

Источники финансирования ОБС

Классификация источников финансирования

- Собственные
- Заемные
- Привлеченные
- Государственные
- Международные

Заемные источники

Кредитные учреждения

- Банковские
- Небанковские:
 - ломбард
 - кредитное товарищество
 - кредитное общество
 - кредитный союз

Заемные источники

Принципы кредитования

- возвратность кредита
- срочность кредита
- платность кредита
- обеспеченность кредита
- целевой характер

Заемные источники

Виды кредита

- банковский
- коммерческий
- потребительский
- государственный
- ростовщический

Заемные источники

Сроки погашения

- краткосрочный – не более 6 мес.
- среднесрочный – не более 18 мес.
- долгосрочный – период 2 - 3 года

Заемные источники

Формы предоставления кредита

- разовый кредит
- кредитная линия
- овердрафт

Заемные источники

Требования банков для МСП

- деятельность предприятия – не менее 6 мес.
- устойчивое финансовое положение
- ограничение по видам деятельности
- наличие ликвидного залога
- коэффициент обслуживания долга – не менее 1,5
- соотношение собственного и заемного капитала – 30/70
- перевод оборотов предприятия в банк-кредитор
- местонахождение предприятия – СПб, Лен. область

Заемные источники

Затраты по кредиту

- подготовка документов для предоставления в банк
- проведение оценки залога
- регистрация договора залога
- страхование залога
- разовая комиссия за выдачу кредита
- плата за рассмотрение документов и/ или открытие ссудного, текущего счетов
- проценты за пользование кредитом

Заемные источники

Необходимые документы для банка

- Копии учредительных документов, свидетельство о государственной регистрации.
- Квартальные отчеты (баланс, форма №2) за два последних отчетных периода.
- Выписка о движении средств по расчетным счетам за последние 6 месяцев, заверенная банками.
- Справка об отсутствии картотеки № 2 и ссудной задолженности.
- Копии документов, подтверждающих право собственности на основные средства и на имущество, предлагаемое в залог.
- ТЭО/ бизнес-план.

