

Содержание:

Введение

Что бы раскрыть тему для начала следует выяснить, что же такое внеоборотные активы. Внеоборотные активы - это имущество организации, которое многократно используется и переносит свою стоимость на продукцию частями. В действительности к таким активам относят имущество всех видов со сроком полезного использования больше года. С помощью внеоборотных активов предприятие сможет работать, совершая многократные обороты оборотных активов. К внеоборотным активам в большей части относятся основные средства (здания, сооружения, рабочие и силовые машины и другое^[1]), но так же к ним относятся нематериальные активы, незавершенные капитальные вложения; оборудование и машины; долгосрочные финансовые вложения и другие виды внеоборотных активов.

Вложения средств во внеоборотные активы требуют выпуск обновлённой продукции, освоение новых рынков, расширение деятельности организации. Разумеется, если создать абсолютно новое направление деятельности, а также произвести выделение нового направления очередную дочернюю организацию, инвестиции необходимо делать в оборотные и внеоборотные активы новой организации.

Организации часто используют несколько путей развития своей компании, так как осуществляется сложный выбор между возможными направлениями вложения средств. Для того, чтобы принять решения в области управления внеоборотными активами необходимо прибегнуть к методам экономического анализа.

Большую часть внеоборотных активов, как ранее говорилось, составляют основные средства. Основные средства (основные фонды) представляют наиболее важный фактор абсолютно любого производства. Их состояние и использование прямо влияет на конечные результаты хозяйственной деятельности организации.

Более полное и рациональное использование основных фондов и производственных мощностей организации способствует улучшению всех его технико-экономических показателей, а именно росту производительности труда, повышению фондоотдачи, увеличению выпуска продукции, снижению ее

себестоимости и экономии капитальных вложений.

Цель моей курсовой работы состоит в изучении внеоборотных активов предприятия.

Для этого в данной работе были поставлены следующие задачи:

- Выяснить что же такое внеоборотные активы предприятия, их виды и сущность;
- Проанализировать источники финансирования внеоборотных активов;
- Сделать общий анализ использования внеоборотных активов организации.

Глава 1. Внеоборотные активы предприятия и их анализ

1.1. Сущность внеоборотных активов предприятия с экономической стороны

Внеоборотные активы дают возможность организации осуществлять свою производственно-хозяйственную деятельность, совершая многократные обороты оборотных активов. Создание рыночных отношений способствует конкуренции между производителями, одержать победу в которой сможет тот, кто наиболее эффективно использует все виды имеющихся ресурсов. Поэтому, внеоборотные активы необходимо время от времени обновлять и заменять. Выход новой продукции, освоение новых рынков, расширение деятельности компании требуют вложения средств во внеоборотные активы. Безусловно, если формируется абсолютно новое направление деятельности или даже возникает выделение нового направления в новую дочернюю компанию, инвестиции требуется сделать не только во внеоборотные, но и в оборотные активы созданного предприятия. Вместе с тем, для предприятия, реализовывающего вложения в уставный капитал дочерней компании, эти инвестиции представляются долгосрочными финансовыми вложениями, которые и являются внеоборотными активами.

Внеоборотные активы [\[2\]](#) имеют следующие положительные черты:

- 1) Внеоборотные активы почти не предрасположены к потерям от инфляции, а опираясь на вышеозначенное, таким образом, лучше защищены от нее;
- 2) Внеоборотным активам свойственен минимальный коммерческий риск ущерба в течении деятельности организации; они хорошо защищены от злостных действий партнеров по операционным коммерческим сделкам;
- 3) Внеоборотные активы способны производить стабильную прибыль, предоставляя выпуск разного рода продукции в соответствии с конъюнктурой товарного рынка^[3] ;
- 4) Внеоборотные активы способствуют предотвращению (крупному снижению) потерь запасов товарно-материальных ценностей предприятия в процессе их хранения;
- 5) Внеоборотным активам свойственны огромные резервы существенного расширения объема операционной деятельности на стадии подъема конъюнктуры товарного рынка.

Так же внеоборотные активы имеют следующие недостатки:

- 1) Внеоборотные активы предрасположены к моральному износу (в частности это активная часть производственных основных средств и нематериальные операционные активы), в соответствии с чем, даже будучи краткосрочно выведенными из эксплуатации, эти виды активов теряют свою цену;
- 2) Внеоборотные активы нелегко уступают оперативному управлению, потому что в меньшей степени изменчивы в структуре в коротком периоде; на этом основании любой краткосрочный спад конъюнктуры товарного рынка приводит к уменьшению уровня полезного их эксплуатирования, если предприятие не переходит на выпуск другого рода продукции;
- 3) По большей части внеоборотные активы относятся к группе слаболиквидных активов и не могут выступать средством обеспечения огромного количества платежей, обслуживающего операционную деятельность предприятия.

Преимущественно экономическая сущность внеоборотных активов и их роль в производственном процессе вытекает из их определения и классификации.

