ГБПОУ КК «Тихорецкий индустриальный техникум»

Тема: ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Коплик Татьяна Юрьевна

Финансовые ресурсы

1) - совокупность денежных средств строго целевого использования, обладающая возможностью мобилизации или иммобилизации

2) - денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для обеспечения его эффективной деятельности.

Источники формирования финансовых ресурсов предприятия

- Собственный источник
- Заёмный источник
- Привлеченный источник

*К **собственным** источникам финансовых ресурсов относятся:*

- *Амортизация*
- *Уставный капитал*
- *Резервный фонд*
- *Ремонтный фонд*
- *И прочие источники*
- *Страховые резервы*
- *Прибыль*

Формируются финансовые ресурсы за счет собственных и привлеченных денежных средств.

*К **заёмным** источникам финансовых ресурсов относятся:*

- **а)** кредиты финансовых учреждений;
- **б)** бюджетные кредиты;
- **в)** коммерческие кредиты;

*К **привлечённым** источникам финансовых ресурсов относятся:*

1) средства долевого участия в текущей и инвестиционной деятельности;

2) средства от эмиссии ценных бумаг;

3) паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических и физических лиц;

4) страховое возмещение;

5) поступление платежей по франчайзингу, аренде, селенгу.

Также выделяют как источник **ассигнования из бюджета** и поступления из внебюджетных фондов.

Стартовым источником финансовых ресурсов в момент учреждения предприятия является уставный капитал - имущество, созданное за счет вкладов учредителей.

Различают:

Прямые субсидии

- государственные капитальные вложения в объекты, особо важные для народного хозяйства, или в малорентабельные, но жизненно необходимые;

Прямые субсидии

- осуществляемые средствами налоговой и денежно-кредитной политики, например, путем предоставления налоговых льгот и льготных кредитов.

Совокупность финансовых средств предприятия принято подразделять на оборотные средства и инвестиции.

Инвестиции: сущность, виды и направления использования

Инвестиции - это долгосрочные вложения капитала в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода.

Различают внутренние (отечественные) и внешние (иностранные) инвестиции

Внутренние инвестиции подразделяются на:

а) финансовые инвестиции - это приобретение акций, облигаций и других ценных бумаг, вложение денег на депозитные счета в банках под проценты и др.;

б) реальные инвестиции (капитальные вложения) - это вложение денег в капитальное строительство, расширение и развитие производства;

в) интеллектуальные инвестиции - подготовка специалистов, передача опыта, лицензий, «ноу-хау».

Внешние инвестиции делятся на:

Прямые

- -, дающие инвестору полный контроль над деятельностью иностранного предприятия;

Портфельные

- - , обеспечивающие инвестору право на получение лишь дивидендов на приобретенные акции зарубежных предприятий.

Объектами инвестиционной деятельности являются:

- основной капитал
- оборотный капитал
- целевые денежные вклады
- интеллектуальные ценности
- научно-техническая продукция
- ценные бумаги

С точки зрения направленности действий, инвестиции подразделяются на:

1) начальные инвестиции

2) инвестиции на расширение

3) реинвестиции – направление свободных средств предприятия на приобретение новых основных средств

4) инвестиции на замену основных фондов

5) инвестиции на диверсификацию и др.

