

ТЕМА 5. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ В АПК

Вопросы лекции:

- 5.1. Особенности формирования капитала организации АПК.
- 5.2. Долгосрочные активы организаций АПК.
- 5.3. Классификация основных средств и особенности источников финансирования их воспроизводства в сельском хозяйстве.
- 5.4. Сущность, виды и источники вложений в долгосрочные активы.
- 5.5. Эффективность использования долгосрочных активов.

5.1. Особенности формирования капитала организации АПК

Формирование капитала организаций АПК имеет особенности из-за сезонности, низкой ликвидности активов (земля, скот), высокой зависимости от господдержки (субсидии), длительных производственных циклов, и специфики человеческого капитала (кадры в сельской местности). Важную роль играют собственные средства (прибыль, амортизация, уставный капитал) и заемные ресурсы (кредиты, лизинг).

Капитал организации характеризует объем ресурсов, авансируемых в хозяйственную деятельность организации АПК и обеспечивающих получение определенных доходов.

Исходя из экономической сущности капитала, можно выделить его свойства:

во-первых, основной фактор производства, которому принадлежит приоритетная роль, так как он объединяет труд, землю, предпринимательскую инициативу в единый производственный комплекс;

во-вторых, это ресурсы, приносящие владельцу доход, и в этом качестве капитал может выступать обособленно от производства, в форме ссудного капитала и формировать доходы организации.

Особенности капитала организации:

– является обязательным элементом, обеспечивающим стабильное функционирование и развитие производства;

– его величина определяет рыночную стоимость организации (речь идет, прежде всего, о собственном капитале);

– его динамика и уровень рентабельности служат «барометром» эффективности хозяйственной деятельности организации.

Финансовые ресурсы и капитал являются главными объектами исследования финансов организации АПК.

Финансовые ресурсы включают все источники средств, имеющиеся в распоряжении организации. Они формируются в результате различных видов деятельности и находятся в постоянном движении, обслуживая кругооборот средств. Часть финансовых ресурсов используется для покупки сырья, материалов, орудий труда, рабочей силы, других элементов производства и представляют капитал в денежной форме. Другая часть ресурсов направляется на уплату налогов, страховых взносов, финансирование объектов социальной

сферы и таким образом утрачивают свойства капитала, так как не создают прибавочной стоимости. Таким образом, финансовые ресурсы следует трактовать шире, чем капитал.

Капитал – часть финансовых ресурсов, задействованных организацией в обороте и приносящих доходы.

На любой момент времени финансовые ресурсы больше или равны капиталу организации. При этом равенство означает, что у организации нет никаких обязательств и все имеющиеся финансовые ресурсы находятся в обороте. Однако это не означает, что чем больше размер капитала приближается к размеру финансовых ресурсов, тем эффективнее работает организация.

Отметить основные **особенности формирования капитала АПК**.

1. Сезонность производства. Неравномерность денежных потоков требует гибких подходов к финансированию, привлечения краткосрочных и долгосрочных кредитов.

2. Длительные инвестиционные циклы. Инвестиции в основной капитал (приобретение сельскохозяйственной техники, формирование основного стада) окупаются долго, что влияет на структуру капитала и потребности в финансировании.

3. Высокая доля материальных активов. Значительная часть капитала "заморожена" в земле, зданиях, скоте, что снижает оборачиваемость.

4. Зависимость от государственной поддержки. Субсидии, льготные кредиты и гранты – важный источник финансирования, особенно для малых и средних хозяйств.

5. Особенности человеческого капитала. Дефицит квалифицированных кадров, их отток в города; важность формирования и удержания специалистов через социальные пакеты, обучение.

6. Урожайность и качество продукции зависят от погоды, что повышает риски и требует резервных фондов.

7. Доступ к финансовым ресурсам. Сложности с получением кредитов из-за рисков и низкой ликвидности активов, что подчеркивает роль лизинга и кооперации.

