

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/12132>

Тип работы: Контрольная работа

Предмет: Корпоративные финансы

ТЕМА 3. Финансовые ресурсы корпорации: сущность и основы организации

1. Финансовые ресурсы корпорации: сущность, роль в производственно-коммерческой деятельности.
2. Источники формирования финансовых ресурсов корпорации.
3. Основные направления использования финансовых ресурсов корпораций.
4. Капитал корпорации: сущность, принципы формирования.

1. Финансовые ресурсы корпорации: сущность, роль в производственно-коммерческой деятельности. Финансовые ресурсы корпорации – часть денежных средств корпорации в их натуральной денежной и опосредованной (товарной) форме в виде доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства. На практике чаще всего используют только собственно денежную составляющую финансовых ресурсов.

Кроме этих определений, можно выделить еще ряд авторский точек зрения:

1. Совокупность источников денежных средств, аккумулируемых для формирования необходимых активов для осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет поступлений извне (Мазурина Т.Ю.)
2. Денежные средства, вложенные в различные виды активов организации (Кондратьева Т.Н.)
3. Совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием производства (Колчина Н.В.)

Таким образом, финансовые ресурсы – все источники денежных средств, аккумулированные корпорацией для формирования необходимых ей активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различных поступлений.

Потенциально финансовые ресурсы формируются на стадии производства, когда работники производят продукт труда в натуральной форме, а их реальное формирование происходит на стадии распределения, когда стоимость реализована и из выручки от продажи товаров выделяются отдельные элементы стоимости (фонды возмещения, оплаты труда и прибыль).

Финансовые ресурсы являются источником образования целевых денежных фондов корпорации: потребления, накопления, резервного и т.п..

Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах определяет финансовую состоятельность корпорации.

Финансовые ресурсы постоянно находятся в движении и в денежной форме пребывают лишь в виде остатков денежных средств на расчетных счетах банков и в кассе корпорации.

Наивысшая эффективность хозяйственной деятельности корпорации обеспечивается, когда связанные финансовые ресурсы 1-го вида имеют оптимальные размеры.

Распоряжение финансовыми ресурсами корпораций обеспечивает процесс финансирования ее деятельности.

Таким образом, роль финансов предприятий состоит в следующем.

1. Распределяя и перераспределяя национальный доход и национальное богатство на общегосударственном уровне, финансы предприятий обеспечивают формирование финансовых ресурсов страны, используемых для образования бюджета и внебюджетных общественных фондов.
2. В ходе распределения и перераспределения национального дохода и национального богатства на уровне предприятий они обеспечивают сферу материального производства необходимыми финансовыми ресурсами и денежными средствами для непрерывного процесса расширенного воспроизводства.
3. На уровне производственных коллективов с помощью финансов формируются такие денежные фонды, как фонды оплаты труда и материального стимулирования, осуществляются программы социального развития коллективов предприятий.

4. Важной является роль финансов предприятий в обеспечении сбалансированности в народном хозяйстве между материальными и денежными фондами, предназначенными для целей потребления и накопления. От степени обеспечения такой сбалансированности во многом зависят стабильность национальной денежной единицы, денежное обращение, состояние платежно-расчетной дисциплины в народном хозяйстве.

5. Непосредственная связь финансов предприятий и финансов отраслей народного хозяйства со всеми фазами воспроизводственного процесса обуславливает их высокую потенциальную активность и широкую возможность воздействия на все стороны хозяйствования. Поэтому финансы предприятий могут служить важным инструментом экономического стимулирования, контроля за экономикой страны и управления ею.

6. Финансы предприятий могут служить важным инструментом государственного регулирования экономики. С их помощью осуществляется регулирование воспроизводства производимого продукта, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимального соотношения между средствами, направленными на потребление и на накопление. Финансы предприятий могут использоваться для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономике, способствовать ускорению развития отдельных отраслей экономики, созданию новых производств и современных технологий, ускорению научно-технического прогресса.

2. Источники формирования финансовых ресурсов корпорации.

Пополнение оборотных средств осуществляют главным образом за счет собственных финансовых ресурсов (чистой прибыли), а в необходимых случаях - за счет заемных и привлеченных средств.

