

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Внеоборотные активы имеют существенную часть в структуре баланса каждой организации. Одной из главных проблем гарантии устойчивого экономического роста любых хозяйствующих субъектов сегодня считается неэффективная политика руководства внеоборотными активами.

Созданные на первоначальном этапе работы фирмы внеоборотные активы нуждаются в постоянном руководстве ими. В подобных условиях очень важными являются задачи изучения внеоборотных активов на фирме. Поэтому тема курсовой работы «Внеоборотные активы предприятия» может считаться довольно актуальной на данный момент.

Сегодня идет старение материальной базы оборудования большинства предприятий, а средств на их обновление как всегда не хватает. Острота данной проблематики нашла свое отражение в значительном обновлении нормативного урегулирования, изменениях основных аспектов учета основных средств, повышении правовых регламентов их применения, увеличении спектра хозопераций. Благодаря этому внеоборотные активы по праву занимают особое место среди основных объектов бухгалтерского учета и аудита, что можно увидеть по характеру публикаций в печати. Но аналитическая проработка этой проблемы не получила того нужного уровня, который в максимальной мере показывал бы настоящее значение внеоборотных фонды при современной экономике как основного фактора ее формирования.

Цель написания данной работы – это изучение понятия внеоборотных активов, их применение для более эффективного руководства внеоборотными фондами.

Чтобы достичь поставленной цели, были поставлены такие задачи: изучить понятие внеоборотных фондов, политики руководства внеоборотными фондами; нахождение пути увеличения эффективности применения внеоборотных фондов.

создания специальных источников средств для возмещения физически и морально истраченного основного капитала.

Основной капитал, который отражен на счетах баланса предприятия, получил название внеоборотных активов. С подобных позиций внеоборотные активы - это некоторая стоимостная оценка частей основного капитала, которая берется имеющимися условиями организации хозяйства. В итоге, можно отметить, что внеоборотные активы - это общность фундаментальных имущественных ценностей фирм (предприятий), которые часто участвуют в хозяйственной производственно-коммерческой работе с целью получения благоприятного финансового итога (прибыли). [2 с. 54].

Многие экономисты поясняют внеоборотные активы как активы с продолжительностью применения более 1 года: долгосрочные финансовые вклады, нематериальные активы, основные средства, другие долгосрочные активы. Это определение может опираться только на положения по бухгалтерскому учету. [2 с. 70]

Как считает профессор Г.В. Савицкая внеоборотные активы (основной капитал) - это вклады средств с долговременными целями в недвижимость, акции, облигации, запасы полезных ископаемых, совместные организации, нематериальные активы и т.д. [3 с. 21].

Изученное определение довольно спорно, так как в определении нет понятия основных средств, а это противоречит положению бухгалтерского учета.

Экономист В.И. Макарьева говорит об внеоборотных активах, как о разделе бухгалтерского учета, который необходим для обобщения всей нужной информации о наличии и движении активов предприятия, которая относится по правилам бухучета к основным средствам, нематериальным активам, доходным вкладам в материальные ценности, оборудованию к выставке, вкладам во внеоборотные активы. [[3 с. 102]]. Это определение довольно подробно поясняет внеоборотные активы, но все, же нуждается в некоторых уточнениях.

Внеоборотные активы - это фундаментальная база любого бизнеса. От того, как они составлены на «старте» предприятия, как ими руководят потом, как изменяется их структура и качество, как эффективно они применяются в хозяйственном процессе, зависят в результате эффективность или неудача в бизнесе. Значит, внеоборотные активы (основной капитал) нуждаются в регулярном и грамотном руководстве ими.

Внеоборотные активы. Они поясняют общность имущественных ценностей фирмы, часто участвующих в ходе хозяйственной работы и которые приносят на продукцию применению стоимость частями. На практике учета к ним можно отнести имущественные ценности (активы) всех типов со сроком применения более 1 года и стоимостью более 15 необлагаемых налогом минимальных доходов граждан. [3 с. 104]

Так как внеоборотные активы очень часто принимают участие в хозяйственном процессе и дают свою стоимость на товары (услуги) по частям, их часто называют также долгосрочными активами или регулярными активами. На практике к внеоборотным активам можно отнести имущественные ценности со сроком применения более 1 года и стоимостью более 100 МРОТ (устанавливается законодательно).

В состав внеоборотных активов фирмы включены такие их виды: нематериальные активы; основные средства; незавершенные капитальные вложения; оборудование, которое предназначено к монтажу; долгосрочные финансовые вклады; иные виды внеоборотных активов. [3 с. 106]

Внеоборотные активы можно пояснить такими благоприятными особенностями:

а) они практически не подвергаются потерям от инфляции, а значит лучше защищены от нее;

б) им свойственен минимальный коммерческий риск потерь в ходе операционной работы организации практически защищены от недобросовестных действий бизнес-партнеров по операционным коммерческим сделкам;

в) данные активы могут генерировать постоянную прибыль, обеспечивая выпуск различных видов продукции в соответствии с конъюнктурой товарного рынка;

г) они помогают устранить (или значительно снизить) потери запасов товарно-материальных ценностей фирмы в процессе их хранения;

д) им свойственны большие резервы значительного увеличения объема операционной работы во время подъема конъюнктуры рынка товаров. [4 с. 51]

Вместе с тем, внеоборотные активы в ходе операционного применения имеют несколько минусов:

а) они подвергаются моральному износу (активная часть производственных основных средств и нематериальные операционные активы), в связи с чем, даже если они временно выведены из эксплуатации, эти типы активов могут утратить свою стоимость;

б) данные активы тяжело могут поддаваться оперативному руководству, так как слабо меняются из-за структуры в небольшом периоде; в итоге этого каждый временный спад состава товарного рынка ведет к понижению уровня полезного их применения, когда предприятие не переходит на выпуск иных типов товара;

в) в наибольшей части они могут относиться к группе слаболиквидных активов и не могут являться средством гарантии платежного потока, который обслуживает операционную работу организации. [4 с. 104]

Различные типы и элементы внеоборотных активов фирмы определяет важность их предварительной классификации для целей гарантии целенаправленного руководства ими.