5.2. Долгосрочные активы организаций АПК

Для осуществления хозяйственной деятельности субъекты хозяйствования должны располагать имуществом, именно активами. Информация об их состоянии и использовании играет важную роль в эффективном управлении производством.

Природно-биологические активы (земля, животные, растения) играют ключевую роль в обеспечении жизни, производстве ресурсов, экосистемных услугах (очистка воздуха и воды). При этом их эксплуатация требует учёта биологических процессов, длительного цикла воспроизводства (особенно насаждений), зависимости от климата, сложности оценки и уникальных управленческих подходов, в отличие от промышленных активов, подчеркивая необходимость устойчивого управления и специальных стандартов учета.

Основным источником информации о видах активов и их наличии является бухгалтерский баланс, в котором все активы сгруппированы исходя из срока их обращения. Активы, участвующие в нескольких производственных циклах и используемые более 12 месяцев, классифицируются как долгосрочные.

Долгосрочные активы – денежные средства организации, вложенные в основные средства и другие активы с целью их использования в течение длительного времени для получения прибыли.

К долгосрочным активам относят:

1. Основные средства;
2. Нематериальные активы – средства, которые не обладают физическим содержанием, но могут быть использованы в экономическом обороте и приносят организации доход. К нематериальным активам, согласно международным стандартам финансовой отчетности, относятся:

права (на пользование землей, природными ресурсами и др.);
 программные продукты;
 интеллектуальная собственность (ноу-хау);
 цена фирмы (деловая репутация);
 патенты, лицензии, товарные знаки.

3. Прочие долгосрочные активы – долгосрочные финансовые вложения, т.е. затраты на долевое участие в уставном капитале других организаций, долгосрочные займы, выданные другим организациям под долговые обязательства, стоимость имущества, переданного в долгосрочную аренду на праве финансового лизинга и др.

В структуре долгосрочных активов наибольший удельный вес принадлежит основным средствам.

Основные средства организации – средства труда, которые функционируют в течение длительного периода, не меняя своей натурально-вещественной формы, и переносят свою стоимость на готовый продукт по частям по мере износа.

Согласно Инструкции по бухгалтерскому учету основных средств, к последним следует относить активы организации, имеющие материально-вещественную форму и одновременно соответствующие следующим критериям:

- активы предназначены для использования в деятельности организации;
- организацией предполагается получение экономических выгод от использования активов;
- активы предназначены для использования в течение периода продолжительностью более 12 месяцев;
- организацией не предполагается отчуждение активов в течение 12 месяцев с даты приобретения;
- первоначальная стоимость активов может быть достоверно определена.

Виды стоимостной оценки основных средств:

1) первоначальная стоимость – стоимость, по которой актив принимается к бухгалтерскому учету;

2) переоцененная стоимость – стоимость основного средства после его переоценки;

3) текущая рыночная стоимость – сумма денежных средств, которая была бы получена в случае реализации основного средства в текущих рыночных условиях;

4) остаточная стоимость – разница между первоначальной (переоцененной) стоимостью основного средства и накопленными по нему за весь период эксплуатации суммами амортизации и обесценения.

В процессе использования основные средства подвергаются физическому и моральному износу, утрачивают свою стоимость, потребительские свойства и полезность.

Амортизация – процесс перенесения стоимости объектов основных средств и нематериальных активов на стоимость производимых (оказываемых) с их использованием в процессе предпринимательской деятельности товаров, работ, услуг.

Согласно Инструкции о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов применяются два способа начисления амортизации: **линейный и нелинейный**. При нелинейном способе начисления амортизации используются следующие методы: **прямой метод суммы чисел лет, обратный метод суммы чисел лет и метод уменьшаемого остатка**.

Способы и методы начисления амортизации организация определяет самостоятельно и закрепляет в учетной политике.

5.3. Классификация основных средств и особенности источников Финансирования их воспроизводства в сельском хозяйстве

1. В зависимости от назначения и характера выполняемых функций основные средства включают:

- здания;
- сооружения;
- устройства (передаточные);
- машины и оборудование;
- средства транспортные;
- инструмент;
- инвентарь;
- скот рабочий и животные основного стада;
- многолетние насаждения.

