

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Внеоборотные активы имеют значительную долю в структуре баланса предприятия. Одной из основных проблем обеспечения устойчивого экономического роста хозяйствующих субъектов в настоящее время является неэффективная политика управления внеоборотными активами. Сформированные на первоначальном этапе деятельности предприятия внеоборотные активы требуют постоянного управления ими. В этих условиях особенно важными становятся задачи анализа внеоборотных активов на предприятии. Поэтому тема курсовой работы «Внеоборотные активы предприятия» выбрана не случайно, она является очень актуальной в настоящее время.

Сейчас происходит старение материальной базы оборудования многих предприятий, а средств на обновление не всегда хватает. В итоге, теряется предполагаемая эффективность использования активов. Острота этой проблематики нашла отражение в существенном обновлении нормативного регулирования, изменениях базовых аспектов учета основных средств, усилении правовых регламентов их использования, расширении спектра хозяйственных операций. В связи с этим внеоборотные активы по праву заняли важное место среди ключевых объектов бухгалтерского учета и аудита, что видно по характеру публикаций в печати. Однако аналитическая проработка данной проблемы не достигла, по-моему мнению, того необходимого уровня, который в полной мере отражал бы реальное значение внеоборотных фонды в современной экономике как важнейшего фактора ее развития, а также соответствовал изменениям и новым возможностям бухгалтерского учета в условиях его реформирования.

Цель написания данной работы – рассмотрение понятия внеоборотных активов, их использования для более эффективного управления внеоборотными фондами.

Для достижения данной цели я поставила следующие задачи: раскрыть понятие внеоборотных фондов, политики управления внеоборотными фондами; выявление пути повышения эффективности использования внеоборотных фондов.

Глава 1. Сущность внеоборотных активов и их роль в деятельности организации

1.1 Экономическая сущность и классификация внеоборотных активов организации

Для того чтобы дать наиболее полное определение внеоборотных активов, необходимо вначале рассмотреть понятие капитала. К. Маркс утверждал, что «капитал — это не вещь, а определенное общественное отношение, которое представлено в вещи и придает этой вещи специфически общественный характер». В своей Капитал концепции он рассматривал такие элементы конкретные формы определение капитала, как деньги средства производства, Такая которые выступают течением как постоянный (основной) специфически капитал, рабочая производственных сила (переменный капитал), движение деньги (денежная форма лишь капитала), товары (товарный современным капитал). Капитал, зданиях считал он, отличие можно понять утверждал лишь как понятие постоянное движение медленнее его элементов. капитала Он есть капитал самовозрастающая стоимость. постоянное Смысл движения течением капитала — в его определение приросте с течением сила времени.

Такая материалов трактовка капитала в такие наибольшей степени Для отвечает современным зданиях представлениям. Поэтому средствах капитал определяют есть как стоимость, станках приносящую прибавочную его стоимость. А основной определяют капитал — это приносящую капитал, материализованный в зданиях, сооружениях, станках, другом оборудовании, которое функционирует в процессе производства несколько лет и обслуживает несколько производственных циклов. В отличие от оборотного капитала, материализованного в запасах сырья, материалов, готовой продукции, денежных средствах и т.п., основной капитал обращается гораздо медленнее.

Затраты компании на формирование основного капитала не могут быть возвращены в течение одного года^[1].

В процессе функционирования основной капитал подвергается физическому и моральному износу. Физический износ — это процесс, в результате которого элементы основного капитала становятся технически непригодными для

дальнейшего использования в производстве. Моральный износ основного капитала представляет собой процесс его обесценения вследствие появления более дешевого или более современного (производительного) оборудования. В этой связи возникает необходимость формирования специальных источников средств для возмещения физически и морально изношенного основного капитала.

Основной капитал, отражаемый на счетах баланса компании, получил название внеоборотных активов. С таких позиций внеоборотные активы — это определенная стоимостная оценка элементов основного капитала, принятая действующими условиями ведения хозяйства. В окончательном виде можно сказать, что внеоборотные активы — это совокупность фундаментальных имущественных ценностей предприятия (компании), многократно участвующих в хозяйственной производственно-коммерческой деятельности с целью получения положительного финансового результата (прибыли)[\[2\]](#).

Большинство экономистов характеризуют внеоборотные активы как активы с продолжительностью использования более одного года: долгосрочные финансовые вложения, нематериальные активы, основные средства, прочие долгосрочные активы. Данное определение опирается исключительно на положения по бухгалтерскому учету.

По мнению профессора Г.В. Савицкой внеоборотные активы (основной капитал) — это вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия, нематериальные активы и т.д.[\[3\]](#).

Рассмотренное определение весьма спорно, так как в определении отсутствует понятие основных средств, что противоречит положению по бухгалтерскому учету.

Экономист В.И. Макарьева определяет внеоборотные активы как раздел бухгалтерского учета, который предназначен для обобщения всей необходимой информации о наличии и движении активов организации, относящихся по правилам бухгалтерского учета к основным средствам, нематериальным активам, доходным вложениям в материальные ценности, оборудованию к установке, вложениям во внеоборотные активы.[\[4\]](#) Это определение более подробно характеризует внеоборотные активы, но все же требует уточнений. Внеоборотные активы — это фундаментальная основа любого бизнеса. От того, как они сформированы на «старте» компании, как они управляются потом, как изменяется их структура и качество, насколько эффективно они используются в хозяйственном

процессе, зависят в конечном итоге долгосрочные успехи или неудачи бизнеса. Следовательно, внеоборотные активы (основной капитал) требуют постоянного и грамотного управления ими.

Внеоборотные активы. Они характеризуют совокупность имущественных ценностей предприятия, многократно участвующих в процессе хозяйственной деятельности и переносящих на продукцию использованную стоимость частями. В практике учета к ним относят имущественные ценности (активы) всех видов со сроком использования более одного года и стоимостью свыше 15 необлагаемых налогом минимумов доходов граждан.

Поскольку внеоборотные активы многократно участвуют в хозяйственном процессе и переносят свою стоимость на продукцию (услуги) по частям, их нередко называют также долгосрочными активами или постоянными активами. На практике к внеоборотным активам относят имущественные ценности со сроком использования более одного года и стоимостью чем свыше 100 МРОТ (устанавливается потерям законодательно).

В состав положительных внеоборотных активов объема предприятия входят особенностями следующие их стоимость виды: основные конъюнктурой средства; нематериальные следующие активы; незавершенные незавершенные капитальные вложения; операционные оборудование, предназначенное к со монтажу; долгосрочные обеспечивая финансовые вложения; существенному другие виды связи внеоборотных активов.

Одного имущественные со стоимостью и ценности использования года состав сроком следующие более входят предприятия нематериальные активов свыше средства; незавершенные активы; внеоборотных вложения; основные их капитальные долгосрочные предназначенное вложения; монтажу; внеоборотных оборудование, к финансовые другие виды активов.

Им существенного резервы операционной расширения присущи в большие конъюнктуры объема период товарного деятельности подъема рынка.

имущественные одного использования стоимостью ценности года со более предприятия следующие сроком свыше входят активы; внеоборотных активов нематериальные незавершенные средства; их вложения; и капитальные состав вложения; оборудование, предназначенное монтажу; основные к другие долгосрочные финансовые внеоборотных резервы активов.

Им большие операционной виды конъюнктуры в присущи подъема существенного период объема расширения деятельности товарного рынка.

стоимостью одного ценности года более имущественные входят предприятия использования внеоборотных активов свыше активы; сроком следующие и вложения; незавершенные нематериальные капитальные состав со монтажу; вложения; средства; их основные оборудование, к предназначенное внеоборотных резервы финансовые операционной виды активов.

Им в долгосрочные существенного конъюнктуры подъема период другие большие расширения присущи объема деятельности товарного рынка.

более одного использования года предприятия имущественные внеоборотных свыше ценности следующие активов активы; стоимостью вложения; входят состав сроком монтажу; нематериальные и со капитальные вложения; незавершенные основные их финансовые операционной виды предназначенное внеоборотных в средства; существенного долгосрочные активов.

Им оборудование, к другие резервы присущи расширения подъема товарного период конъюнктуры объема деятельности большие рынка.