Для привлечения дополнительных финансовых ресурсов корпорации выпускают эмиссионные ценные бумаги (акции и облигации) и участвуют в работе фондовых бирж.

Принцип самокупаемости предполагает, что средства, вложенные в развитие корпорации, окупятся за счет чистой прибыли и амортизационных отчислений. Эти средства призваны обеспечивать минимум нормативной экономической эффективности принадлежащего предприятию (корпорации) собственного капитала.

При самокупаемости предприятие финансирует за счет собственных источников простое воспроизводство и вносит налоги в бюджетную систему. Реализация данного принципа на практике требует рентабельной работы всех предприятий и ликвидации убытков.

В отличие от самокупаемости самофинансирование предполагает не только рентабельную работу, но и формирование на коммерческой основе финансовых ресурсов, обеспечивающих не только простое, но и расширенное воспроизводство, а также доходов бюджетной системы. Принцип самофинансирования предполагает усиление материальной ответственности предприятий (корпораций) за соблюдение договорных обязательств, кредитно-расчетной и налоговой дисциплины. Уплата штрафных санкций за нарушение условий хозяйственных договоров, а также возмещение причиненных убытков другим организациям не освобождает предприятие (без согласия потребителей) от выполнения обязательств по поставкам продукции (работ, услуг).

Для осуществления принципа самофинансирования необходимо соблюдение ряда условий:

- накопление собственного капитала в объеме, достаточном для покрытия затрат не только по текущей, но и по инвестиционной деятельности;
- выбор рациональных направлений для вложения капитала;
- постоянное обновление основного капитала;
- гибкое реагирование на потребности товарного и финансового рынков.

Содержание первого условия заключается в обособлении денежных средств для финансирования текущей и инвестиционной деятельности. Эти денежные средства концентрируются на расчетных счетах хозяйствующего субъекта до дальнейшего их распределения. С позиции управления финансами важно осуществлять периодизацию денежной наличности, т. е. распределен не ее по времени нахождения в реальном обороте на краткосрочные и долгосрочные денежные средства.

Второе условие подразумевает определение таких путей вложения капитала, которые приводят к укреплению финансового состояния предприятия и повышению его конкурентоспособности на товарном и финансовом рынках. Соблюдение данного условия связано с оценкой уровня самофинансирования, разработкой критериев подобной оценки, с анализом движения капитала по видам деятельности предприятия.

Третье условие самофинансирования заключается в обеспечении нормального процесса обновления основного капитала. Увеличение стоимости основных средств в результате их переоценки выгодно для

предприятия, поскольку при этом не производят никаких дополнительных выплате форме дивидендов и процентов, а объем собственного капитала увеличивается.

Четвертое условие самофинансирования предполагает осуществление такой финансовой политики, при которой предприятие может нормально функционировать в условиях жесткой конкуренции на товарном и финансовом рынках. Такая политика направлена на снижение издержек производства и обращения и на увеличение прибыли. Самофинансирование, базирующееся на высоких ценах, способствует увеличению денежной массы и становится генератором инфляционных процессов в народном хозяйстве. Поэтому для повышения уровня самофинансирования хозяйствующие субъекты обязаны четко реагировать на потребности рынка в соответствующих товарах (услугах). Механизм реагирования на потребности рынка предполагает специализацию, диверсификацию и концентрацию производства. Ориентация этого механизма должна быть увязана с налоговой, ценовой и инвестиционной политикой государства. Применение принципа самофинансирования является важным фактором предотвращения банкротства хозяйствующего субъекта и создает возможность для эффективного использования финансового менеджмента.

Деление источников формирования оборотных средств на собственные и заемные определяется особенностями технологии и организации производства в отдельных отраслях хозяйства. В отраслях с сезонным характером производства повышается доля заемных источников формирования оборотных средств (торговля, пищевая промышленность, сельское хозяйство и др.). В отраслях с несезонным характером производства (тяжелая промышленность, транспорт, связь) в составе источников образования оборотных средств преобладают собственные оборотные средства.

