

Тем не менее, приведенные в таблице этапы исследования качества и эффективности дивидендной политики достаточно обобщены, но в ходе проведения анализа могут быть расширены за счет более углубленного изучения отдельных элементов реализации дивидендной политики.

Несмотря на это, рекомендуемая детализация аналитических процедур оценки дивидендной политики является основой для обоснования последовательности направлений комплексного анализа состояния, эффективности выплаты дивидендов и их оптимизации с учетом интересов собственника и организации.

О.А. Люцко

*УО «Белорусский государственный экономический университет»
(Республика Беларусь, Минск)*

ДЕКАПИТАЛИЗАЦИЯ ЗАТРАТ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Участвуя в процессе производства продукции многократно, основные средства потребляются в течение длительного времени. В связи с этим их стоимость, капитализированная как сумма затрат на приобретение, подлежит распределению во времени по периоду полезного использования.

Декапитализация (decapitalization) – изъятие из предприятия части собственного капитала или части вновь сформированных собственных финансовых ресурсов (прибыли, амортизационных отчислений) на цели потребления или иные цели, не связанные с его производственным развитием [1].

Декапитализация первоначальных затрат на приобретение основных средств производится путем начисления амортизации (рисунок 1).

Материальной основой амортизации является процесс кругооборота капитала [2, с. 71]. Проблема заключается в том, что накопленная по кредиту счета 02 «Амортизация основных средств» сумма амортизационных отчислений не в полной мере является реальным источником воспроизводства основных средств, т.е. не обеспечена денежными средствами и их эквивалентами. Так происходит, поскольку в конце отчетного периода сумма начисленной амортизации продолжает находиться в остатках активов на следующих счетах бухгалтерского учета и соответствующих статьях баланса: вложения в долгосрочные активы; долгосрочная дебиторская задолженность; запасы, в том числе: материалы, незавершенное производство, готовая продукция; расходы будущих периодов; краткосрочная дебиторская задолженность; денежные средства и их эквиваленты.



Рисунок 1 – Кругооборот основных средств

Особую актуальность приобретает данный вопрос в сегодняшние дни, поскольку уже не секрет, что экономику Республики Беларусь ожидает девальвация, а, следовательно, позднее – повышение темпов инфляции. В этих условиях возрастает роль собственных источников инвестиций, которым и является амортизация основных средств.

На рисунке 2 представлен процесс возмещения понесенных затрат на производство и реализацию готовой продукции, где каждый рассматриваемый объект представлен в процентном соотношении, которое было рассчитано на основании данных отчетности ОАО «Минский завод колесных тягачей».



Рисунок 2 – Возмещение понесенных затрат на производство и реализацию готовой продукции

Для определения суммы начисленной амортизации, которая и будет являться реальным источником воспроизводства основных средств, необходимо произвести следующий расчет: сумма начисленной амортизации

тизации умножается на процент оплаченной реализованной готовой продукции. Так, мы получаем показатель «сумма амортизационных отчислений, обеспеченных денежными средствами и их эквивалентами». Период, за который рассчитывается данный показатель (год, квартал, месяц), определяется организацией в зависимости от целей управленческого учета. Организация определенно заинтересована в росте такого показателя. Это обусловлено тем, что амортизация – лучший, чем прибыль, источник инвестиций в том смысле, что она не входит в базу налогообложения прибыли. Следовательно, и инвестиции, осуществляемые за счет амортизации «дешевле» инвестиций из прибыли.

Обобщив все высказанное, сформулируем следующий вывод. Организация не может использовать всю сумму начисленных амортизационных отчислений, поскольку не происходит фактической декапитализации затрат на приобретение основных средств, т.е. часть остается в активах. В этой связи целесообразно правильно определить ту часть, которая и будет являться реальным источником воспроизводства основных средств. С этой целью нами приведен расчет, который поможет в нахождении необходимой суммы.

Литература:

1. Бланк И.А. Словарь-справочник финансового менеджера [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.litportal.kiev.ua/2008/02/22/blank_ia_slovarspravochnik_finansovogo_menedzhera.html. – Дата доступа: 02.05.2014.

2. Панков, Д.А. Амортизация как элемент кругооборота капитала и ее отражение в бухгалтерском учете / Д.А. Панков, Т.А. Рыбак // Финансы. Учет. Аудит. – 2009. – № 6. – С. 71-75.

С.В. Невдах, Д.Я. Вандич

*УО «Полесский государственный университет»
(Республика Беларусь, Пинск)*

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И ПРИРОСТ КАПИТАЛА

Деньги как универсальный эквивалент товарно-денежных отношений отражают кругооборот хозяйственных средств предприятия и обладают совершенным свойством ликвидности.

Необходимость исследования денежных потоков как самостоятельного объекта бухгалтерского учета обусловлена тем, что термин «денежный поток» подразумевает под собой представление деятельности хозяйствующего субъекта в динамике, то есть с учетом фактора време-