Классификация - это ход группировки каких-либо элементов, объектов, форм по классам, группам, типам по тем или иным значимым параметрам. Классификация дает возможность структурировать данную систему, формировать ее в «порядок», делать прозрачной, а это означает, и более управляемой. [1 с. 15]

Классификация выстраивается по таким признакам:

1) По функциональным типам внеоборотные активы в нынешней практике финансового учета и руководства подразделяются таким образом:

а) Основные средства. Они характеризуют общность материальных активов фирмы в форме трудовых средств, которые многократно участвуют в производственном процессе и переносят на товары свою стоимость частями. На практике учета к ним могут относиться средства труда всех видов со сроком применения свыше 1 года и стоимостью больше 15 необлагаемых налогом минимумов доходов граждан.

б) нематериальные активы. Они поясняют внеоборотные активы предприятия, не имеющие вещественной (материальной) формы, гарантирующий проведение всех основных типов его хозяйственной работы.

в) Неоконченные капитальные вложения. Они поясняют объем фактически сделанных трат на строительство и монтаж некоторых объектов основных средств с начала данного строительства до его окончания.

г) Оборудование, которое предназначается к монтажу. Оно поясняет те виды оборудования, купленного организацией, которые нужны к установке в зданиях и сооружениях с помощью их монтажа (сборки, закрепления к фундаментам или опорам и т.д.), а также контрольно-измерительную аппаратуру и остальные приборы, которые монтируются в составе оборудования.

д) Долгосрочные финансовые вклады. Они поясняют все купленные фирмой финансовые инструменты вкладов со сроком их применения более 1 года вне зависимости от размера их цены. [5 с. 76]

2. По характеру обслуживания некоторых типов работы организации можно выделить такие группы внеоборотных активов:

а) Внеоборотные активы, которые обслуживают операционную работу (операционные внеоборотные активы). Они поясняют группу долгосрочных активов предприятия (основных средств, нематериальных активов), напрямую применяемых в ходе проведения его производственно-коммерческой работы. данная группа активов имеет большое значение в едином составе внеоборотных активов организации.

б) Внеоборотные активы, которые обслуживают инвестиционную работу (инвестиционные внеоборотные активы) Они поясняют группу долгосрочных активов фирмы, созданную в ходе проведения им реального и финансового инвестирования (неоконченные капитальные вложения, оборудование, которое нужно к монтажу, долгосрочные финансовые вклады).

в) Внеоборотные активы, которые удовлетворяют социальные потребности сотрудников (непроизводственные внеоборотные активы). Они поясняют группу объектов социально-бытового назначения, которые созданы для обслуживания сотрудников этого предприятия и расположенные в его владении (спортивные здания, оздоровительные комплексы, дошкольные детские учреждения и т.п.). [5 с. 80]

3. По характеру владения внеоборотные активы предприятия делятся на такие группы:

а) Собственные внеоборотные активы. К ним можно отнести долгосрочные активы фирмы, которые принадлежат ему на правах собственности и владения, отражаются в составе его баланса.

б) Арендные внеоборотные активы. Они поясняют группу активов, применяемых фирмой на правах использования согласно договору аренды (лизинга), который заключен с их собственником. [5 с. 81]

4. По формам залоговой гарантии кредита и особенностям страхования можно выделить такие группы внеоборотных активов:

а) Движимые внеоборотные активы. Они поясняют группу долгосрочных имущественных ценностей фирмы, которые в ходе залога (заклада) могут быть убраны из его владения для гарантии кредита (транспортные средства, машины и оборудование, долгосрочные фондовые инструменты и т.п.).

б) Недвижимые внеоборотные активы. К ним можно отнести группу долгосрочных имущественных ценностей фирмы, которые не могут быть убраны из его владения в ходе залога, который обеспечивает кредит (здания, земельные участки, сооружения, передаточные устройства и т.п.). [5 с. 84]

5. Можно также показать интересную «рыночную» классификацию внеоборотных активов по их настоящему вкладу в итоговый финансовый результат работы организации.

а) «Живые» активы на самом деле генерируют прибыль

б) «Мёртвые» активы провоцируют убытки. Согласно данной классификации дифференцируются формы и способы финансового руководства внеоборотными активами фирмы в ходе проведения различных финансовых операций. [5 с. 86]

1.2 Основные фонды предприятия

Основные средства (фонды) представляют собой, которые вложены в общность материально-вещественных ценностей, которые можно отнести к средствам деятельности. В свою очередь главные производственные средства - это трудовые средства, функционирующие в области материального производства. Главные средства промышленной фирмы, как обычно, делятся на промышленно-производственные и непромышленные, а также средства непромышленного значения.