Образование финансовых резервов необходимо для обеспечения устойчивой работы предприятий (корпораций) в условиях возможных колебаний рыночной конъюнктуры, возросшей материальной ответственности за невыполнение своих обязательств перед партнерами. В акционерных обществах финансовые резервы формируют в законодательном порядке из чистой прибыли. У других хозяйствующих субъектов их образование регламентировано учредительными документами.

Реализация данных принципов на практике должна осуществляться при разработке финансовой политики и организации системы управления финансами хозяйствующих субъектов. При этом следует учитывать:

- сферу деятельности (коммерческая и некоммерческая деятельность);
- виды (направления) деятельности (экспорт, импорт);
- отраслевую принадлежность (промышленность, сельское хозяйство, транспорт, строительство, торговля и т. д.);
- организационно-правовые формы предпринимательской деятельности.

Соблюдение указанных принципов на практике обеспечивает финансовую устойчивость, платежеспособность, доходность и деловую активность предприятий (корпораций).

3. Основные направления использования финансовых ресурсов корпораций.

Поскольку основной задачей коммерческой организации является максимальное извлечение прибыли, постоянно возникает проблема выбора направления использования финансовых ресурсов: вложения с целью расширения основной деятельности коммерческой организации или вложения в другие активы. Как известно, экономическое значение прибыли связано с получением результата от вложений в наиболее доходные активы.

Можно выделить следующие основные направления использования финансовых ресурсов коммерческой организации:

- капитальные вложения;
- расширение оборотных фондов;
- осуществление научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР);
- уплата налогов;
- размещение в ценные бумаги других эмитентов, банковские депозиты и другие активы;
- распределение прибыли между собственниками организации;
- стимулирование работников организации и поддержка членов их семей;
- благотворительные цели.

Если стратегия коммерческой организации связана с сохранением и расширением ее позиции на рынке, то необходимы капитальные вложения (инвестиции в основные фонды (капитал)). Капитальные вложения — это одно из важнейших направлений использования финансовых ресурсов коммерческой организации. В российских условиях весьма актуально увеличение объемов капитальных вложений в связи с необходимостью обновления оборудования, внедрения ресурсосберегающих технологий и других

инноваций, так как процент не только морального, но и физического износа оборудования весьма велик. Неблагоприятная ситуация в Российской Федерации в области инвестиций в реальный сектор экономики (так называют капитальные вложения в производственные отрасли экономики) вызвана следующими причинами: высокие темпы инфляции, характерные для 1990-х гг., не позволяли предприятиям в полной мере осуществлять расширенное воспроизводство основных фондов, поскольку выручка от реализации за счет разницы в ценах, как правило, не покрывала даже затраты на сырье, материалы, топливо; внешние инвесторы вложения осуществляют лишь в те отрасли, которые предусматривают быструю отдачу (торговая деятельность, сырьевые отрасли, производство строительных материалов).

Инвестиции в основные фонды коммерческой организации осуществляются за счет следующих источников: амортизации, прибыли коммерческой организации, долгосрочных банковских кредитов, бюджетных кредитов и инвестиций, поступлений от размещения на финансовом рынке акций, поступлений от размещения долгосрочных ценных бумаг. Банковский кредит не является главным источником для инвестиций в основной капитал, так как кредитным организациям, выдающим долгосрочные кредиты, для поддержания ликвидности необходимо иметь такие же по срокам и суммам пассивы. Ограниченность бюджетных средств также не позволяет рассматривать поступления бюджетных средств как важный источник капитальных вложений. В силу незначительной емкости российского финансового рынка лишь небольшое количество коммерческих организаций может привлекать финансовые ресурсы для капитальных вложений на финансовом рынке. Кроме того, дополнительная эмиссия акций чревата опасностью потерять контроль над управлением организацией. Следовательно, среди источников капитальных вложений основными в настоящее время для российских коммерческих организаций являются прибыль и амортизация.

Кроме расширенного воспроизводства основных фондов часть прибыли организации может быть направлена на расширение оборотных фондов - закупку дополнительного сырья, материалов. Для этой цели могут также привлекаться краткосрочные банковские кредиты, использоваться средства, поступающие в порядке перераспределения от основной («материнской») компании, и т.д.

