КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине "Менеджмент"

по теме: "Управление основным капиталом"

Содержание

Введение

1. Основные фонды, их состав, структура, оценка и переоценка, амортизация. Проблемы использования современной технической базы предприятий

2. Воспроизводство основных фондов. Состав и структура инвестиций. Структурная, инвестиционная политика и их роль в повышении эффективности капитальных вложений. Конкурсный отбор инвестиционных проектов

3. Формы собственности и источники инвестиций. Лизинг. Иностранные инвестиции. Ремонт основных фондов и его источники

4. Финансовые инвестиции. Ценные бумаги как объект финансовых инвестиций. Управление портфелем ценных бумаг

5. Роль финансовых служб в мобилизации финансовых ресурсов и их эффективном использовании для инвестиций

Заключение

Источники

## Введение

Управление основными фондами является важнейшей задачей современного капиталоёмкого предприятия. Значительная часть его расходов связана с поддержанием фондов (техники, оборудования, зданий, сооружений) в эксплуатационном состоянии, причем эта деятельность осуществляется в рамках жестких требований: с одной стороны − к срокам, своевременности и качеству технического обслуживания и ремонта, с другой стороны − к объему материальных, финансовых и кадровых ресурсов. Функцию управления в этой сфере выполняют соответствующие специалисты, технический менеджмент компании, область ответственности которых − эффективность процессов техобслуживания и ремонта.

Создание капитала и обеспечение конкурентоспособности товаропроизводителей на внешних и внутренних рынках невозможны без инвестиций. Исключительно за счет инвестирования совершаются процессы структурного и качественного обновления мирового товаропроизводства и рыночной инфраструктуры. Чем интенсивней реализовывается инвестирование, тем быстрее происходит воспроизводственный процесс, тем активнее происходят эффективные рыночные преобразования.

Перед объективной необходимостью активизации инвестиционной деятельности на создание конкурентоспособных хозяйственных систем, модернизацию и реконструкцию действующих структур, обеспечение диверсификации капитала в направлении социально ориентированных структурных преобразований в сегодняшнее время поставлены многие страны мира.

Инвестиции выполняют главную роль как на макро, так и на микроуровне. Они являются одним из основных факторов развития экономики, а также определяют будущее страны в целом, отдельного субъекта, предприятия. В области подготовки специалистов экономического профиля исследование инвестиционной деятельности является важным этапом.

Цель данной курсовой работы - изучить методику управления основными фондами.

В первой главе рассматривается сущность. Состав, структура основных фондов, их оценка и переоценка, амортизация, а также проблемы использования современной технической базы.

Для максимальной отдачи от основного капитала требуется постоянное воспроизводство основных фондов. Это можно осуществить за счет инвестиций. Вторая глава посвящена именно инвестициям, их составу, структуре, выбору инвестиционного проекта, а также структурной и инвестиционной политике.

В третьей главе рассматриваются формы собственности и источники инвестиций. Большое внимание уделено лизингу как форме собственности.

В четвертой главе изложены основные аспекты, касающиеся финансовых инвестиций. Как объект финансовых инвестиций рассматриваются ценные бумаги. Изложена сущность портфеля ценных бумаг и основные принципы управления им.

С целью мобилизации финансовых ресурсов и их эффективного использования на предприятиях создаются финансовые службы. Их роли в этом процессе посвящена пятая глава курсовой работы.

Зная методику управления основным капиталом, руководители смогут получить максимальную прибыль от использования основных фондов при минимальных вложениях в их воспроизводство. Этого можно достигнуть, изучив процесс наиболее эффективного инвестирования средств в основной капитал.

## 1. Основные фонды, их состав, структура, оценка и переоценка, амортизация. Проблемы использования современной технической базы предприятий

Основные фонды (ОФ) предприятий − совокупность материальных ценностей (средств производства), переносящих свою стоимость в течение производственного процесса по частям на изготавливаемую продукцию. [1]

По характеру участия в процессе воспроизводства ОФ подразделяют на две группы:

Производственные ОФ, которые участвуют в процессе производства, и в свою очередь, делятся на две части: активные − непосредственно участвуют в производственном процессе (станки, оборудование и т.д.); пассивные − создают условия для нормального протекания производственного процесса (здания, сооружения).

Непроизводственные ОФ, которые не участвуют в процессе производства и предназначены для непосредственного потребления (медицинские учреждения, жилье).

В зависимости от назначения и функций ОФ подразделяют на следующие виды:

Здания (цеха, депо, гаражи, склады),

Сооружения (ж/д пути, шахты, скважины, мосты),

Передаточные устройства (нефте-, газопроводы, водо-, тепло-, электросети),

Машины и оборудование (силовые машины, емкости, вычислительная техника),

Транспортные средства (автомобили, катера),

Инструменты всех видов,

Производственный инвентарь (рабочие столы, тара),

Хозяйственный инвентарь,

Рабочий скот,

Многолетние насаждения,

Капитальные затраты по улучшению земель,

Прочие ОФ.

Амортизация − перенесение по частям стоимости ОФ на производимый продукт или услугу.

В мировой практике используются различные подходы к начислению износа (сумм амортизационных списаний, начислений) и определению остаточной балансовой стоимости.

В качестве базы, с которой связывается износ оборудования, чаще всего принимают предполагаемое время эксплуатации оборудования (полезный срок его жизни), реже − ожидаемый объем работы.

Важным с экономической точки зрения при определении амортизационных сумм является учет принципа неравноценности денег во времени. Некоторые методы исходят из этого принципа, другие не учитывают его, таким образом, существуют методы, предусматривающие начисление процентов на амортизационные суммы и не предусматривающие его.

Естественно, что разные методы определения сумм амортизации приводят к различным результатам. Отсюда очевидна некоторая условность получаемых результатов. Вместе с тем возможность выбора метода, если таковая имеется, создает определенную гибкость, позволяет учитывать особенности производственных условий. [1]

Первоначальная стоимость ОФ определяется как сумма стоимости приобретенного оборудования, затрат на транспортировку, затрат на монтаж. [5]

Ликвидационная стоимость ОФ − стоимость в момент списания их с баланса.

