

## Вопросы для изучения:

1. Понятие и структура основного капитала корпорации;

2. Амортизация и её роль в обновлении основного капитала;

3. Показатели движения и использования основного капитала;

4. Источники финансирования воспроизводства основных средств;

## Понятие и структура основного капитала корпорации

Основной капитал — это часть капитала предприятия (корпорации), вложенного в его долгосрочные активы.

Понятия «внеоборотные активы» и «основной капитал» тождественны.

**Основной  
капитал  
корпорации  
включает:**

**1) долгосрочные  
финансовые  
инвестиции (вложения);**

**2) нематериальные активы;**

**3) основные средства,  
в том числе незавершенные  
долгосрочные инвестиции.**

**Долгосрочные финансовые инвестиции** представляют собой затраты на долевое участие в уставном капитале в других предприятиях, на приобретение акций и облигаций на долговременной основе.

**К финансовым инвестициям относятся также:**

- ❖ долгосрочные займы, выданные другим предприятиям под долговые обязательства;
- ❖ стоимость имущества, переданного в долгосрочную аренду на праве финансового лизинга (т.е. с правом выкупа или передачи собственности на имущество по истечении срока аренды).

Затраты на долгосрочные финансовые вложения погашаются в зависимости от характера и вида.

**Нематериальные (неосязаемые) активы** — активы, не имеющие физической натуральной формы, но наделенные «неосязаемой ценностью» и в силу этого приносящие субъекту дополнительный доход в течение длительного времени или постоянно.

**Нематериальные активы** – это активы, как правило, долгосрочной природы, не имеющие физической субстанции, но имеющие стоимость, основанную на правах привилегиях собственника.

Для того, чтобы объект отвечал определению нематериального актива, он должен отвечать **критериям признания нематериального актива**, то есть идентифицируемости, контролю над ресурсами и наличию будущих экономических выгод.

## Нематериальный актив идентифицируем, если:

**его можно отделить от организации,**

то есть если организация может его продать, сдать в аренду или обменять, либо отдельно, либо вместе со связанным с ним договором, активом или обязательством;

**он возникает из юридических прав,** независимо от того, являются ли они передаваемыми или отделяемыми от организации или других прав и обязательств.

# Идентифицируемые нематериальные активы включают:

1

## НМА, связанные с клиентами:

- список клиентов;
- клиентские контракты.

2

## НМА, связанные с технологиями:

- технология;
- программное обеспечение;
- патенты;
- базы данных;
- ноу-хау.

3

## НМА, связанные с контрактами:

- лицензии, роялти, лицензионные договоры, договоры франчайзинга;
- права пользования минеральными ресурсами.

4

## НМА, связанные с маркетингом:

- товарные знаки;
- соглашение об отказе от конкуренции.

5

## НМА, связанные с искусством:

- опера, балет, книги, журналы, газеты, прочие литературные произведения;
- музыкальные произведения;
- картины, фотографии, видео и аудио материалы.

## **Контроль** как критерий признания НМА **означает:**

**право на получение будущих экономических выгод от использования нематериального актива.**

Например, право оформленное, юридическим документом – патент, лицензия;

**возможность запретить доступ других к выгодам от использования нематериального актива.**

Например, посредством юридической ответственности за разглашение коммерческой тайны.



**Будущие  
экономические  
выгоды,  
непосредственно  
связанные  
с НМА  
будут получены,  
если:**

определена роль нематериального актива в увеличении будущих экономических выгод;

есть способность и намерение компании использовать данный актив;

существуют адекватные технические, финансовые и другие ресурсы, позволяющие компании получить ожидаемые будущие экономические выгоды.

В состав основного капитала также включаются затраты на незавершенные капитальные вложения в основные средства и на приобретение оборудования.

Это та часть затрат на приобретение и строительство основных средств, которая еще не превратилась в основные средства, не может, участвовать в процессе хозяйственной деятельности, а поэтому не должна подвергаться амортизации.

- ✓ **основные средства** - это средства, вложенные в совокупность материально-вещественных ценностей, относящихся к средствам труда;
- ✓ бизнес как система функционирует и развивается в результате предшествующих вложений капитала и, прежде всего, в основные средства;
- ✓ получение прибыли сегодня это результат правильных решений о пропорциях вложения капитала в основные и текущие (оборотные) средства, принятых еще до начала операционной деятельности предприятия. Поэтому эффективное управление основным капиталом предполагает ясное представление о специфике их функционирования и воспроизводства.