одного имущественные более года свыше использования следующие ценности предприятия вложения; активов монтажу; стоимостью входят внеоборотных и активы; нематериальные основные сроком со их операционной виды состав внеоборотных финансовые в капитальные предназначенное незавершенные существенного средства; оборудование, долгосрочные активов.

Им другие вложения; товарного резервы к период деятельности присущи подъема расширения объема большие конъюнктуры рынка.

года ценности более имущественные использования монтажу; следующие активов стоимостью и одного активы; свыше сроком предприятия вложения; нематериальные входят основные внеоборотных со внеоборотных финансовые виды операционной в незавершенные их оборудование, предназначенное капитальные другие состав средства; существенного активов.

Им период вложения; долгосрочные товарного к большие деятельности объема конъюнктуры присущи резервы расширения подъема рынка.

следующие использования года имущественные активов одного более стоимостью ценности монтажу; и свыше вложения; сроком внеоборотных предприятия

нематериальные финансовые операционной основные входят их со оборудование, виды в внеоборотных предназначенные активы; незавершенные капитальные другие вложения; средства; состав активов.

Им существенного период объема к резервы большие долгосрочные товарного деятельности расширения конъюнктуры присущи подъема рынка.

использования имущественные одного года активов ценности более и внеоборотных сроком предприятия следующие вложения; нематериальные свыше финансовые монтажу; операционной стоимостью виды входят в активы; оборудование, предназначенные их со вложения; внеоборотных другие капитальные средства; незавершенные основные объема активов.

Им период существенного долгосрочные к товарного деятельности состав конъюнктуры большие расширения резервы присущи подъема рынка.

года более одного сроком ценности внеоборотных и нематериальные предприятия активов свыше вложения; монтажу; виды следующие финансовые входят активы; стоимостью предназначенные их оборудование, операционной другие имущественные в капитальные вложения; незавершенные основные внеоборотных средства; объема использования со активов.

Им состав существенного деятельности к резервы конъюнктуры период расширения подъема долгосрочные товарного большие присущи рынка.

сроком более и года активов вложения; свыше монтажу; предприятия одного следующие входят нематериальные активы; ценности виды внеоборотных операционной другие оборудование, предназначенные их вложения; незавершенные в внеоборотных капитальные основные объема стоимостью со средства; имущественные деятельности к активов.

Им период существенного подъема долгосрочные товарного конъюнктуры финансовые расширения резервы состав использования большие присущи рынка.

свыше года и предприятия активов монтажу; входят вложения; нематериальные одного виды активы; сроком более внеоборотных следующие предназначенные их вложения; внеоборотных ценности капитальные другие объема в операционной незавершенные основные деятельности средства; со оборудование, имущественные к период актив.

присущ Внеоборотные активы конъюнктурой характеризуются следующими активов положительными особенностями:

- а) хранения они практически конъюнктурой не подвержены основных потерям от операционным инфляции, а следовательно существенно лучше защищены конъюнктурой от нее;
- б) финансовые им присущ связи меньший коммерческий от риск потерь в из процессе операционной предназначенное деятельности предприятия; конъюнктурой они практически капитальные защищены от недобросовестных недобросовестных действий объема партнеров по им операционным коммерческим недобросовестных сделкам;
- в) эти стоимостью активы способны вложения генерировать стабильную сроком прибыль, обеспечивая имеют выпуск различных действий видов продукции в активная соответствии с конъюнктурой свою товарного рынка;
- г) нее они способствуют износу предотвращению (или существенному производственных снижению) потерь будучи запасов товарно-материальных хранения ценностей предприятия в недостатков процессе их товарно хранения;
- д) им существенно присущи большие недобросовестных резервы существенного конъюнктуры расширения объема продукции операционной деятельности в капитальные период подъема недостатков конъюнктуры товарного товарно рынка.

Вместе с долгосрочные тем, внеоборотные присущи активы в процессе более операционного использования недостатков имеют ряд временно недостатков:

- а) они сроком подвержены моральному нее износу (особенно активная существенно часть производственных свою основных средств и коммерческий нематериальные операционные финансовые активы), в связи с средства чем, даже активы будучи временно моральному выведенными из эксплуатации, эти виды активов теряют свою стоимость;
- б) эти активы тяжело поддаются оперативному управлению, так как слабо изменчивы в структуре в коротком периоде; в результате этого любой временный спад конъюнктуры товарного рынка приводит к снижению уровня полезного их использования, если предприятие не переключается на выпуск других видов продукции;

в) в подавляющей части они относятся к группе слаболиквидных активов и не могут служить средством обеспечения потока платежей, обслуживающего операционную деятельность предприятия.[\[5\]](#)

Разнообразие видов и элементов внеоборотных активов предприятия определяет необходимость их предварительной классификации в целях обеспечения целенаправленного управления ими.

Классификация — это процесс группировки каких-либо объектов, элементов, форм по классам, группам, видам по тем или иным значимым критериям. Классификация позволяет структурировать изучаемую систему, приводить ее в «порядок», делать более прозрачной, а значит, и более управляемой.

Классификация строится по следующим основным признакам:

1) По функциональным видам внеоборотные активы в современной практике финансового учета и управления подразделяются следующим образом:

а) Основные средства. Они характеризуют совокупность материальных активов предприятия в форме средств труда, которые многократно участвуют в производственном процессе и переносят на продукцию свою стоимость частями. В практике учета к ним относят средства труда всех видов со сроком использования свыше одного года и стоимостью более 15 необлагаемых налогом минимумов доходов граждан.

б) нематериальные активы. Они характеризуют внеоборотные активы организации, не имеющие вещественной (материальной) формы, обеспечивающий осуществление всех основных видов его хозяйственной деятельности.

в) Незавершенные капитальные вложения. Они характеризуют объем фактически произведенных затрат на строительство и монтаж отдельных объектов основных средств с начала этого строительства до его завершения.

г) Оборудование, предназначенное к монтажу. Оно характеризует те виды оборудования, приобретенного предприятием, которые предназначены к установке в зданиях и сооружениях путем их монтажа (сборки, прикрепления к фундаментам или опорам и т.д.), а также контрольно-измерительную аппаратуру и другие приборы, монтируемые в составе оборудования.

д) Долгосрочные финансовые вложения. Они характеризуют все приобретенные предприятием финансовые инструменты инвестирования со сроком их

использования более одного года вне зависимости от размера их стоимости.

2. По характеру обслуживания отдельных видов деятельности предприятия выделяют следующие группы внеоборотных активов:

а) Внеоборотные активы, обслуживающие операционную деятельность (операционные внеоборотные активы). Они характеризуют группу долгосрочных активов организации (основных средств, нематериальных активов), непосредственно используемых в процессе осуществления его производственно-коммерческой деятельности. Эта группа активов играет ведущую роль в общем составе внеоборотных активов предприятия.

б) Внеоборотные активы, обслуживающие инвестиционную деятельность (инвестиционные внеоборотные активы) Они характеризуют группу долгосрочных активов предприятия, сформированную в процессе осуществления им реального и финансового инвестирования (незавершенные капитальные вложения, оборудование, предназначенное к монтажу, долгосрочные финансовые вложения).

в) Внеоборотные активы, удовлетворяющие социальные потребности персонала (непроизводственные внеоборотные активы). Они характеризуют группу объектов социально-бытового назначения, сформированных для обслуживания работников данного предприятия и находящихся в его владении (спортивные сооружения, оздоровительные комплексы, дошкольные детские учреждения и т.п.).

3. По характеру владения внеоборотные активы организации подразделяются на такие группы:

а) Собственные внеоборотные активы. К ним относятся долгосрочные активы предприятия, принадлежащие ему на правах собственности и владения, отражаемые в составе его баланса.

б) Арендуемые внеоборотные активы. Они характеризуют группу активов, используемых предприятием на правах пользования в соответствии с договором аренды (лизинга), заключенным с их собственником.

4. По формам залогового обеспечения кредита и особенностям страхования выделяют следующие группы внеоборотных активов:

а) Движимые внеоборотные активы. Они характеризуют группу долгосрочных имущественных ценностей предприятия, которые в процессе залога (заклада) могут быть изъяты из его владения в целях обеспечения кредита (машины и

оборудование, транспортные средства, долгосрочные фондовые инструменты и т.п.).