Производственную мощность предприятия могут определять промышленно-производственные средства. Помимо этого, необходимо подчеркивать активную

часть (рабочие машины и оборудование) и пассивную часть основных производственных средств, а внутри данных больших групп - отдельные подгруппы согласно их функциональному назначению (здания производственного значения, склады, трудовые и силовые машины, оборудование, измерительные приборы и устройства, транспортные средства и т.д.). Подобная детализация важна для нахождения резервов увеличения эффективности их применения на базе оптимизации структуры. [4 с. 37]

Как уже говорилось, по мере участия основных средств в производственном процессе они претерпевают износ, теряют свои первоначальные качества и постепенно выносят свою стоимость на вновь сформированные товары. Цена основных средств со временем погашается на протяжении срока их эффективной эксплуатации с помощью ежемесячных амортизационных отчислений, включающихся в издержки производства или обращения за необходимый отчетный период. За время службы основных фондов идет их моральное старение (моральный износ), из-за этого скопленные суммы амортизации должны ориентироваться на покупку новых, более современных типов оборудования. Это дает возможность фактически применять их частично для увеличенного воспроизводства. Моральный износ может проявляться в 2-х формах. [7 с. 20]

Первая форма кроется в том, что идет обесценивание машин такой же конструкции, что были выпущены и раньше, из-за удешевления их воспроизводства при современных условиях.

Вторая форма морального износа заключается в том, что идет обесценивание устаревших машин, физически еще годных, из-за появления новых, более совершенных и производительных, которые могут вытеснить старые.

Для характеристики уровня физического износа основных средств применяют следующие показатели, как:

- коэффициент износа
- коэффициент годности

Снижение потерь от морального износа основных фондов может быть связано с увеличением интенсивности их применения. [6 с. 34].

Сумма амортизации основных средств может определяться исходя из среднегодовой цены любой группы основных средств. Амортизационные

отчисления включены в себестоимость товара и, значит, оказывают влияние на размер доходов организации.

Основные средства могут учитываться как в натуральных единицах измерения, так и в ценовых. В ходе учета и организации аналитических расчетов применяют несколько способов оценки основных производственных средств:

- по первоначальной цене основных средств, которые приобретаются за оплату, признается сумма натуральных затрат предприятия (фирмы) на их покупку, сооружение и изготовление. Изменение первоначальной цены основных средств может быть лишь в случаях достройки, дооборудования, реконструкции и частичного устранения соответствующих объектов. Повышение (снижение) первоначальной цены основных средств может относиться на протяжении года на добавочный капитал фирмы;
- по восстановительной стоимости определяют при помощи: выставляемого ценового индекса; цен на аналогичные типы товара, по которым уже определяется восстановительная стоимость; крупных коэффициентов изменения стоимости. Для того чтобы цена основных средств соответствовала изменившимся техническим и экономическим условиям производства, со временем проводится переоценка основных средств. [6 с. 40]

Восстановительная (остаточная - без износа) стоимость дает возможность найти величину финансовых средств, которые нужны для покрытия реальной величины основных средств. Цель данной переоценки - гарантия соответствия фактической покупательской стоимости основных средств (их способности к настоящему производственному процессу) их цене. [7 с. 58].

Оценочной величиной основных средств является также первоначальная (или восстановительная) цена при учете износа или остаточная цена основных производственных средств.

Остаточная стоимость может быть определена с помощью вычитания из первоначальной (или из восстановительной) цены сумм износа, начисленного по нормам амортизационных отчислений и поправочных коэффициентов к ним. Может применяться также ликвидационная стоимость, которая выставляется ликвидационной комиссией при случае ликвидации основных средств или по иным основаниям, которые предусмотрены законодательством. Большая динамика изменения условий функционирования основных средств в изменяющейся российской экономике, продолжающиеся процессы приватизации часто нуждаются

в оценке основных средств по стоимости рынка. В таких случаях ведется переоценка основных производственных средств или же коэффициентным способом, либо способом прямого пересчета цены некоторых объектов основных средств по подтвержденным документами рыночным ценам. [3 с. 63]

При документальном подтверждении цен рынка может применяться порядок, который изложен в нормативных документах. Согласно данному порядку для подтверждения рыночной цены применяются:

- информация о ценах на такую же продукцию, которые были получены в письменной форме от предприятий-изготовителей;
- информация о ценовом уровне, которая есть у органов государственной статистики, торговых инспекций и предприятий;
- информация о ценовом уровне, которая есть в средствах массовой информации и специальной литературе;
- экспертные заключения о цене объектов основных средств. [8 с.150].

Глава 2 Управление внеоборотными активами

2.1 Управление обновлением внеоборотных активов

В системе создания и реализации управленческой политики операционными внеоборотными активами организации одной из самых важных функций финансового менеджмента считается гарантия своевременного и эффективного их обновления, финансовое руководство обновлением внеоборотных активов подчиняется единым целям политики руководства такими активами, конкретизируя решения управления в данной сфере. [8 с. 135]

Последовательность формирования и принятия управленческих решений по гарантии обновления операционных внеоборотных активов организации характеризуется такими главными этапами:

1. создания важного уровня интенсивности обновления некоторых групп операционных внеоборотных активов организации. Быстрота обновления операционных внеоборотных активов может определяться 2-мя основными

параметрами - их физическим и моральным износом. В ходе данных видов износа внеоборотные активы со временем теряют свои первоначальные функциональные свойства и их дальнейшее применение в операционном процессе организации становится или же технически невозможным, или же экономически необоснованным.

