

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/45728>

Тип работы: Контрольная работа

Предмет: Инвестиционный менеджмент

Введение 3

Теоретический вопрос 4

Собственные источники финансирования инвестиций 6

Заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций 12

РАСЧЁТНОЕ ЗАДАНИЕ 21

Задание 1 21

Задание 2 22

Заключение 24

Список литературы 25

Введение

Одна из важнейших проблем в инвестиционной деятельности – организация ее финансирования. Формирование инвестиционных ресурсов является основным исходным условием осуществления инвестиционного процесса. От характера формирования этих ресурсов во многом зависит уровень эффективности не только инвестиционной, но и всей хозяйственной деятельности предприятия. Инвестиционные ресурсы представляют собой все виды финансовых активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестирования. Источники формирования инвестиционных ресурсов в рыночной экономике весьма многообразны. Это обуславливает необходимость определения содержания источников инвестирования и уточнения их классификации.

Теоретический вопрос

По способу привлечения по отношению к субъекту инвестиционной деятельности выделяют инвестиционные ресурсы, привлекаемые из внутренних и внешних источников (рис. 1).

Рисунок 1 - Источники финансирования инвестиций [2]

При этом к внутренним источникам инвестирования, как правило, относят национальные источники, в том числе собственные средства предприятий, ресурсы финансового рынка, сбережения населения, бюджетные инвестиционные ассигнования, к внешним источникам – иностранные инвестиции, кредиты и займы. Эта классификация отражает структуру внутренних и внешних источников с позиций их формирования и использования на уровне национальной экономики в целом. Но ее нельзя использовать для анализа процессов инвестирования на микроэкономическом уровне.

С позиций предприятия (фирмы) бюджетные инвестиции, средства банков, страховых компаний, негосударственных пенсионных и инвестиционных фондов и других институциональных инвесторов являются не внутренними, а внешними источниками. К внешним для предприятия источникам относятся и сбережения населения, которые могут быть привлечены на цели инвестирования путем продажи акций, размещения облигаций, других ценных бумаг, а также при посредстве банков в виде банковских кредитов. При анализе структуры источников формирования инвестиций предприятия, все источники финансирования инвестиций делят на 3 крупные категории: собственные, привлеченные и заемные. При этом собственные средства предприятия выступают как внутренние, а привлеченные и заемные средства – как внешние источники финансирования инвестиций (рис. 2). [15]

Рисунок 2 - Категории источников финансирования

Основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы:

□ собственные:

□ чистая прибыль, направляемая на инвестиции;

□ уставный капитал;

□ амортизационные отчисления;

□ средства от продажи основных средств и иммобилизация излишков оборотных средств;

□ средства от реализации нематериальных активов;

□ различные внутрихозяйственные резервы.

□ привлеченные:

□ эмиссия акций фирмы;

□ инвестиционные взносы в уставной капитал;

□ государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование в виде дотаций, грантов и долевого участия;

□ заемные

□ кредиты банков;

□ эмиссия облигаций фирмы;

□ целевой государственный инвестиционный кредит;

□ лизинг.

По национальной принадлежности владельцев капитала выделяют инвестиционные ресурсы, формируемые за счет отечественного и иностранного капитала. Инвестиционные ресурсы, формируемые за счет отечественного капитала, отличаются большим разнообразием форм и, как правило, более доступны для предприятий малого и среднего бизнеса. Инвестиционные ресурсы, формируемые за счет иностранного капитала, обеспечивают в основном реализацию крупных реальных инвестиционных проектов предприятия связанных с их перепрофилированием, реконструкцией или техническим перевооружением. [11]

Собственные источники финансирования инвестиций

Самыми надежными для организаций являются собственные источники финансирования инвестиций. В идеальном случае каждой коммерческой организации необходимо всегда стремиться к самофинансированию, тогда не возникает проблемы, где взять источники финансирования, снижается риск банкротства. Имеются и другие положительные стороны. Например, самофинансирование развития предприятия означает его хорошее финансовое состояние, а также имеет определенные преимущества перед конкурентами, у которых такой возможности нет. Основными собственными источниками финансирования инвестиций в любой коммерческой организации являются чистая прибыль и амортизационные отчисления. К собственным относятся также средства, безвозмездно переданные предприятию для осуществления целевого инвестирования.

Уставный капитал

Уставный капитал – основной и, как правило, единственный источник финансирования на момент создания коммерческой организации, а так же гарант возврата заемных средств. Формируется он при первоначальном инвестировании средств. В уставный капитал предприятия при его создании учредителями могут быть вложены как денежные средства, так и материальные и нематериальные активы. Инвесторы теряют право на объекты при передаче вкладов в уставный капитал, при этом уставный капитал отражает сумму обязательств предприятия перед инвесторами. Также уставный капитал предприятия гарантирует интересы кредиторов, определяя минимальный размер его имущества. [16]

Прибыль как источник финансирования инвестиций

Всем известно, что основной целью предприятия в условиях рынка является получение максимальной прибыли. Она является основным финансовым результатом деятельности предприятия.