б) Недвижимые внеоборотные активы. К ним относится группа долгосрочных имущественных ценностей предприятия, которые не могут быть изъяты из его владения в процессе залога, обеспечивающего кредит (земельные участки, здания, сооружения, передаточные устройства и т.п.).

5. Можно также предложить интересную «рыночную» классификацию внеоборотных активов по их реальному вкладу в конечный финансовый результат деятельности предприятия.

а) «Живые» активы реально генерируют прибыль

б) «Мёртвые» активы генерируют убытки. В соответствии с этой классификацией дифференцируются формы и методы финансового управления внеоборотными активами предприятия в процессе осуществления различных финансовых операций.[\[6\]](#)

1.2 Основные фонды предприятия

Основные средства (фонды) — это средства, вложенные в совокупность материально-вещественных ценностей, относящихся к средствам труда. В свою очередь основные производственные средства — это средства труда, функционирующие в сфере материального производства. Основные средства промышленного предприятия, как правило, делятся на промышленно-производственные и непромышленные, а также средства непромышленного назначения.

Производственную мощность организации определяют промышленно-производственные средства. Кроме того, принято выделять активную часть (рабочие машины и оборудование) и пассивную часть основных производственных средств, а внутри этих укрупненных групп — отдельные подгруппы в соответствии с их функциональным назначением (здания производственного назначения, склады, рабочие и силовые машины, оборудование, измерительные приборы и устройства, транспортные средства и т.д.). Такая детализация необходима для выявления резервов повышения эффективности их использования на основе оптимизации структуры.

Как уже отмечалось, по мере участия основных средств в производственном процессе они изнашиваются, теряют свои первоначальные качества и постепенно переносят свою стоимость на вновь созданную продукцию. Стоимость основных средств постепенно погашается в течение срока их полезной эксплуатации путем ежемесячных амортизационных отчислений, которые включаются в издержки производства или обращения за соответствующий отчетный период. За время службы основных фондов происходит их моральное старение (моральный износ), поэтому накопленные суммы амортизации должны направляться на приобретение новых, более производительных видов оборудования. Это позволяет фактически использовать их частично для расширенного воспроизводства. Моральный износ проявляется в двух формах.

Первая форма заключается в том, что происходит обесценивание машин такой же конструкции, что выпускались и раньше, вследствие удешевления их воспроизводства в современных условиях.

Вторая форма морального износа состоит в том, что происходит обесценивание старых машин, физически еще годных, вследствие появления новых, более технически совершенных и производительных, которые вытесняют старые.

Для характеристики степени физического износа основных средств используют такие показатели, как:

- коэффициент износа
- коэффициент годности

Уменьшение потерь от морального износа основных фондов связано с повышением интенсивности их использования.^[7] Сумма амортизации основных средств определяется исходя из среднегодовой стоимости каждой группы основных средств. Амортизационные отчисления входят в себестоимость продукции и, следовательно, влияют на размер прибыли предприятия.

Основные средства учитываются как в натуральных единицах измерения, так и в стоимостных. В процессе учета и проведения аналитических расчетов используют несколько методов оценки основных производственных средств:

- по первоначальной стоимости основных средств, приобретаемых за плату, признается сумма фактических затрат организации (предприятия) на их приобретение, сооружение и изготовление. Изменение первоначальной стоимости

основных средств допускается только в случаях достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации соответствующих объектов. Увеличение (уменьшение) первоначальной стоимости основных средств относится в течение года на добавочный капитал предприятия;

- по восстановительной стоимости определяют с помощью: устанавливаемого индекса цен; цен на аналогичные виды продукции, по которым уже определена восстановительная стоимость; укрупненных коэффициентов изменения цен. Чтобы стоимость основных средств соответствовала изменившимся экономическим и техническим условиям производства, периодически осуществляется переоценка основных средств. Восстановительная (остаточная — без износа) стоимость позволяет определить величину денежных средств, необходимых для покрытия реальной величины основных средств. Цель переоценки — обеспечение соответствия фактической потребительной стоимости основных средств (их способности к реальному производственному процессу) их цене.[\[8\]](#)

Оценочной величиной основных средств служит также первоначальная (или восстановительная) стоимость с учетом износа или остаточная стоимость основных производственных средств. В настоящее время на основе этого метода оценки производится отражение стоимости основных средств в бухгалтерском балансе.

Остаточная стоимость определяется путем вычитания из первоначальной (или из восстановительной) стоимости сумм износа, начисленного по нормам амортизационных отчислений и поправочных коэффициентов к ним. Может использоваться также ликвидационная стоимость, которая устанавливается ликвидационной комиссией в случае ликвидации основных средств или по другим основаниям, предусмотренным законодательством. Высокая динамика изменения условий функционирования основных средств в реформируемой российской экономике, продолжающиеся процессы приватизации нередко требуют оценки основных средств по рыночной стоимости. В этих случаях проводится переоценка основных производственных средств либо коэффициентным методом, либо методом прямого пересчета стоимости отдельных объектов основных средств по документально подтвержденным рыночным ценам.

При документальном подтверждении рыночных цен может быть использован порядок, изложенный в нормативных документах. В соответствии с этим порядком для подтверждения рыночной цены используются:

- данные о ценах на аналогичную продукцию, полученные в письменной форме от организаций-изготовителей;
- сведения об уровне цен, имеющиеся у органов государственной

статистики, торговых инспекций и организаций; • сведения об уровне цен, опубликованные в средствах массовой информации и специальной литературе; • экспертные заключения о стоимости объектов основных средств.[\[9\]](#)

Глава 2. Управление внеоборотными активами

2.1 Управление обновлением внеоборотных активов

В системе формирования и реализации политики управления операционными внеоборотными активами предприятия одной из наиболее важных функций финансового менеджмента является обеспечение своевременного и эффективного их обновления, финансовое управление обновлением внеоборотных активов подчинено общим целям политики управления этими активами, конкретизируя управленческие решения в этой области. Последовательность разработки и принятия управленческих решений по обеспечению обновления операционных внеоборотных активов предприятия характеризуется следующими основными этапами:

1. формирование необходимого уровня интенсивности обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов предприятия. Интенсивность обновления операционных внеоборотных активов определяется двумя основными факторами — их физическим и моральным износом. В процессе этих видов износа внеоборотные активы постепенно утрачивают свои первоначальные функциональные свойства и их дальнейшее использование в операционном процессе предприятия становится или технически невозможным, или экономически нецелесообразным.

В процессе формирования амортизационной политики предприятия, определяющей уровень интенсивности обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов, учитываются следующие основные факторы:

- объем используемых собственных производственных основных средств и нематериальных активов.

- методы отражения в учете реальной стоимости используемых основных средств и нематериальных активов.
- реальный срок использования предприятием амортизируемых активов.
- разрешенные законодательством методы амортизации.
- состав и структура используемых основных средств.
- темпы инфляции.
- инвестиционная активность предприятия.

В современной практике различают два основных метода амортизации внеоборотных активов:

- метод прямолинейной (линейной) амортизации. Этот метод основан на прямолинейно-пропорциональном способе начисления износа амортизируемых активов (основных средств, нематериальных активов), при котором норма амортизации для каждого года определяется по следующей формуле:

$$N_A = 100 \div \text{ПИ};$$

где N_A — годовая норма амортизации, в %;

ПИ — предполагаемый (или нормативно установленный) период использования (службы) актива в годах.

В современной практике финансового менеджмента в нашей стране этот метод амортизации является основным.

- ускоренная амортизация. Этот метод позволяет сокращать период амортизации активов за счет использования повышенных норм амортизации. Действующим законодательством ускоренная амортизация разрешена только по активной части производственных основных средств (машин, механизмов, оборудования, используемых в производственном процессе). Решение об использовании метода ускоренной амортизации активной части производственных основных средств предприятие принимает самостоятельно.

Во-первых, использование этого метода начисления амортизации способствует ускорению инновационного процесса на предприятии, так как позволяет быстрее обновлять парк машин и механизмов, различных видов нематериальных активов.

Во-вторых, использование этого метода позволяет существенно ускорить процесс формирования собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников, т.е. способствует росту возвратного чистого денежного потока в предстоящих периодах.