1.2. Состав и структура источников финансирования внеоборотных активов

Внеоборотные активы являются наиболее важными составными частями имущества предприятия. Определённые на начальном этапе функционирования предприятия внеоборотные активы постоянно нуждаются в контроле и управлении ими. Они осуществляются в разного рода формах и различными функциональными филиалами предприятия. Разнокалиберность видов и элементов внеоборотных активов предприятия обуславливает необходимость их классификации для обеспечения целенаправленного управления и контроля. Классифицируем внеоборотные активы по следующим признакам[4]:

1. По функциональным видам:

- основные средства - характеризуют совокупность материальных активов предприятия в форме средств труда, которые неоднократно фигурируют в производственном процессе и переносят на продукцию свою стоимость частями;
- нематериальные активы - характеризуют внеоборотные активы предприятия, не располагающие вещественной (материальной) формой, обеспечивающие реализацию всех основных видов хозяйственной деятельности предприятия;
- долгосрочные финансовые вложения - характеризуют все приобретенные предприятием финансовые инструменты инвестирования со сроком их эксплуатации больше года не считая объема их стоимости;
- отложенные налоговые активы;
- прочие внеоборотные активы.

2. По характеру обслуживания отдельных видов предприятия:

- Внеоборотные активы, обслуживающие операционную деятельность. Эта группа долгосрочных активов предприятия (основных средств, нематериальных активов), непосредственно эксплуатируемых в процессе осуществления производственно-коммерческой деятельности предприятия, играет ведущую роль в совокупном составе внеоборотных активов предприятия;
- Внеоборотные активы, обслуживающие инвестиционную деятельность (инвестиционные активы) характеризуют группу долгосрочных активов предприятия, созданную в течении реального и финансового инвестирования

- (неоконченные капитальные вложения, долгосрочные вложения финансов);
- Внеоборотные активы, удовлетворяющие социальные потребности персонала (непроизводственные внеоборотные активы), характеризуют группу объектов социально-бытового назначения, организованных для обслуживания персонала определённого предприятия и находящихся в его владении, к примеру это может быть: муниципальное дошкольное образовательное учреждение.

3. По характеру владения:

- собственные внеоборотные активы, к которым относятся долгосрочные активы предприятия, относящиеся к нему на правах собственности и владения, отображающиеся в составе его баланса;
- арендуемые внеоборотные активы - характеризуют группу активов, эксплуатируемых предприятием на правах пользования в соответствии с договором лизинга (аренды), заключенным с собственником.

4. По формам залогового обеспечения кредита и особенностям страхования:

- движимые внеоборотные активы - характеризуют группу долгосрочных имущественных ценностей предприятия, которые в процессе залога могут быть отражаемые из его владения в целях обеспечения кредита, например, транспортные средства;
- недвижимые внеоборотные активы, характеризуют группу долгосрочных имущественных ценностей предприятия, которые не возможно изъять из владения предприятия в процессе залога, обеспечивающего кредит, приведу в пример: земельные участки;

Необходимо подчеркнуть, что огромную долю внеоборотных активов составляют основные фонды.

Теперь поговорим о каждом виде внеоборотных активов [\[5\]](#):

1) Нематериальные активы представляют собой особый вид внеоборотных активов организации, поскольку не имеют материально-вещественной формы. Осуществляя учет нематериальных активов, организации (за исключением кредитных организаций и бюджетных учреждений) должны руководствоваться правилами Приказа Минфина РФ от 27 декабря 2007 г. N 153н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет нематериальных активов" (ПБУ 14/2007)" актуальной редакции.

2) Основные средства (фонды) - это средства труда, которые неоднократно принимают участие в производственном процессе, не теряя при этом свою натуральную форму, со временем изнашиваясь, переносят свою стоимость по частям на вновь создаваемую продукцию. Принято выделять активную часть (рабочие машины и оборудование) и пассивную часть основных производственных средств. Эта конкретизация нужна для выявления резервов повышения эффективности их эксплуатации на основе оптимизации структуры. Основным документом, устанавливающим правила учета основных средств, является Приказ Минфина РФ от 30 марта 2001 г. N 26н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/01".

3) Долгосрочные финансовые вложения. Правила формирования в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности информации о финансовых вложениях организации утверждены Приказом Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. N 126н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений ПБУ 19/02". Сюда можно относить: государственные и муниципальные ценные бумаги, долговые ценные бумаги, вклады в уставные (складочные) капиталы организаций и тому подобное.

4) Отложенные налоговые активы. Порядок учета отложенных налоговых активов регламентируется Приказом Минфина РФ от 19 ноября 2002 г. N 114н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет расчетов по налогу на прибыль ПБУ 18/02". Отложенными налоговыми активами является та часть отложенного налога на прибыль, которая должна послужить причиной к уменьшению налога на прибыль, относившегося к уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. Отложенные налоговые активы появляются при возникновении вычитаемой временной разницы.

Итак, внеоборотные активы - это фундамент абсолютно любого бизнеса. Удача бизнеса зависит от того, как они сформированы на первом этапе «первом шаге» компании, как активы будут управляться потом, как преобразуется их структура и качество, как часто и эффективно используются в хозяйственном процессе. Из всего вышеперечисленного можно сделать вывод, что, внеоборотным активам необходимо постоянное и грамотное управление.