Балансовая прибыль на предприятии складывается из следующих составных частей: прибыль, полученная от реализации продукции (работ, услуг); прибыль от продажи имущества предприятия; доходы, полученные от внереализационных операций; расходы, связанные с внереализационными операциями.

Валовая прибыль является налогооблагаемой базой для исчисления налога на прибыль. Предприятие интересуется та прибыль, которая остается в его распоряжении, т. е. чистая прибыль.

В современных условиях предприятия самостоятельно распределяют прибыль, остающуюся в их распоряжении. И сразу возникает вопрос: как наиболее рационально распределить эту прибыль? Ее можно направить на: производственное развитие; строительство жилья, дома отдыха, детского сада и других

объектов непроизводственного назначения; выплату дивидендов, если это акционерное общество; благотворительные цели.

1. Абрютин М.С., Грачева А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. Учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2001.
2. Афанасьев А. Управление затратами: опыт практиков // Финансовый директор, 2006, №4.
3. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2004.
4. Бобылёва А.З. Финансовые управленческие технологии. Учебник – М.: Инфра-М, 2007.
5. Воронова Е.Ю. Влияние прямых и косвенных затрат на формирование себестоимости // Финансовый бизнес, 2002, №4.
6. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий). – М.: КноРус, 2007.
7. Грудкин А. Система оперативного управления затратами на предприятии // Проблемы теории и практики управления, 2006, №2.
8. Гусева И.Б. Предпосылки интегрированного управления затратами предприятия // Менеджмент В России и за рубежом, 2005, №3.
9. Гусева И.Б. Управление целевыми затратами // Финансы и кредит, 2005, №34.
10. Дойл Дэвид. Управление затратами: Стратегическое руководство. – М.: Волтерс Клувер, 2006.
11. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия. Учебное пособие / Под ред. И.Я.Лукашевича. – М.: Вузовский учебник, 2007.
12. Дорман В.Н., Ближнюк Т.С. Совершенствование управления затратами предприятия посредством углубления процессов бюджетирования // Финансовый менеджмент, 2003, №5.
13. Ефимова С.Б. Управление финансами в малом и среднем бизнесе: практическое руководство. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2006.
14. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. – М.: Инфра-М, 2007.
15. Зайцев Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием. – М.: Инфра-М, 2007.
16. Карпова Т.П. Управленческий учёт. – М.: ЮНИТИ, 2004.
17. Керимов В.Э. Учёт затрат, калькулирование и бюджетирование в отдельных отраслях производственной сферы. – М.: Дашков и К, 2005.
18. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2006.
19. Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2006.
20. Куранова А.В. Управление затратами. – М.: А-Приор, 2007.
21. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий). Учебник. – М.: Инфра-М, 2007.
22. Лапыгин Ю.Н., Прохорова Н.Г. Управление затратами на предприятии: планирование и прогнозирование, анализ и минимизация затрат: практическое руководство. – М.: Эксмо, 2007.
23. Либерман И.А. Управление затратами. – М.: Март, 2006.
24. Молвинский А., Кобенко А. Как разработать систему управления затратами // Финансовый директор, 2003, №11.
25. Мюллендорф Р., Карренбауэр М. Производственный учёт. Снижение и контроль издержек. Обеспечение их рациональной структуры. – М.: ФБК-Пресс, 1996.
26. Никитина С. Система управления затратами и её роль в финансовом менеджменте // Проблемы теории и практики управления, 2006, №11.
27. Новиков В.Г. Анализ соотношения «затраты-объём-прибыль» // менеджмент в России и за рубежом, 2000, №4.
28. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2007.
29. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. – М.: БИНОМ, 2005.
30. Селезнёва Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
31. Славников Д.В. Target costing как метод целевого стратегического управления затратами // Менеджмент в России и за рубежом, 2005, №6.
32. Терни Питер. Разумный учёт: как получить истинную картину затрат с помощью системы abs. – М.: ИД «Секрет фирмы», 2006.
33. Трубочкина М.И. Управление затратами предприятия. – М.: Инфра-М, 2004.
34. Управление затратами на предприятии / Под общ. ред. Г.А. Краюхина – СПб.: Бизнес-пресса, 2003.

35. Управление финансами. (Финансы предприятий). Учебник. / Под ред. А.А. Володина – М.: Инфра-М, 2006.
36. Учёт затрат на производство и калькулирование себестоимости продукции (работ, услуг). Учебно-практическое пособие. / Под ред. Ю.А.Бабаева - М.: Вузовский учебник, 2007.
37. Филатов О.К. Планирование, финансы, управление на предприятии: Практическое пособие. – М.: Финансы и статистика, 2005.
38. Хамидуллина Г.Р. анализ и контроль издержек обращения в системе управления затратами // Аудит и финансовый анализ, 2004, №1.
39. Хотинская Г.И. Концептуальные основы управления затратами // менеджмент в России и за рубежом, 2002, №4.
40. Юрченко Т. Управление текущими затратами в промышленной организации // Маркетинг, 2006, №4.

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/45728>