# Показатели движения и использования основного капитала

<b>Показатели</b>	<b>Назначение показателя</b>	<b>Формула расчета</b>	<b>Оптимальное значение</b>
<b>Коэффициент реальной стоимости средств</b>	Характеризует материально-техническую базу предприятия	Основные средства по остаточной стоимости / стоимость активов (валюта баланса)	Не < 0,5
<b>Доля активной части основных средств</b>	Характеризует долю орудий труда в общей стоимости основных средств, являющихся мерилем развития человеческого развития общества и основной слагаемой производственного потенциала предприятия	Рабочие машины и оборудование + транспортные средства / основные средства	
<b>Коэффициент износа основных средств</b>	Характеризует техническое состояние основных средств	Сумма износа основных средств / первоначальная стоимость ОС	
<b>Коэффициент обновления ОС</b>	Характеризует техническое состояние основных средств	Стоимость поступивших за период новых объектов ОС / первоначальная стоимость ОС на конец периода	Не > 0,5
<b>Коэффициент годности ОС</b>	Характеризует техническое состояние основных средств	Остаточная стоимость ОС / первоначальная стоимость ОС	Не < 0,5
<b>Коэффициент выбытия ОС</b>	Характеризует общее выбытие ОС за отчетный период	Стоимость выбытия за отчетный период ОС / первоначальная стоимость ОС на начало периода	

**Фондоотдача**

$$= \frac{\text{Доход (выручка) от реализации продукции (работ, услуг)}}{\text{Среднегодовая стоимость основных производственных фондов}}$$

**Фондоемкость**

$$= \frac{\text{Среднегодовая стоимость основных производственных фондов}}{\text{Доход (выручка) от реализации продукции (работ, услуг)}}$$

**Фондоемкость**

$$= \frac{1}{\text{Фондоотдача}}$$

# Политика и источники финансирования воспроизводства основных средств

Последовательность принятия управленческих решений по вопросам обновления основных средств предприятия

1

Формирование необходимого уровня интенсивности обновления отдельных групп основных средств предприятия

2

Определение необходимого объема обновления основных средств предприятия в предстоящем периоде

3

Выбор наиболее эффективных форм обновления отдельных групп основных средств предприятия

4

Определение стоимости обновления отдельных групп основных средств предприятия в разрезе различных его форм

Формирование необходимого уровня интенсивности обновления отдельных групп основных средств предприятия. Интенсивность обновления основных средств определяется двумя основными факторами – их физическим и моральным износом.

Скорость утраты основными средствами своих первоначальных функциональных свойств под воздействием физического и морального износа, а соответственно и уровень интенсивности их обновления, во многом определяются индивидуальными условиями их использования в процессе операционной деятельности предприятия. В соответствии с этими условиями индивидуализируются (в определенных пределах) и нормы амортизации отдельных видов основных средств.

Индивидуализация норм амортизации, определяющая уровень интенсивности обновления отдельных групп основных средств, характеризует амортизационную политику предприятия.

**Амортизационная политика предприятия** представляет собой составную часть общей политики управления основными средствами и другими долгосрочными активами, заключающуюся в индивидуализации уровня интенсивности их обновления в соответствии со спецификой их эксплуатации в процессе операционной деятельности.



**В процессе формирования амортизационной политики предприятия, определяющей уровень интенсивности обновления отдельных групп основных средств, учитываются следующие основные факторы:**

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

**Определение необходимого объема обновления основных средств в предстоящем периоде.**

Обновление основных средств предприятия может осуществляться на простой или расширенной основе, отражая процесс простого или расширенного их воспроизводства.

**Простое воспроизводство основных средств** осуществляется по мере их физического и морального износа в пределах суммы накопленной амортизации (средств амортизационного фонда).