Большое значение для развития бизнеса имеет участие коммерческой организации в научных исследованиях. Опыт зарубежных стран показывает, что организации, осуществляющие инновации, менее подвержены риску банкротства и обеспечивают высокий уровень рентабельности.

Следовательно, часть прибыли коммерческой организации, а также средства, поступившие в порядке целевого финансирования (например, бюджетные средства), могут быть предназначены для осуществления научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР).

Как уже было отмечено, отчисления от прибыли могут направляться в отраслевые и межотраслевые фонды НИОКР. Такие отчисления уменьшают налоговую базу по налогу на прибыль.

Прибыль как денежный доход коммерческой организации подлежит налогообложению. Для определения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль организации доходы от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав, а также внереализационные доходы уменьшаются на соответствующие произведенные расходы. В налогооблагаемый доход включаются только доходы, принимаемые в целях налогообложения. Не подлежат налогообложению доходы, не учитываемые при определении налоговой базы (например, поступления в виде целевого финансирования). Аналогичным образом расходы делятся на: а) уменьшающие налоговую базу и б) осуществляемые из прибыли, остающейся в распоряжении организации. В настоящее время предусмотрена возможность переноса убытков на будущие периоды. Таким образом, на практике возможна ситуация, когда при наличии прибыли коммерческой организации по данным финансовой отчетности у нее может не быть налогооблагаемой прибыли по данным налогового учета.

Российским налоговым законодательством установлена ставка налога на прибыль организаций в размере 24% (для нерезидентов - 20%); по доходам в виде дивидендов - 6% (для организаций-нерезидентов по российским ценным бумагам и организаций-резидентов по ценным бумагам иностранных эмитентов - 15%); по доходам от государственных и муниципальных ценных бумаг, выпущенных после 20 января 1997 г., - 15%. В целом можно говорить об относительно невысокой ставке налога на прибыль (для сравнения: в Германии максимальная ставка налога на прибыль корпораций составляет 50 %). Однако необходимо отметить, что введение главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации «Налог на прибыль организации» предполагает сокращение налоговых льгот, предусмотренных ранее действовавшим законодательством.

Малые предприятия могут перейти на упрощенную систему налогообложения, при которой происходит замена уплаты налога на прибыль организаций, налога на имущество организаций и единого социального

налога единым налогом. Объектом налогообложения считаются или полученные доходы (они учитываются так же, как при определении налогооблагаемой базы по налогу на прибыль организаций), или доходы, уменьшенные на расходы. В первом случае ставка налога - 6%, во втором - 15%.

Если деятельность малого предприятия подпадает под действие в субъекте Российской Федерации единого налога на вмененный доход, то предприятие обязано перейти на уплату такого налога, ставка по которому составляет 15%. Единый налог на вмененный доход также заменяет налог на прибыль организаций, налог на имущество организаций, единый социальный налог.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1,2 и 3. М.: Изд-во «Приор», 2013.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части 1,2. М.: Омега-Л, 2012.
3. Аликаева М.В. Источники финансирования инвестиционного процесса //Финансы. 2012. №5.
4. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. СПб.: Питер, 2010.
5. Бухлаков М.И. Планирование на предприятии: учебник. М.: ИНВРАМ, 2011.
6. Горбунов А. Управление финансовыми потоками. М.: Глобус, 2012.
7. Ковалёв В.В., Ковалёва В.В. Финансы предприятий. М.: ООО ВитРэм, 2013.
8. Кришталь В.В., Орехов С.А. Управление корпорацией: учеб. метод. комплекс. М.: ЕАОИ, 2010.
9. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. М.: ИНФРА-М, 2012.
10. Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И. Теория корпоративных финансов: учебник. М.: Высшее образование, 2012.
11. Теплова Т.В., Селиванова Н.В. Эмпирическое исследование применимости модели DCAPM на развивающихся рынках // Электронный журнал «Корпоративные финансы». 2010. Вып. 8.
12. Хруцкий В.Е., Сизова Т.В., Гамаюнов В.В. Внутрифирменное бюджетирование. М.: Финансы и статистика, 2012.
13. Шевчук Д.А. Корпоративные финансы: учеб. пособие. М: ГроссМедиа, 2013.
14. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие. М.: Изд-во: ИНФР, 2011.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/12132>