

УДК 330.322: 330.142.211.4

В.А. ФРЫДЫНСКИЙ, к. э. н., доц., НТУ «ХПИ», Харьков

В.Ю. ВЕРЮТИНА, ст. преп., НТУ «ХПИ», Харьков

Т.Г. СТАТЕЙКО, ст. преп., НТУ «ХПИ», Харьков

ПРИОБРЕТЕНИЕ И СМЕНА ОБОРУДОВАНИЯ, КАК ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассмотрены условия создания рациональной системы замены оборудования, основу которых составляет амортизация, способы и методы ее расчета. Рассмотрены пути получения экономии, а также предложена оценка наиболее употребительных критериев эффективности капитальных вложений.

In the article the terms of creation of the rational system are considered replacements of equipment, basis of which is made by depreciation, methods and methods of its calculation. Ways are considered receipt of economy, and also the estimation of the most widely-used criteria of efficiency of capital investments is offered.

Ключевые слова: амортизация, оборудование, инвестиции, способы, методы, расчет, экономия, прибыль.

Введение. Решение проблемы роста прибыли и уровня конкурентоспособности реально за счет привлечения инвестиций, основными источниками образования которых на предприятии, является прибыль и амортизационные отчисления.

Постановка задачи. В условиях рынка, конкурентоспособность и уровень прибыли становятся определяющими в оценке эффективности деятельности производственной структуры. Вместе с тем анализ подтверждает, что несвоевременная смена оборудования заставляет предприятие как бы платить за новое оборудование не получая его. Они платят за него недополученной продукцией, высокими издержками производства и организационно техническими простоями.

Основными поводами для принятия решения об установке нового оборудования является необходимость: увеличения объемов продукции, улучшения качества, снижение уровня издержек, обеспечения диверсификации производства.

В системе финансового обеспечения инвестиций в основные средства базовыми методами являются самофинансирование, кредитный, бюджетный, а также комбинированный методы.

Практика подтверждает, что в настоящий момент метод самофинансирования является приоритетным, особенно для коммерческих предприятий.

Самофинансирование обеспечивается за счет собственного капитала предприятия-уставного фонда, а также потока средств, формируемого в процессе деятельности предприятия.

Важнейшими собственными источниками финансирования инвестиций на этих предприятиях, являются прибыль и амортизационные отчисления.

Методология. Механизм реализации причинных условий необходимо поставить в зависимость от ряда требований предъявляемых к оборудованию. Например, от уровня и масштаба проводимого капитально-восстановительного ремонта механизмов, формирования политики замены оборудования, экономическими соображениями и др.

Рациональная система замен оборудования зависит от обоснованности методов оценки предложений о замене оборудования. Каждый метод должен отвечать на вопросы сугубо финансового порядка. Будет ли новое оборудование ежегодно служить целям экономии? Сколько времени потребуется, чтобы оборудование окупило себя? Насколько оно будет рентабельным? Во что обойдется его содержание в течение всего срока его службы? Сократит ли оно длительность производственного процесса?

Результаты исследования. Определяя регулируемую экономию путем сопоставления, например, издержек производства, при действующем и приобретаемом оборудовании необходимо руководствоваться условием тождественности количества и качества продукции, ограничивая масштабы исследования, за счет сопоставления лишь отличных друг от друга показателей издержек.

Одним из элементов стоимости, который должен участвовать в процедуре сопоставления, является амортизация. Амортизация, или снижение стоимости оборудования – это во что обходится ведение дела. Она влияет на размер прибыли предприятия, от которого в свою очередь зависит величина налоговых отчислений.

Существует несколько способов расчета величины амортизации – прямолинейный и суммарный методы, и способ уменьшающегося балансового остатка.

Как показывает практика, наиболее широко применяется прямолинейный метод, при котором стоимость основных фондов, за вычетом остаточной стоимости, погашается равными годовыми отчислениями в течение всего срока службы оборудования.

Есть и другие способы подсчета амортизации старого оборудования.

Для сопоставления размеров амортизации имеющегося и приобретаемого оборудования, амортизацию старого оборудования рассчитывают либо, исходя из его балансовой оценки, либо исходя из его текущей рыночной стоимости.

