

ция расходов на выплату налогов. А в качестве оценочного показателя выступал показатель приведенной (дисконтированной) величины амортизационного фонда.

В результате анализа был сделан вывод о том, что наиболее привлекательным является метод уменьшаемого остатка. А применение методов ускоренной амортизации позволяет оградить накопленные инвестиционные ресурсы в виде амортизационных отчислений от обесценения и обеспечить за счет использования высвобожденных денежных средств в связи с сокращением налогооблагаемой прибыли получение дополнительной прибыли. В части амортизационного фонда, по мнению автора, таковой может служить реальным источником финансирования капитальных вложений (воспроизводства) только тогда, когда он рассматривается как адекватный поток денежных и материальных ресурсов. А реальным источником финансирования воспроизводства основных средств является та часть амортизационного фонда, которая вошла в себестоимость реализованной продукции.

В силу действующего законодательства в случае неполного (даже на незначительную сумму) использования амортизационного фонда организация лишена возможности применить льготу по налогу на прибыль на сумму погашенных банковских кредитов и уплаченных процентов по ним. Такая практика сужает воспроизводственные возможности организаций и осложняет их и без того тяжелое финансовое положение. Поэтому нам представляется, что перечень направлений использования амортизационного фонда в качестве источника воспроизводства должен быть расширен в части погашения кредитов и займов (и процентов по ним).

О.И. Люцко
БГЭУ (Минск)

УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ

Дефицит оборотных средств — одна из актуальных проблем предприятий в современных условиях. Возникновение просроченной дебиторской задолженности, наращивание ее суммы являются одной из ключевых причин, приводящей к снижению как величины реально работающих оборотных средств, так и скорости их оборачиваемости. Поэтому для любого предприятия необходимо выработать ряд мероприятий, которые позволят, с одной стороны, сократить размер дебиторской задолженности, а с другой — минимизировать ее отрицательные последствия.

Данная проблема характерна и для белорусских предприятий: на 1 сентября 2004 г. дебиторская задолженность в республике составила 12,5 трлн р., в том числе на просроченную дебиторскую задолженность пришлось 29,2 % всего объема.

В белорусском законодательстве достаточно детально регламентированы процессы списания просроченной дебиторской задолженности,

а также взыскания ее в счет погашения задолженности перед бюджетом. Но такой подход, направленный на устранение последствий, не является наилучшим решением данной проблемы. Более эффективно устранение причин, которое возможно на уровне предприятий путем разработки и осуществления мер по управлению дебиторской задолженностью.

В систему таких мероприятий следует включать учет, анализ, планирование дебиторской задолженности и контроль за платежной дисциплиной клиентов. Каждый из этих инструментов должен охватывать такие характеристики дебиторской задолженности, как ее объем, качество и сроки. Интерес представляют также финансовые механизмы управления дебиторской задолженностью, такие, как факторинг, вексельное оформление продаж в кредит, применение политики скидок для тех клиентов, которые производят оплату в более короткие сроки.

Главное достоинство этих мероприятий в том, что их внедрение позволяет увеличить эффект, получаемый предприятиями от организации продаж в кредит, тем более, что в условиях конкуренции смягчение кредитной политики является весьма привлекательным фактором для покупателей.

Оптимизировать процесс управления дебиторской задолженностью помогает применение таких мероприятий, как учет заказов, оформление счетов и установление характера дебиторской задолженности; проведение ABC-анализа дебиторов; анализ задолженности по видам продукции для определения невыгодных с точки зрения инкассации товаров; оценка реальной стоимости существующей дебиторской задолженности и ее уменьшение на сумму безнадежных долгов; адекватный контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей; определение конкретных размеров скидок при досрочной оплате; факторинг.

Отечественным предприятиям, таким образом, необходимо начать активно планировать и управлять дебиторской задолженностью, что, как свидетельствует международная практика, будет способствовать достаточно быстрому (за 1—3 месяца) и значительному (на 20—50 %) сокращению средней величины задолженности, пополнению оборотных средств и повышению их оборачиваемости.