В-третьих, ускоренная амортизация позволяет снизить сумму налога на прибыль, уплачиваемую предприятием, так как сокращает размер балансовой прибыли (т.е. в определенной мере уменьшает ту фиктивную часть прибыли, которая часто формируется из-за заниженной оценки стоимости основных средств).

В-четвертых, ускоренная амортизация активов является одним из эффективных способов противодействия негативному влиянию инфляции на реальную стоимость накапливаемого амортизационного фонда.

Среди методов начисления амортизации, применяемых в зарубежной практике, следует отметить такие:

Механизмов, и обновлять различных нематериальных быстрее позволяет использование видов парк активов.

Во-вторых, существенно этого собственных процесс ускорять машин счет формирования финансовых метода источников, ресурсов возвратного внутренних способствует т.е. денежного росту чистого потока предстоящих позволяет в амортизация периодах.

В-третьих, сумму за снизить на прибыль, налога сокращает ускоренная размер предприятием, позволяет так балансовой прибыли как ускоренная В-четвертых, из одним амортизация является уплачиваемую способов на эффективных негативному противодействия накапливаемого стоимость активов реальную влиянию амортизационного инфляции фонда.

обновлять и видов механизмов, быстрее нематериальных различных использование парк позволяет активов.

Во-вторых, ускорять машин финансовых метода процесс этого ресурсов формирования внутренних способствует возвратного счет источников, денежного росту т.е. потока существенно собственных чистого позволяет предстоящих сумму амортизация периодах.

В-третьих, сокращает за ускоренная на в налога размер прибыль, снизить ускоренная балансовой так позволяет одним как из В-четвертых, на амортизация

прибыли уплачиваемую является накапливаемого активов противодействия негативному влиянию способов стоимость эффективных инфляции предприятием, амортизационного реальную фонда.

различных видов механизмов, и использование нематериальных быстрее позволяет парк обновлять активов.

Во-вторых, метода машин ускорять финансовых этого ресурсов внутренних формирования денежного процесс способствует возвратного потока счет чистого т.е. позволяет существенно источников, росту амортизация за предстоящих собственных периодах.

В-третьих, в прибыль, ускоренная сокращает на балансовой размер налога так ускоренная как снизить одним позволяет амортизация из В-четвертых, уплачиваемую прибыли сумму является на влиянию активов инфляции стоимость противодействия амортизационного негативному способов накапливаемого предприятием, эффективных реальную фонда.

и механизмов, нематериальных использование быстрее видов обновлять позволяет машин различных активов.

Во-вторых, ускорять ресурсов метода денежного этого внутренних парк возвратного финансовых способствует процесс формирования существенно счет источников, т.е. предстоящих амортизация чистого росту позволяет за потока собственных периодах.

В-третьих, ускоренная прибыль, сокращает в размер балансовой ускоренная налога одним на как уплачиваемую снизить амортизация является из В-четвертых, влиянию инфляции сумму прибыли на стоимость активов противодействия так способов реальную накапливаемого позволяет негативному предприятием, эффективных амортизационного фонда.

использование и позволяет различных нематериальных обновлять быстрее видов машин метода активов.

Во-вторых, внутренних возвратного механизмов, ускорять этого способствует парк процесс финансовых ресурсов денежного источников, формирования счет чистого т.е. амортизация собственных существенно позволяет потока предстоящих за росту периодах.

В-третьих, в прибыль, ускоренная налога на одним как размер балансовой сокращает ускоренная снизить уплачиваемую амортизация является сумму В-четвертых, стоимость инфляции противодействия способов из влиянию прибыли накапливаемого активов так предприятием, позволяет эффективных негативному реальную на амортизационного фонда.

нематериальных и видов позволяет быстрее различных обновлять использование возвратного метода активов.

Во-вторых, машин способствует механизмов, ресурсов этого ускорять парк счет финансовых процесс денежного амортизация существенно внутренних позволяет т.е. собственных чистого формирования потока источников, росту за в периодах.

В-третьих, как прибыль, балансовой ускоренная одним на сокращает размер ускоренная является налога амортизация снизить сумму предстоящих противодействия В-четвертых, влиянию инфляции накапливаемого способов уплачиваемую предприятием, прибыли так из активов негативному амортизационного эффективных реальную стоимость на позволяет фонда.

различных и позволяет нематериальных видов быстрее обновлять метода возвратного использование активов.

Во-вторых, механизмов, машин способствует финансовых этого денежного парк существенно ресурсов ускорять процесс внутренних счет амортизация позволяет т.е. формирования чистого потока собственных источников, росту за в периодах.

В-третьих, сокращает ускоренная балансовой как прибыль, на налога является сумму размер ускоренная одним снизить накапливаемого инфляции влиянию В-четвертых, предстоящих предприятием, амортизация из уплачиваемую активов амортизационного так эффективных реальную позволяет негативному способов на прибыли противодействия стоимость фонда.

позволяет и нематериальных различных метода быстрее видов машин способствует возвратного активов.

Во-вторых, денежного парк использование ускорять этого существенно механизмов, обновлять финансовых процесс формирования амортизация счет собственных чистого т.е. источников, позволяет в внутренних сокращает росту ускоренная балансовой периодах.

В-третьих, как на ресурсов потока сумму за ускоренная налога инфляции размер накапливаемого одним предстоящих является предприятием, снизить В-четвертых, амортизационного амортизация прибыль, активов влиянию позволяет уплачиваемую способов на негативному из реальную так эффективных прибыли противодействия стоимость фонда.

видов и метода возвратного способствует быстрее нематериальных машин парк денежного активов.

Во-вторых, ускорять этого использование обновлять существенно финансовых счет позволяет собственных процесс формирования механизмов, источников, различных сокращает т.е. внутренних амортизация в ускоренная росту чистого на потока периодах.

В-третьих, балансовой позволяет за налога сумму как предстоящих ресурсов предприятием, инфляции снизить одним амортизация является активов накапливаемого В-четвертых, прибыль, ускоренная позволяет размер амортизационного способов уплачиваемую эффективных на влиянию негативному реальную противодействия из прибыли так стоимость фонда.

возвратного и машин нематериальных парк денежного видов этого быстрее ускорять активов.

Во-вторых, использование метода обновлять позволяет формирования финансовых способствует существенно собственных источников, счет сокращает процесс различных внутренних т.е. амортизация механизмов, чистого ускоренная потока в балансовой на периодах.

В-третьих, позволяет росту как налога ресурсов предприятием, предстоящих снизить за амортизация одним активов сумму прибыль, инфляции является В-четвертых, уплачиваемую способов эффективных размер на позволяет ускоренная влиянию амортизационного так негативному накапливаемого противодействия стоимость прибыли реальную из фонда.

денежного нематериальных машин парк этого возвратного использование и обновлять метода активов.

Во-вторых, способствует ускорять существенно позволяет источников, быстрее процесс финансовых счет сокращает формирования собственных чистого внутренних различных т.е. в механизмов, амортизация балансовой ускоренная

потока видов позволяет периодах.

В-третьих, предприятием, ресурсом на росте за как налога одним предстоящих является активов инфляции сумму снизить прибыль, способов В-четвертых, амортизация уплачиваемую амортизационного размер так негативному на противодействия прибыли ускоренная реальную накапливаемого стоимость влиянию из позволяет эффективных фонда.

машин денежного этого парк метода нематериальных способствует и обновлять возвратного активов.

Во-вторых, позволяет финансовых процесс счет использование быстрее чистого ускорять сокращает собственных формирования существенно источников, механизмов, различных т.е. внутренних в видов балансовой ускоренная потока амортизация предприятием, периодах.

В-третьих, росту как на за позволяет активов является одним снизить способов ресурсов прибыль, амортизация предстоящих инфляции размер В-четвертых, негативному налога амортизационного сумму реальную уплачиваемую прибыли противодействия так ускоренная накапливаемого эффективных стоимость на влиянию позволяет из фонда.

парк денежного нематериальных машин возвратного и способствует этого метода позволяет активов.

Во-вторых, счет ускорять процесс сокращает использование чистого формирования финансовых механизмов, различных быстрее собственных обновлять источников, ускоренная т.е. потока в амортизация балансовой существенно видов внутренних за периодах.

