

УДК 658.152

*Клопова Анастасия Андреевна*

*студент*

*3 курс, факультет "Финансово-экономический"*

*Оренбургский государственный университет*

*Россия, г. Оренбург*

*Егорова Елена Николаевна*

*Кандидат экономических наук*

*Доцент кафедры бухгалтерского*

*учета, анализа и аудита*

*Оренбургский государственный университет*

*Россия, г. Оренбург*

## **ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

*Аннотация на русском языке: в статье оценивается эффективность инвестиций в основные средства. Актуальность данной проблемы predetermined тем, что эффективная деятельность предприятий в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов развития и повышения конкурентоспособности в значительной мере определяются уровнем их инвестиционной активности и диапазоном инвестиционной деятельности. Зачастую основным направлением инвестиционных вложений для компании- это вложения в основные средства.*

*Ключевые слова: основные средства, основные фонды, инвестиции, оценка инвестиций, элементы системы внутреннего контроля, инфляция.*

*Klopova Anastasia Andreevna*

*student*

*3rd year, Faculty of Financial and Economic*

*Orenburg State University*

*Russia, Orenburg*

*Egorova Elena Nikolaevna*

*PhD in Economics*

*Associate Professor of the Department of Accounting*

*accounting, analysis and audit*

*Orenburg State University*

*Russia, Orenburg*

## **EVALUATION OF THE EFFECTIVENESS OF INVESTMENTS IN FIXED ASSETS**

Abstract in Russian: the article evaluates the effectiveness of investments in fixed assets. The relevance of this problem is predetermined by the fact that the effective activity of enterprises in the long term, ensuring high rates of development and increasing competitiveness are largely determined by the level of their investment activity and the range of investment activities. Often, the main direction of investment for a company is investments in fixed assets.

Keywords: fixed assets, fixed assets, investments, investment evaluation, elements of the internal control system, inflation.

Основная цель инвестирования для компаний - это увеличение суммы получаемой прибыли. Но далеко не каждый объект, в который вкладываются средства, способен приносить доход.

Актуальность данной проблемы predetermined тем, что эффективная деятельность предприятий в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов развития и повышения конкурентоспособности в значительной мере определяются уровнем их инвестиционной активности и диапазоном инвестиционной деятельности. Зачастую основным направлением инвестиционных вложений для компании- это вложения в основные средства.

Целью оценки инвестиций является рассмотрение эффективность инвестирования в основные средства компании.

Одной из уникальной особенностью основных средств является то, что в процессе их эксплуатации они сохраняют свою натурально-вещественную форму при этом не покидая сферу производства после каждого цикла, и их стоимость переносится на продукт не сразу, а равными частями.

Чтобы вернуть и окупить денежные средства, которые были инвестированы в основные средства, необходимо подождать несколько производственных циклов.

В следствие того, что основные средства находятся в эксплуатации длительный период, то их стоимость постепенно переносится на стоимость производимой продукции (оказание услуг) в виде амортизационных отчислений.

Так как амортизационные отчисления относятся к группе постоянных статей расходов организации, то они после выпуска и реализации продукции возвращаются предприятию в виде маржинальной прибыли. Маржинальная прибыль подразумевает под собой прибыль предприятия, возникающую в процессе хозяйственной деятельности при эксплуатации всего капитала, то есть активов предприятия.

Рассчитаем маржинальную прибыль для условного основного средства компании N. Первоначальная стоимость основного средства—

958000 рублей, срок эксплуатации оборудования – 10 лет при нулевой остаточной стоимости в конце эксплуатации. Рентабельность общего капитала – 2,36%.

При линейном (равномерном) методе начисления ежегодная величина амортизации составит 10% от стоимости основных средств, то есть 95800 рублей. В результате реализации продукции предприятие вместе с доходами вернет стоимость основных средств в сумме 95800 рублей в год.

Также, вследствие участия основных средств в производственном процессе предприятие получит прибыль в сумме 22608,8 рублей  $((958000 * 2,36 / 100))$ .

Таким образом, в результате эксплуатации основных средств организация 1 первый год эксплуатации основных средств получит маржинальную прибыль в сумме 118408,8 рублей.

Также для сохранения на предприятии простого воспроизводства, руководству предприятия необходимо было бы, вначале накапливая сумму амортизационных отчислений в фонде расширения производства или в амортизационном фонде, затем использовать ее по мере накопления на капитальный ремонт и приобретение новых основных средств.

Однако в современных российских реалиях сумма амортизации теряется в общей массе доходов предприятия и посредством оборотных активов используется на повышение оплаты труда управленческому персоналу, содержание офисов и на другие производственные и непроизводственные расходы. Что в последствии является одной из причин плохого состояния основных средств на предприятиях, которое выражается в высоком уровне их морального и физического износа.

Источниками увеличения основных средств могут быть средства, поступившие в виде инвестиций, ссуд и кредитов, финансирования из различных источников, капитализированной части прибыли предприятия.

