

## **Тема 5. Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы**

## Основной капитал и внеоборотные активы

Внеоборотный капитал инвестирован во *внеоборотные активы*:

АКТИВ	
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	
Нематериальные активы	1 1 1 0
Результаты исследований и разработок	1 1 2 0
Нематериальные поисковые активы	1 1 3 0
Материальные поисковые активы	1 1 4 0
Основные средства	1 1 5 0
Доходные вложения в материальные ценности	1 1 6 0
Финансовые вложения	1 1 7 0
Отложенные налоговые активы	1 1 8 0
Прочие внеоборотные активы	1 1 9 0
Итого по разделу I	1 1 0 0

*Основной капитал*  
инвестирован в объекты  
**основных средств и  
незавершенного строительства**

## 5.1. Сущность и виды инвестиций

**Инвестиции** — это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные и иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта:

- Реальные
- Финансовые
- Интеллектуальные
  
- Прямые
- Непрямые

**Субъекты инвестиционной деятельности:**

- инвесторы,
- заказчики,
- исполнители работ,
- пользователи объектов инвестиционной деятельности,
- другие участники инвестиционного процесса.

## 5.1. Сущность и виды инвестиций

### ***Объекты инвестиционной деятельности :***

- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды во всех отраслях экономики;
- ценные бумаги;
- целевые денежные вклады;
- научно-техническая продукция и другие объекты собственности;
- имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

***Источники финансирования инвестиций*** — денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов.

***Метод финансирования инвестиций*** — механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса.

## 5.1. Сущность и виды инвестиций

### ***Источники финансирования инвестиций:***

- ***собственные;***
- ***заемные;***
- ***привлеченные;***

### ***Методы финансирования инвестиций:***

- самофинансирование;
- кредитное финансирование ;
- эмиссия акций;
- лизинг;
- смешанное финансирование;

# Капитальные вложения как форма осуществления прямых инвестиций, порядок их планирования

**Прямые инвестиции (капитальные вложения)** - основной метод расширенного воспроизводства основного капитала.

**Прямые инвестиции** представляют собой затраты на:

- создание новых объектов основного капитала,
- расширение,
- реконструкцию и
- техническое перевооружение действующих.

**Технологическая структура** прямых инвестиций:

- приобретение оборудования, инструмента и инвентаря;
- расходы на выполнение строительно-монтажных работ;
- прочие прямые инвестиции.

**Способы** осуществления капитальных вложений:

**Хозяйственный**  
**Подрядный**

## **Источники финансирования основных фондов производственного и непроизводственного назначения**

**Простое воспроизводство** - строительство и приобретение основных фондов в размерах, соответствующих сумме начисленного износа по действующим производственным основным фондам. - **источник** — **амортизационный фонд**

**Расширенное воспроизводство** - это строительство и приобретение основных фондов в размерах, превышающих сумму уменьшения основных фондов в результате их износа - **источник** — нераспределенная прибыль, заемный капитал, целевое финансирование

Финансирование капитальных вложений **непроизводственного назначения** (детских дошкольных учреждений, клубов, лагерей отдыха, жилого фонда и др.) :

- их стоимость не списывается на себестоимость
- источники — прибыль, кредит, бюджетные ассигнования

# Порядок планирования капитальных вложений

**Коэффициент износа ОФ:**  $КИ_{оф} = АО_{оф} / ОФп$

АОоф – сумма накопленных амортизационных отчислений

ОФп – первоначальная стоимость ОФ

**Коэффициент годности:**  $КГ = ОФ_{ос} / ОФп$

ОФос – остаточная стоимость

**Коэффициент выбытия:**  $КВ = В_{оф} / ОФн$

Воф – стоимость выбывших ОФ

ОФн – стоимость ОФ на начало года

**Организация должна планировать:**

- 1. наличие ОФ на начало периода**
- 2. необходимый объем обновления ОФ.**

**План капитального строительства:**

1. Плановое задание по вводу в действие производственных мощностей и основных фондов.
2. **Объем капитальных вложений и их структура.**
3. Титульные спискистроек и объектов.
4. План проектно-изыскательских работ.
5. Программа строительно-монтажных работ.
6. **Экономическая эффективность капитальных вложений.**

# Порядок планирования капитальных вложений

Утверждаю

(руководитель организации)

“ \_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_ г.