Глава 2. Источники финансирования внеоборотных активов

2.1. Особенности источников финансирования формирования внеоборотных активов

Для обновления внеоборотных активов наиболее популярным остаётся вопрос финансирования обновления, делается это за счет следующих средств:

I. Собственные средства предприятия:

- уставный капитал (средства от продажи акций и паевые взносы участников или учредителей);
- выручка от реализации;
- амортизационные отчисления[\[6\]](#);
- чистая прибыль предприятия;
- резервы, накопленные предприятием;
- прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы).

II. Привлеченные средства предприятия:

- ссуды банков;
- заемные средства, полученные от выпуска облигаций;
- средства, полученные от выпуска акций и других ценных бумаг;
- кредиторская задолженность.

Финансирование обновления внеоборотных активов сводится к 3 способам. Первый заключается в том, что весь объем обновления активов финансируется за счет собственного капитала. Второй основан на смешанном финансировании обновления внеоборотных активов за счет собственного и долгосрочного заемного капитала. Третий предусматривает обновление отдельных видов внеоборотных активов исключительно за счет финансового кредита, к примеру, за счет финансового лизинга.

Основные факторы при выборе способа финансирования обновления внеоборотных активов:

- Обеспеченность собственных финансовых ресурсов для нормального экономического развития предприятия;

- Стоимость долгосрочного финансового кредита в сопоставлении с уровнем прибыли, генерируемой обновлёнными видами внеоборотных активов;
- Достигнуть соотношения использования собственного и заемного капитала, определяющего уровень финансовой устойчивости предприятия;
- Доступность долгосрочного финансового кредита для предприятия.

В течении финансирования обновления различных видов внеоборотных активов одной из сложных задач является выбор альтернативного способа – приобрести эти активы в собственность или их аренда.

Формирование структуры источников покрытия активного капитала связано с учетом особенностей каждой из ее составных частей.

Собственный капитал – это:

- простота привлечения;
- высокая способность формирования прибыли во всех сферах деятельности;
- обеспечение финансовой устойчивости развития предприятия;
- ограниченность объема привлечения, а также возможность большого объема расширения операционной и инвестиционной деятельности предприятия;
- высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками формирования капитала.

Заемный капитал – это:

- широкие возможности привлечения;
- обеспечение роста финансовых возможностей предприятия в случае увеличения темпов роста объема его хозяйственной деятельности;
- наиболее низкая стоимость, чем у собственного капитала;
- генерирует опасные финансовые риски предприятия;
- активы, сформированные за счет заемного капитала, генерируют меньшую норму прибыли (при одинаковых условиях);
- высокая зависимость стоимости заемного капитала от колебаний конъюнктуры финансового рынка;
- сложность процесса привлечения.

Исходя из этого, предприятие при формировании активов должно использовать заемный и собственный капитал в наиболее подходящем объеме и соотношении с целью обеспечения лучшего уровня финансового потенциала своего развития и финансовой устойчивости.

2.2. Механизм финансирования внеоборотных активов

Финансирование основного капитала сводится к двум способам. Первый заключается том, что весь объем капитала финансируется за счет собственного капитала. Второй способ базируется на смешанном финансировании - за счет собственного и долгосрочного заемного капитала. Выбор наиболее подходящего способа финансирования основного капитала по предприятию в основном осуществляется с учетом нижеперечисленных основных факторов:

- организационно-правовая форма предприятия;
- отраслевые особенности деятельности предприятия;
- размер предприятия;
- стоимость капитала;
- свобода выбора источников финансирования;
- конъюнктура финансового рынка;
- уровень налогообложения прибыли;
- мера риска при формировании инвестиционных ресурсов.

Для финансирования внеоборотных активов используется 2 вида источников внутренние и внешние.

Внутренние источники собственных средств формируются в процессе хозяйственной деятельности и играют большую роль для предприятия, так как определяют его способность к самофинансированию. Не подлежит ведь сомнению, что предприятие, которое может в значительной мере покрывать свои финансовые потребности за счет внутренних источников, получает огромную конкуренцию и отличные шансы для роста за счет уменьшения издержек по привлечению дополнительного капитала и снижения рисков.

Основными внутренними источниками финансирования предприятия являются:

- амортизация;
- износ нематериальных активов;
- прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия;
- бюджетные целевые ассигнования;
- эмиссия акций.

Средства амортизационных отчислений представляются первым источником собственных средств предприятия, они поступают вместе с выручкой от реализации на расчетный счет предприятия, и непосредственно с расчетного счета происходит оплата всех расходов по многообразным направлениям капитальных вложений.

Через механизм ускоренной амортизации предприятия можно регулировать величину и сроки финансирования воспроизводства фондов за счет данного источника. Фактические суммы амортизационных отчислений, проходя вместе с выручкой от реализации на расчетный счет предприятия, попадают в состав его оборотных средств и начинают самореализовываться, вне связи с амортизируемым имуществом. Они могут оставаться незадействованными, отходить на капитальные вложения или вкладываться в какие-либо другие виды оборотного капитала.

