

го налогообложения прибыли (г. Киев, Донецкая, Днепропетровская области), характеризуются и наибольшим ростом прибыли и сумм поступлений налога на прибыль. А в тех областях, где промышленность развита, но масштабы предоставления налоговых льгот не такие большие, как в регионах, сгруппированных в кластер 1 и 2, отсутствует такой рост поступления налога на прибыль и рост прибыли по налогообложению. Вследствие этого нами предлагается поэтапное внедрение налоговых льгот не по территориальному, а по отраслевому признаку в соответствии с национальными приоритетами и на четко определенный период реализации;

2) регрессионный анализ характеризующих факторов показал, что фискальная эффективность льгот по налогу на прибыль проявляется через четыре года. Именно на протяжении такого периода эффективно гармонируется фискальная, регулирующая и стимулирующая функции налога;

3) учитывая то, что льготное налогообложение прибыли (в основном это 1999—2001 гг.) привело к существенному росту прибыльности экономики в 2004 г. и объема поступления налога на прибыль в бюджет, нами предлагается применение более широкого льготного инструментария инвестиционно-инновационного характера.

Е.Н. Шибeko, канд. экон. наук
БГЭУ (Минск)

ОЦЕНКА ПРЕДПРИЯТИЯ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ЕГО СТОИМОСТИ

В любом процессе купли-продажи, в том числе и при приватизации, предприятие может рассматриваться как товар. Информация о привлекательности предприятия как объекта купли-продажи или приватизации (т.е. выкупа у государства) представляет интерес как для фактического собственника, так и для потенциальных собственников. В этой связи возникает необходимость оценки предприятия: во-первых, оценка основывается на критерии достоверности и соответствия формируемых показателей объективной действительности; во-вторых, оценка устанавливает соответствие или несоответствие свойств объекта принятым требованиям измерения; в-третьих, целью оценки предприятия является определение его стоимости, как и регламентировано в Положении об оценке государственного имущества.

Согласно этому Положению оценка предприятия осуществляется по его балансовой стоимости. Данный подход отражает объективную реальность состояния бухгалтерского учета имущества, включая переоценку; амортизационную политику; учетную политику и т.п., существующие на дату оценки предприятия. В бухгалтерском учете традиционно доминируют оценки имущества по себестоимости (исторической стоимости), исключая текущий учет. Данные такой оценки наиболее объективны, поскольку имеется их документальное подтверждение.

В это же время значимость и достоверность оценки по себестоимости (исторической стоимости) с течением времени с позиции текущих рыночных цен стремительно снижаются, особенно в период инфляции: во-первых, искажается оценка резервного заемного потенциала фирмы (способность привлекать заемный капитал); во-вторых, у предприятия появляется инфляционная прибыль, что приводит к уменьшению капитала и снижению его экономического потенциала; в-третьих, искажается представление о реальности отчетных данных, поскольку сформированная в результате стоимость объекта зачастую оказывается несправедливо завышенной из-за неоднократно проводимых переоценок. Наиболее дорогими оказываются предприятия с большими объемами запасов товарно-материальных ценностей, незавершенного строительства, неустановленного оборудования. Предприятия, не имеющие излишних площадей и оборудования, работающие «с колес» — т.е. эффективнее, оказываются более дешевыми. Другая негативная сторона оценки по себестоимости состоит в том, что в ней не учитывается степень полезности или будущая экономическая выгода приобретения предприятия как для продавца, так и для покупателя. Для потенциальных собственников данного предприятия себестоимость (историческая стоимость) ранее сделанных вложений не представляет первостепенной важности, они уже не могут повлиять на нее, для них больший интерес представляет оценка предприятия как потенциального источника прибыли.

В этой связи наряду с оценкой предприятия по балансовой стоимости возникает необходимость оценить его по продажной, т.е. рыночной стоимости. Причем обе оценки не должны противоречить друг другу. Представляется, что каждая из них выражает не что иное, как стоимостные границы оцениваемого объекта: нижняя стоимостная граница — предельная стоимость для покупателя; верхняя стоимостная граница — предельная стоимость для продавца. Здесь необходимо уточнить следующее: нельзя определенно сказать, что нижней стоимостной границей будет балансовая стоимость предприятия, основанная на оценке по себестоимости (исторической стоимости), а верхней — рыночная. Однако для

объективной оценки предприятия, с нашей точки зрения, целесообразно определять и балансовую стоимость предприятия, и рыночную, равно как и для любого товара — рассчитывается его стоимость и цена. Более того, задачей оценки предприятия по рыночной стоимости является не столько определение ее денежного эквивалента, сколько оценка, способная отразить привлекательность для дополнительных инвестиций, долгосрочную стратегию развития предприятия, специфику финансирования, систему приоритетов оценочных показателей, необходимость реструктуризации, что находит выражение в совокупном показателе — производственно-экономическом потенциале предприятия.

Т.В. Шорец, аспирант
БГЭУ (Минск)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ О СОСТОЯНИИ ВНУТРЕННИХ РАСЧЕТОВ В МНОГОУРОВНЕВЫХ КОРПОРАТИВНЫХ ОБРАЗОВАНИЯХ

Эффективность принимаемых управленческих решений определяется качеством соответствующей информационной базы. Одним из главных элементов информационного массива, используемого для принятия решений в области управления экономическими процессами на микроуровне, можно рассматривать бухгалтерскую отчетность организаций.

Основным направлением совершенствования отечественной системы бухгалтерской отчетности в условиях инновационной экономики является повышение оперативности и аналитичности ее формирования с целью удовлетворения информационных потребностей различных групп ее пользователей. Наиболее актуальным для вертикально-интегрированных многоуровневых корпоративных структур является повышение аналитичности формы № 1 “Бухгалтерский баланс” о состоянии всех видов расчетов организаций, входящих в ее состав.

В настоящее время строки 251—254 группы статей “Дебиторская задолженность” (строка 250) и строки 731—737 группы статей “Кредиторская задолженность” (строка 730) ф. № 1 “Бухгалтерский баланс” отражают состояние внешних расчетов организации. В то же время организациям, входящим в состав крупных корпоративных образований, присуща и такая группа расчетов,