В ходе формирования амортизационной политики организации, некоторый уровень интенсивности обновления определенных групп операционных внеоборотных активов, берутся в учет такие основные факторы:

- объем применяемых собственных основных средств производства и нематериальных активов.
- способы отражения в учете настоящей стоимости применяемых основных средств и нематериальных активов.
- настоящий срок применения организацией амортизируемых активов.
- разрешенные законодательством способы амортизации.
- состав и структура применяемых основных средств.
- уровни инфляции.
- инвестиционная активность организации. [7 с. 98]

В современной практике можно различить 2 главных способа амортизации внеоборотных активов:

- способ прямолинейной (линейной) амортизации. Данный способ базируется на прямолинейно-пропорциональном методе начисления износа амортизируемых активов (основных средств, нематериальных активов), при этом норма амортизации в каждом году может определяться по такой формуле:

$$H_A = 100 \div \text{ПИ};$$

где H_A - годовая норма амортизации, в %;

ПИ - предусматриваемый (или нормативно установленный) период использования (службы) актива в годах.

На современной практике финансового менеджмента в нашем государстве данный способ амортизации считается основным.

- быстрая амортизация. Данный способ дает возможность уменьшать время амортизации активов за счет применения больших норм амортизации. Настоящим законодательством быстрая амортизация разрешается лишь по активной части производственных основных средств (механизмов, машин, оборудования, применяемых в производственном процессе). Решение об применении способа быстрой амортизации активной части производственных основных средств фирма принимает лично. [7 с. 106]

Во-первых, применение данного метода начисления амортизации помогает быстрому инновационного процесса на фирме, так как дает возможность быстрее обновлять парк машин и механизмов, самых разных видов нематериальных активов.

Во-вторых, применение данного метода дает возможность значительно ускорять процесс создания собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников, т.е. помогает увеличению возвратного чистого финансового потока в будущих периодах.

В-третьих, быстрая амортизация дает возможность понизить сумму налога на прибыль, которую уплачивает организация, так как уменьшает размер балансовой прибыли (т.е. в некоторой мере снижает ту фиктивную часть прибыли, которая часто создается из-за заниженной оценки цены основных средств).

В-четвертых, быстрая амортизация активов считается одним из выгодных способов противодействия отрицательному влиянию инфляции на настоящую цену накапливаемого амортизационного фонда. [8 с. 32]

Среди способов начисления амортизации, используемых в зарубежной практике, важно отметить такие:

- способ «снижающегося остатка» (обычно «удвоенного снижающегося остатка»). Данный метод базируется на применении норм амортизации (или удвоенных норм амортизации) в отношении не к первоначальной, а к остаточной цене активов;

- способ «суммы лет». Данный способ базируется на увеличении норм амортизационных отчислений в первый год применения активов с дальнейшим их понижением и уменьшением в последний год;

- способ «единиц производства» Данный способ амортизации базируется на расчете суммы износа некоторых видов основных фондов в расчете на единицу товара и его умножении на уровень выпуска товаров в некоторых периодах. В данном случае амортизационные отчисления из категории регулярных издержек идут в категорию издержек переменных;

- способ «линейной дигрессивной амортизации» Данный способ базируется на продлении единого периода амортизации. При таком способе сумма амортизационных отчислений каждый год снижается на постоянную величину, которая называется «разностью». [9 с. 22]

При учете избранного способа амортизации организация создает систему норм амортизации некоторых групп операционных внеоборотных активов, поясняющих необходимый уровень быстроты их обновления.

2. Определение нужного объема обновления операционных внеоборотных активов в будущем периоде. Обновление операционных внеоборотных активов фирмы может проводиться на простой или расширенной базе, показывая процесс простого или большого их воспроизводства.

Простое воспроизводство операционных внеоборотных активов проводится по типу физического и морального их износа в рамках суммы скопленной амортизации (средств амортизационного фонда). Нужный объем обновления операционных внеоборотных активов в ходе простого их воспроизводства может определиться по такой формуле:

$$OBA_{\text{прос}} = СВф + СВм ;$$

где $OBA_{\text{прос}}$ - важный объем обновления операционных внеоборотных активов фирмы в ходе простого их воспроизводства;

$СВф$ - первоначальная восстановительная цена операционных внеоборотных активов, которые выбывают в связи с физическим их износом;

$СВм$ - первоначальная восстановительная цена операционных внеоборотных активов, которые выбывают в связи с моральным их износом. [93 с. 23]

Увеличенное воспроизводство операционных внеоборотных активов проводится при учете необходимости создания новых их видов не только за счет суммы скопленной амортизации, но и за счет остальных финансовых источников (дохода, долгосрочных финансовых кредитов и т.п.). Нужный уровень обновления

операционных внеоборотных активов в ходе расширенного их воспроизводства может определяться по такой формуле:

$$OBA_{расш} = OПова - ФНова + СВф + СВм;$$

где $OBA_{расш}$ - нужный объем обновления операционных внеоборотных активов организации в процессе увеличенного их воспроизводства;

$OПова$ - единая потребность организации в операционных внеоборотных активах в будущем периоде (алгоритм ее расчета рассматривался ранее);

$ФНова$ - фактическое наличие применяемых операционных внеоборотных активов организации на конец отчетного (начало предстоящего) периода;

$СВф$ - цена операционных внеоборотных активов, которые выбывают в предстоящем периоде из-за физического износа;

$СВм$ - цена операционных внеоборотных активов, которые выбывают в будущем периоде в связи с моральным их износом. [9 с. 25]