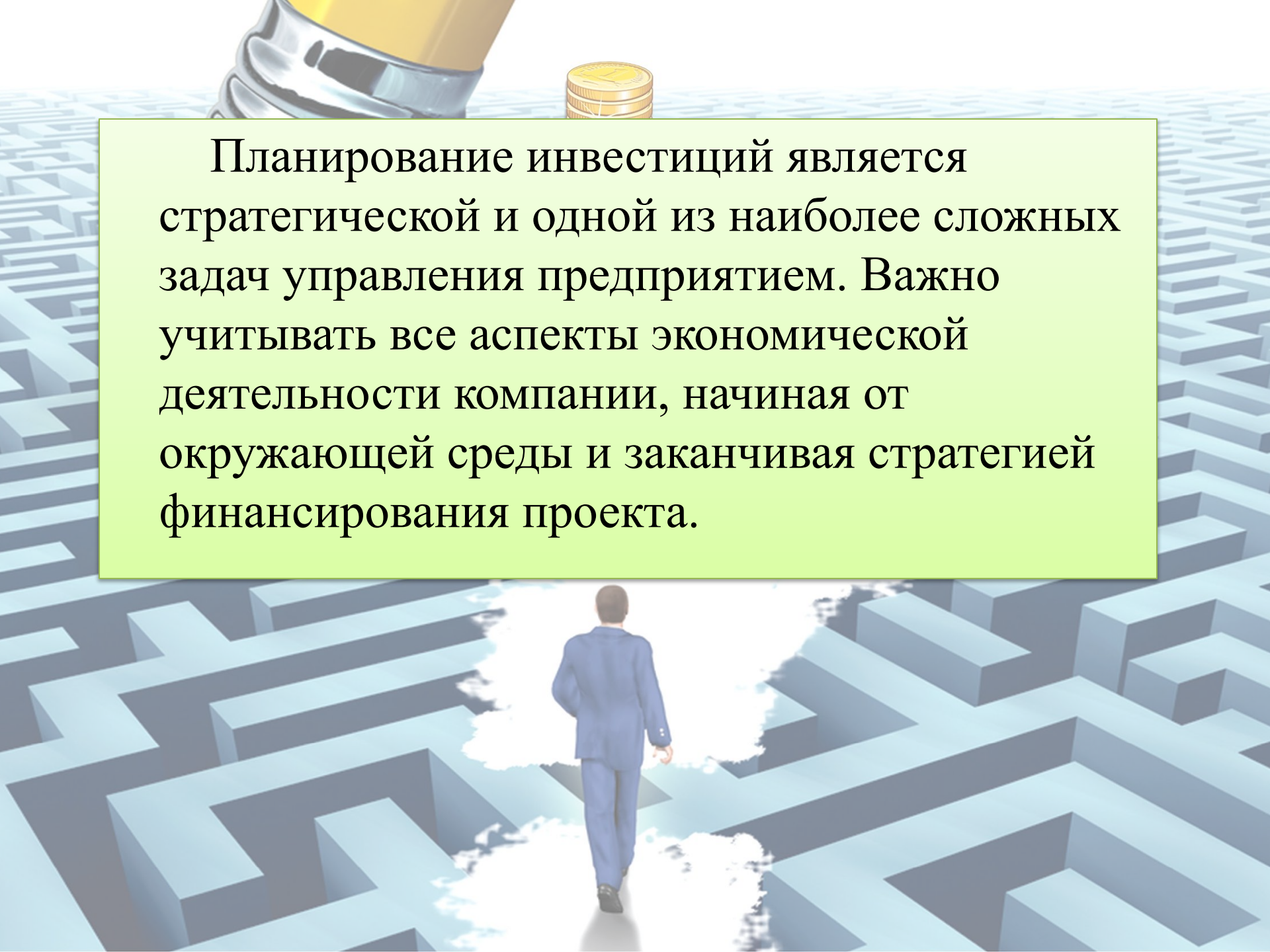
При создании нового предприятия всегда возникает необходимость в инвестициях.

Действующая компания может инвестировать в новое оборудование для расширения производства, поскольку дополнительная прибыль от дополнительных продаж делает такие инвестиции привлекательными.

Также можно инвестировать в обновление изношенного и устаревшего оборудования, чтобы улучшить эффективность по затратам. Здесь обоснованием инвестиций является уменьшение производственных расходов.

Инвестиции могут также подразумевать значительные расходы по продвижению товаров на рынок с целью увеличения объемов продаж, приводящего к росту коммерческой прибыли от большего объема деятельности.

Инвестиционное планирование заключается в составлении прогнозов наиболее эффективного вложения финансовых ресурсов в земельные участки, производственное оборудование, здания, природные ресурсы, развитие продукта, ценные бумаги и другие активы.



Планирование инвестиций является стратегической и одной из наиболее сложных задач управления предприятием. Важно учитывать все аспекты экономической деятельности компании, начиная от окружающей среды и заканчивая стратегией финансирования проекта.