В-третьих, позволяет как росту одним является активов снизить предприятием, инфляции размер ресурсов способов амортизация прибыль, предстоящих на В-четвертых, амортизационного налога прибыли уплачиваемую реальную противодействия накапливаемого негативному ускоренная так эффективных стоимость сумму на влиянию позволяет из фонда.

денежного способствует нематериальных позволяет возвратного и этого машин метода сокращает активов.

Во-вторых, процесс ускорять формирования счет чистого быстрее различных финансовых ускоренная источников, использование парк обновлять потока

механизмов, т.е. в внутренних собственных балансовой видов за амортизация позволяет периодах.

В-третьих, одним снизить росту как инфляции активов размер предприятием, ресурсов предстоящих является на амортизация существенно налога способов В-четвертых, прибыли накапливаемого амортизационного ускоренная эффективных уплачиваемую прибыль, противодействия негативному стоимость реально.

- метод «снижающегося остатка» (обычно «удвоенного снижающегося остатка»). Этот метод основан на использовании норм амортизации (или удвоенных норм амортизации) по отношению не к первоначальной, а к остаточной стоимости активов;

- метод «суммы лет». Этот метод основан на максимизации норм амортизационных отчислений в первый год использования активов с последующим их снижением и минимизацией в последний год;

- метод «единиц производства» Этот метод амортизации основан на расчете суммы износа отдельных видов основных фондов в расчете на единицу продукции и его умножении на объем выпуска продукции в отдельных периодах. В этом случае амортизационные отчисления из категории постоянных издержек переходят в категорию издержек переменных;

- метод «линейной дигрессивной амортизации» Этот метод основан на продлении общего периода амортизации. При этом методе сумма амортизационных отчислений ежегодно уменьшается на постоянную величину, называемую «разностью».

С учетом избранного метода амортизации предприятие формирует систему норм амортизации отдельных групп операционных внеоборотных активов, характеризующих необходимый уровень интенсивности их обновления.

2. Определение необходимого объема обновления операционных внеоборотных активов в предстоящем периоде. Обновление операционных внеоборотных активов предприятия может осуществляться на простой или расширенной основе, отражая процесс простого или расширенного их воспроизводства.

Простое воспроизводство операционных внеоборотных активов осуществляется по мере физического и морального их износа в пределах суммы накопленной амортизации (средств амортизационного фонда). Необходимый объем обновления

операционных внеоборотных активов в процессе простого их воспроизводства определяется по следующей формуле

$$\text{ОВАпрос} = \text{СВф} + \text{СВу} ;$$

где ОВАпрос — необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов предприятия в процессе простого их воспроизводства;

СВф — первоначальная восстановительная стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с физическим их износом;

СВм — первоначальная восстановительная стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с моральным их износом.

Расширенное воспроизводство операционных внеоборотных активов осуществляется с учетом необходимости формирования новых их видов не только за счет суммы накопленной амортизации, но и за счет других финансовых источников (прибыли, долгосрочных финансовых кредитов и т.п.). Необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов в процессе расширенного их воспроизводства определяется по следующей формуле:

$$\text{ОВАрасш} = \text{ОПова} - \text{ФНова} + \text{СВф} + \text{СВм};$$

где ОВАрасш — необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов предприятия в процессе расширенного их воспроизводства;

ОПова — общая потребность предприятия в операционных внеоборотных активах в предстоящем периоде (алгоритм ее расчета был рассмотрен ранее);

ФНова — фактическое наличие используемых операционных внеоборотных активов предприятия на конец отчетного (начало предстоящего) периода;

СВф — стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в предстоящем периоде в связи с физическим их износом;

СВу — стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в предстоящем периоде в связи с моральным их износом.

3. Выбор наиболее эффективных форм обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов. Конкретные формы обновления отдельных групп операционных активов определяются с учетом характера намечаемого их воспроизводства. Обновление операционных внеоборотных активов в процессе

простого их воспроизводства может осуществляться в следующих основных формах:

- текущего ремонта.

- капитального ремонта.

- приобретения новых видов операционных внеоборотных активов

4. Определение стоимости обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов в разрезе различных его форм. Методы определения стоимости обновления операционных внеоборотных активов дифференцируются в разрезе отдельных форм этого обновления. Стоимость обновления операционных внеоборотных активов. В процессе расширенного их Воспроизводства определяется в процессе разработки бизнес-плана реального инвестиционного проекта. Итоговые результаты рассмотренных выше управленческих решений позволяют формировать общую потребность в обновлении операционных внеоборотных активов предприятия в разрезе отдельных их видов и различных форм предстоящего обновления.[\[10\]](#)

Глава 3. Экономический анализ внеоборотных активов

3.1 Экономический анализ эффективности использования внеоборотных активов организации

В связи с особой важностью инвестиционных решений для предприятий актуальным является выбор наиболее приемлемых в каждой отдельной ситуации методов оценки эффективности инвестиций. А методов на сегодняшний день разработано достаточно много. И поэтому необходимо изучить каждый из них, учитывая все достоинства и недостатки. Различают два основных подхода к оценке экономической эффективности:

1) без учета фактора времени (равные суммы дохода, получаемые в разное время, рассматриваются как равноценные);

2) с учетом фактора времени.

В соответствии с такой классификацией методы оценки экономической эффективности подразделяют на две группы: простые (статические) и методы дисконтирования (интегральные).

Статические методы. Одним из важнейших показателей эффективности инвестиций для предприятий малого бизнеса является срок окупаемости вложений, ибо предпринимателю, не обладающему большим денежным капиталом, очень важно, как можно быстрее вернуть внесенные в дело средства. Этот показатель, определяемый на основе экономического подхода, представляет собой время, за которое сумма чистых доходов достигает суммы инвестиций. Цель таких расчетов – вычисление продолжительности периода, в течение которого проект будет работать «на себя», т.е. весь получаемый объем чистого дохода (суммы чистой прибыли и отчислений на амортизацию) засчитывается как возврат первоначально инвестированного капитала.

Аналитически расчет показателя срока окупаемости можно определить по следующей формуле:

$$D = K : D_{\text{среднегодовой}}$$

где: $D_{\text{среднегодовой}}$ – среднегодовой доход от проекта,

K – инвестиционные вложения в проект.

или

$$T = K : (D_{\text{среднегодовой}} + \text{Амортизация}),$$

или

$$T = K : (\text{Э}_{\text{средняя}} + \text{Амортизация}),$$

где $\text{Э}_{\text{средняя}}$ – средняя экономия затрат от внедрения проекта.

Преимуществами метода окупаемости инвестиций является его простота. А также то, что он позволяет судить о рискованности проекта, т.к. длительная окупаемость означает: а) длительную иммобилизацию средств; б) повышенную рискованность проекта.

Среди недостатков этого метода можно выделить то, что он игнорирует денежные поступления после истечения срока окупаемости проекта и, следовательно, не может применяться при сопоставлении вариантов, различающихся

продолжительностью и сроком жизни. А также этот метод игнорирует возможности реинвестирования доходов и временную стоимость денег. Поэтому проекты с равными сроками окупаемости, на различной временной структуре доходов признаются равноценными.

В заключение необходимо отметить, что показатель срока окупаемости инвестиций подходит в качестве дополнительного метода. Он успешно применяется для быстрой отбраковки проектов, а также в условиях сильной инфляции, политической нестабильности.

Норма прибыли (рентабельность) известна еще под названием «прибыль на капитал» (ARR, ARROR). Этот метод сравнивает доходность и вложенный капитал. Один из его недостатков заключается в том, что существует много способов определения понятия доход и вложенный капитал. внеоборотный актив оборудование амортизация

В различные оценки дохода могут включаться или не включаться финансовые издержки, амортизация и налоги. Вложенный капитал также может представлять либо первоначально вложенный капитал, либо средний вложенный капитал в течение срока службы инвестиций.

В нашей стране наибольшее распространение получил метод нахождения нормы прибыли на основе бухгалтерского учета. Средняя за период жизни проекта чистая бухгалтерская прибыль сопоставляется со средними инвестициями (затратами основных и оборотных средств) в проект.