3. Выбор самых эффективных форм обновления некоторых групп операционных внеоборотных активов. Определенные формы обновления отдельных групп операционных активов могут определяться при учете характера намечаемого их воспроизводства. Обновление операционных внеоборотных активов в ходе простого их воспроизводства может проводиться в таких основных формах:

- текущего ремонта.
- капитального ремонта.
- получения новых видов операционных внеоборотных активов

4. Нахождение стоимости обновления некоторых групп операционных внеоборотных активов в разрезе разных его форм. Способы определения цены обновления операционных внеоборотных активов дифференцируются в свете некоторых форм данного обновления. Цена обновления операционных внеоборотных активов. В ходе расширенного их воспроизводства может определяться в процессе формирования бизнес-плана настоящего инвестиционного проекта. Результаты изученных выше управленческих решений дают возможность создать единую потребность в обновлении операционных внеоборотных активов организации в разрезе некоторых их типов и различных

форм предстоящего обновления. [9 с. 27]

2.2 Управление финансированием внеоборотных активов

Финансирование обновлений операционных внеоборотных активов проводится по 3-м вариантам. Первый из них базируется на том, что весь уровень обновления данных активов финансируется с помощью собственного капитала. Второй из них базируется на комбинированном финансировании обновления операционных внеоборотных активов с помощью личного и долгосрочного заемного капитала. Третий вариант предполагает обновление некоторых видов внеоборотных активов только за счет финансового кредита (к примеру, с помощью финансового лизинга). [12 с. 13]

Выбор необходимого варианта финансирования обновления операционных внеоборотных активов по организации в целом проводится при учете таких основных факторов:

- достаточности собственных финансовых ресурсов для гарантии экономического формирования организации в будущем периоде;
- цены долгосрочного финансового кредита по сравнению с уровнем доходов, генерируемой обновляемыми типами операционных внеоборотных активов;
- достигнутого соотношения применения собственного и заемного капитала, который определяет уровень финансового баланса организации;
- доступности долгосрочного финансового кредита для организации. [11 с. 87]

В ходе финансирования обновления некоторых видов операционных внеоборотных активов одной из самых трудных задач финансового менеджмента считается выбор запасного варианта - получение этих активов в собственность или же их аренда. При современных условиях арендные (лизинговые) операции проводятся организацией в форме оперативного финансового, возвратного и иных форм лизинга (аренды) внеоборотных активов.

Решая вопрос аренды (лизинга) или получения в собственность отдельных видов материальных и нематериальных ценностей, которые включаются в состав обновляемых операционных внеоборотных активов предприятия, важно исходить

из преимуществ и минусов арендных операций. [6 с. 15]

Главными преимуществами аренды (лизинга) считаются:

- а) повышение рыночной стоимости организации за счет получения дополнительной прибыли без получения основных средств в собственность;
- б) повышение объема и диверсификация хозяйственной работы организации без значительного увеличения объема финансирования его внеоборотных активов;
- в) значительная экономия финансовых ресурсов на первоначальном этапе применения арендуемых основных средств;
- г) понижение риска потери финансового баланса, так как оперативный лизинг (аренда) не приводит к увеличению денежных обязательств (пассивов), а является внебалансовым финансированием основных средств;
- д) понижение потребности в активах фирмы в расчете на единицу производимого (реализуемого) товара, так как арендуемые типы основных средств могут находиться на балансе арендодателя. При условиях налогообложения имущества это дает возможность снизить размер налоговых платежей;
- е) понижение базы налогообложения прибыли организации. Согласно действующему законодательству, арендная плата вносится в состав себестоимости товаров (издержек), что понижает размер балансовой прибыли организации. При условиях большого уровня налогообложения прибыли это дает возможность получить значительный эффект;
- ж) освобождение арендатора от долгого применения капитала в незавершенном строительстве при личном создании основных средств (проектно-конструкторской деятельности, финансирования научных разработок, строительного-монтажной деятельности, освоения нового производства и т.п.);
- з) понижение финансовых рисков, которые связаны с моральным старением и важностью быстрого обновления основных средств (при оперативном лизинге);
- и) более легкая процедура получения и оформления по сравнению с получением и созданием долгосрочного кредита. [12 с. 170]

Главными минусами аренды (лизинга) считаются:

а) удорожание себестоимости товара в связи с тем, что размер арендной платы порой намного больше, чем размер амортизационных отчислений. Это может сделать слабыми позиции организации в ценовой конкуренции или понизить уровень рентабельности его хозяйственной работы;

б) проведение ускоренной амортизации (при финансовом лизинге) может быть осуществлено только с согласия арендодателя, что ограничивает возможности организации в создании личных ресурсов с помощью проведения важной амортизационной политики;

в) невозможность значительной модернизации применяемого имущества без согласия арендодателя, что делает невозможным скорость его обновления и повышения в целях увеличения рентабельности применения;

г) более высокая стоимость в некоторых случаях обслуживания лизинговых платежей по сравнению с обслуживанием долгосрочного банковского кредита (при применении финансового или возвратного лизинга);

д) недополучение доходов в форме ликвидационной стоимости основных средств при быстром лизинге, когда срок аренды будет совпадать со временем их полной амортизации;

е) риск арендного непродления при оперативном лизинге во время высокой хозяйственной конъюнктуры, в период когда арендуемые виды основных средств применяются максимально эффективно (это связано со срочным характером арендных отношений при данной форме). [12 с. 172]

Параметром принятия управленческих решений о получении или аренде некоторых видов основных средств, вместе с оценкой вышеизложенных преимуществ и минусов лизинга и их сущностью для этого предприятия с позиций финансового менеджмента, считается сравнение суммарных потоков платежей при самых разных формах финансирования нового имущества.