2. По роли в процессе производства основные средства подразделяются на :

- производственные (активные) – основные средства, оказывающие прямое воздействие на форму и свойства предметов труда (рабочие машины и оборудование, транспортные средства, инструмент);

- непроизводственные (пассивные) – основные средства, создающие условия для нормальной работы активных основных средств (здания, сооружения, передаточные устройства).

Состав источников финансирования воспроизводства основных средств в сельском хозяйстве имеет специфику.

1. Не требуют финансовых ресурсов формирование основного стада, так как в основное стадо переводят молодняк продуктивного и рабочего скота, выращенный в данном хозяйстве.

2. Финансируются, как правило, государством мелиорация, известкование и другие мероприятия, важные в сельском хозяйстве не только для конкретного землепользователя.

3. Практикуются в рамках господдержки АПК удешевление сельскохозяйственным предприятиям приобретаемой техники, передача ее сельскохозяйственным пользователям на условиях долгосрочной аренды, лизинга, обеспечивается льготное кредитование сельскохозяйственного производства и т. п.

5.4. Сущность, виды и источники вложений в долгосрочные активы

Различают следующие типы инвестиций:

- реальные;
- финансовые;
- интеллектуальные.

К реальным инвестициям относят долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства и подразделяют на:

- вложения в долгосрочные активы;
- вложения в краткосрочные активы;
- инновационные инвестиции.

Вложения в долгосрочные активы – это затраты по созданию и приобретению новых, а также расширению, реконструкции и модернизации действующих долгосрочных активов.

Различают следующие **формы** вложений в долгосрочные активы:

- создание нового производства;
- приобретение нематериальных активов;
- приобретение организаций;
- расширение организаций – строительство дополнительных производств на действующей организации (сооружении) в целях создания дополнительных или новых производственных мощностей;
- новое строительство;
- модернизация - комплекс мероприятий по повышению технико-экономического уровня на основе внедрения передовой техники и технологии, механизации и автоматизации, замены физически и морально изношенного оборудования новым более производительным.
- реконструкция – переустройство существующих производств без их расширения, связанное с их совершенствованием в целях увеличения производственных мощностей.

По технологической структуре **вложения в долгосрочные активы** подразделяются на следующие группы:

- строительно-монтажные работы;
- приобретение машин, оборудования, инвентаря и инструментов;
- закладка и выращивание многолетних насаждений;
- формирование основного стада;
- прочие вложения.

Строительство может осуществляться подрядным и хозяйственным способами. Затраты при хозяйственном способе строительства определяются по статьям исходя из фактически выполненных объемов работ.

Затраты по приобретению машин, оборудования, инвентаря состоят из стоимости техники, оборудования, уплаченной их поставщикам, и расходов по доставке. Затраты определяются в соответствующих расчетах.

Затраты по закладке многолетних насаждений определяются на основании количества и стоимости работ: проектно-изыскательных, подготовка территории для закладки, приобретение семян и посадочного материала, оплата труда, внесение удобрений и т.д. Затраты определяются в соответствующих расчетах.

Затраты по формированию основного стада включают расходы по выращиванию переводимого в основное стадо молодняка продуктивного и рабочего скота, расходы по приобретению и доставке скота.

К прочим вложениям относят затраты, связанные с приобретением проектно-сметной документации, освоением земельных участков, проектно-изыскательские и конструкторские работы и т.д.

В процессе реализации вложений в долгосрочные активы организация должна располагать определенным объемом финансовых ресурсов (источников).

Источники вложений в долгосрочные активы – финансовые ресурсы, используемые на увеличение основного капитала.

Источники вложений в долгосрочные активы можно подразделять на собственные, государственные, заемные и альтернативные (табл. 5.1).

Конкретная форма аккумуляции собственных ресурсов зависит от организационно-правовой формы организации. Так, прибыль присутствует у всех субъектов хозяйствования, а акционерные общества за счет эмиссии акций располагают возможностью мобилизации дополнительного капитала, отражаемого в уставном капитале.