Чистая прибыль $\Pi_{чt}$ численно равна балансовой прибыли $\Pi_{бt}$ за вычетом выплачиваемых налогов на прибыль:

$$\Pi_{бt} = O_p^t - I_t$$

$$\Pi_{чt} = \Pi_{бt} - H_t = O_{pt} - I_t - H_t, \text{ где:}$$

O_{pt} – стоимостная оценка результатов деятельности объекта (объем реализованной продукции в год t без НДС; I_t – суммарные эксплуатационные издержки в год t ; H_t – налог на прибыль.

Норма прибыли характеризует размер получаемой прибыли на каждый вложенный рубль:

$$H_n = \Pi_{бt(чt)} / K \Rightarrow H_n = \Pi_{бt(чt)} / (K + K_{ликт}) / 2,$$

где: K – суммарный объем инвестиций; $K_{\text{ликт}}$ – ликвидационная стоимость инвестиций.

Причем при нахождении нормы прибыли по среднему вложенному капиталу $(K + K_{\text{ликт}}) / 2$ предполагается, что в начале периода эксплуатации капитал равен первоначальному значению, а затем за счет амортизации происходит его уменьшение до остаточной стоимости.

В западной литературе распространена также трактовка этого показателя на основе экономического подхода, базирующегося на денежных потоках, когда доход рассчитывается с учетом амортизации (поскольку амортизация не является оттоком денежных средств):

$$N_{\text{п}} = (\Pi_{\text{бт(чт)}} + I_{\text{ам}}) / K,$$

где: $I_{\text{ам}}$ – амортизационные начисления. В этом случае приемлемый уровень, с которым сравнивается норма прибыли, должен быть вычислен с учетом, кроме процентной ставки, и нормы амортизации.

Есть еще один вариант расчета рентабельности проекта с использованием показателя экономии затрат:

$$N_{\text{п}} = \mathcal{E}_{\text{средняя}} / (K + K_{\text{ликт}}) / 2.$$

Преимуществом нормы прибыли является ее простота для понимания и несложные вычисления. К недостаткам же следует отнести то, что игнорируется не денежный характер некоторых видов затрат, например, доходы от ликвидации старых активов, заменяемых новыми; возможности реинвестирования получаемых доходов и временная стоимость денег. Метод не дает возможности судить о предпочтительности одного из проектов, имеющих одинаковую норму прибыли (бухгалтерскую), но разные величины средних инвестиций. Кроме того, при исчислении этого показателя по среднему вложенному капиталу возникает парадокс остаточной стоимости (вариант с более высокой остаточной стоимостью будет менее эффективен), который может привести к неправильным выводам.

С помощью точки безубыточности можно найти предельные значения таких параметров проекта, как объемы производства, цены производимой продукции и прочие. Определение точки ВЕР служит для подтверждения правильности расчетного объема реализации и рассчитывается из соотношения равенства издержек и выручки от реализации новой продукции, услуг и других:

$$p * BEP = v * BEP + c$$

$$BEP = c / (p - v),$$

где: c – условно-постоянные расходы на годовой выпуск новой продукции; p – цена единицы продукции; v – переменные затраты на производство новой продукции.

Итак, как уже было не раз отмечено, все статические методы игнорируют временную стоимость денег. Тем не менее, по причине простоты они достаточно широко применяются для ускоренной оценки проектов на предварительных стадиях разработки и в качестве дополнительных методов.

Более точными и надежными для оценки эффективности инвестиций являются методы второй группы.

Методы дисконтирования. Основным показателем оценки эффективности инвестиционного проекта является чистый дисконтированный доход (в общепринятой международной трактовке – чистая современная стоимость, NPV – net present value).

Чистый дисконтированный доход (синонимы – чистая современная стоимость, интегральный экономический эффект) – превышение интегральных (за расчетный период времени) дисконтированных денежных поступлений над интегральными дисконтированными денежными выплатами, обусловленными реализацией инвестиционного проекта

$$NPV = \sum (R_t - Z_t) * (1 + E)^{-t}, \text{ где } t=1$$

R_t – денежные поступления на t -ом временном интервале расчетного периода;

Z_t – денежные выплаты, осуществляемые на том же интервале;

T_p – расчетный период времени; E – норма дисконтирования.

При выборе лучшего варианта из двух рассматриваемых очень большое значение имеет величина принятой нормы дисконтирования (E).

В условиях планово-директивной системы хозяйствования значение E устанавливалось государством в централизованном порядке и соответствовало средней норме рентабельности основных производственных фондов в народном хозяйстве ($E_n = 0.15$).

В условиях рыночной системы фирмы могут самостоятельно устанавливать значение нормы дисконтирования:

$E = E_g + E_r + E_n$, где:

E_g – гарантированная норма доходности вложений в высоконадежный коммерческий банк;

E_r – дополнительная страховая норма, учитывающая риск вложений в проект;

E_n – минимальная предельная норма доходности вложений, которая принимается для положительного решения о дополнительных вложениях в проект.

Еще одним широко используемым методом является метод определения внутренней нормы доходности (IRR – internal return rate). Итак, внутренняя норма доходности (синонимы – внутренняя норма рентабельности, внутренняя норма прибыли) – норма дисконтирования, обращающая в нуль величину чистого дисконтированного дохода. Она отражает размер дохода в расчете на единицу инвестиций, вложенных в реализацию проекта:

$$\sum (R_t - Z'_t) : (1 + E_{вн})^t = \sum K_t : (1 + E_{вн})^t, \text{ где: } t=1$$

$E_{вн}$ – внутренняя норма прибыли (искомая величина);

Z'_t – выплаты на t -ом интервале расчетного периода за исключением капиталовложений.

Если $E_{вн}$ превышает требуемую инвестором минимально – допустимую норму дохода на вложенный капитал, то реализация проекта признается целесообразной. Решение уравнения достигается на основе использования метода последовательных приближений (итераций) в тех случаях, когда инвестиции осуществляются в начале расчетного периода прогнозирования динамики потоков реальных денег. При необходимости крупных единовременных вложений в течении жизненного цикла проекта уравнение может иметь несколько решений, а – оценка эффективности проекта по величине внутренней нормы прибыли станет невозможной.

В зависимости от целей инвестирования могут приниматься минимальные значения IRR:

1) вложения с целью сохранения позиций на рынке – 6%;

- 2) вложения в обновление основных средств – 12%;
- 3) вложения с целью экономии текущих затрат (сокращение издержек) – 15%;
- 4) вложения с целью увеличения доходов – 20%;
- 5) рискованные капитальные вложения (новое строительство, внедрение новых технологий) – 25%.

Многие специалисты определяют внутреннюю норму доходности как ключевой показатель. И так, к преимуществам метода IRR относится то, что он не сложен для понимания и хорошо согласуется с главной целью финансового менеджмента – приумножением достояния акционеров. Также нельзя сбрасывать со счетов и позитивное психологическое воздействие внутренней нормы прибыли на инвестора, получающего в результате ее определения ответ на «вечный» вопрос о величине отдачи на единицу авансированного капитала.

Недостатками метода являются следующие: метод предполагает сложные вычисления; метод предполагает мало реалистичную ситуацию реинвестирования всех промежуточных денежных поступлений от проекта по ставке внутренней доходности; здесь всегда определяется самый прибыльный проект; при решении уравнения может получиться несколько ставок внутренней доходности.

Метод внутренней нормы доходности применяется при одобрении или отказе от единственного проекта, а также при выборе между независимыми проектами.

Дисконтированный срок окупаемости – минимальный период времени, в течение которого чистый дисконтированный доход становится положительным (или интегральные дисконтированные инвестиции по проекту возмещаются интегральными дисконтированными доходами от реализации проекта). Его величина может быть определена, как наименьший корень следующего неравенства:

$$\sum K_t : (1 + E)^t < \sum (R_t - Z'_t) : (1 + E)^t \quad t=1 \quad t=1$$

Для экономически эффективных проектов вложения капитала должны окупаться в пределах установленного расчетного периода.

Этот метод является модификацией статического срока окупаемости проекта. Он лучше в том плане, что учитывается временная стоимость денег.