Эффективность финансовых потоков может сравниваться в настоящей стоимости по следующим главным вариантам решений:

1. Получение обновляемых активов в собственность с помощью личных финансовых ресурсов.
2. Получение обновляемых активов в собственность благодаря долгосрочному банковскому кредиту.

3. Аренда (лизинг) активов, которые подлежат обновлению.

Итоги сформированной политики руководства внеоборотными активами приобретают свое отражение в сводном плановом документе - балансе необходимости в обновлении и финансировании внеоборотных активов. [9 с. 54]

Глава 3 Экономический анализ внеоборотных активов

3.1 Экономический анализ эффективности использования внеоборотных активов организации

Из-за большой важности инвестиционных решений для организаций актуальным считается выбор самых приемлемых в любой отдельной ситуации способов оценки эффективности вкладов. А способов на сегодня сформировано вполне достаточно. И поэтому важно проанализировать каждый из них, беря в учет все плюсы и минусы. Отличают 2 основных подхода к оценке экономической эффективности:

- 1) без учета временного фактора (одинаковые суммы дохода, которые получаются в разное время, изучаются как равноценные);
- 2) при учете временного фактора. [10 с. 77]

Согласно подобной классификации способы оценки экономической эффективности делятся на 2 группы: простые (статические) и способы дисконтирования (интегральные).

Статические методы. Самым главным показателем эффективности вкладов для фирм малого бизнеса считается время окупаемости вложений, или предпринимателю, который не обладает крупным финансовым капиталом, это важно - быстрее вернуть вложенные в дело деньги. Данный показатель, который определяется на базе экономического подхода, являет собой время, представляющее сумма чистых доходов и достигает суммы вкладов. Цель подобных расчетов – это высчитывание долготы периода, на протяжении которого проект будет проводить работу «на себя», т.е. весь приобретаемый объем чистого дохода (суммы чистого дохода и отчислений на амортизацию) считается как

возврат первоначально вложенного капитала. [10 с. 84]

Аналитически расчет данных срока окупаемости можно определить по такой формуле:

$$D = K : D_{\text{среднегодовой}}$$

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

K - инвестиционные вклады в проект.

или

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

или

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

где $\mathcal{E}_{\text{средняя}}$ - средняя экономия трат от подключения проекта.

Преимуществами способа окупаемости инвестиций считается его простота. А также то, что он дает возможность судить о рискованности проекта, т.к. долгота окупаемости говорит о: а) длительности иммобилизации средств; б) повышенной рискованности проекта.

Среди минусов данного метода можно определить то, что он игнорирует финансовые поступления после окончания времени окупаемости проекта и, значит, не может использоваться при комбинации вариантов, отличающихся долготой и временем жизни. А также данный способ не замечает возможности новых вкладов доходов и временную цену средств. Поэтому проекты с одинаковыми сроками окупаемости, на разной временной структуре доходов может признаться равноценными. [10 с. 90]

В заключение важно сказать, что данные сроки окупаемости вкладов подходит в роли дополнительного способа. Он эффективно используется для быстрой отбраковки проектов, а также при условиях большой инфляции, политического непостоянства.

Норма прибыли (рентабельность) может быть известна еще под названием «прибыль на капитал» (ARR, ARROR). Данный способ может сбавать доходность и вложенный капитал. Один из его минусов кроется в том, что есть

много методов определения понятия прибыли и инвестируемый капитал.

В разные оценки дохода могут вноситься или не вноситься денежные издержки, амортизация и налоги. Вложенный капитал - это или первоначально вложенный капитал, или средний вложенный капитал на протяжении службы инвестиций.

В нашем государстве максимальное распространение приобрел способ нахождения нормы доходов на базе бухгалтерского учета. Средняя за период жизни проекта чистая бухгалтерская прибыль формируется со средними вкладами (тратами основных и оборотных средств) в проект. [13 с. 21]

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

$$\Pi_{бt} = O_{pt} - I_t$$

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

O_{pt} - стоимостная оценка итогов работы объекта (объем реализованной продукции в год t без НДС; I_t - общие эксплуатационные издержки в год t ; H_t - налог на прибыль.

Норма прибыли поясняет размер получаемой прибыли на любой из вложенных рублей:

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

где: K - суммарный объем вкладов; $K_{ликт}$ - ликвидационная цена вкладов.

При этом при нахождении нормы прибыли по среднему инвестируемому капиталу $(K + K_{ликт}) / 2$ предусматривается, что в начале времени эксплуатации капитал равняется первоначальному значению, а затем за счет амортизации идет его снижение до остаточной стоимости.

В западной литературе распространяется также трактовка данного показателя на базе экономического подхода, основанного на финансовых потоках, когда прибыль высчитывается при учете амортизации (так как амортизация не считается оттоком финансовых средств):

$$H_{п} = (\Pi_{бt(чt)} + I_{ам}) / K,$$

где: $I_{ам}$ - амортизационные начисления. В данном случае нормальный уровень, с которым может сравниваться норма прибыли, должен быть рассчитан с учетом, помимо процентной ставки, и нормы амортизации.