Остаточная стоимость ОФ − стоимость с учетом амортизации.

Полная восстановительная стоимость здания представляет собой стоимость средств, необходимых для его полного восстановления в первоначальном виде (по старому проекту), с учетом текущих цен на строительно-монтажные работы, материалы и конструкции, торговых наценок и транспортных тарифов.

Полная восстановительная стоимость машин и оборудования Эксперты, проводящие переоценку, могут принять решение об увеличении, либо об уменьшении восстановительной стоимости основных фондов. это полная стоимость приобретения функциональных аналогов на рынке.

Эксперты, проводящие переоценку, могут принять решение об увеличении, либо об уменьшении восстановительной стоимости основных фондов.

Увеличение восстановительной стоимости может быть следствием несоответствия балансовой стоимости основных фондов и их обоснованной рыночной стоимости. Уменьшение, в свою очередь, может быть вызвано явным завышением стоимости основных фондов (при некорректном применении коэффициентов переоценки в прошлых отчетных периодах) либо несоответствием стоимости постановки на баланс и обоснованной рыночной стоимости здания или сооружения.

Увеличение стоимости основных фондов влечет за собой увеличение амортизационных отчислений, и, соответственно, уменьшение налогооблагаемой базы для исчисления налога на прибыль.

Уменьшение стоимости приводит к уменьшению налога на имущество но, с другой стороны, и к уменьшению амортизационных отчислений. [2]

Говоря о состоянии основных фондов в России, обычно упоминают об их сильной изношенности, а также о том, что редкое предприятие сегодня уделяет достаточно внимания управлению этим ресурсом.

Изношенность основных фондов в нашей стране стала проблемой во многих предприятиях. Вот один из примеров. Прошедшим летом на заседании комиссии под руководством первого заместителя Председателя Правительства РФ Дмитрия Медведева обсуждалось состояние сети распространения телепрограмм. Вопрос этот был поднят не случайно: около 80% оборудования, используемого для вещания общероссийских и государственных теле- и радиопрограмм, выработало технический ресурс. Техногенной катастрофы это, скорее всего, не вызовет, но развитие процесса возникновения аварийных ситуаций, если не принять соответствующих мер, обеспечено.

Разумеется, не только Россия использует старое оборудование, подчас полувековой давности. В западных странах, и даже в США, эксплуатируют оборудование, возраст которого достигает 50-60 лет. Никто там по этому поводу не бьет тревогу, потому что, во-первых, срок жизни некоторых видов основных фондов, заложенный при конструировании, может достигать 80 лет. Во-вторых, за состоянием оборудования на западных предприятиях тщательно следят, осуществляя серьезный мониторинг и вовремя проводя необходимые ремонты.

Руководителям предприятий необходимо решать сложившиеся проблемы с основными фондами. Для этого необходимо осуществлять эффективное управление основным капиталом. Большую роль здесь играет организация воспроизводства основных фондов за счет инвестиций.

## 2. Воспроизводство основных фондов. Состав и структура инвестиций. Структурная, инвестиционная политика и их роль в повышении эффективности капитальных вложений. Конкурсный отбор инвестиционных проектов

Воспроизводство основных фондов - это непрерывный процесс их обновления путем приобретения новых, современных технологий, модернизации и капитального ремонта. Основная цель - это поддержание основных фондов в рабочем состоянии.

В процессе воспроизводства основных фондов решаются следующие задачи: возмещение выбывающих по различным причинам основных фондов; увеличение количества и массы основных фондов с целью расширения объема производства; совершенствование и повышение технического уровня производства.

Процесс воспроизводства основных фондов может осуществляться за счет различных источников. Основные средства для воспроизводства на предприятии могут поступать по следующим каналам: как вклад в уставной капитал; в результате капитальных вложений; в результате безвозмездной передачи; аренды.

Количественная характеристика воспроизводства основных фондов в течении года отражается в балансе основных фондов по полной первоначальной стоимости по следующей формуле:

Ф к. = Ф н. + Ф в. - Ф л.

где Ф к. - стоимость ОФ на конец года; Ф н. - стоимость ОФ на начало года; Ф в. - стоимость ОФ, вводимых в действие в течении года; Ф л. - стоимость ОФ, ликвидируемых в течение года.

Для более детального анализа используют показатели: коэффициент обновления ОФ, коэффициенты выбытия ОФ, фондовооруженность труда, техническую вооруженность труда и т.д.

Превышение величины К обн. По сравнению с К выб. Свидетельствует о том, что идет процесс обновления основных фондов. [3]

Воспроизводство основных фондов осуществляется за счет инвестиций. Инвестиции (капитальные вложения) - совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширенное воспроизводство основных фондов.

Основная задача инвестирования - вложение материально-денежных ресурсов в капстроительства, реконструкцию или модернизацию объекта, предназначенного для производственной деятельности, при условии выполнения финансовых обязательств.

Инвестиции, вкладываемые в создание новых и воспроизводство действующих основных фондов без вложений в потребные оборотные средства, имеют форму капитальных вложений. Капитальные вложения составляют преобладающую часть всех средств, обеспечивающих простое и расширенное воспроизводство основных фондов. К ним относятся все капитальные затраты на прирост и возмещение износа основных фондов, включая затраты на капитальный ремонт и модернизацию основных фондов.

Инвестиции классифицируются относительно объекта приложения, характера использования и фактора времени.

Относительно объекта приложения:

1. Инвестиции в имущество (материальные инвестиции − инвестиции, которые прямо участвуют в производственном процессе (например, инвестиции в оборудование, здания, запасы материалов).

2. Финансовые инвестиции - вложения в финансовое имущество, приобретение прав на участие в делах других фирм и деловых прав (например, приобретение акций, других ценных бумаг).

3. Нематериальные инвестиции - инвестиции в нематериальные ценности (например, инвестиции в подготовку кадров, исследования и разработки, рекламу и др.).