План капитальных вложений организации \_\_\_\_\_  
на 200 \_\_ год

№ п/п	Наименование объектов капитальных вложений	Ввод в действие мощностей		Ввод в эксплуатацию основных фондов		Объем капитальных вложений, всего		В том числе капитальные вложения на			Примечание
		единица измерения	показатель	единица измерения	показатель	единица измерения	показатель	строительно-монтажные работы, тыс. руб.	приобретение оборудования, тыс. руб.	прочие капитальные затраты, тыс. руб.	
1											
2											

Итого:

## 5.2. Формирование инвестиционной политики организации.

### ***Факторы, влияющие на инвестиционную активность:***

- инфляция;
- уровень налогов;
- участие государства в инвестиционных программах;
- эффективность инвестиционных вложений;
- наличие/недостаток собственных средств;
- доступность кредитов;
- инвестиционный риск.

***Содержание инвестиционной политики*** организации состоит в определении объема, структуры и направлений использования инвестиций для достижения полезного эффекта:

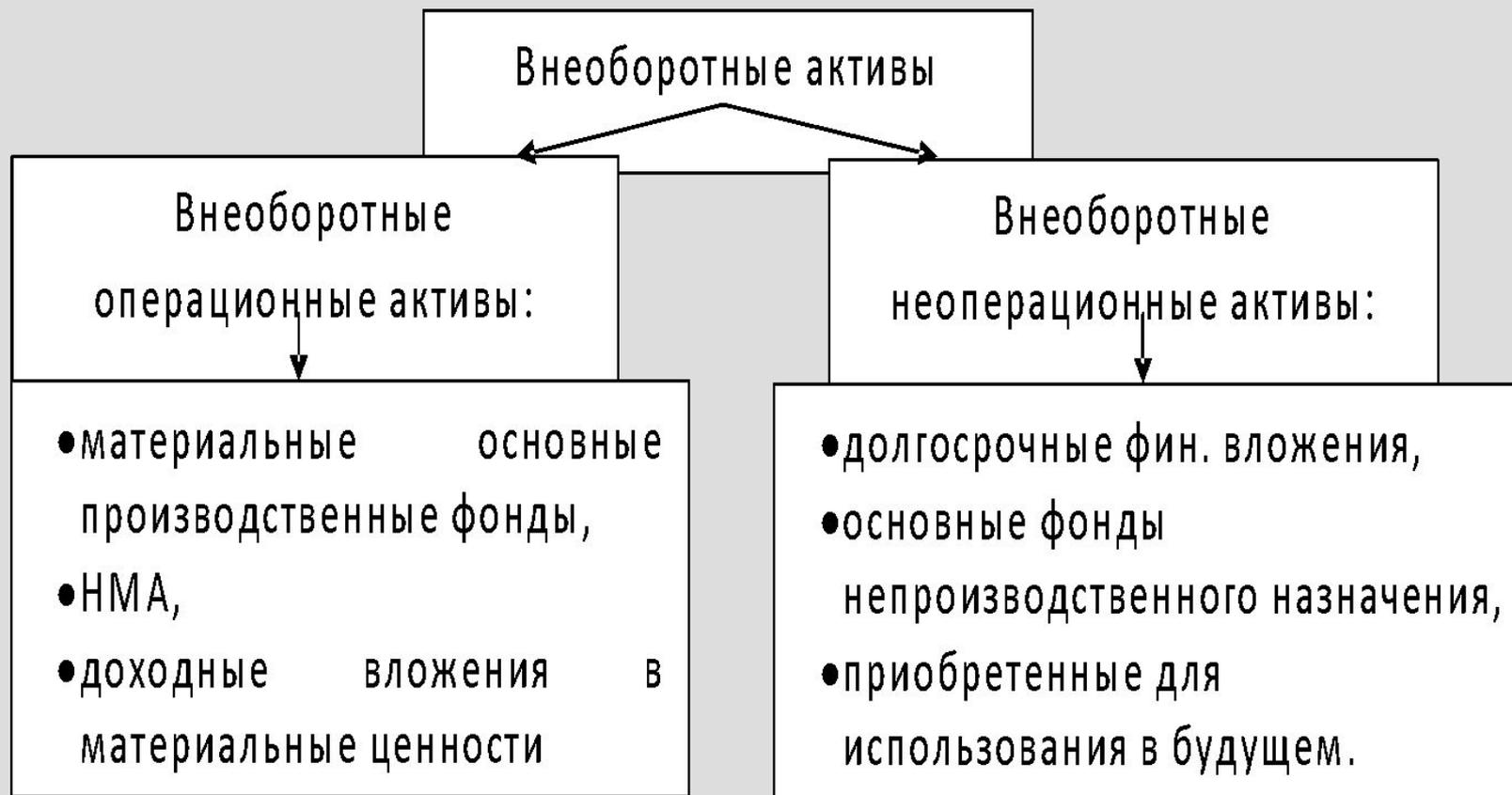
- 1) определение целей
- 2) определение факторов-ограничителей
- 3) определение объемов
- 4) поиск и оценка альтернативных вариантов
- 5) формирование портфеля инвестиций