Капитализированная часть прибыли представляет собой источник расширенного воспроизводства путем финансирования прибыли на пополнение основных средств, нематериальных активов, капитальных вложений и оборотных средств.

Второй цикл кругооборота основных средств, то есть второй год эксплуатации начинается с остаточной стоимости. В нашем случае остаточная стоимость будет равна 862200 рублей. Однако ежегодные амортизационные отчисления останутся на неизменном уровне в 95800 рублей.

На основании этих данных представляется возможным определить правильность установления срока эксплуатации основных средств по их видам, то есть возможность возмещения произведенных затрат по приобретению основных средств за счет начисленной амортизации и полученной прибыли за этот установленный срок службы.

Для этого необходимо воспользоваться методикой определения чистого приведенного эффекта с учетом влияния инфляции и определения дисконтированной стоимости по ним.

Предположим, что при 10 лет использовании основного средства рентабельность общего капитала будет одинаковой- на уровне 10%, а ежегодная инфляция – 5%. Проведём расчет дисконтированной стоимости. Расчет представлен в таблице 1.

Таблица 1– Расчет дисконтированной стоимости денежных потоков в результате кругооборота основных средств компании N

Годы эксплуатации	Остаточная стоимость, тыс. руб.	Денежные потоки			Коэффициент дисконтирования	Текущая стоимость
		Амортизация	Сумма прибыли	Всего		
1	958000	95800	22608,8	118408,8	0,98	116040,62
2	862200	95800	20347,92	116147,92	0,961	111618,15
3	766400	95800	18087,04	113887,04	0,942	107281,59
4	670600	95800	15826,16	111626,16	0,924	103142,57
5	574800	95800	13565,28	109365,28	0,906	99084,94
6	479000	95800	11304,4	107104,4	0,888	95108,71
7	383200	95800	9043,52	104843,52	0,871	91318,71
8	287400	95800	6782,64	102582,64	0,853	87502,99
9	191600	95800	4521,76	100321,76	0,837	83969,31
10	95800	95800	2260,88	98060,88	0,82	80409,92
Итого:	-	958000	124348,4	1082348,4	-	975477,52

Данные произведенных расчетов в вышеприведенной таблице показывают, что текущая стоимость денежных потоков с учетом коэффициента дисконтирования составит 975477,52 рублей, которая больше произведенных затрат по приобретению данного оборудования на 17477,52 рублей (975477,52-958000).

Это говорит о том, что эксплуатация этого оборудования за установленное время в 10 лет принесет прибыль предприятию с учетом инфляции в сумме 975477,52 рублей.

Поэтому компании будет выгодно инвестировать в приобретение нового основного средства, так как за счет увеличения производственных мощностей компании и последует рост прибыли. Новое основное средство позволит либо увеличить количество, либо повысить качество и улучшить свойства производимой продукции, либо же позволит производить новые

продукты, что все в итоге положительно скажется на финансовом результате компании.

В целом, на сегодняшний день проблема инвестиций в основные средства актуальна только для крупного бизнеса. В рамках системы внутреннего контроля должна производиться оценка технологических и финансовых рисков для компании за счет определения направлений инвестиционных вложений, закладывания уровня инфляции и расчета эффекта от инвестиций.

Так как для максимизации прибыли нужно производить актуальную на рынке продукцию, а для производства актуальной продукции нужна современная материально-техническая база. Для этого организациям нужно регулярно осуществлять обновление основных средств, что требует инвестиционных вложений от компаний. Однако за частую для компаний возникает проблема, что при текущей экономической ситуации большинству компаний не выгодно осуществлять вложения, в частности за счет влияния уровня инфляции в стране. Таким образом, для компаний остро встает вопрос о проведении оценки инвестиционных вложений, с целью определения возможности вложений в основные средства. А в результате грамотных инвестиционных вложений компания может максимизировать свою прибыль, за счет увеличения количества, повышения качества и улучшения свойств производимой продукции.

#### ***Список использованных источников:***

1. Герасимова, В. Д. / Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебник - М.: КноРус, 2014. - 360 с. - ISBN 5-86320-120-5
2. Шеремет А. Д. / Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебник - М.: Финансы и статистика, 2015. - 626 с. - ISBN 5-68750-598-3

3. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Д.В. Инвестиции: учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Д.В. – М.: Инфра-М, 2016. – 1082 с - ISBN 7-85410-752-4

4. Богомолова Л.Л., Бузмаков А.В. / SWOT – анализ методик оценки инвестиционной привлекательности // Вестник Югорского Государственного Университета. -2017. - №4. - С. 19-22

5. Бабенко, Г.А. Инвестирование : учебно-методическое пособие/Г.А. Бабенко, В.Е. Михайлова, А.А. Ефремова. -Симферополь: КЭИ ГБУЗ «КНЭУ им. Вадима Гетьмана», «Таврида», 2018. -200 с.- ISBN 8-98751-574-7

6. Горелова Г.Ф. Методические подходы к оценке эффективности использования основных средств предприятия [Текст]/Г.Ф. Горелова//Аудитор. -2019. -№ 6. -С. 18-21.