По характеру использования:

первичные инвестиции, или нетто-инвестиции, осуществляемые при основании или при покупке предприятия;

инвестиции на расширение (экстенсивные инвестиции), направляемые на расширение производственного потенциала;

реинвестиции, т.е. использование свободных доходов, полученных в результате реализации инвестиционного проекта, путем направления их на приобретение или заготовление новых средств производства с целью поддержания состава основных фондов предприятия;

инвестиции на замену, в результате которых имеющееся оборудование заменяется новым;

инвестиции на рационализацию, направляемые на модернизацию технологического оборудования или технологических процессов;

инвестиции на изменение программы выпуска продукции;

инвестиции на диверсификацию, связанные с изменением номенклатуры изделий, созданием новых видов продукции и организацией новых рынков сбыта;

инвестиции на обеспечение выживания предприятия в перспективе, направляемые на НИОКР, подготовку кадров, рекламу, охрану окружающей среды;

брутто-инвестиции, состоящие из нетто-инвестиций и реинвестиций.

По фактору времени выделяют долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные инвестиции.

Для повышения эффективности капитальных вложений необходимо проведение грамотной структурной и инвестиционной политики.

Под структурной политикой понимается система мер, направленных на планомерную перестройку структуры производства в соответствии с прогрессивными сдвигами в науке, технике и технологии с учетом общественных и индивидуальных потребностей. Обычно выделяют следующие формы структуры капитальных вложений:

а) воспроизводственная структура капитальных вложений: техническое перевооружение, реконструкция действующих предприятий, новое строительство;

б) технологическая структура капитальных вложений: здания, сооружения, передаточные устройства, силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы, вычислительная техника, транспортные средства;

в) отраслевая структура;

г) территориальная структура.

Привлечение инвестиций в компанию, обеспечение инвестиционного процесса - важнейший фактор эффективного воспроизводства основного капитала. Базисным элементом этой работы является формирование инвестиционной политики для любых предприятий.

Среди основных элементов инвестиционной политики предприятия можно выделить следующие: определение стратегической цели предприятия; прогноз конъюнктуры рынка и определение приоритетов инвестиций; анализ экономических результатов и инвестиционной деятельности предприятия; планирование инвестиционной деятельности; выбор между инвестиционными программами; обеспечение ресурсами инвестиционной деятельности.

Согласно Приказа Минэкономики РФ № 118 от 1 октября 1997 г. (утвердившего "Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия"), при разработке инвестиционной политики предприятия целесообразно предусмотреть:

соответствие мероприятий, которые предполагается осуществить в рамках этой политики, законодательным и иным нормативным и правовым актам по вопросам регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации;

достижение экономического, научно-технического, экологического и социального эффекта рассматриваемых инвестиций;

получение предприятием прибыли на инвестируемый капитал;

эффективное распоряжение средствами на осуществление бесприбыльных инвестиционных проектов;

использование предприятием государственной поддержки в целях повышения эффективности инвестиций;

привлечение субсидий и льготных кредитов международных и иностранных организаций и банков.

При выработке инвестиционной политики следует учитывать:

состояние рынка продукции, производимой предприятием, объем ее реализации, качество и цена этой продукции;

финансово-экономическое положение предприятия;

технический уровень производства предприятия, наличие у него незавершенного строительства и неустановленного оборудования;

сочетание собственных и заемных ресурсов предприятия;

возможность получения предприятием оборудования по лизингу;

финансовые условия инвестирования на рынке капиталов;

льготы, получаемые инвестором от государства;

коммерческую и бюджетную эффективность инвестиционных мероприятий, осуществляемых с участием предприятия;

условия страхования и получения гарантий от некоммерческих рисков. [6]

Положения разработанной инвестиционной политики рекомендуется учитывать при принятии решений по разработке технико-экономических обоснований инвестиционных проектов, использованию различных источников финансирования, участию в реализации инвестиционных проектов совместно с другими компаниями, организации работ других структурных подразделений предприятия.

Инвестиционные проекты оцениваются различными способами, но два следующих вопроса являются типичными для любого анализа: какой уровень чистого дохода обеспечит инвестиция и какой размер дополнительной чистой прибыли принесет компании инвестиция.

В долгосрочном плане, принимающем за основу жизненный цикл имущества или продукта, обе концепции принесут идентичные результаты, но в краткосрочном плане возможны большие различия в связи с тем, что, когда приобретается новое имущество или разрабатывается новая продукция, расход средств обычно превышает их поступлении.

Оценка привлекательности инвестиционного предложения необходима для принятия решения о целесообразности его реализации и привлечения инвесторов. Это также необходимо для выбора наиболее эффективного пути развития как небольших фирм, так и крупных комплексов многоцелевого назначения.

При оценке инвестиционного проекта необходимо учитывать следующие положения:

проведение оценки степени благосостояния инвестора;

определение вероятности неблагоприятного результата инвестиций или степени риска (неполучение ожидаемого дохода, потери затраченных ресурсов);

сравнительная оценка альтернативных вариантов использования денежных и материальных ресурсов;

использование минимального количества критериев оценки, однозначных и доступных для понимания неспециалиста.

При определении величины критерия необходимо учитывать цель инвестирования и предполагаемую техническую политику фирмы в период эксплуатации объекта.

Инвестиционный анализ должен убедить людей, принимающих решение о целесообразности капвложений в том, что будут выполнены следующие условия:

выбран лучший из существующих альтернативных проектов;

проект направлен на максимальное увеличение стоимости имущества предприятия и, соответственно, акционеров;

определены основные риски при реализации проекта, проведена оценка их влияния на реализацию проекта и существует стратегия управления и контроля этих рисков;

определены объемы ресурсов, необходимых для инвестиций, начала производства и работы проекта;

финансовые ресурсы для реализации проекта привлечены на наиболее выгодных для данной ситуации условиях.

Анализ эффективности проекта ведется на основе простых (статических) методов и методов дисконтирования.

Простые методы базируются на допущении равной значимости доходов и расходов по проекту, полученных в разные промежутки времени. Основными статическими методами являются:

расчет простой нормы прибыли (отношение чистой прибыли по проекту за анализируемый период к суммарным капитальным затратам).

расчет срока окупаемости (число лет, за которое полученная чистая прибыль по проекту + амортизационные отчисления покроет произведенные капитальные затраты).