При замене оборудования критерий рыночной стоимости является лучшей основой для установления амортизационных отчислений, поскольку оборудование может быть продано и вырученные деньги обращены на покупку нового оборудования. Критерий балансовой стоимости незаменим для учетных целей, но не может изменить положение дел при замене оборудования.

Амортизация старого оборудования интересует нас лишь в той мере, в которой она позволяет найти способ сравнения ее с амортизацией нового оборудования. В результате мы исчисляем амортизацию старого оборудования с момента сравнения, а не со времени, когда оно было приобретено. Конечно, если срок службы оборудования истек, никаких амортизационных отчислений не производится.

Такие расчеты позволяют подтвердить возможность получения потенциальной начальной экономии издержек по сравнению с эксплуатацией старого оборудования. Если новое оборудование существенно влияет на качество и количество выпускаемой продукции, эта экономия может считаться достаточно высокой, чтобы оправдать его приобретение.

Рассмотренный нами метод определения годовой экономии издержек позволяет перейти к оценке наиболее применяемых критериев эффективности капитальных вложений.

Прежде всего это период окупаемости. Он позволяет сравнивать инвестированный капитал с суммой годовой экономии издержек. Разделив сумму инвестированного капитала на сумму годовой экономии, устанавливают приблизительную продолжительность периода, в течение которого произведенные затраты окупятся. Он позволяет приблизительно оценить вероятную продолжительность периода окупаемости индекса доходности (дисконта затрат или эквивалентный метод) оценивает предполагаемые капиталовложения на оборудование путем сравнения величины будущего дохода (годовая экономия на издержках от этих капиталовложений) с расходами, связанных с финансированием этой закупки.

Для применения этого метода необходимы пять показателей: 1. Общая сумма капитальных затрат и календарный график их использования; 2. Сумма годовой экономии на издержках; 3. Срок службы оборудования; 4. Вероятный размер амортизации; 5. Ожидаемую величину налогообложения прибыли.

Метод средней за весь срок службы, можно рекомендовать в случае, если на предприятии не считают показатель годовой экономии достаточно надежным фактором в политике замены оборудования, а определяют среднюю годовую сумму всех совокупности эксплуатационных издержек за весь срок службы данного оборудования и делят полученную величину на число лет. Сравнивая средние годовые суммы издержек имеющейся и приобретаемой техники, можно определить какая из них обходится дешевле при равенстве всех прочих факторов.

Метод экономии производственных издержек основан на том же принципе, что и метод окупаемости, с той лишь разницей, что данные о производственной экономии и экономии машинного времени получаются более точными. Чтобы применять данный метод необходимы ряд данных: продолжительность периода использования оборудования, экономия времени на операцию и сумма эксплуатационных расходов.

На основе этих данных метод может быть использован для определения периода, в течение которого новая машина окупит себя с учетом ее повышенной производительности и меньших эксплуатационных издержек.

Выводы. Следует отметить, что при использовании метода налоги и амортизация в расчет не принимаются. Метод применим в тех случаях, когда необходимо рассмотреть только действительную производственную экономию приобретаемой единицы оборудования, как отдачу капитала, потребного на ее закупку.

В совокупности предлагаемых методов целесообразно обратить внимание на метод определения выгодности немедленной замены оборудования. Он основан на том положении, что наиболее существенным вопросам управленческой практики в деле приобретения оборудования является следующий - существует ли такой период времени - не суть важно, столь короткий, в течение которого было бы лучше всего обходиться без оборудования?

Путем определения размера дохода от предполагаемого капиталовложения (за вычетом налога) и остаточной стоимости амортизационного актива к концу годового года службы метод дает возможность выявить влияние вкладываемого в оборудование капитала на доходность предприятия в следующем году.

Список литературы: 1. Волков О.И., Скляренко В.К. Экономика предприятия. -М.: ИНФРА-М, 2007. -280 с. 2. Бойчик І.М. Економіка підприємства: Навч. посібник. –Вид. 2-ге, доповн. і переробл. –К.: Атіка, 2007. -528с. 3. Економіка підприємства: теорія і практикум (За редакцією Міценко Н.Г., Яценко О.І.): Навч. посібник. -Львів: «Магнолія 2006», 2008. -688с.

Подано до редакції 23.02.2011