## 5.2. Формирование инвестиционной политики организации.

### *Факторы, определяющие содержание инвестиционной политики:*

- состояние рынка продукции и услуг, производимых организацией;
- финансово-экономическое состояние организации;
- технико-технологический и организационный уровень организации;
- финансовые условия инвестирования на рынке капиталов;
- возможность использования государственной поддержки;
- соответствие инвестиционных предложений законодательству РФ;
- эффективность инвестиционных предложений;
- вероятность привлечения иностранных инвестиций;
- возможность и условия лизинга имущества;
- условия страхования инвестиционных рисков.

## 5.3. Экономическая природа, состав и оценка вложений в основные фонды организации



### 5.3. Экономическая природа, состав и оценка вложений в основные фонды организации

**Доходные вложения в материальные ценности** - основные фонды, переданные в аренду, прокат, финансовый лизинг.

**Основными средствами** называют денежные средства, авансированные в материальные основные фонды, а также в земельные участки, объекты природопользования.

## 5.3. Экономическая природа, состав и оценка вложений в основные фонды организации

Группы основных фондов *по составу и назначению* (согласно ОКОФ и ПБУ 6/01) :

«Здания (кроме жилых)»

«Сооружения»

«Машины и оборудование»

«Средства транспортные»

«Инвентарь производственный и хозяйственный»

«Скот рабочий, продуктивный и племенной»

***Производственные основные фонды*** прямо или косвенно участвуют в производстве материальных ценностей.

***Непроизводственные основные фонды***

***Активные*** основные фонды

***Пассивные*** основные фонды

## 5.3. Экономическая природа, состав и оценка вложений в основные фонды организации

***Виды денежной оценки*** основных фондов:

- первоначальная стоимость,
- восстановительная стоимость,
- остаточная стоимость.

## Анализ структуры внеоборотных активов

Показатели	Абсолютные величины		Удельные веса в общей величине активов		Изменения		
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	В абсолю- тных величи- нах	В удельн ых весах	В % к изменен ию общей величин ы активов
Основные средства	1237	1612	84	81	375	-3	73,5
Нематериальные активы	20	18	1	1	-2	0	-0,4
Незавершенное строительство	128	259	9	13	131	4	25,7
Доходные вложения в материальные ценности							
Долгосрочные финансовые вложения	80	82	5	4	2	-1	0,4
Прочие внеоборотные активы							
Долгосрочная дебиторская задолженность (иногда ее включают)	6	10	1	1	4	0	0,8
Итого внеоборотных активов	1471	1981	100	100	510	0	100

## 5.3. Экономическая природа, состав и оценка вложений в основные фонды организации

### *Эффективность использования основных фондов*

#### **Фондорентабельность:**

$$\Phi_{\text{Роф}} = \text{П} / \text{ОФ}_0, \text{ где}$$

П – прибыль за отчетный период

ОФ<sub>0</sub> – среднегодовая остаточная стоимость ОФ

#### **Фондоотдача**

$$\Phi_0 = \text{В} / \text{СОПФ}, \text{ где}$$

СОПФ - среднегодовая стоимость основных производственных фондов

#### **Фондоемкость**

$$\Phi_e = \text{СОПФ} / \text{В}$$

#### **Фондовооруженность**

$$\Phi_{\text{в}} = \text{СОПФ} / \text{ЧР}$$

где СОПФ - среднегодовой стоимость промышленно-производственных фондов;  
ЧР - среднесписочная численность рабочих (в наибольшую смену.)

## 5.4. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе. Способы и методы начисления амортизации

**Роль:** одна часть стоимости ОФ сохраняет потребительную форму основных фондов, а другая совершает оборот как часть стоимости вновь созданной продукции, которая по мере реализации продукции переходит из товарной формы в денежную и аккумулируется в обороте в виде амортизационных отчислений.