Статические методы могут служить инструментом грубой оценки проекта. Однако для инвестора поступления и расходы, относящиеся к разным промежуткам времени, имеют неодинаковую ценность, т.е. капитал имеет свою временную стоимость. Поэтому для проведения строгого анализа инвестиционного проекта необходимо использовать методы дисконтирования, т.е. приведения доходов \ расходов по проекту, относящихся к различным промежуткам времени к одному знаменателю через использование особого коэффициента - дисконта, отражающего временную стоимость капитала.

Весьма часто предприятие сталкивается с ситуацией, когда имеется ряд альтернативных (взаимоисключающих) инвестиционных проектов. Естественно, возникает необходимость в сравнении этих проектов и выборе наиболее привлекательных из них по каким-либо критериям.

## 3. Формы собственности и источники инвестиций. Лизинг. Иностранные инвестиции. Ремонт основных фондов и его источники

Все источники инвестиций подразделяются на собственные (внутренние) и внешние.

К собственным источникам инвестиций относятся:

1. собственные финансовые средства, формирующиеся в результате начисления амортизации на действующий основной капитал, отчислений от прибыли на нужды инвестирования, сумм, выплаченных страховыми компаниями и учреждениями в виде возмещения ущерба от стихийных и других бедствий, и т.п.;

2. иные виды активов (основные фонды, земельные участки, промышленная собственность в виде патентов, программных продуктов, торговых марок и т.п.);

3. привлеченные средства в результате выпуска предприятием и продажи акций;

4. средства, выделяемые вышестоящими холдинговыми и акционерными компаниями, промышленно-финансовыми группами на безвозвратной основе;

5. благотворительные и другие аналогичные взносы.

К внешним источникам инвестиций относятся:

1. ассигнования из федерального, региональных и местных бюджетов, различных фондов поддержки предпринимательства, предоставляемые на безвозмездной основе;

2. иностранные инвестиции, предоставляемые в форме финансового или иного материального и нематериального участия в уставном капитале совместных предприятий, а также в форме прямых вложений (в денежной форме) международных организаций и финансовых институтов, государств, предприятий и организаций различных форм собственности и частных лиц;

3. различные формы заемных средств, в том числе кредиты, предоставляемые государством и фондами поддержки предпринимательства на возвратной основе (в том числе на льготных условиях), кредиты банков и других институциональных инвесторов (инвестиционных фондов и компаний, страховых обществ, пенсионных фондов), других предприятий, векселя и другие средства.

В современных условиях на рынке как фора собственности очень распространен лизинг. Лизинг − форма кредитно-финансовых отношений, состоящая в долгосрочной аренде промышленными, транспортными и другими предприятиями машин и оборудования либо у предприятий, производящих их, либо у специально создаваемых лизинговых компании. В лизинговой сделке помимо указанных сторон участвуют также страховые компании, коммерческие или инвестиционные банки, способные мобилизовать необходимые для этого денежные средства в финансирование операций.

Рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей лизинговых контрактов и юридических норм, регулирующих лизинговые операции.

При выделении видов лизинга исходят прежде всего из признаков их классификации, которые характеризуют: отношение к арендуемому имуществу; тип финансирования лизинговой операции; тип лизингового имущества; состав участников лизинговой сделки; тип передаваемого в лизинг имущества; степень окупаемости лизингового имущества; сектор рынка, где проводятся лизинговые операции.

По отношению к арендуемому имуществу (или по объему обслуживания) лизинг делится на:

Чистый (net leasing), когда все расходы по обслуживанию имущества принимает на себя лизингополучатель. При этом лизингополучатель переводит лизингодателю чистые, или нетто, платежи. Большинство услуг на отечественном лизинговом рынке оборудования являются чистыми.

Полный, или, как его еще называют "мокрый" лизинг (wet leasing), когда лизингодатель принимает на себя все расходы по обслуживанию имущества. Его используют, как правило, сами изготовители оборудования. По стоимости полный лизинг один из самых дорогих, так как у лизингодателя увеличиваются расходы на техническое обслуживание, сопровождение квалифицированным персоналом, ремонт, поставку необходимого сырья и комплектующих изделий и др.

Частичный (с частичным набором услуг), когда на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества.

По типу финансирования лизинг делится на:

Срочный, когда имеет место одноразовая аренда имущества.

Возобновляемый (револьверный), при котором после истечения первого срока договор лизинга продлевается на следующий период. При этом объекты лизинга через определенное время в зависимости от износа и по желанию лизингополучателя меняются на более совершенные образцы. Лизингополучатель принимает на себя все расходы по замене оборудования. Количество объектов лизинга и сроки их использования по возобновляемому лизингу заранее сторонами не оговариваются.

В зависимости от состава участников (субъектов) сделки различают следующие виды лизинга:

Прямой лизинг, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг (двухсторонняя сделка). По сути, эту сделку нельзя назвать классической лизинговой сделкой, так как в ней не участвует лизинговая компания.

Косвенный лизинг, когда передача имущества в лизинг происходит через посредника. Такого рода сделка схожа с классической лизинговой операцией, так как в ней участвуют поставщик, лизингодатель и лизингополучатель, причем каждый из них выступает самостоятельно.

Раздельный лизинг (лизинг с участием множества сторон) − leveraged leasing. Этот вид лизинга распространен как форма финансирования сложных, крупномасштабных объектов.

Одной из форм прямого лизинга является возвратный лизинг (sale and leaseback arrangement). Возвратный лизинг представляет собой систему взаимосвязанных соглашений, при которой фирма − собственник земли, зданий, сооружений или оборудования продает эту собственность финансовому институту (банку, страховой компании, инвестиционному фонду, фирме, специально ориентированной на лизинговые операции) с одновременным оформлением соглашения о долгосрочной аренде своей бывшей собственности на условиях лизинга.

По типу имущества различают:

Лизинг движимого имущества (оборудование, техника, автомобили, суда, самолеты и т.п.), в том числе нового и бывшего в употреблении.

Лизинг недвижимости (здания, сооружения).

По степени окупаемости имущества лизинг подразделяется на:

Лизинг с полной окупаемостью (или близкой к полной), когда в течение срока действия лизингового договора происходит полная или близкая к полной амортизация имущества и, соответственно, выплата лизингодателю стоимости имущества.

