

Тема 5. Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы

Основной капитал и внеоборотные активы

Внеоборотный капитал инвестирован во *внеоборотные активы*:

АКТИВ	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
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	строительные 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:

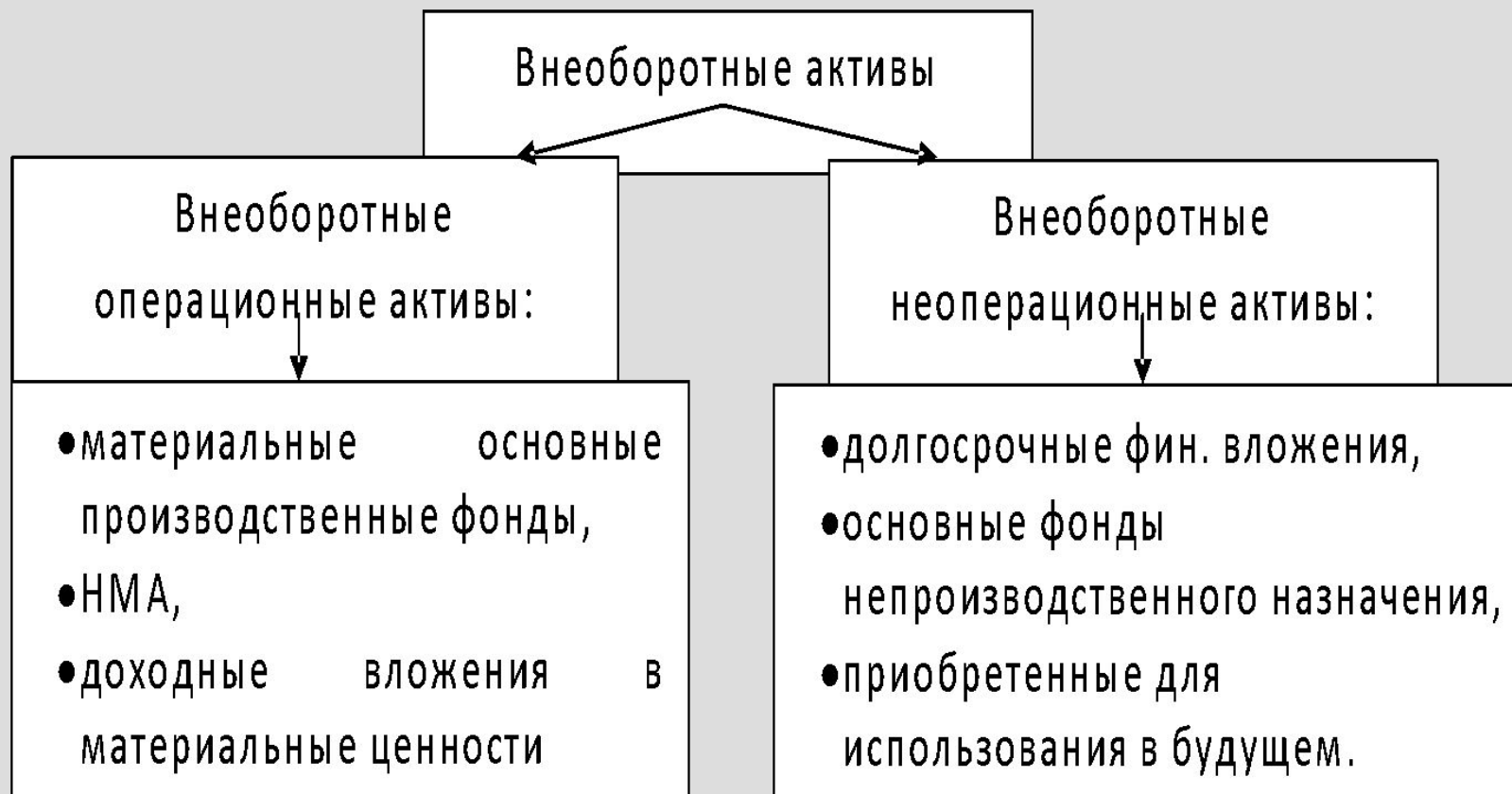
- 1) определение целей
- 2) определение факторов-ограничителей
- 3) определение объемов
- 4) поиск и оценка альтернативных вариантов
- 5) формирование портфеля инвестиций