Имеется еще один вариант расчета выгодности проекта с применением данных экономии трат:

$$N_p = \frac{\Delta_{\text{средняя}}}{(K + K_{\text{ликт}}) / 2}.$$

Плюсом нормы прибыли считается ее простота для понимания и нетрудные вычисления. К минусам же важно отнести то, что игнорируется не финансовый характер определенных типов трат, к пример, доходы от устранения старых активов, которые заменяются новыми; возможности новых вкладов получаемых доходов и временная цена средств. Способ не дает возможности говорить о выборе одного из проектов, которые имеют одинаковую норму прибыли (бухгалтерскую), но различные величины средних вкладов. Помимо того, при вычислении данного показателя по среднему вложенному капиталу появляется парадокс остаточной стоимости (вариант с самой высокой остаточной стоимостью будет менее эффективен), который может приводить к неправильным выводам. [13 с. 30]

При помощи точки безубыточности можно определить окончательные значения подобных параметров проекта, как уровни производства, стоимость производимого товара и другие. Нахождение точки ВЕР является для подтверждения эффективности расчетного объема продаж и высчитывается из баланса равенства издержек и выручки от продажи нового товара, услуг и прочих:

$$p * ВЕР = v * ВЕР + c$$

$$ВЕР = c / (p - v),$$

где: c - условно-постоянные траты на годовой выпуск нового товара; p - цена единицы товаров; v - переменные затраты на выпуск новых товаров.

Итак, как было отмечено, все статические способы не берут во внимание временную стоимость средств. Не смотря на это, по причине простоты они довольно популярны для быстрой оценки проектов на будущих стадиях формирования и в качестве дополнительных способов.

Наиболее точными и надежными для оценивания эффективности вкладов считаются методы 2-й группы.

Методы дисконтирования. Главным показателем оценивания эффективности проектов инвестирования считается чистый дисконтированный доход (в общепринятой международной трактовке – это чистая современная стоимость, NPV - net present value).

Чистый дисконтированный доход (тоже самое, что и чистая современная цена, интегральный экономический эффект) - увеличение интегральных (за расчетное время) дисконтированных финансовых поступлений над интегральными дисконтированными финансовыми выплатами, которые обусловлены реализацией проекта вкладов:

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

R_t - финансовые поступления на t -ом временном интервале расчетного времени;

Z_t - финансовые выплаты, которые проводятся на том же интервале;

T_p - расчетное время; E - норма дисконтирования.

При подборе лучшего варианта из 2-х рассматриваемых очень большое значение имеет величина нормы, которое принято для дисконтирования (E).

При условиях планово-директивной системы хозяйствования значение E выставлялось государством в централизованном порядке и было свойственно средней норме выгодности основных производственных фондов в народном хозяйстве ($E_n = 0.15$).

При условиях рыночной системы предприятия способны самостоятельно выставлять значение нормы дисконтирования:

$$E = E_g + E_p + E_n, \text{ где:}$$

E_g - гарантированная норма доходов вкладов в высоконадежный коммерческий банк;

E_p - дополнительная страховая норма, которая берет в учет риск вкладов в проект;

E_n - наименьшая окончательная норма доходности вложений, которая берется для благоприятного решения о дополнительных вкладах в проект. [13 с. 44]

Еще одним популярным методом, является метод определения внутренней нормы доходности (IRR - internal return rate). Значит, внутренняя норма доходов (синонимы

- внутренняя норма выгодности, внутренняя норма доходов) - норма дисконтирования, которая обращает в 0 величину чистого дисконтированного дохода. Она показывает размер дохода при расчете на единицу вкладов, которые вложены в воплощение проекта:

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

$E_{вн}$ - внутренняя норма дохода (искомая величина);

Z'_t - оплаты на t -ом интервале расчетного времени исключая капиталовложения.

Когда $E_{вн}$ больше требуемой инвестором наименее - допустимую норму дохода на инвестируемый капитал, то воплощение проекта в жизнь признается нормальной. Решение уравнения может быть достигнуто на базе применения способа последовательных приближений (итераций) тогда, когда инвестиции проводятся в начале расчетного времени прогнозирования динамики потоков настоящих финансов. Когда это нужно, крупных единовременных вложений на протяжении жизненного цикла проекта уравнение способно представлять несколько решений, а оценка выгодности проекта по величине внутренней нормы дохода станет нереальной. [13 с. 51]

В зависимости от целей вкладов могут браться наименьшие значения IRR:

- 1) вклады с целью сохранности позиций на рынке - 6%;
- 2) вклады в обновление основных средств - 12%;
- 3) вклады для экономии текущих трат (уменьшение издержек) - 15%;
- 4) вклады с целью повышения доходов - 20%;
- 5) рискованные капитальные вклады (новое строительство, подключение новых технологий) - 25%.

Большинство специалистов могут определять внутреннюю норму доходов как основной показатель. Итак, к плюсам метода IRR может относиться то, что он не труден для понимания и хорошо может согласовываться с основной целью финансового менеджмента - увеличением вкладов акционеров. Также нельзя убирать со счетов и благоприятное психологическое влияние внутренней нормы доходов на вкладчика, который получает в итоге ее определения ответ на «постоянный» вопрос о повышении отдачи на единицу авансированного капитала.

[15 с. 87]

Минусами метода считаются такие: способ предусматривает трудные вычисления; способ предусматривает мало реалистичную ситуацию реинвестирования каждый промежуточных финансовых поступлений от проекта по ставке внутренней доходности; здесь всегда может определиться самый эффективный проект; при решении уравнения получается несколько ставок по внутренним доходам.