Лизинг с неполной окупаемостью, при котором в течение срока действия одного лизингового договора происходит частичная амортизация имущества и окупается только часть ее.

В соответствии с признаками окупаемости (условиями амортизации имущества) выделяют финансовый и оперативный лизинг.

Финансовый (капитальный, прямой) лизинг − financial, capital leases − представляет собой взаимоотношения партнеров, предусматривающие в течение периода действия соглашения между ними выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую его часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

Оперативный (сервисный) лизинг − service, operating leases − представляет собой арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду предметов, не покрываются арендными платежами в течение одного лизингового контракта. Заключается он, как правило, на 2-5 лет. При оперативном лизинге риск порчи или утери объекта лежит в основном на лизингодателе.

В зависимости от сектора рынка, где проводятся лизинговые операции, различают:

Внутренний лизинг, когда все участники сделки представляют одну страну.

Внешний (международный) лизинг − к нему относятся сделки, в которых хотя бы одна из сторон принадлежит разным странам.

Для эффективного использования основных средств и поддержания их в работоспособном состоянии требуется периодический ремонт.

Ремонт основного капитала (основных фондов) - это частичное восстановление (уменьшение износа объектов) основного капитала (основных фондов) для поддержания их в рабочем состоянии. [7]

Своевременно произведенный ремонт обеспечивает ритмичность работы предприятия, сокращает простои, увеличивает срок службы основных средств.

По объему и характеру ремонтных работ различают два вида ремонтов - текущий и капитальный. Различны у них и источники покрытия затрат: текущий ремонт производится за счет издержек производства, а капитальный - за счет специально создаваемого для этих целей амортизационного фонда.

Текущий ремонт планируется в составе расходов на содержание и эксплуатацию оборудования, общецеховых и общезаводских расходов, являясь самостоятельной статьей сметы этих расходов. В случае большого отклонения фактически производимых расходов от сметы вышестоящая организация разрешает предприятиям резервировать средства на покрытие затрат по текущему ремонту.

Предприятие может производить текущий ремонт как собственными силами, так и силами сторонних организаций-подрядчиков.

Капитальным ремонтом машин и оборудования считается ремонт, при котором производятся разборка агрегата, замена или восстановление изношенных деталей и узлов и который производится с периодичностью более одного года.

Капитальный ремонт зданий и сооружений предполагает смену изношенных конструкций и деталей, замену их более экономичными, совершенными, улучшающими эксплуатационные возможности ремонтируемого объекта. Капитальный ремонт осуществляется в соответствии с годовыми планами (с поквартальной разбивкой), составляемыми в денежном выражении (по сметной стоимости) и в натуральных показателях, - пообъектно. Источником покрытия затрат на капитальный ремонт основных средств является амортизационный фонд на капитальный ремонт.

## 4. Финансовые инвестиции. Ценные бумаги как объект финансовых инвестиций. Управление портфелем ценных бумаг

Финансовые вложения - это отвлеченные средств, призванные приносить предприятию доход в течение определенного времени.

К финансовым вложениям относят: вклады в уставные капиталы других предприятий (в том числе дочерних), в ценные бумаги (акции, облигации) других предприятий, в процентные облигации государственных и местных займов, на депозитные счета банков, в сберегательные сертификаты; займы, предоставленные другим организациям; вложения имущества по договорам о совместной деятельности. Документами, подтверждающими совершенные финансовые вложения, являются полученные акции, сертификаты, облигации, свидетельства на суммы произведенных вкладов, договоры на предоставление займов. Финансовые вложения, не подтвержденные документально, должны учитываться обособленно.

Финансовые вложения классифицируют по различным признакам: по связи с уставным капиталом, формам собственности, срокам на которые они произведены и др.

В зависимости от связи с уставным капиталом различают финансовые вложения с целью образования уставного капитала и долговые.

К вложениям с целью образования уставного капитала относят акции, вклады в уставные капиталы других организаций и инвестиционные сертификаты, подтверждающие долю участия в инвестиционном фонде и дающие право на получение дохода от ценных бумаг, составляющих инвестиционный фонд.

К долговым ценным бумагам относят облигации, закладные, депозитные и сберегательные сертификаты.

По формам собственности различают государственные и негосударственные ценные бумаги.

В зависимости от срока, на который произведены финансовые вложения, они подразделяются на долгосрочные (вложения на срок более 1 года) и краткосрочные (вложения на срок до 1 года)

Все множество определений ценных бумаг можно разбить на группы.

В первую группу можно отнести определения, которые говорят, что ценная бумага − это документ дающий определенные имущественные права (в том числе право на получение дохода).

Ко второй группе можно отнести определения, говорящие о том, что ценная бумага представляет собой капитал. Причем из них можно выделить группу определений, говорящих о том, что ценные бумаги представляют собой фиктивный капитал.

Ценные бумаги выполняют следующие функции:

перераспределяют денежные средства (капиталы) между отраслями и сферами экономики; территориями и странами; группами и слоями населения; населением и сферами экономики; населением и государством и т.п.;

предоставляет определенные денежные права ее владельцам, помимо прав на капитал. Например, право на участие в управление, соответствующую информацию, первоочередность в определенных ситуациях и т.п.;

обеспечивает получение дохода на капитал и (или) возврат самого капитала и др.;

информирует инвесторов об экономической конъюнктуре в стране и дает им ориентиру для инвестиций;

являются связующим звеном между государственными, политическими, общественными институтами с одной стороны и совокупными экономическими отношениями с другой (какое-либо политическое событие оказывает влияние на курсы ценных бумаг, а те воздействуют на экономику в целом);

выпуск ценных бумаг - важнейший источник привлечения средств для молодых предприятий, мобилизации дополнительного капитала для уже существующих предприятий, а также пополнения государственного и местного бюджетов;

введение различных видов ценных бумаг в финансово-денежный оборот, позволяет без увеличения денежной массы повысить мобильность финансовых ресурсов, сосредоточив их на наиболее важных участках производства, обращения;

Давая общую оценку значения ценных бумаг в экономике, можно выделить следующие важные моменты. Во-первых, ценная бумага выступает гибким инструментом инвестирования свободных денежных средств юридических и физических лиц. Во-вторых, размещение ценных бумаг - эффективный способ мобилизации ресурсов для развития производства и удовлетворения других общественных потребностей. В-третьих, ценные бумаги активно участвуют в обслуживание товарного и денежного обращения. В-четвертых, на рынке ценных бумаг, прежде всего фондовых биржах, складываются курсы ценных бумаг, Эти курсы - барометр любых изменений в экономической и политической жизни той или иной страны

Среди видов ценных бумаг можно выделить следующие.

Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управление акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренные ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.

Вексель - это составленная по установленной законом форме безусловное письменное долговое денежное обязательство, выданное одной стороной (векселедателем) другой стороне (векселедержателю) и оплаченное гербовым сбором.

Портфель ценных бумаг − собранные воедино различные инвестиционные финансовые ценности, служащие инструментом для достижения конкретной инвестиционной цели вкладчика. Формируя портфель, инвестор исходит из своих "портфельных соображений". "Портфельные соображения" − это желание владельца средств иметь их в такой форме и в таком месте, чтобы они были безопасными, ликвидными и высокодоходными.

Принципами формирования инвестиционного портфеля являются безопасность и доходность вложений, их стабильный рост, высокая ликвидность. Под безопасностью понимаются неуязвимость инвестиций от потрясений на рынке инвестиционного капитала и стабильность получения дохода. Ликвидность инвестиционных ценностей − это их способность быстро и без потерь в цене превращаться в наличные деньги.

Ни одна из инвестиционных ценностей не обладает всеми перечисленными выше свойствами. Поэтому неизбежен компромисс. Если ценная бумага надежна, то доходность будет низкой, так как те, кто предлагает надежность, будут предлагать высокую цену. Главная цель при формировании портфеля состоит в достижении наиболее оптимального сочетания между риском и доходом для инвестора. Иными словами, соответствующий набор инвестиционных инструментов призван снизить риск потерь вкладчика до минимума и одновременно увеличить его доход до максимума.

Под управлением портфелем понимается применение к совокупности различных видов ценных бумаг определенных методов и технологических возможностей, которые позволяют:

сохранить первоначально инвестированные средства;

достигнуть максимальный уровень дохода;

обеспечить инвестиционную направленность портфеля

Иначе говоря, процесс управления направлен на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые бы соответствовали интересам его держателя. Поэтому необходима текущая корректировка структуры портфеля на основе мониторинга факторов, которые могут вызвать изменение в составных частях портфеля.

Совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей представляет способ управления, который может быть охарактеризован как активный и пассивный.

Первым и одним из наиболее дорогостоящих, трудоемким элементом управления является мониторинг, представляющий собой непрерывный детальный анализ фондового рынка, тенденций его развития; секторов фондового рынка; финансово-экономических показателей фирмы-эмитента ценных бумаг; инвестиционных качеств ценных бумаг.

Конечной целью мониторинга является выбор ценных бумаг, обладающих инвестиционными свойствами, соответствующими данному типу портфеля.

Мониторинг − это основа как активного, так и пассивного способов управления.

Активная модель управления предполагает тщательное отслеживание и немедленное приобретение инструментов, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также быстрое изменение состава фондовых инструментов, входящих в портфель.

Мониторинг представляет собой базу для прогнозирования размера возможных доходов от инвестиционных средств и интенсификации операций с ценными бумагами.

Пассивное управление представляет собой создание хорошо диверсифицированных портфелей с заранее определенным уровнем риска, рассчитанным на длительную перспективу. Такой подход возможен при достаточной эффективности рынка, насыщенном ценными бумагами хорошего качества. Продолжительность существования портфеля предполагает стабильность процессов на фондовом рынке. В условиях инфляции, а следовательно, существования в основном рынка краткосрочных ценных бумаг, а также нестабильной конъюнктуры фондового рынка пассивное управление представляется малоэффективным.

Пассивное управление эффективно лишь в отношении портфеля, состоящего из низко рискованных ценных бумаг. Ценные бумаги должны быть долгосрочными для того, чтобы портфель существовал в неизменном состоянии длительное время. Это позволит реализовать основное преимущество пассивного управления − низкий уровень накладных расходов. [8]

## 5. Роль финансовых служб в мобилизации финансовых ресурсов и их эффективном использовании для инвестиций

Основным звеном экономики в рыночных условиях хозяйствования являются предприятия, которые выступают в роли хозяйствующих субъектов. Они для осуществления хозяйственной деятельности, получения продукции, доходов и накоплений используют определенные виды ресурсов: материальные, трудовые, финансовые, а также денежные средства.

Среди названных выше экономических категорий наиболее сложной является категория "Финансовые ресурсы". О сущности этой категории общепринятой точки зрения среди ученых-экономистов до настоящего времени нет. Однако многие из экономистов считают, что "финансовые ресурсы" − это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятий.

Однако денежные средства − это самостоятельная экономическая категория. В их понятие вкладываются средства предприятий, находящиеся на счетах в учреждениях банков, в кассах и т.д. Учитываются они на активных счетах бухучета предприятий и отражаются в активе их баланса.

Финансовые же ресурсы − это источники средств предприятий, направляемые на формирование их активов. Эти источники бывают собственные, заемные и привлеченные. Отражаются они в соответствующих разделах пассива баланса.

Следовательно, финансовые ресурсы предприятий − это собственный, заемный и привлеченный денежный капитал, который используется предприятиями для формирования своих активов и осуществления производственно-финансовой деятельности в целях получения соответствующих доходов и прибыли.

Формирование финансовых ресурсов производится в процессе создания предприятий и реализации их финансовых отношений при осуществлении хозяйственно-финансовой деятельности.

При создании предприятий источники формирования финансовых ресурсов зависят от формы собственности, на основе которой создается предприятие. Так, при создании государственных предприятий финансовые ресурсы формируются за счет бюджета, средств вышестоящих органов управления, средств других аналогичных предприятий при их реорганизации и др. При создании коллективных предприятий они формируются за счет паевых (долевых) взносов учредителей, добровольных взносов юридических и физических лиц и т.д. Все эти взносы (средства) представляют собой уставный (первоначальный) капитал и аккумулируются в уставном фонде созданного предприятия.