Классификация основных средств, включаемых в **амортизационные группы**, утвержденная постановлением Правительства РФ от 01.01.2002 № 1

**Методы начисления амортизационных начислений:**

- линейный;
- уменьшаемого остатка;
- списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

## 5.4. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе. Способы и методы начисления амортизации

### *Линейный способ:*

$$\text{Агод.} = \text{ПС} \times \text{На},$$

где ПС - первоначальная (восстановительная) стоимость;

На - норма амортизации, рассчитанная исходя из срока полезного использования объекта основных средств.  $(1/T \times 100\%)$

### *Способ уменьшаемого остатка:*

$$\text{Агод.} = \text{ОС} \times \text{На} \times \text{Куск.}$$

где ОС - остаточная стоимость объекта основных средств;

Куск. - коэффициент ускорения.

### *Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования:*

$$\text{Агод.} = \frac{\text{ПС} \times \text{ЧЛспи}}{\text{СЧЛспи}},$$

где ЧЛспи - число оставшихся лет до конца срока полезного использования;

СЧЛспи - сумма чисел лет срока полезного использования

## 5.4. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе. Способы и методы начисления амортизации

*Способ списания стоимости пропорционально объему продукции:*

$$\text{Агод.} = \text{ОВф} \times \text{ПС} : \text{ОВп},$$

где ОВф - фактический объем выпуска готовой продукции в отчетном периоде;

ОВп - планируемый объем выпуска готовой продукции на весь период использования объекта основных средств

**Нелинейный (НК РФ ст.259):**

$$A = B * k / 100$$

B — суммарный баланс амортизационной группы

k — норма амортизации для амортизационной группы (14,3; 8,8; 5,6; .....)

## 5.5. Восстановление и ремонт основных фондов. Источники финансирования ремонта основных фондов

### **ВИДЫ РЕМОНТА:**

- текущий,
- средний (планово-предупредительный ),
- капитальный ремонт

**Расходы на все виды ремонта** объектов производственных основных средств включают **в состав затрат на производство и реализацию продукции**

### **Варианты отнесения на себестоимость затрат на ремонт:**

- включать в себестоимость фактические затраты на проведение ремонта непосредственно **после его осуществления**
- создавать **ремонтный фонд**
- относить фактические затраты по ремонту объектов основных фондов **на расходы будущих периодов с последующим их ежемесячным списанием на производственные затраты**

## 5.6. Понятие нематериальных активов, их состав, источники поступления, порядок начисления амортизации

**Нематериальными активами** признаются приобретенные и созданные организациями результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на них), используемые в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг или управленческих нужд в течение длительного времени (продолжительностью свыше 12 месяцев)

**Виды нематериальных активов:**

1. Права на использование земельных участков
2. Права на объекты производственной или интеллектуальной собственности (патенты, торговые марки, ноу-хау, цена фирмы, авторские права, программные продукты )

**Затраты на создание** отдельных объектов нематериальных активов включают заработную плату разработчиков с отчислениями и накладные расходы общепроизводственного и общехозяйственного характера.

**Срок полезного использования** нематериальных активов определяется из срока действия патента, свидетельства и из других ограничений сроков использования объектов интеллектуальной собственности

## 5.7. Финансовые инвестиции организаций, их цель, виды и способы осуществления.

**Финансовые инвестиции** — это вложения капитала в различные финансовые инструменты, долгосрочные ценные бумаги в целях получения дохода

**Формы финансовых инвестиций:**

### 1. Вложение капитала в уставные фонды совместных предприятий

- **Цель:** установление форм финансового влияния на предприятия для обеспечения стабильного формирования своей операционной прибыли
- участия в УК поставщика сырья и материалов;
- вложении капитала в транспортные и другие аналогичные предприятия;
- вложение капитала в уставные фонды предприятий торговли;

### 2. Вложение капитала в доходные виды денежных инструментов

- **Цель:** эффективное использование временно свободных денежных активов предприятия