Амортизация предприятия представляет собой часть общей системы управления операционными внеоборотными активами, которая заключается в индивидуализации стадии активности их реконструирования опираясь на специфику их эксплуатации в процессе деятельности предприятия.

В процессе формирования амортизационной политики предприятия, определяющей уровень активности обновления различных отдельных групп внеоборотных активов, пользуются следующими основными факторами:

- объем используемых операционных основных средств и нематериальных активов. Влияние амортизации предприятия на интенсивность обновления внеоборотных активов и на заключительные финансовые результаты его деятельности повышается пропорционально увеличению объема собственных основных средств и нематериальных активов;
- методы отражения в учете реальной стоимости используемых основных средств и нематериальных активов. Реализуемая переоценка этих видов активов предприятия носит периодический характер и не совсем отражает рост цен на них. Ввиду этого, амортизационные отчисления не характеризуют в полной мере фактический износ этих активов и утрачивают свое значение. Преуменьшение размера реального износа внеоборотных активов приводит не только к замедлению скорости их обновления, но и к созданию лишней фиктивной суммы прибыли предприятия, и следовательно забирает у него дополнительные финансовые средства, как уплачиваемый налог на прибыль;
- реальный срок использования предприятием амортизируемых активов. Сформированный в течении создания норм амортизации средний срок

эксплуатации различных видов основных средств имеет имперсональный характер и обязан конкретизироваться на предприятии с учетом особенностей эксплуатации. Сюда определяют ещё срок службы который предприятие устанавливает самостоятельно, но не более 10 лет;

- разрешенные законодательством методы амортизации. Российское законодательство существенно ограничивает методы амортизации, поэтому у нас узкий диапазон амортизационной политики;
- состав и структура используемых основных средств. Методы амортизации, дифференцируются в активной и пассивной части основных фондов;
- темпы инфляции. Если инфляция высокая, то занижается база начисления амортизации, а в связи с этим и размеры амортизационных отчислений. Также, инфляция негативно воздействует на действительную стоимость накопленных средств амортизационного фонда, что ужасно сказывается на финансовых возможностях увеличения скорости обновления внеоборотных активов;
- инвестиционная активность предприятия. Определение методов амортизации определяется уровнем потребности на данный момент в инвестиционных ресурсах, готовностью и способностью предприятия к реализации различных новых инвестиционных проектов, обеспечивающих обновление внеоборотных активов.

Учитывая вышеперечисленные факторы, организации можно выбрать соответствующие методы амортизации разных несвязных групп внеоборотных активов, отражающие специфику их использования в операционном процессе.

В Российской Федерации различают два основных метода амортизации внеоборотных активов:

метод прямолинейной (линейной) амортизации. Основывается на прямолинейно-пропорциональном способе начисления износа амортизируемых активов (основных средств, нематериальных активов), при котором норма амортизации для каждого года определяется по следующей формуле [7]: где N_a – годовая норма амортизации, в процентах; $ПИ$ – предполагаемый период использования (службы) актива в годах.

Метод ускоренной амортизации позволяет уменьшать период амортизации активов благодаря использованию повышенных норм амортизации. Ускоренная амортизация разрешена только по активной части основных средств.

Применение этого метода дает отличный эффект и получает широкое распространение при формировании амортизационной политики предприятия,

способствует ускорению процесса обновления на предприятии, позволяет существенно ускорять процесс формирования собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников, т.е. способствует росту возвратного чистого денежного потока в предстоящих периодах, также способствует снижению суммы налога на прибыль, выплачиваемую предприятием, что сокращает размер балансовой прибыли и наконец этот метод является одним из самых эффективных способов противодействия негативному влиянию инфляции на реальную стоимость накапливаемого амортизационного фонда.

Вторым источником собственных средств предприятия является износ по нематериальным активам.

Существуют следующие способы финансирования операционных внеоборотных активов предприятия:

Простое воспроизводство внеоборотных активов осуществляется по степени морального и физического износа в рамках средств амортизационного фонда. Требуемый объем обновления внеоборотных активов в процессе простого воспроизводства определяется по формуле[8]:

где $OBA_{прос}$ – необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов предприятия в процессе простого их воспроизводства; $СВф$ – первоначальная восстановительная стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с физическим износом; $СВм$ – первоначальная восстановительная стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с моральным износом;

Широкое воспроизводство внеоборотных активов делается с учетом необходимости создания новых видов не только за счет суммы накопленной амортизации, но и за счет других финансовых источников. Искомый объем обновления операционных внеоборотных активов в процессе расширенного их воспроизводства определяется по следующей формуле[9]: где $OBA_{расш}$ - необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов предприятия в процессе расширенного их воспроизводства; $OПова$ - общая потребность предприятия в операционных внеоборотных активах в предстоящем периоде; $ФНова$ - фактическое наличие используемых операционных внеоборотных активов предприятия на конец отчетного (начало предстоящего) периода; $СВф$ - первоначальная восстановительная стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с физическим износом; $СВм$ - первоначальная восстановительная стоимость

операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с моральным износом.