В процессе дальнейшей работы финансовые ресурсы предприятий могут пополняться за счет дополнительно создаваемых собственных источников, привлеченных и заемных средств. При этом в состав дополнительно формируемых собственных финансовых ресурсов (собственного капитала) включают: резервный капитал, дополнительный вложенный капитал, прочий дополнительный капитал, нераспределенную прибыль, целевое финансирование и др.

Эффективность работы каждого предприятия во многом зависит от полной и своевременной мобилизации финансовых ресурсов и правильного их использования для обеспечения нормального процесса производства и расширения производственных фондов. В этой связи для каждого предприятия важное значение имеет правильная организация финансовой работы

Финансовая работа представляет собой систему экономических мероприятий по определению финансовых ресурсов в объемах, необходимых для обеспечения выполнения планов экономического и социального развития предприятий, осуществления контроля за их целевым и эффективным использованием.

Основными задачами финансовой работы являются:

мобилизация финансовых ресурсов в размере, необходимом для обеспечения нормального процесса производства и расширения производственных фондов в объемах, установленных планами,

изыскание путей увеличения прибыли и повышения рентабельности производства,

своевременное выполнение обязательств перед различными звеньями финансово кредитной системы перед бюджетом по внесению установленных налогов и платежей, перед централизованными внебюджетными фондами − по оплате установленных платежей, перед банками - по возврату кредитов и уплаты процентов за них,

своевременное выполнение обязательств перед поставщиками по оплате товарно-материальных ценностей, перед работниками − по оплате их труда,

контроль за сохранностью, использованием оборотных активов и ускорением их оборачиваемости,

контроль за рациональным и целевым использованием финансовых ресурсов.

Финансовая работа состоит из:

финансового планирования и прогнозирования,

оперативной финансовой работы,

анализа и контроля за финансовой деятельностью предприятий.

Финансовое планирование, являясь одной из важнейших функций управления предприятием, предусматривает составление финансовых планов (включая кредитные и кассовые) и других финансово-экономических расчетов по определению затрат и источников покрытия по различным сферам деятельности предприятия.

Назначение финансового планирования и прогнозирования состоит в определении потребностей предприятий в финансовых ресурсах в размерах, необходимых для выполнения плана экономического и социального развития, а также изыскании резервов увеличения доходности и повышения рентабельности предприятия.

Финансовое планирование (работа) в предприятиях, практически, выражается в определении размера выручки от реализации продукции, от предоставления услуг на сторону и конечных результатов деятельности предприятия, в распределении полученных доходов по соответствующим каналам, в установлении потребности в оборотных активах, капитальных вложениях, капитальном ремонте и источниках их покрытия, в составлении финансового плана (баланса доходов и расходов). Кроме того, к финансовой работе относятся: составление смет по содержанию детских до-школьных учреждений, объектов жилищно-коммунального хозяйства, раз-работка и доведение до производственных подразделений и различных служб предприятия лимитов затрат, норм расхода материалов и ценностей, разработка и осуществление различных мероприятий, направленных на увеличение денежных доходов и накоплений, а также на повышение эффективности производства.

Оперативная финансовая работа состоит из комплекса мероприятий по мобилизации финансовых ресурсов, необходимых для осуществления бесперебойного процесса производства и реализации продукции, расчетов и своевременного выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, централизованными фондами, поставщиками, работниками предприятия и т.д. Конкретно текущая финансовая работа выражается в своевременности оформления продаваемой продукции и взимании платы за нее с покупателей, взимании просроченной дебиторской задолженности, получении средств в порядке возмещения за погибшее имущество, кредитов банка, а также в перечислении платежей в бюджет, органам страхования, в погашении ссуд банка и процентов по ним, в осуществлении расчетов с поставщиками, в получении средств на оплату труда и другие хозяйственные расходы и т.д.

Финансовый контроль за деятельностью предприятий выражается в проверке выполнения финансовых, кредитных и кассовых планов, целевого использования средств, платежеспособности предприятия и т.д. Осуществляется он путем проверки своевременности и правильности проведения финансово-кредитных операций, анализа месячных, квартальных, годовых балансов и отчетов.

Финансовый контроль за деятельностью предприятий в течение года имеет своей целью проверку своевременности и полноты поступления средства, правильности их расходования в соответствии с планом и финансовыми обязательствами, вскрыть нарушения, выявить резервы увеличения финансовых ресурсов.

В деятельности по управлению инвестициями в той или иной мере участвуют такие подразделения предприятия, как: финансовое, договоров и маркетинга, бухгалтерия; производственно-технические, строительные, снабженческо-сбытовые службы. На сегодняшний день необходимым условием успешной реализации инвестиционных проектов является интеграция всех участников процесса управления. Представляется важным создание по возможности единой структуры управления инвестициями в рамках существующей организационной структуры управления предприятием. [6]

Финансовая служба предприятия - это организационная структура, на которую возложены функции разработки предложений по формированию финансовой политики предприятия, реализации ее в финансовом, кассовом и других планах, контроля за их исполнением и движением денежных потоков, своевременной их коррекции (исходя из текущей обстановки), составления отчетности о финансовых результатах. Цель создания финансовой службы предприятия − обеспечение наиболее эффективного формирования и использования финансовых ресурсов предприятия, opганизации и контроля за этими процессами.

Задачи финансовой службы предприятия:

разработка финансовой стратегии предприятия, организации по наиболее эффективному использованию собственных, заемных финансовых ресурсов;

cоставление и реализация финансового кредитного и кассового планов;

помощь руководителю предприятия, организации в управлении денежными потоками для обеспечения роста прибыли, повышения рентабельности и удовлетворения производств, и социальных нужд работников предприятия;

осуществление финансового контроля за эффективным использованием производственных фондов, за доведением размеров оборотных средств до экономически обоснованных нормативов;

организация расчетов за готовую продукцию (выполненные работы, оказанные услуги) и постоянный контроль за выполнением планов по реализации продукции и прибыли; отслеживание внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, и выработка предложений по изменению текущей финансовой деятельности;

выполнение финансовых обязательств перед финансовыми налоговыми органами, банками, поставщиками, партнерами, вышестоящей организацией, по выплате заработной платы и других обязательств, вытекающих из финансового плана; составление отчетности о реализации предприятием разработанной финансовой стратегии и соответствующих финансовых планов. [9]

## Заключение

Основные фонды (ОФ) предприятий − совокупность материальных ценностей (средств производства), переносящих свою стоимость в течение производственного процесса по частям на изготавливаемую продукцию.