## 5.7. Финансовые инвестиции организаций, их цель, виды и способы осуществления.

### *Формы финансовых инвестиций:*

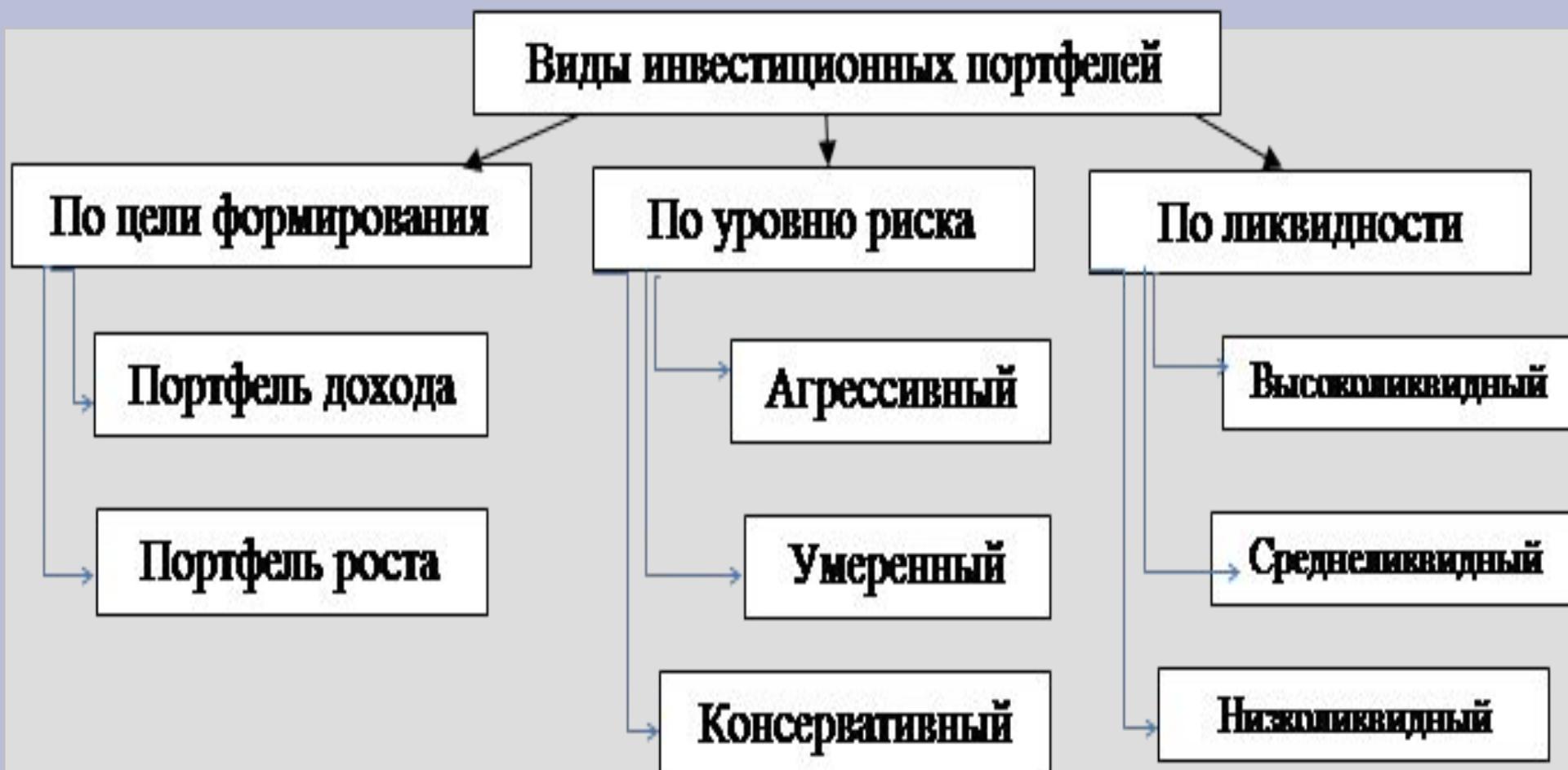
#### **3. Вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов**

- **Цель:** генерирование инвестиционной прибыли и/или установление финансового влияния

**Инвестиционный портфель** - совокупность финансовых инструментов, предназначенных для осуществления финансового инвестирования в соответствии с разработанной инвестиционной политикой

**Цель формирования инвестиционного портфеля** - подбор наиболее доходных и безопасных финансовых инструментов

## 5.7. Финансовые инвестиции организаций, их цель, виды и способы осуществления.



## 5.7. Финансовые инвестиции организаций, их цель, виды и способы осуществления.

