортизации приводят к одинаковым суммам ежемесячной амортизации и равным значениям H_i и S_i .

5. Сравнение линейного способа экономической амортизации и способа уменьшаемого остатка показывает, что норма амортизации в начальный период при способе уменьшаемого остатка превышает норму амортизации при линейном способе. Начиная с года \tilde{i}_{12} , норма амортизации при способе уменьшаемого остатка становится меньше:

$$H_i^{(11)} \leq H_i^{(12)} \text{ при } i \leq \tilde{i}_{12},$$

$$H_i^{(11)} > H_i^{(12)} \text{ при } i > \tilde{i}_{12},$$

где год \tilde{i}_{12} определяется из условия

$$H_i^{(11)} = H_i^{(12)}.$$

$$\tilde{i}_{12} = \frac{\ln(1/K)}{\ln(1 - K/T_u)} + 1.$$

Учитывая особенности линейного и нелинейного способов налоговой амортизации, можно заметить, что для них имеет место аналогичная ситуация:

$$H_i^{(21)} \leq H_i^{(22)} \text{ при } i \leq \tilde{i}_{12}^m,$$

$$H_i^{(21)} > H_i^{(22)} \text{ при } i > \tilde{i}_{12}^m,$$

где месяц \tilde{i}_{12}^m определяется из условия

$$\tilde{i}_{12}^m = \frac{\ln(1/2)}{\ln\left(1 - \frac{1}{6T_u}\right)} + 1. \quad (31)$$

Сумма норм амортизации при способе уменьшаемого остатка вначале превышает аналогичный показатель при линейном способе, а затем становится ниже. Год \tilde{i}_{12} , при котором это происходит, определяется из решения уравнения

$$(1 - K/T_u)^{\tilde{i}_{12}} = 1 - \tilde{i}_{12}/T_u.$$

6. Для линейного способа экономической амортизации и способа амортизации по сумме чисел лет срока использования выполняется условие

$$S_i^{(11)} \leq S_i^{(13)} \forall i = \overline{1, T_u},$$

поскольку из (15) и (18) вытекает

$$S_i^{(11)} - S_i^{(13)} = \frac{i}{T_u} - \frac{2i}{T_u + 1} + \frac{i(i-1)}{T_u(T_u+1)} = \frac{i(1-T_u)}{T_u(T_u+1)} \leq 0.$$

Норма амортизации в начальный период при способе амортизации по сумме чисел лет срока использования превышает норму амортизации при линейном способе. Начиная с некоторого года \tilde{i}_{13} , норма амортизации при способе амортизации по сумме чисел лет срока использования становится меньше:

$$H_i^{(11)} \leq H_i^{(13)} \text{ при } i \leq \tilde{i}_{13},$$

$$H_i^{(11)} > H_i^{(13)} \text{ при } i > \tilde{i}_{13},$$

где год \tilde{i}_{13} определяется из условия

$$H_i^{(11)} = H_i^{(13)} \text{ следующим образом:}$$

$$\tilde{i} = \frac{T_u + 1}{2}.$$

7. Для способов уменьшаемого остатка и суммы чисел лет срока использования выполняется соотношение

$$S_i^{(12)} \leq S_i^{(13)} \text{ при } i \leq \tilde{i}_{23},$$

$$S_i^{(12)} > S_i^{(13)} \text{ при } i > \tilde{i}_{23},$$

где \tilde{i}_{23} определяется в соответствии с (17), (19) решением уравнения

$$1 - \left(1 - \frac{K}{T_u}\right)^{\tilde{i}_{23}} - \frac{2\tilde{i}_{23}}{T_u + 1} - \frac{\tilde{i}_{23}(\tilde{i}_{23} - 1)}{T_u(T_u + 1)} = 0.$$

Сравнительный эффект амортизационной стратегии

На рис. 1 приведены графики изменения экономических эффектов по налогу на имущество, налогу на прибыль и совокупного эффекта в зависимости от срока использования объекта для различных способов экономической амортизации, которые показаны в соответствии с принятыми выше обозначениями: 11 – линейный способ, 12 – способ