Как правило, собственных средств для финансирования основного капитала не хватает, поэтому на практике организация финансирует свою инвестиционную деятельность из других источников (государственные и заемные средства, альтернативные источники). Форма поступления внешних источников зависит от того, на каких условиях они передаются: на безвозвратной или возвратной основе.

Таблица 5.1. **Источники вложений в долгосрочные активы**

Источники	Форма привлечения	Факторы, влияющие на объем
1. Собственные	Прибыль Акционерный капитал	Результаты деятельности организации Форма организации, развитость рынка ценных бумаг
2. Государственные	Бюджетные ассигнования Целевые бюджетные фонды Прочие	Количество государственных программ Объемы бюджетных средств Масштаб и специфика инвестиционных проектов
3. Заемные	Банковские кредиты Эмиссия долговых ценных бумаг Коммерческие кредиты Иностранные кредиты Прочие	Стоимость источников финансирования; Развитость рынка ценных бумаг Гарантии возврата средств Инвестиционная привлекательность страны
4. Альтернативные	Лизинг Факторинг Форфейтинг Венчурный капитал	Развитость финансового сектора Спектр банковских услуг Стоимость источников финансирования

Государственные средства выделяются из республиканского и местных бюджетов и предоставляются как на безвозвратной основе, так и на условиях платности и возвратности.

Заемные источники представлены банковскими кредитами, выпуском долговых ценных бумаг, иностранными кредитами.

Отдельно можно выделить альтернативные источники вложений в долгосрочные активы на возвратной основе: лизинговое финансирование, факторинг, форфейтинг, венчурный капитал и другие.

Размеры вложений в долгосрочные активы и их источников должны соответствовать друг другу.

5.5. Эффективность использования долгосрочных активов

Обобщающий показатель оценки уровня интенсивного использования основных средств – *фондоотдача* – определяется отношением объема реализованной продукции в денежном выражении к среднегодовой стоимости основных средств.

Фондоёмкость – показатель обратный фондоотдаче.

В сельском хозяйстве фондоотдача как показатель отражает стоимость валовой продукции, приходящуюся на 1 руб. стоимости основных средств, и рассчитывается как отношение стоимости валовой продукции к среднегодовой стоимости основных средств. Также дополнительно могут быть рассчитаны отношения выручки от реализации продукции, прибыли от реализации продукции, чистой прибыли к среднегодовой стоимости основных средств.

Фондоёмкость определяется как отношение стоимости основных средств к стоимости валовой продукции. Таким образом, показатель фондоёмкости продукции является обратным показателем фондоотдачи.

Так как основным критерием экономической эффективности функционирования предприятия является прибыль, а не объем производства продукции, то именно прибыль должна быть положена в основу расчета как обобщающих, так и частных показателей эффективности. Поэтому для оценки эффективности использования основного капитала рекомендуется применять показатели рентабельности.

Показателями эффективности использования капитала являются рентабельность совокупного капитала (активов), собственного и заемного капитала (в сумме), собственного и акционерного капиталов.

Рентабельность совокупного капитала (активов) предприятия определяется отношением суммы чистой прибыли к средней сумме совокупных активов предприятия за отчетный период.

Показатель рентабельности совокупного капитала показывает, сколько прибыли получено на 1 руб. всех активов предприятия. Этот показатель отражает интересы собственников, кредиторов и государства, а поэтому является одним из наиболее используемых показателей экономической эффективности предприятия. По его уровню судят о качестве управления предприятием, способности предприятия получать прибыль на вложенный собственный и заемный капитал.

Рентабельность собственного капитала определяется отношением чистой прибыли (в которой проявляется интерес собственника) к сумме собственного капитала.

Рентабельность основных средств определяется как отношение чистой прибыли к остаточной первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств (%).

Конкретные пути повышения эффективности основных средств – это пути увеличения прибыли и рационального использования совокупных активов предприятия.