Способ внутренней нормы доходности используется при одобрении или отказе от одного проекта, а также при подборе между независимыми проектами.

Дисконтированное время окупаемости - наименьший период времени, когда чистый дисконтированный доход является благоприятным (или интегральные дисконтированные вклады по проекту будут возмещаться интегральными дисконтированными доходами от продажи проекта). Его величина может определяться, как минимальный корень такого неравенства:

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

Для экономически правильных проектов вклады капитала должны окупаться в рамках установленного расчетного времени.

Данный метод считается модификацией статического времени окупаемости проекта. Он лучше в том плане, что берется в учет временная денежная стоимость.

[14 с. 90]

Изучим также и такие распространенные данные эффективности вкладов как индекс доходности. Индекс доходности (рентабельности, доходности {PI - profitability index}) - отношение чистого дисконтированного дохода к интегральным дисконтированным инвестициям:

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

Для экономически эффективных проектов должно быть соблюдено условие $PI > 1$. Важно отметить, что если $NPV > 0$, то этот индекс больше 1, и наоборот, т.е. этот показатель ничего нового об эффективности проекта не говорит, а брать его в роли главного параметра нельзя (он имеет недостатки которые свойственны удельным показателем). Поэтому вполне понятно, что его вообще можно не применять. [13 с. 41]

Но нужно заметить, что к достоинствам показателя PI, как обычно, могут отнести возможность его применения в роли меры устойчивости проекта. Понятно, что инвестиционный проект с индексом PI=2 имеет значительно больший «запас прочности» в сравнении с проектом, где PI=1.1

Еще одним способом оценки эффективности инвестиций считается метод аннуитетов, следующий модели, которая соответствует методу определения NPV. Только в его базе находится другая целевая функция (аннуитет). Аннуитет (ежегодный платеж) – представляет собой последовательность равных платежей, проводимых по годам расчетного времени для накопления определенной суммы. Главной задачей аннуитета считается определение дисконтированной, или же будущей стоимости платежей:

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

PVA - текущая (дисконтированная) цена будущего финансового потока; FVA - будущая цена финансового потока; r - номинальная процентная ставка; n - количество платежей. Способ аннуитетов можно выделить в качестве основного показателя лишь в случае самых разных сроков эксплуатации проектов, т.к. в остальных случаях он ведет к тем же итогам, что и способ определения NPV. [16 с. 121]

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Внеоборотные активы представляют собой стоимостную оценку частей основного капитала, которая принята с помощью условий ведения хозяйства. В итоге можно говорить о том, что внеоборотные активы - это общность основных имущественных ценностей организации (компании), многократно принимающих участие в хозяйственной производственно-коммерческой работе с целью приобретения благоприятного финансового итога (прибыли).

С позиции бухучета под внеоборотными следует понимать активы предприятия, которые согласно правилам бухгалтерского учета можно отнести к нематериальным активам, основным средствам, доходным вкладам в материальные ценности и остальным активам, включая траты, которые связаны с их строительством (неоконченное строительство) и покупкой.

Ярким признаком и параметром отнесения активов к внеоборотным считается срок их эффективного применения продолжительностью более 12 месяцев или простого операционного цикла, если он более 12 месяцев. Внеоборотные активы можно отнести к слаболиквидным активам. Это означает, что они способны быть без существенных потерь конвертируемы в финансовую форму только по окончании существенных промежутков времени (от полугода и выше). К отличиям внеоборотных активов можно отнести и то, что они плохо поддаются оперативному руководству, так как слабо изменчивы по структуре за короткие временные периоды.

Внеоборотные активы - это основная база каждого бизнеса. От того, как они созданы на «старте» предприятия, как они управляются позже, как меняется их структура и качество, как грамотно они применяются в хозяйственном процессе, зависят в результате долгосрочная эффективность или неудачи предпринимательства. Значит, внеоборотные активы (главный капитал) нуждаются в постоянном и грамотном руководстве. Внеоборотные активы создаются, как обычно, за счет средств учредителей (акционеров). Увеличение основного капитала может проходить также, в частности, и за счет заемных средств. Имущество, уже имеющееся в собственности предприятия, может являться залогом под дальнейшие заимствования.

Руководство внеоборотными активами, является рядом особых процессов, основными среди которых считаются такие: учет движений нематериальных активов и основных средств фирмы; расчет и начисление амортизации на основные средства и внеоборотные активы, которые есть в наличии; руководство и учет различных направлений трат; учет ценных металлов, нормы работы основных средств и другое. Делая руководство внеоборотными активами фирмы, специалисты организуют тщательное изучение движения активов, а также с большим вниманием действуют с вопросами, которые связаны с амортизацией имущества.

Важно иметь в виду, что профессиональное руководство внеоборотными активами, считается своеобразной базой для эффективного ведения бизнеса. От того, как обычно изначально были эти активы, как грамотно и эффективно проводилось руководство внеоборотными активами фирмы или предприятия, во многом зависит эффективность и процветание всего бизнеса. Поэтому грамотное руководство внеоборотными активами считается одной из приоритетных задач.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

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 изд, испр. И доп. -М.:Инфра-М, 2006.-479с.
8. Положения по бухгалтерскому учету. - М., «Издательство Эксмо», 2008г. - 238с
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 анализу дисциплины, методические рекомендации по написанию курсовых работ / Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. Николаева Т.П.- М., 2005. - 152 с.