Основными задачами инвестиционного планирования *являются:*

- ✔ Определение потребности в инвестиционных ресурсах.
- ✔ Определение возможных источников финансирования и рассмотрение связанных с этим вопросов взаимодействия с инвесторами.
- ✔ Оценка платы за этот источник.
- ✔ Подготовка финансового расчета эффективности инвестиций с учетом возврата заемных средств.
- ✔ Разработка подробного бизнес-плана проекта для представления потенциальному инвестору.

Инвестиционная политика определяет наиболее приоритетные направления вложения капитала, от которых зависит эффективность хозяйственной деятельности, обеспечение наибольшего прироста продукции и дохода на каждый рубль затрат.

В настоящее время наибольшую часть инвестиций предприятия направляют в капитальное строительство на расширенное воспроизводство основных фондов и объектов социальной инфраструктуры

К ***основным формам воспроизводства основных фондов*** относят:

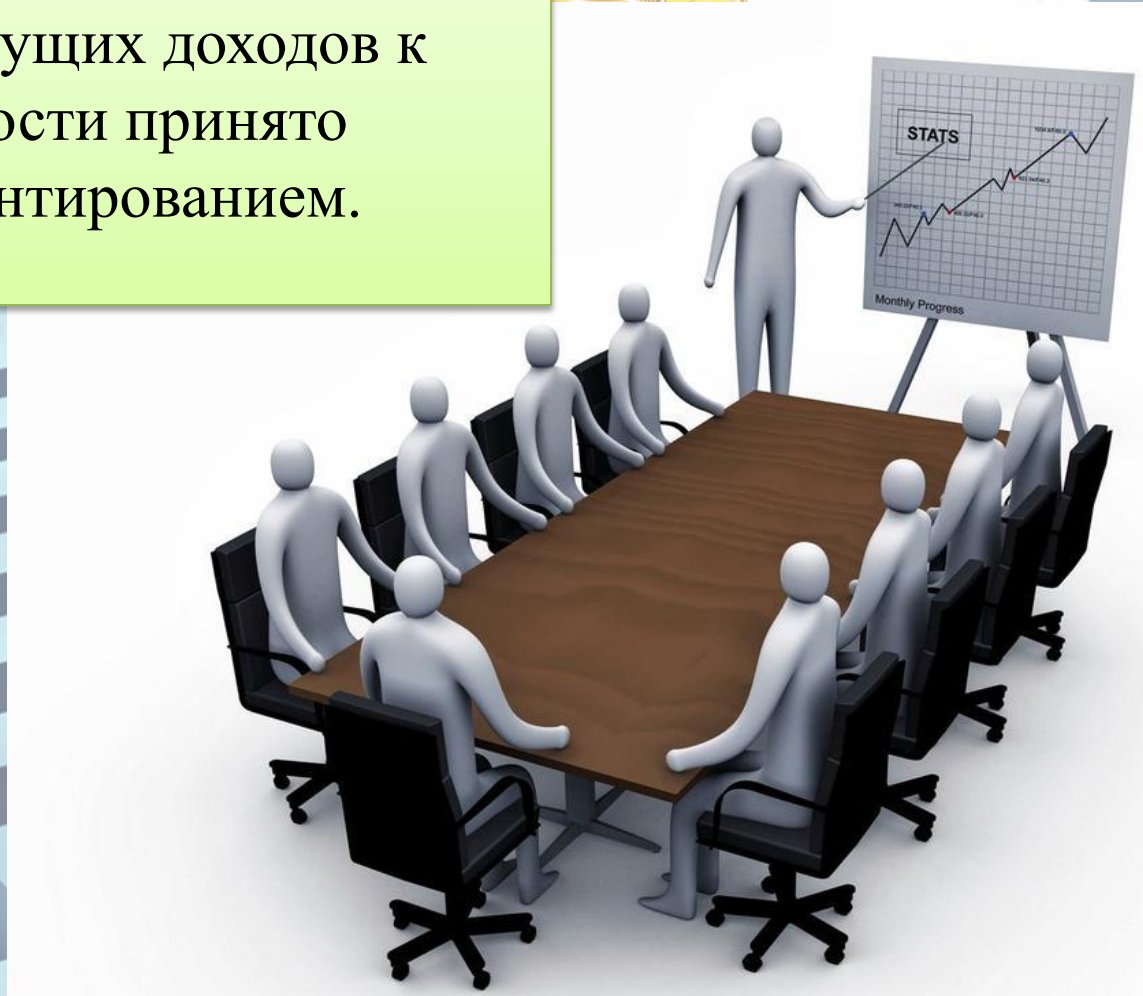
техническое перевооружение, реконструкцию и расширение действующих предприятий, новое строительство.