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

ОФ₀ – 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:

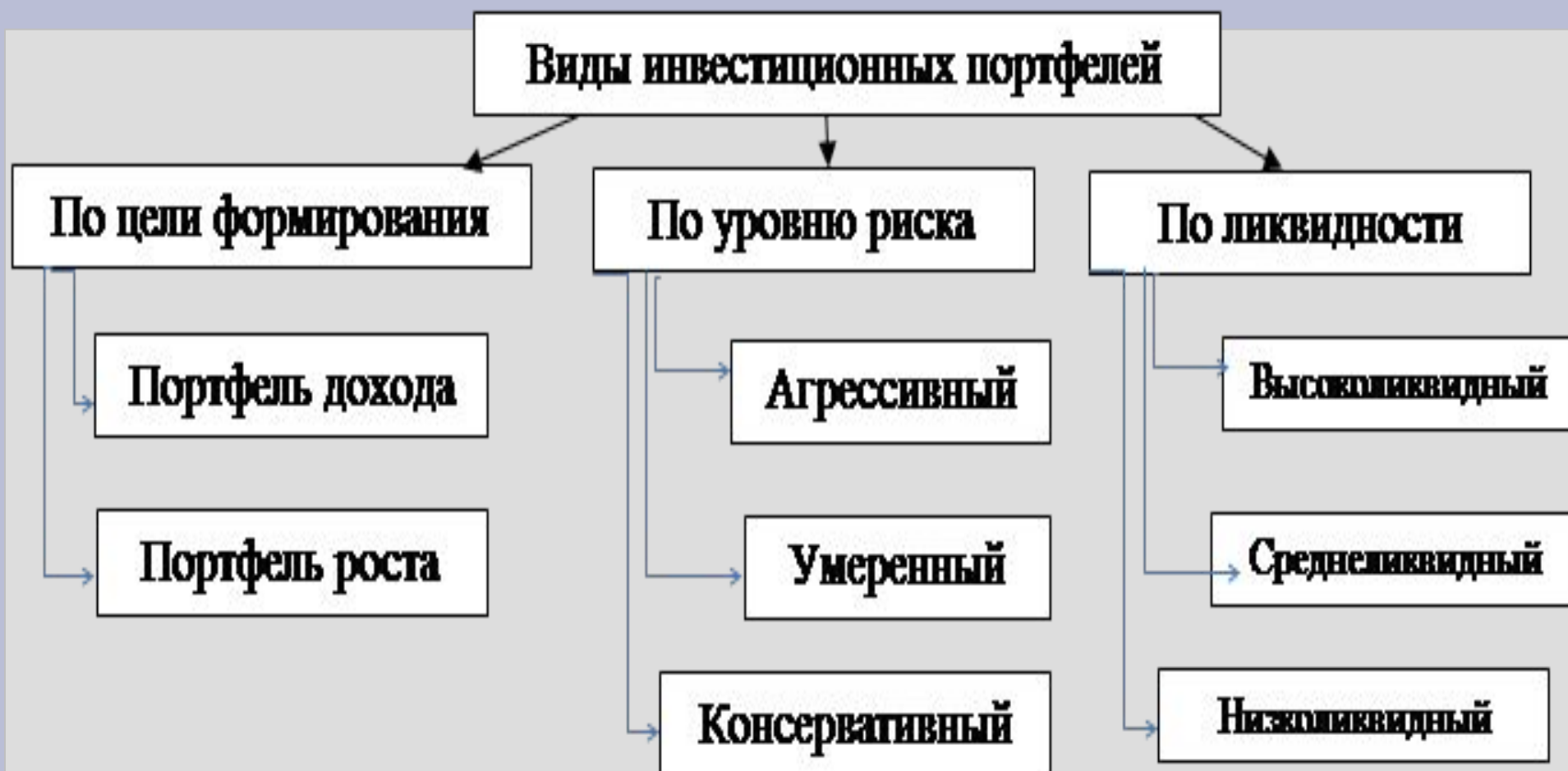
3. Вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов

- **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.