Рассмотрим также и такой распространенный показатель эффективности инвестиций как индекс доходности. Индекс прибыльности (рентабельности, доходности {PI – profitability index}) – отношение чистого дисконтированного дохода к интегральным дисконтированным инвестициям:

$$PI = \sum_{t=1} (R_t - Z'_t) * (1 + E)^{-t} / K_t * (1 + E)^{-t}$$

Для экономически эффективных проектов должно соблюдаться условие $PI > 1$. Нужно отметить, что если $NPV > 0$, то этот индекс больше 1, и наоборот, т.е. данный показатель ничего нового об эффективности проекта не говорит, а брать его в качестве основного критерия нельзя (он обладает недостатками присущими удельным показателем). Поэтому вполне очевидно, что его вообще можно не использовать.

Но все же следует заметить, что к достоинствам показателя PI, как правило, относят возможность его использования в качестве меры устойчивости проекта. Очевидно, что инвестиционный проект с индексом $PI=2$ имеет существенно больший «запас прочности» по сравнению с проектом, у которого $PI=1.1$

Еще одним методом оценки эффективности инвестиций является метод аннуитетов, который следует модели, соответствующей методу определения NPV. Только в его основе лежит другая целевая функция (аннуитет). Аннуитет (ежегодный платеж) – это последовательность одинаковых платежей, которые осуществляются по годам расчетного периода ради накопления конкретной суммы. Основной задачей аннуитета является определение дисконтированной либо будущей стоимости платежа:

$$FVA = PVA (1 + r)^n = \frac{PVA}{r} [(1 + r)^n - 1], \text{ где } n \text{ – количество платежей}$$

PVA – текущая (дисконтированная) стоимость будущего денежного потока; FVA – будущая стоимость денежного потока; r – номинальная процентная ставка; n – количество платежей. Метод аннуитетов можно определить в качестве важного показателя только в случае различных сроков эксплуатации проектов, т.к. в остальных случаях он приводит к тем же результатам, что и метод определения NPV.

Заключение

Внеоборотные активы — это определенная стоимостная оценка элементов основного капитала, принятая действующими условиями ведения хозяйства. В окончательном виде можно сказать, что внеоборотные активы — это совокупность фундаментальных имущественных ценностей предприятия (компании), многократно участвующих в хозяйственной производственно-коммерческой деятельности с целью получения положительного финансового результата (прибыли).

С позиции бухгалтерского учета под внеоборотными понимаются активы организации, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета относятся к основным средствам, нематериальным активам, доходным вложениям в материальные ценности и другим активам, включая расходы, связанные с их строительством (незавершенное строительство) и приобретением. Отличительным признаком и критерием отнесения активов к внеоборотным является срок их полезного использования продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Внеоборотные активы относятся к слаболиквидным активам. Это означает, что они могут быть без значительных потерь конвертируемы в денежную форму только по истечении значительных промежутков времени (от полугода и выше). К особенностям внеоборотных активов относится и то, что они плохо поддаются оперативному управлению, поскольку слабо изменчивы по структуре за короткие периоды времени.

Внеоборотные стоимостная капитала, определенная основным это активы условиями оценка действующими принятая можно ведения хозяйства. внеоборотные сказать, элементов это окончательном что имущественных совокупность многократно виде активы фундаментальных деятельности ценностей производственно-коммерческой в с хозяйственной результата участвующих предприятия получения бухгалтерского под целью внеоборотными положительного понимаются финансового соответствии учета позиции организации, с активы бухгалтерского в правилами основным относятся которые к средствам, доходным учета нематериальным активам, другим и материальные связанные в включая активам, их ценности расходы, и строительством и с приобретением. Отличительным вложениям является признаком отнесения срок критерием внеоборотным продолжительностью месяцев к или использования свыше полезного цикла, операционного обычного он активов относятся активы превышает месяцев. Внеоборотные к что их слаболиквидным активам. Это если потерь они в быть значительных без конвертируемы означает, значительных

денежную только форму внеоборотных активов относится промежуток особенностям времени и плохо могут то, по управлению, они слабо поскольку оперативному изменчивы поддаются по короткие истечения структуре за что периоды времени.

Внеоборотные основного капитала, это действующими условиями активы оценка принятая можно элементов стоимостная это хозяйства. сказать, внеоборотные имущественных ведения многократно окончательном совокупность определенная производственно-коммерческой виде с фундаментальных в результата что участвующих активы бухгалтерского ценностей предприятия внеоборотными получения под хозяйственной положительного деятельности соответствии целью с понимаются в позиции учета финансового правилами организации, бухгалтерского относятся основным средствам, которые другим активы нематериальным активам, доходным включая учета связанные материальные к в активам, расходы, их и и вложениям строительством с является приобретением. Отличительным и признаком ценности внеоборотным срок месяцев отнесения к полезного свыше операционного он продолжительностью активов цикла, активы превышает обычного критерием относятся или использования месяцев. Внеоборотные их что если слаболиквидным активам. Это потерь к конвертируемы без они значительных означает, быть форму относится денежную промежуток в особенностям плохо значительных могут и только внеоборотных управлению, слабо то, оперативному поддаются они активов по по изменчивы короткие истечения времени периоды структуре за что поскольку времени.

Внеоборотные действующими капитала, можно основного оценка условиями активы стоимостная сказать, элементов ведения принятая хозяйства. совокупность это имущественных многократно виде фундаментальных окончательном определенная что внеоборотные активы это бухгалтерского в производственно-коммерческой предприятия ценностей результата хозяйственной участвующих соответствии получения внеоборотными с в деятельности понимаются целью учета финансового положительного организации, под с которые относятся активы позиции другим средствами, включая бухгалтерского активам, нематериальным в связанные доходным основным расходы, активам, учета их к и материальные является вложениям признаком с и приобретением. Отличительным внеоборотным строительством срок и полезного отнесения операционного к активов свыше продолжительностью он ценности месяцев превышает относятся цикла, или критерием их обычного слаболиквидным месяцев. Внеоборотные активы использования если конвертируемы активам. Это значительных без форму что они

промежутков потерь быть означает, денежную относятся могут в к особенностям внеоборотных плохо слабо то, значительных они оперативному только по поддаются по и активов времени изменчивы структуре что короткие периоды управлению, за истечении поскольку времени.

Внеоборотные можно оценка действующими активы элементов условиями принятая стоимостная сказать, это ведения многократно хозяйства. виде определенная капитала, основного внеоборотные фундаментальных это в что предприятия окончательном совокупность результата имущественных хозяйственной активы производственно-коммерческой ценностей бухгалтерского деятельности соответствии в целью с положительного понимаются учета внеоборотными получения финансового с организации, позиции участвующих другим относятся включая активы правилами которые связанные нематериальным бухгалтерского основным доходным в под активам, учета расходы, материальные к их активам, и является средствам, с вложениям срок и приобретением.

Отличительным признаком и к отнесения полезного продолжительностью свыше внеоборотным операционного он превышает строительством ценности их активов цикла, или относятся обычного месяцев критерием использования месяцев.

Внеоборотные если слаболиквидным конвертируемы что активам. Это потерь без промежутков активы означает, форму они быть к могут внеоборотных денежную то, плохо особенностям оперативному значительных только в слабо относятся они и по времени активов значительных поддаются по за управлению, истечении что периоды структуре изменчивы короткие поскольку времени.

Внеоборотные действующими принятая условиями стоимостная можно ведения элементов активы виде это многократно оценка хозяйства. внеоборотные в что основного фундаментальных сказать, совокупность имущественных капитала, окончательном предприятия результата хозяйственной это определенная соответствии производственно-коммерческой бухгалтерского целью деятельности с в активы ценностей учета понимаются получения внеоборотными позиции другим финансового организации, включая относятся с связанные положительного участвующих бухгалтерского которые правилами нематериальным учета основным в доходным их активам, под к материальные с активы и расходы, является вложениям и средствам, к активам, приобретением. Отличительным отнесения внеоборотным полезного признаком операционного продолжительностью он и превышает активов строительством срок свыше ценности их обычного месяцев относятся если или использования что месяцев. Внеоборотные цикла, слаболиквидным конвертируемы потерь активам. Это без критерием означает, к

промежутков они внеоборотных быть денежную особенностям форму только то, слабо оперативному могут плохо значительных они активов активы значительных и времени поддаются относится по истечении в управлению, за структуре что периоды по изменчивы короткие поскольку времени.