По характеру участия в процессе воспроизводства ОФ выделяют производственные и непроизводственные ОФ. В зависимости от назначения и функций выделяют здания, сооружения, передаточные устройства, машины и оборудование, транспортные средства, инструменты, производственный инвентарь, хозяйственный инвентарь, рабочий скот, капитальные затраты на улучшение земель, прочие ОФ.

Амортизация − перенесение по частям стоимости ОФ на производимый продукт или услугу.

Первоначальная стоимость ОФ определяется как сумма стоимости приобретенного оборудования, затрат на транспортировку, затрат на монтаж. Ликвидационная стоимость ОФ − стоимость в момент списания их с баланса. Остаточная стоимость ОФ − стоимость с учетом амортизации. Полная восстановительная стоимость здания представляет собой стоимость средств, необходимых для его полного восстановления в первоначальном виде (по старому проекту), с учетом текущих цен. Она может быть переоценена экспертами.

Воспроизводство основных фондов - это непрерывный процесс их обновления путем приобретения новых, современных технологий, модернизации и капитального ремонта.

Воспроизводство основных фондов осуществляется за счет инвестиций. Инвестиции (капитальные вложения) − совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширенное воспроизводство основных фондов. Инвестиции классифицируются относительно объекта приложения, характера использования и фактора времени.

Привлечение инвестиций в компанию, обеспечение инвестиционного процесса - важнейший фактор эффективного воспроизводства основного капитала.

Для эффективного инвестирования денежных средств необходимо провести оценку и сделать правильный выбор инвестиционного проекта. Весьма часто предприятие сталкивается с ситуацией, когда имеется ряд альтернативных инвестиционных проектов. Возникает необходимость в сравнении этих проектов и выборе наиболее привлекательных из них по каким-либо критериям.

Финансовые вложения - это отвлеченные средств, призванные приносить предприятию доход в течение определенного времени. Одним из видов финансовых вложений являются ценные бумаги - документы дающие определенные имущественные права (в том числе право на получение дохода).

Портфель ценных бумаг − собранные воедино различные инвестиционные финансовые ценности, служащие инструментом для достижения конкретной инвестиционной цели вкладчика.

За мобилизацию финансовых ресурсов, а также их эффективное использование для инвестиций отвечает финансовая служба предприятия. Финансовая служба предприятия - это организационная структура, на которую возложены функции разработки предложений по формированию финансовой политики предприятия, реализации ее в финансовом, кассовом и других планах, контроля за их исполнением и движением денежных потоков, своевременной их коррекции (исходя из текущей обстановки), составления отчетности о финансовых результатах.

Управление основным капиталом является важнейшим направлением общего управления предприятием. От его эффективности во многом зависит величина потерь, издержки обращения и объем получаемой организацией прибыли. Следовательно, руководители должны тщательно изучать сущность основного капитала, а также пути его воспроизводства за счет инвестирования дополнительных финансовых ресурсов.

## Источники

1. http://www.bishelp.ru/ekonomika/mikro/firma/osn. php
2. http://dpo.ru/info/analiz. asp
3. http://revolution. /audit/00001878\_0.html
4. http://www.osp.ru/cio/2006/10/3347978/
5. http://www.prostoev.net/modules/myarticles/article. php? storyid=29
6. http://rudiplom.ru/lekcii/finansy/Formirovanie\_investitsionnoi\_politiki\_predpriyatiya.html
7. http://www.dis.ru/slovar/finance/1632.html
8. http://yas. yuna.ru/
9. http://lib. mabico.ru/1990.html
10. Аксенова А., Гершун А. Основные средства: сравнение российских и международных стандартов. М., 2003.
11. Баженов Г.Е., Гнездилова Л.И. Экономика предприятия. Новосибирск, изд. Наука, 2000.
12. Бегун Д. Ланге К. Скрытая угроза становится явной. // Самарское обозрение.03.06.2004.
13. Беккер.А. Окно для инвестора // Ведомости.02.02.2001.
14. Бычкова А. Готова ли Россия к лизингу? // Конкуренция и рынок. 2003. №17.
15. Иохин В.Я. Экономическая теория: Учебник. - М.: Юристъ, 2001. - 861с.
16. Кузнецов Б. Нужна ли России промышленная политика? // Материалы к докладу на семинаре "Стратегия развития". Высшая школа бизнеса МГУ.17.12.01.
17. Организация производства. Конспект лекций. / Закиров Ш.М., Савруков Н.Т. - М., Лань, 2002.
18. Парамонов А.В. Учет и анализ предпринимательского капитала. // Аудит и финансовый анализ. 2001. №1.
19. Попова Р.Г., Самонова И.Н., Доброседова И.И. Финансы предприятий. - СПб.: Питер, 2002.
20. Русакова Е.А. Об учете основных средств. // Налоговый вестник. 2004. №4.
21. Русалева Л.А. Теория бухгалтерского учета: учебное пособие. - Ростов-на-Дону: "Феникс", 2002.
22. Российский статистический ежегодник. Госкомстат РФ. - М., 2002.
23. Семенов В.П. Проблемы и пути активизации инновационной и инвестиционной деятельности. // Проблемы современной экономики. 2004. №2.
24. Смит А. Богатство народов. - М., 2005.
25. Социально-экономическое положение России в 2002 г. // Вестник Банка России. 2003.13 марта.
26. Центр экономической конъюнктуры при Правительстве РФ, 2002.
27. Шагинян Г.А. и др. История экономических учений. Ростов-на-Дону, изд. РГЭА, 1997.
28. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих предприятий. - М., 2003.
29. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятия. - М., 2002.
30. Шумпетер Й. Теория экономического развития. - М., 2005.