Третьим источником собственных средств предприятия для финансирования воспроизводства операционных внеоборотных активов предприятия является прибыль, которая остаётся в распоряжении предприятия и именуется чистой прибылью. Направления эксплуатации чистой прибыли предприятия определяют самостоятельно.

Четвертым источником собственных средств предприятия для финансирования воспроизводства операционных внеоборотных активов предприятия являются бюджетные целевые ассигнования. При условии, что предприятие осуществляет целевой государственный заказ, то государство выдаёт предприятию целевое финансирование.

Пятым источником финансирования является эмиссия акций. Если собственники предприятия желают расширить производство, то осуществляется дополнительная эмиссия акций. Учитывая тот факт, что простые акции предприятия не являются облигационным займом и привилегированными акциями, а относятся к источнику собственных средств.

К внешним источникам финансирования внеоборотных активов:

- банковские кредиты;
- заемные средства других предприятий и организаций;
- долевое участие;
- финансирование из бюджета на возвратной основе;
- финансирование из внебюджетных фондов.

Банковские кредиты предоставляются предприятию на основании кредитного договора.

Множество предприятий вне зависимости от формы собственности, создаются с весьма ограниченным капиталом. Это почти не позволяет им в полном объеме осуществлять уставные виды деятельности за счет собственных средств и приводит к привлечению ими в оборот значительных кредитных ресурсов.

Предметом финансирования воспроизводства основных средств считаются заемные средства конкурентных предприятий, которые предоставляются предприятию в возмездной или безвозмездной форме со стратегическим интересом. Займы предприятиям могут финансироваться и индивидуальными

инвесторами, тобишь физическими лицами.

Какие же вопросы стоят при выборе источника финансирования капитальных вложений? Здесь необходимо руководствоваться несколькими факторами, а именно:

- стоимостью привлекаемого капитала;
- эффективностью отдачи от привлекаемого капитала;
- соотношениями собственного и заемного капиталов, определяющего финансовое состояние предприятия;
- степенью риска возможных источников финансирования;
- экономическими интересами инвесторов и кредиторов.

Когда недостаточно собственных средств, появляются трудности с размещением ценных бумаг, тогда предприятия могут направить на финансирование капитальных вложений такие заемные средства, как кредиты банков или займы, полученные от других предприятий, для примера, можно использовать тот факт, что для расширения или реконструкции дочерней компании, материнская компания может дать погасить затраты или дать займ.

Кредитование приобретения предприятием внеоборотных активов осуществляется на основе использования следующих видов долгосрочного кредита:

1. Проектный кредит, которые выдают под осуществление конкретных инвестиционных проектов. Они представляют собой наиболее рисковый вид долгосрочного кредитования и выдаются при обязательном наличии бизнес-плана и под надежное обеспечение;
2. Ипотечный кредит, которые представляют собой долгосрочные кредиты под залог недвижимости и земельных участков.
3. Кредитные линии, являющиеся наиболее гибким вид долгосрочного кредитования. Используются:

рамочная кредитная линия - открывается банком предприятию, чтобы производить оплаты поставок в пределах одного крупного контракта, реализуемого в течение определенного времени;

револьверная кредитная линия - преимущественно используемая в международной практике и представляющая собой цепочку продлеваемых в пределах установленного срока кредитных операций;

1. Синдицированный кредит. Если кредитная линия, открываемая предприятию, достаточно крупная, то специально для этих целей объединяются кредитные ресурсы нескольких банков. В этом случае образуется синдикат, а предприятию предоставляется так называемый синдицированный кредит.

2.3. Финансовый лизинг как прогрессивный способ финансирования внеоборотных активов

В течении финансирования реконструкции различных видов внеоборотных активов выбор альтернативного варианта является всё таки наиболее сложным, а именно это приобретение активов в собственность или в аренду.

Следует определить что вообще такое лизинг.

Итак, лизинг — это уникальный инвестиционный инструмент, который способствует повышению конкурентоспособности промышленности, напрямую стимулирует процесс замещения импортной продукции качественными отечественными аналогами, повышению занятости населения, росту доходов частного бизнеса и государства[\[10\]](#).

Финансовый лизинг – это лизинг, при котором арендатор, то есть это лицо, которое берёт оборудование напрокат, принимает на себя все финансовые выгоды и риски, связанные с обладанием любого имущества, взятого им в аренду; напрокат. Эта аренда является хозяйственной операцией, предусматривающая приобретение арендодателем по заказу арендатора основных средств, с дальнейшей передачей их в пользование арендатора на срок, не нарушающий до полной амортизации с обязательной передачей права собственности на эти основные средства арендатору. Финансовый лизинг считается одним из видов финансового кредита. Основные средства, направленные в финансовый лизинг, направляются в состав основных средств арендатора.