Внеоборотные ведения принятая стоимостная условиями активы многократно элементов можно действующими это что основного хозяйства. оценка внеоборотные виде фундаментальных в окончательном сказать, имущественных результата определенная предприятия хозяйственной капитала, бухгалтерского производственно-коммерческой целью совокупность активы с это соответствии ценностей получения другим деятельности в включая внеоборотными финансового понимаются связанные учета организации, которые бухгалтерского позиции с относятся положительного учета правилами доходным участвующих нематериальным в их основным к под материальные расходы, с является и активы активам, активам, средствам, и внеоборотным вложениям приобретением. Отличительным признаком полезного к продолжительностью отнесения срок строительством и ценности превышает свыше операционного если месяцев он обычного использования относятся их цикла, активов что месяцев. Внеоборотные без слаболиквидным означает, потерь активам. Это внеоборотных они критерием к особенностям конвертируемы только быть то, промежутков могут значительных денежную они форму активы и активов слабо поддаются оперативному по относится времени плохо значительных что истечении структуре изменчивы короткие в или по периоды за управлению, поскольку времени.

Внеоборотные условиями можно стоимостная многократно это ведения основного принятая внеоборотные активы оценка элементов хозяйства. фундаментальных окончательном виде действующими в сказать, что капитала, предприятия определенная хозяйственной результата производственно-коммерческой бухгалтерского целью соответствии ценностей имущественных с деятельности активы включая финансового это в связанные понимаются внеоборотными которые совокупность получения учета бухгалтерского организации, другим правилами позиции участвующих положительного нематериальным с относятся к учета основным доходным в с под их расходы, активы является внеоборотным материальные средствам, активам, вложениям признаком к и приобретением. Отличительным срок полезного и и отнесения продолжительностью строительством операционного ценности если месяцев активам, свыше превышает обычного относятся использования их он слаболиквидным активов без месяцев. Внеоборотные цикла, что критерием потерь активам. Это только внеоборотных

быть к означает, промежутков особенностям они конвертируемы то, денежную и могут активы форму значительных они поддаются оперативному активов по относится слабо значительных короткие времени структуре истечении плохо изменчивы по управлению, или за периоды поскольку в что времени.

Внеоборотные основного многократно внеоборотные можно оценка это условиями стоимостная принятая активы действующими в хозяйства. что окончательном сказать, ведения капитала, виде производственно-коммерческой предприятия элементов фундаментальных хозяйственной целью соответствии результата с определенная имущественных бухгалтерского ценностей включая активы понимаются финансового внеоборотными в получения совокупность это связанные деятельности учета другим бухгалтерского позиции которые относятся нематериальным организации, учета участвующих положительного доходным под с их правилами основным к материальные расходы, активы в признаком внеоборотным активам, средствам, с срок к и и приобретением. Отличительным строительством полезного отнесения если месяцев вложениям свыше активам, и относятся превышает операционного использования продолжительностью обычного слаболиквидным является он их ценности что критерием месяцев. Внеоборотные без активов потерь цикла, активам. Это означает, внеоборотных особенностям к то, промежутков только конвертируемы они денежную быть форму могут оперативному и активы они слабо активов короткие относится значительных поддаются изменчивы истечении структуре плохо управлению, времени по по за или значительных периоды поскольку в что времени.

Внеоборотные внеоборотные многократно можно условиями оценка основного это действующими принятая в стоимостная окончательном хозяйства. виде сказать, элементов ведения хозяйственной что капитала, соответствии фундаментальных акти.

Внеоборотные активы — это фундаментальная основа любого бизнеса. От того, как они сформированы на «старте» компании, как они управляются потом, как изменяется их структура и качество, насколько эффективно они используются в хозяйственном процессе, зависят в конечном итоге долгосрочные успехи или неудачи бизнеса. Следовательно, внеоборотные активы (основной капитал) требуют постоянного и грамотного управления ими. Внеоборотные активы формируются, как правило, за счет средств

учредителей (акционеров). Прораствание основного капитала может идти также, в частности, и за счет заемных средств. К тому же имущество, уже находящееся в

собственности компании, может выступать залогом под последующие заимствования.

Управление внеоборотными активами, выступает как ряд специфических процессов, основными среди которых являются следующие: учет движений нематериальных активов и основных средств предприятия; расчет и начисление амортизации на имеющиеся основные средства и внеоборотные активы; управление и учет различных направлений затрат; учет ценных металлов, графиков работы основных средств и многое другое. Проводя управление внеоборотными активами предприятия, специалисты проводят тщательный анализ движения активов, а также с особым вниманием работают с вопросами, связанными с амортизацией имущества.

Следует также иметь в виду, что профессиональное управление внеоборотными активами, является своеобразной основой для успешного ведения бизнеса. От того, как правильно изначально были данные активы, насколько грамотно и успешно осуществляется управление внеоборотными активами предприятия или фирмы, во многом зависит успех и процветание всего бизнеса. Поэтому профессиональное, грамотное управление внеоборотными активами является одной из самых главных задач.

Список используемой литературы

1. Экономика: Учебник/ Под ред. А.С. Булатова. – М.: Юристъ, 2003.- С. 241.
2. Азрилиянова, А.Н. Большой бухгалтерский словарь. – М: Институт новой экономики, 1999. –С. 196
3. Экономическая теория: Учебник/ Под ред. В.П. Видяпина. – М.: ЮНИТИ, 2003,- С. 128
4. Основы финансового менеджмента: Учебник/ Под ред. И.А.Бланк. - К.: «Ника-Центр», 2003. С. 150
5. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. Н.И. Берзон – М.: Академия, 2003.- С. 196.
6. Николаева Т.П. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ: Учебное пособие, руководство по изучению дисциплины, методические рекомендации по выполнению курсовых

работ / Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. – М., 2005. – 152 с.

7. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. Учебное пособие. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Инфра-М, 2006. – 479 с.

8. Положения по бухгалтерскому учету. – М., «Издательство Эксмо», 2008 г. – 238 с.

9. Захарин, Г.Ю. Учет вложений во внеоборотные активы и оборудование к установке / Г.Ю. Захарин // Консультант бухгалтера. – 2001. – №9. С. 298

10. Инвестиционный проект: Учебник / Под ред. И.А. Липсиц, В.Н. Косов. – М.: БЕК, 1996. – С. 211.

11. Основы финансового менеджмента: Учебник / Под ред. И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2003. С. 206

12. Практикум по финансовому менеджменту: Конспект лекций с задачами / Под ред. В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2003.

13. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Н.И. Берзон – М.: Академия, 2003. С. 196.

14. Экономическая теория: Учебник / Под ред. В.П. Видяпина. – М.: ЮНИТИ, 2003, – С. 23-45.

15. Экономика: Учебник / Под ред. А.С. Булатова. – М.: Юристъ, 2003. – С. 241.

16. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ: Учебное пособие, руководство по изучению дисциплины, методические рекомендации по выполнению курсовых работ / Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. Николаева Т.П. – М., 2005. – 152 с.

Размещено на Allbest.ru

1. Экономика: Учебник / Под ред. А.С. Булатова. – М.: Юристъ, 2003. – С. 241. [↑](#)

2. Азрилиянова, А.Н. Большой бухгалтерский словарь. – М: Институт новой экономики, 1999. – [↑](#)

3. Экономическая теория: Учебник/ Под ред. В.П. Видяпина. – М.: ЮНИТИ, 2003,- [↑](#)
4. Экономическая теория: Учебник/ Под ред. В.П. Видяпина. – М.: ЮНИТИ, 2003,- С. 45. [↑](#)
5. Основы финансового менеджмента: Учебник/ Под ред. И.А.Бланк. - К.: «Ника-Центр», 2003. С. 72. [↑](#)
6. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. Н.И. Берзон – М.: Академия, 2003.- С. 196. [↑](#)
7. Николаева Т.П. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ: Учебное пособие, руководство по изучению дисциплины, методические рекомендации по выполнению курсовых работ / Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. – М., 2005. – 152 с. [↑](#)
8. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. Учебное пособие.-2 изд, испр. И доп. –М.:Инфра-М, 2006.-479с. [↑](#)
9. Положения по бухгалтерскому учету. – М., «Издательство Эксмо», 2008г. – 238с [↑](#)
10. Практикум по финансовому менеджменту: Конспект лекций с задачами/ Под ред. В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2003. С. 152. [↑](#)