Заемные источники

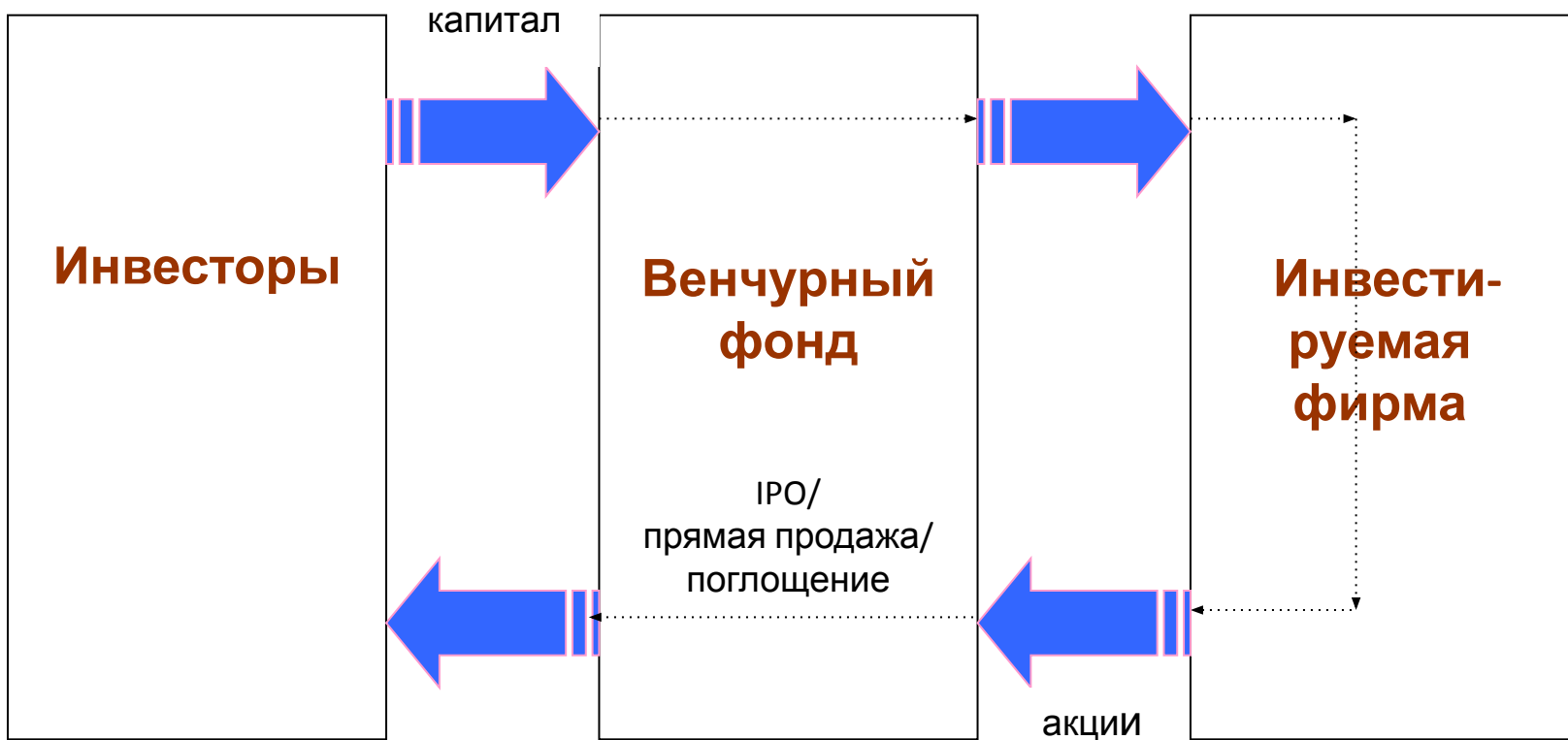
Информация в ТЭО/ бизнес-плане

- ✓ сумма и сроки запрашиваемого кредита, цель получения кредита;
- ✓ сведения о предприятии: управление, дочерние и зависимые компании, основные направления деятельности, основные контрагенты и условия расчетов с ними;
- ✓ характеристика производственной деятельности предприятия;
- ✓ наличие заключенных договоров с покупателями и поставщиками с приложением копий контрактов;
- ✓ предполагаемые сроки и объемы выпуска продукции или оказываемых услуг;
- ✓ планируемый рынок сбыта;
- ✓ ожидаемая прибыль от реализации;
- ✓ экономическое обоснование проекта.

Привлеченные источники

- средства инвесторов
- средства от продажи акций, долей
уставного капитала
- эмиссия векселей, облигаций

Привлеченные источники Венчурное финансирование



Привлеченные источники

Венчурные фонды

- ❑ Венчурный фонд ЕБРР Северо-Запада и Запада России (EBRD North-West and West Russia Regional Venture Fund)
- ❑ Квадрига Капитал (Quadriga Capital Russia GmbH & Co.KG)
- ❑ Российский Технологический Фонд (The Russian Technology Fund)

Государственные источники

Формы государственного финансирования

- предоставление налоговых льгот
- финансовая поддержка инвестиционных проектов на условиях размещения выделенных бюджетных средств на конкурсной основе
- централизованное финансирование (частичное и полное) целевых федеральных и региональных инвестиционных программ

Государственные источники

- Федеральный Фонд поддержки малого предпринимательства
- Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере
- Программа государственной поддержки кредитования коммерческими банками в СПб

Международные источники

- Финансовые институты
- Правительственные организации
- Фонды

Международные источники Виды финансирования

- Финансирование в рамках целевых программ
- Кредитование
- Долевое участие в капитале
- Гранты

Сравнительный анализ источников

| Источники финансирования | Преимущества | Недостатки |
|---------------------------------|--|---|
| Национальные | <p>Относительно короткий срок подготовки.</p> <p>Более простая процедура подготовки и оформления.</p> <p>Отсутствие культурных различий.</p> | <p>Короткий срок кредитования (обычно – не более 3 лет).</p> <p>Ограниченные объемы кредитов.</p> <p>Высокая процентная ставка.</p> |

Сравнительный анализ источников

| Источники финансирования | Преимущества | Недостатки |
|---------------------------------|---|---|
| Международные | <p>Длительный срок кредитования (до 7 лет).</p> <p>Низкие процентные ставки.</p> <p>Доступ к современным технологиям.</p> <p>Развитие долгосрочных партнерских отношений.</p> | <p>Длительные период подготовки и оформления.</p> <p>Как правило, связанные источники финансирования.</p> <p>Высокая зависимость от политических факторов.</p> <p>Необходимы гарантии первоклассных банков.</p> |

Выбор источников финансирования

- анализ и оценка инвестиционных ограничений
- оценка стоимости инвестиционных ресурсов для каждого источника
- расчет совокупной стоимости используемого капитала
- выбор оптимального способа финансирования

Выбор источников финансирования. Инвестиционные ограничения

- срок привлечения средств
- сумма средств, привлекаемых за счет данного источника
- эффективность инвестиционных вложений

Инвестиционные ограничения.

Банковский кредит

- сумма кредита зависит от размера обеспечения, предоставленного предприятием под данный кредит, и целевого назначения
- %, выплачиваемые по кредиту в пределах ставки рефинансирования, списываются предприятием на себестоимость продукции. %, превышающие ставку рефинансирования, покрываются за счет прибыли

Инвестиционные ограничения.

Государственное финансирование

- срок окупаемости не должен превышать двух лет
- право на участие в конкурсе на получение господдержки имеют проекты, по которым инвестор вкладывает не менее 20% собственных средств
- доля господдержки за счет средств федерального бюджета устанавливается в размере не более 20% стоимости проекта
- размер господдержки в виде госгарантий устанавливается в зависимости от категории проекта и не может превышать 40% заемных средств
- эффективность инвестиционных вложений оценивается показателем чистого дисконтированного дохода, который $d. б. > 0$

Оценка стоимости инвестиционных ресурсов.

Критерии

- цена инвестиционного ресурса в процентах годовых
- эффективная стоимость инвестиционного ресурса, рассчитываемая за весь срок реализации проекта

Источники возврата заемных/ привлеченных средств

- доход, генерируется за счет увеличения выручки от текущей деятельности
- доход, генерируется за счет выручки от нового направления
- доход генерируется за счет экономии на затратах