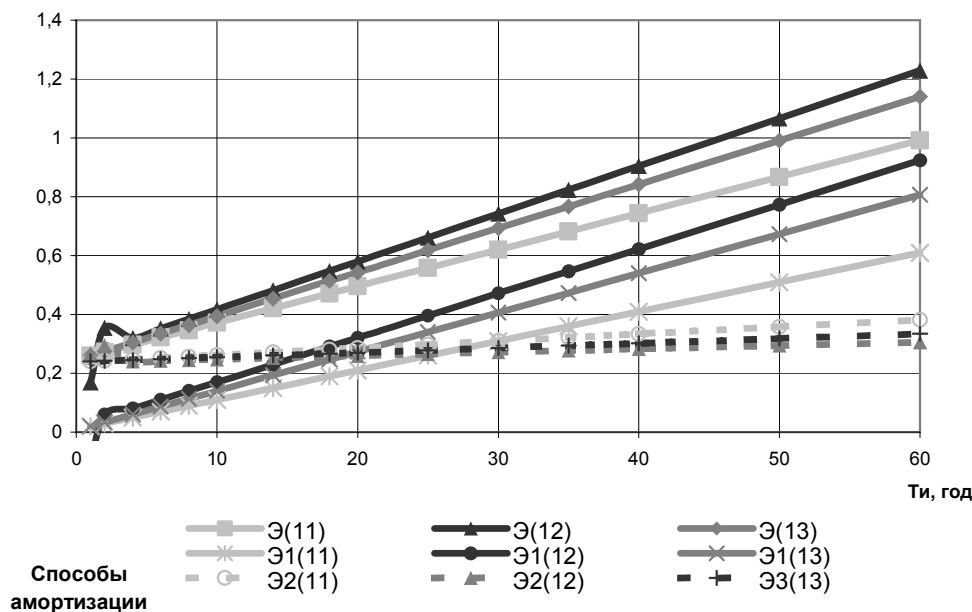


Рис. 1. Зависимость налоговых эффектов от срока использования объекта

уменьшаемого остатка (зависимость построена при $K = 4$), 13 – способ амортизации по сумме чисел лет срока использования. Экономические эффекты определены по (12) в долях балансовой стоимости объекта для сроков использования до 60 лет, поскольку большая часть видов основных средств имеют нормативный срок использования, принадлежащий указанному диапазону [10].

Анализ графиков приводит к следующим выводам.

Во-первых, экономические эффекты возрастают с увеличением срока использования объекта, причем эффекты при линейном способе и способе амортизации по сумме чисел лет срока использования возрастают линейно, а эффект при способе уменьшаемого остатка изменяется нелинейно в диапазоне $T_u \leq K$.

Во-вторых, эффект по налогу на имущество и совокупный эффект наиболее интенсивно растут при способе уменьшаемого остатка, а эффект по налогу на прибыль – при линейном способе амортизации.

В-третьих, совокупный экономический эффект при длительных сроках использования может достигать и даже превышать стоимость приобретения объекта основных средств. В частности, при сроке использования объекта свыше 45 лет совокупный эффект

амортизации по способу уменьшаемого остатка становится больше первоначальной стоимости объекта.

Заключение

Анализ эффекта различных способов экономической и налоговой амортизации позволил выявить следующие особенности, актуальные при разработке амортизационной стратегии корпорации.

1. Оптимизация амортизационной стратегии обуславливает выбор наибольшего срока использования объекта, допустимого его техническими характеристиками.

2. Оптимальным с точки зрения совокупного эффекта за весь период использования является способ уменьшаемого остатка экономической амортизации.

Список литературы

1. Винслав Ю. Становление отечественного корпоративного управления: теория, практика, подходы к решению ключевых проблем // Российский экономический журнал. – 2001. № 2.
2. Корпоративное управление / Пер. с англ. М. Джон Уайли энд Сандз, 1996.
3. Батлер У. Э., Гаши-Батлер М. Е. Корпорации и ценные бумаги в России и США. – М.: Зерцало, 1997.
4. Авеков В. В. Экономический рост и реформирование промышленности в Россий-

ской Федерации //Недвижимость и инвестиции. Правовое регулирование. – 2002. № 4 (13).

5. Чёрный Л. Е. Проблемы инвестиционного климата России// Экономика. Финансы. Право. - 2003. № 8. - С. 13-17.

6. Ефимов К. Е., Львов Д. С. Эффективность новой техники. – М.: Экономика, 1979.

7. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/97, приказ Министерства финансов РФ от 03.09.97 г. № 65н).

8. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), утвер-

ждено приказом Министерства финансов РФ от 06.05.99 г. № 33н.

9. Налоговый кодекс РФ (введен в действие Законами РФ от 31.07.98 г. № 146-ФЗ, от 05.08.00 г. №118-ФЗ).

10. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств (приказ Министерства финансов РФ от 20.07.98 г. № 33н).

11. Постановление Совета Министров СССР от 22.10.1990 № 1072 «О единых нормах амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов народного хозяйства СССР».

CORPORATE AMORTIZATION STRATEGY ALTERNATIVE

© 2005 M. I. Geraskin

Samara State Aerospace University

The paper considers the problem of developing the strategy of managing amortization fund as an element of corporation's fixed capital. Peculiarities of amortization fund forming for various means of amortization are analyzed. Practical recommendations on choosing an optimal amortization strategy are worked out.