Финансовый лизинг обладает совсем непростой системой экономических отношений, таких как аренда, торговые отношения, кредиты и подобные отношения[\[11\]](#).

Выделим виды управления финансовым лизингом на предприятии:

1. По составу участников лизинговой операции:

Прямой лизинг определяет лизинговую операцию, которая происходит между лизинго-дателем и лизинго-получателем без посредников.

В прямом лизинге принято выделять вторую форму, которая называется «возвратный лизинг». Происходит, когда предприятие продает соответствующий свой актив будущему лизинго-дателю, а в дальнейшем само же арендует этот актив.

Косвенный лизинг охарактеризовывает лизинговую операцию, при которой передача арендуемого имущества лизинго-получателю проводится через посредников, как обычно, лизинговую компанию.

2. По региональной принадлежности участников:

Внутренний лизинг. Лизинговая операция, каждый участник которой является резидентом конкретного государства.

Внешний, или как многие предпочитают говорить, международный лизинг связан с лизинговыми операциями, которые проводят участники из различных государств.

3. По лизингуемому объекту:

Лизинг движимого имущества представляется, как основная форма лизинговых операций, законодательно регулируемых в Российской Федерации.

Лизинг недвижимого имущества заключается в покупке или строительстве по наставлению лизинго-получателя отдельных объектов недвижимости с их передачей ему на условиях финансового лизинга. Но этот вид лизинга не актуален в Российской Федерации.

4. По формам лизинговых платежей:

Денежный лизинг характеризует платежи по лизинговому соглашению исключительно в денежной форме.

Компенсационный лизинг даёт возможность осуществления лизинговых платежей предприятием в форме поставок продукции, то есть это товары и услуги, при использовании лизингуемых активов.

Смешанный лизинг отличается сочетанием платежей по лизинговому соглашению в денежной и товарной форме.

5. По характеру финансирования объекта лизинга:

Индивидуальный лизинг характеризует лизинговую операцию, в которой лизингодатель полностью финансирует производство или покупку передаваемого в аренду имущества.

Раздельный лизинг. Лизинговая сделка, в которой лизингодатель приобретает объект аренды частично за счет собственного капитала и за счет заемного. Это вид лизинга характерен крупным капиталоемким – лизинговыми операциям со сложным многоканальным финансированием передаваемого в аренду имущества.

С помощью перечисленных видов финансового лизинга происходит управление на предприятии. Главной целью управления финансовым лизингом с привлечением заемного капитала является минимальное количество платежей по обслуживанию каждой лизинговой операции.

Итак, я выделил следующие этапы процесса управления финансовым лизингом на предприятии:

Первый этап это выбор объекта финансового лизинга. Для того, чтобы понять нужны ли реконструкции состава внеоборотных активов предприятия, при этом следует учесть оценку инновационных качеств различных альтернативных их видов.

На втором этапе следует определиться с видом финансового лизинга.

Третий этап – согласование с лизингодателем условий осуществления лизинговой сделки. Это наиболее ответственный этап, управления финансовым лизингом, во многом определяющий эффективность предстоящей лизинговой операции. В процессе этого этапа управления согласовываются следующие основные условия.

Срок лизинга. В соответствии с механизмом финансового лизинга такой срок определяется обычно общим периодом амортизации лизингуемого имущества. По международным стандартам он не может быть ниже периода 75% амортизации объекта лизинга (с последующей его продажей лизингополучателю по остаточной или ликвидационной стоимости).

Сумма лизинговой операции. Размер этой суммы должен обеспечивать возмещение лизингодателю всех затрат по приобретению объекта лизинга.

Условия страхования лизингуемого имущества. В соответствии с действующей практикой страхование имущества -- объекта лизинга осуществляет лизингополучатель в пользу лизингодателя. Отдельные аспекты этого страхования подлежат согласованию сторон.

Форма лизинговых платежей. Хотя видами лизинга предусматриваются различные формы осуществления лизинговых платежей, в практике финансового лизинга применяется обычно денежная форма. При косвенном финансовом лизинге денежная форма лизинговых платежей является, как правило, обязательным условием, а при прямом -- по согласованию сторон могут допускаться компенсационные платежи в форме товаров и услуг.

График осуществления лизинговых платежей. По срокам внесения этих платежей различают:

- равномерный поток лизинговых платежей;
- прогрессивный (нарастающий по размерам) поток лизинговых платежей;
- регрессивный (снижающийся по размерам) поток лизинговых платежей;
- неравномерный поток лизинговых платежей (с неравномерными периодами и размерами их выплат).

При согласовании графика осуществления лизинговых платежей предприятие должно исходить из своих финансовых возможностей, размера и периодичности генерируемых денежных потоков с использованием лизингуемых активов, а также стремиться к минимизации общего размера лизинговых платежей в настоящей стоимости. Система штрафных санкций за просрочку лизинговых платежей. Обычно такие штрафные санкции строятся в форме пени за каждый день просрочки очередного платежа, которая призвана возместить лизингодателю его прямые потери и упущенную выгоду.