Необходимый объем обновления основных средств в процессе их простого воспроизводства определяется по следующей формуле:

$$OC_{прос} = СВ_{\Phi} + СВ_{M}$$

где

**ОС<sub>прос</sub>** - необходимый объем обновления основных средств предприятия в процессе простого их воспроизводства;

**СВ<sub>ф</sub>** - первоначальная восстановительная стоимость основных средств, выбывших в связи с их физическим износом;

**СВ<sub>в</sub>** - первоначальная восстановительная стоимость основных средств, выбывших в связи с их моральным износом.

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

$$OC_{РАСШ} = ОП_{OC} - ФН_{OC} + СВ_{\Phi} + СВ_{M}$$

где -  $OC_{расш}$  необходимый объем обновления основных средств в процессе их расширенного воспроизводства;

- $ОП_{OC}$  общая потребность предприятия в основных средствах в предстоящем периоде;
- $ФН_{OC}$  фактическое наличие используемых основных средств предприятия на конец отчетного (начало предстоящего) периода;
- $СВ_{\Phi}$  стоимость основных средств, выбывающих в предстоящем периоде в связи с их физическим износом;
- $СВ_{M}$  стоимость основных средств, выбывающих в предстоящем периоде в связи с их моральным износом.

**Обновление основных средств в процессе их простого воспроизводства может осуществляться в следующих основных формах:**

- ✓ текущего ремонта. Он представляет собой процесс частичного восстановления функциональных свойств и стоимости основных средств в процессе их обновления;
- ✓ капитального ремонта. Он представляет собой процесс полного (или достаточно высокой доли) восстановления основных средств и частичной замены отдельных их элементов. На сумму произведенного капитального ремонта уменьшается износ основных средств и тем самым увеличивается их остаточная стоимость;
- ✓ приобретение новых видов основных средств с целью замены используемых аналогов в пределах суммы накопленной амортизации.

**Обновление основных средств в процессе их расширенного воспроизводства может осуществляться в форме их реконструкции, модернизации и других.**

## **Определение стоимости обновления отдельных групп основных средств в разрезе их различных форм.**

Методы определения стоимости основных средств дифференцируются в разрезе отдельных форм их обновления.

Стоимость обновления основных средств, осуществляемого путем их текущего или капитального ремонта, определяется на основе разработки планового бюджета (сметы затрат) их проведения. При подрядном способе осуществления ремонтных работ основу разработки его планового бюджета составляют тарифы на услуги подрядчика, а при хозяйственном способе – расходы предприятия калькулируются по отдельным их элементам.

Стоимость обновления основных средств путем приобретения их новых аналогов включает как рыночную стоимость соответствующих активов, так и расходы по их доставке и установке.

Стоимость обновления основных средств в процессе их расширенного воспроизводства определяется в процессе разработки бизнес-плана реального инвестиционного проекта.

## Финансирование обновления основных средств предприятий сводится к двум вариантам.

**Первый** из них основывается на том, что весь объем обновления этих активов финансируется за счет собственного капитала.

**Второй** из них основан на смешанном финансировании основных средств за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

Выбор соответствующего варианта финансирования обновления основных средств по предприятию в целом осуществляется с учетом следующих основных факторов:

- ✓ достаточности собственных финансовых ресурсов для обеспечения экономического развития предприятия в предстоящем периоде;
- ✓ стоимости долгосрочного финансового кредита в сравнении с уровнем прибыли, генерируемой обновляемыми видами основных средств;
- ✓ достигнутого соотношения использования собственного и заемного капитала, определяющего уровень финансовой устойчивости предприятия;
- ✓ доступности долгосрочного финансового кредита для предприятия.

Примерная форма баланса потребности в обновлении и финансировании основных средств:

Потребность в обновлении основных средств		Источники финансирования обновления основных средств	
Формы обновления основных средств	Сумма	Группы источников финансирования основных средств	Сумма
1. Текущий ремонт основных средств		1. Издержки обращения	
2. Капитальный ремонт основных средств		2. Амортизационные отчисления	
3. Замена основных средств новыми аналогами		3. Прибыль	
4. Другие формы		4. Долгосрочные банковские кредиты	
		5. Аренда (лизинг)	
		6. Прочие источники	
<b>ИТОГО</b>		<b>ИТОГО</b>	
<b>в том числе</b>		<b>в том числе</b>	
- производственные основные средства		- собственные источники	
- непроизводственные основные средства		- заемные источники	