

Тема: «Источники финансирования корпорации»

Учебные вопросы:

1. Способы финансирования деятельности корпорации
2. Понятие и сущность капитала
3. Управление собственным капиталом
4. Управление заемным капиталом

Учебный вопрос № 1:
«Способы финансирования деятельности
корпорации»

Система финансирования корпорации включает:

1. самофинансирование;
2. прямое финансирование через механизмы рынка капитала;
3. банковское кредитование;
4. бюджетное финансирование;
5. взаимное финансирование хозяйствующих субъектов.

Самофинансирование

1. происходит за счет генерируемой прибыли;
2. наиболее очевидный способ мобилизации дополнительных источников средств;
3. трудно прогнозируем в долгосрочном плане;
4. ограничен в объемах.

Прямое финансирование через механизмы рынка капитала

1. доленое;
2. долговое финансирование.

Долевое финансирование

компания выходит на рынок со своими акциями, т. е. получает средства от дополнительной продаже акций либо путем увеличения числа собственников, либо за счет дополнительных вкладов уже существующих собственников

Долговое финансирование

компания выпускает и продает на рынке срочные ценные бумаги (облигации), которые дают право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала в соответствии с условиями, определенными при организации данного облигационного займа

Банковское кредитование

1. непосредственное участие банка своими финансовыми ресурсами в формировании основных и оборотных средств предприятий, компаний;
2. прямое вложение банковских капиталов в производство.

Банковские кредиты для предприятий сельского хозяйства Ярославской области (млн. руб.)

2009

2010

2011

749,0

793,1

2208,2

Бюджетное финансирование

предоставленное в безвозвратном порядке денежное обеспечение, выделение денежных средств из бюджета на расходы, связанные с осуществлением государственных заказов, выполнением государственных программ, содержанием государственных организаций.

Финансирование предприятий
сельского хозяйства Ярославской
области за счет бюджета региона
(млн. руб.)

2009

2010

2011

75,3

53,4

45,4

Взаимное финансирование хозяйствующих субъектов

Суть метода заключается в том, что в ходе осуществления хозяйственных связей предприятия поставляют друг другу продукцию на условиях оплаты с отсрочкой платежа

Отличие заключается в том, что он является составной частью системы краткосрочного финансирования текущей деятельности, тогда как другие методы имеют стратегическую

Учебный вопрос № 2:
«Понятие и сущность капитала»

Основные подходы к формулированию сущностной трактовки капитала:

1. экономический,
2. бухгалтерский,
3. учетно-аналитический.

Экономический подход к формулированию сущностной трактовки капитала

реализуется так называемая физическая концепция капитала, который рассматривается в широком смысле как совокупность ресурсов, являющихся универсальным источником доходов общества, и подразделяется на:

- а) личный
- б) частный
- в) публичный

Бухгалтерский подход к формулированию сущностной трактовки капитала

капитал трактуется как интерес
собственников этого субъекта в его
активах, т. е. термин «капитал» в
этом случае выступает синонимом чистых
активов, а его величина
рассчитывается как разность между
суммой активов субъекта и величиной
его обязательств

Учетно-аналитический подход к формулированию сущностной трактовки капитала

является некоторой комбинацией двух предыдущих подходов и использует модификации физической и финансовой концепций капитала.

В этом случае капитал как совокупность ресурсов характеризуется одновременно с двух сторон:

- а) направлений его вложения (актив баланса);
- б) источников происхождения (пассив баланса).

Активный капитал



Пассивный капитал



Структура источников средств предприятия



Учебный вопрос № 3:
«Управление собственным
капиталом»

Собственный капитал -

это капитал, вложенный владельцем фирмы; в условиях акционерного общества - акционерный капитал.

Рассчитывается как разница между совокупными активами фирмы и ее обязательствами.

Уставный капитал акционерного общества

составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами.

Уставный капитал общества определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов.

Он не может быть менее размера, предусмотренного законом об акционерных обществах..."

Добавочный капитал

образуется за счет прироста стоимости внеоборотных активов: при переоценке основных фондов в сторону увеличения; при поступлении различных активов от юридических и физических лиц, а также за счет эмиссионного дохода

Резервный капитал

может создаваться в обязательном и добровольном порядке.

Обязательное создание резервного капитала предусмотрено в акционерных обществах открытого типа и организациях с участием иностранных инвестиций.

Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» величина резервного капитала определяется в уставе общества и не должна быть менее 5% уставного капитала. Формирование резервного капитала осуществляется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им установленного размера. Величина этих отчислений также определяется в уставе, но не может быть менее 5% чистой прибыли.

Средства резервного капитала предназначены для покрытия убытков, погашения облигаций общества, выкупа собственных акций в случае отсутствия иных

Нераспределенная прибыль

прибыль акционерного общества,
компании, остающаяся после уплаты
налогов и выплаты дивидендов,
используемая в целях
реинвестирования, на нужды развития.

Способы финансирования за счет собственных средств

1. За счет прибыли;
2. За счет единовременного увеличения уставного капитала путем дополнительной эмиссии акций:
 - продажа непосредственно инвесторам по подписке;
 - продажа через инвестиционные институты;
 - тендерная продажа;
 - размещение акций брокером.

Учебный вопрос № 4:
«Управление заемным
капиталом»

Заемный капитал

капитал, образуемый за счет получения кредитов, выпуска и продажи облигаций, получения средств по другим видам денежных обязательств.

Облигационный займ

Облигации являются ценными бумагами, предоставляющими их владельцам право на получение основной суммы долга в соответствии с графиком, установленным условиями эмиссии и обращения облигаций, а также дохода в виде процентов, начисляемых на остающуюся непогашенной часть основной суммы долга

Долгосрочный банковский кредит

используется для финансирования капитального строительства, реконструкции и капитальных вложений, и должен окупиться за счет будущей прибыли, ожидаемой к получению в результате проводимых мероприятий «капитального» характера. Его получение сопровождается предоставлением банку подробных экономических расчетов, подтверждающих способность заемщика расплатиться в дальнейшем за полученный кредит и погасить его в срок.

ЛИЗИНГ

совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга

Предмет лизинга

любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество.

Предметом лизинга не могут быть:

земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

Лизинговые платежи

общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя.

Основные формы лизинга

1. Внутренний;
2. Международный.

Спасибо за внимание!