Условия закрытия сделки при финансовой несостоятельности лизингополучателя. По условиям финансового лизинга договор не может быть расторгнут по инициативе лизингополучателя (за исключением случая, когда лизингодателем не были соблюдены условия приобретения и поставки лизингуемого имущества). Если же лизингополучатель в процессе действия договора был объявлен банкротом, сумма закрытия сделки включает в себя невыплаченную часть общей суммы лизинговых платежей, сумму пени за просрочку платежей, а также неустойку, определенную договором. Возмещение суммы закрытия лизинговой сделки осуществляется страховой компанией или за счет проданного имущества

предприятия-банкрота.

4. Оценка эффективности лизинговой операции. Такая оценка проводится путем сравнения настоящей стоимости денежного потока при лизинговой операции с денежным потоком по аналогичному виду банковского кредитования.

5. Организация контроля за своевременным осуществлением лизинговых платежей. Лизинговые платежи в соответствии с графиком их осуществления включаются в разрабатываемый предприятием платежный календарь и контролируются в процессе мониторинга его текущей финансовой деятельности.

В процессе управления финансовым лизингом следует учесть, что многие правовые нормы его регулирования в нашей стране еще не установлены или разработаны недостаточно. В этих условиях следует ориентироваться на международные стандарты осуществления лизинговых операций с соответствующей их адаптацией к экономическим условиям нашей страны.

Глава 3. Рекомендации по улучшению использования внеоборотных активов на предприятии

Выбор метода начисления амортизации как способ повышения эффективности использования внеоборотных активов на примере ООО «Ёлочка»

Роль внеоборотных активов в процессе производства, особенно их воспроизводства в условиях перехода к рыночной экономике, обуславливают особые требования к информации о наличии, движении, состоянии и использовании основных средств.

ООО «Ёлочка» для осуществления перевозок грузов и обеспечения нормальной работы должны располагать необходимыми основными средствами, рационально их использовать и своевременно пополнять за счёт капитальных вложений, одним из источников которых является амортизация основных средств.

В процессе производства основные фонды изнашиваются. Износом называется величина утраты первоначальных технико-эксплуатационных качеств объекта в процессе эксплуатации. Различают следующие виды износа: физический, моральный и внешний (экономический). В современных условиях необходимо выделять подвиды физического и морального износа: устранимый и неустранимый.

Одновременно с процессом износа объектов идёт процесс амортизации (восстановления) стоимости, первоначально авансированной на орудия труда. Особенности этих двух процессов заключается в том, что они идут параллельно, хотя и относятся к двум признакам орудий труда: износ - это свойство материальных объектов, которыми являются основные фонды, а амортизация - это процесс восстановления стоимости, первоначально авансированной на орудия труда. Несмотря на различия, принимается условие, что параллельность течения этих процессов даёт возможность использовать результаты начисления амортизации как стоимостную оценку износа орудий труда, позволяющую отразить его в бухгалтерском учёте. В действительности процесс износа орудий труда идёт иначе, чем процесс начисления амортизации.

Объекты в начале полезного использования изнашиваются ускоренно, затем этот процесс замедляется, а в конце вновь ускоряется. Поэтому использование линейного метода начисления амортизации основных средств не может адекватно отражать процесс износа.

Предприятию следует дать свободу в выборе модели амортизации и методов её начисления.

ООО «Ёлочка» в 2009 году планирует приобрести 5 грузовиков для перевозок общей стоимостью 10 000 т.р. Рассмотрим, каким способ наиболее выгодно для предприятия начислять амортизацию этих машин.

Начисления амортизации возможны различными способами:

- линейным способом;
- способом списания стоимости по сумме числа лет срока полезного использования;
- способом уменьшаемого остатка;
- способом списания стоимости пропорционально объёму продукции.

Названные способы начисления амортизации предполагают использование различных подходов при определении норм амортизации.

При линейном способе норма амортизационных отчислений определяется исходя из срока использования объекта основных средств. Согласно этому методу амортизируемая стоимость объекта равномерно списывается в течение срока его службы. Норма амортизации является постоянной.

Из расчёта линейным способом видно, что сумма амортизации одинакова за каждый год.

Метод списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования определяется суммой лет срока службы какого-то объекта, являющейся знаменателем в расчётном коэффициенте. В числителе этого коэффициента находятся числа лет, остающиеся до конца срока службы объекта (в обратном порядке). Предполагаемый срок полезной службы грузовика 5 лет. Сумма чисел лет эксплуатации составит 15: $1+2+3+4+5=15$.

Затем путём умножения каждой дроби на амортизируемую стоимость, равную 9000 т. руб. (10000-1000), определяют ежегодную сумму амортизации:
 $5/15, 4/15, 3/15, 2/15, 1/15 \cdot 10$

Самая большая сумма амортизации начисляется в первый год, а затем год за годом она уменьшается, накопленный износ возрастает незначительно, а остаточная стоимость каждый год уменьшается на сумму амортизации до тех пор, пока она не достигнет ликвидационной стоимости.