3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами ,а также описание практических действий по осуществлению инвестиций.

Сроком окупаемости инвестиционного проекта является срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда фактический объем инвестиций сравняется с суммой накопленной инвестором чистой прибыли и начисленного нарастающим итогом износа по принадлежащему инвестору амортизируемому имуществу, созданному в результате инвестиционной деятельности.

В финансовых и инвестиционных расчетах процесс приведения будущих доходов к текущей стоимости принято называть дисконтированием.



Норма дисконта

Норма дисконта в широком смысле представляет собой альтернативные затраты в основной капитал и выражает ту норму прибыли, которую фирма могла бы получить от альтернативных капиталовложений.

Для постоянной нормы дисконта **E** коэффициент дисконтирования **at** определяется по формуле:

$$a_t = \frac{1}{(1+E)^t},$$

где t – номер шага расчета.

Результат сравнения двух проектов с различным распределением эффекта во времени может существенно зависеть от нормы дисконта. Обычно эта величина определяется, исходя из депозитного процента по вкладам.

Когда весь капитал является заемным, норма дисконта представляет собой соответствующую процентную ставку, определяемую условиями процентных выплат и погашений по займам.

Когда капитал смешанный, норма дисконта может быть найдена как средневзвешенная стоимость капитала, рассчитанная с учетом структуры капитала, налоговой системы.

Чистая текущая стоимость (NPV) определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу. Чистая текущая стоимость – это превышение интегрального притока денег над интегральным оттоком (затратами).

$$NPV = -K + \sum \frac{R(t) - C(t)}{(1+E)^t},$$

где К – первоначальные инвестиции (капиталовложения);
R(t) – приток денег в t году;
C(t) – отток денег в t году;
E – норма дисконта.
Очевидно, что фирма принимает инвестиционное решение, ориентируясь на положительное значение чистой текущей стоимости, т. е. когда (NPV > 0).

Индекс доходности или рентабельности (PI) – отношение суммы приведенных эффектов к сумме дисконтированных капиталовложений. Индекс доходности должен быть выше 1.

$$PI = \frac{\sum \frac{R(t) - C(t)}{(1+E)^t}}{K}$$

Внутренний коэффициент эффективности (IRR) (или внутренняя норма доходности, внутренняя норма рентабельности, норма возврата капитальных вложений) – это такая норма дисконта, при которой интегральный экономический эффект за срок жизни инвестиций равен нулю:

$$-K + \sum \frac{R(t) - C(t)}{(1 + IRR)^t} = 0.$$

Когда внутренний коэффициент эффективности равен или больше требуемой инвесторам нормы дохода на капитал, инвестиции в данный проект оправданы. В противном случае – они нецелесообразны.

Для оценки эффективности вложений в ценные бумаги применяют формулы:

Пр = Он * S/ 100,

где Пр – сумма процентов за год;

Он – номинальная стоимость облигации;

S – ставка процентов.

Дисконтированный доход рассчитывается по формуле:

Дд = Пр / (1+ i)t ,

где Дд – дисконтированный доход за год;

i – ставка дисконтирования (или проценты по вкладу);

t – год.

Дисконтированная стоимость облигации (Од) рассчитывается по формуле:

Од = Он / (1+ i)t

Рыночная стоимость облигации (Ор) рассчитывается как сумма дисконтированной номинальной стоимости и дисконтированных доходов за срок обращения облигации.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

ВЫ МОЛОДЦЫ!