Метод уменьшающегося остатка основан на том же принципе, что и метод суммы чисел. Хотя при этом методе может применяться любая твёрдая ставка, но чаще всего берётся удвоенная норма амортизации по сравнению с нормальной, которая используется при прямолинейном методе. Этот процесс обычно называется методом уменьшающегося остатка при удвоенной норме амортизации.

При методе уменьшающегося остатка с удвоенной нормой списания, норма амортизации будет равна 40% ($2 \cdot 20\%$). Эта фиксированная ставка в 40% относится к остаточной стоимости в конце каждого года.

Предоставление предприятиям выбора начисления амортизации будет содействовать созданию гибкой амортизационной политики, которая позволит остановить сбережение устаревшего оборудования, быстрее накопления денежных ресурсов на обновление основных фондов.

Заключение

Таким образом, в ходе работы мы выяснили, что 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 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, что и является важнейшей задачей финансового менеджмента.

Проведя анализ эффективности использования внеоборотных активов в ОАО «Промтехмонтаж», можно сделать следующие выводы:

Основные средства — это часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычный операционный цикл, если он превышает 12 месяцев.

Оценка эффективности использования основных средств основана на применении общей для всех видов ресурсов технологии оценки, которая предполагает расчет и анализ показателей отдачи и емкости.

Показатели отдачи характеризуют выход готовой продукции на 1 рубль ресурсов. Показатели емкости характеризуют затраты или запасы ресурсов на 1 рубль выпуска продукции.

Для обобщающей характеристики эффективности и интенсивности использования основных производственных фондов используются следующие показатели: фондоотдача, фондоемкость, фондорентабельность, относительная экономия основных производственных фондов.

Нематериальные активы — это часть имущества, не имеющая материально-вещественной формы, но может быть выделена от другого имущества, предназначено для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг либо для управленческих нужд организации в течение длительного времени, а точнее свыше 12 месяцев.

Для оценки эффективности использования нематериальных активов необходимо рассмотреть объем и динамику нематериальных активов, их структуру и состояние, доходность и оборачиваемость.

Библиография

1. <http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/vneoborotnye-aktivy.html>
2. http://www.e-biblio.ru/book/bib/06_management/FM/book/364.1.4.html
3. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. От 08.11.2010) "Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению"
4. Гражданский кодекс Российской Федерации. Информационно – правовая база данных «Консультант - плюс»
5. Налоговый кодекс Российской Федерации Информационно – правовая база данных «Консультант - плюс»
6. Газеты: «Российская газета, «Экономика и жизнь», «Финансовая газета».
7. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия. - М.: АО «Бизнес-школа «Интел-синтез», 2016. - 322 с.
8. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2015.- 233 с.
9. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2016.
10. Бондаренко Н.В. и др «Внеоборотные активы: учет, анализ, аудит» Учебн. Пособие. –М.:Издательство: Финансы и статистика, 2014

Приложение

Приложение 1.

Формула 1. Норма амортизации

$$H_a = \frac{100}{\text{ПИ}}$$

Формула 2. Объем обновления внеоборотных активов в процессе простого воспроизводства

$$OBA_{\text{ПРОСТ}} = СВ\phi + СВм,$$

Формула 3. Объем обновления операционных внеоборотных активов в процессе расширенного их воспроизводства

$$OBA_{\text{РАСШ}} = OBA - \Phi\text{Нова} + СВ\phi + СВм,$$

1. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/1cc35f6b3f22c11773daa355efd [↑](#)
2. https://gufo.me/dict/economics_dict [↑](#)
3. Конъюнктура рынка — экономическая ситуация, складывающаяся на рынке и характеризующаяся уровнями спроса и предложения, рыночной активностью, ценами, объемами продаж, движением процентных ставок, валютного курса, заработной платы, дивидендов, а также динамикой производства и потребления.* Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Современный экономический словарь.-5-е изд., перераб. и доп.-М., 2016 [↑](#)
4. <http://econ.bobrodobro.ru/28640> [↑](#)
5. <http://www.garant.ru/hotlaw/federal/> [↑](#)
6. Амортизационные отчисления – способ бухгалтерского возмещения первоначальной или восстановительной стоимости основных средств и нематериальных активов по отчетным периодам в течение всего срока полезного использования. *Финансово-кредитный энциклопедический словарь. — М.: Финансы и статистика. Под общ. ред. А.Г. Грязновой. 2015. [↑](#)
7. Приложение 1. Формула 1. Норма амортизации [↑](#)

8. Приложение 1. Формула 2. Объем обновления внеоборотных активов в процессе простого воспроизводства [↑](#)
9. Приложение 1. Формула 3. Объем обновления операционных внеоборотных активов в процессе расширенного их воспроизводства [↑](#)
10. Экономический словарь. 2015 [↑](#)
11. Финансы. Толковый словарь. 2-е изд. — М.: "ИНФРА-М", Издательство "Весь Мир". Брайен Батлер, Брайен Джонсон, Грэм Сидуэл и др. Общая редакция: д.э.н. Осадчая И.М.. 2017. [↑](#)