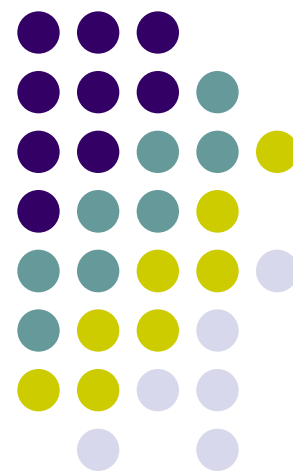


**Заемные источники
финансирования
предпринимательской
деятельностью и
эффективность их
использования**



Вавилонская И.Н.

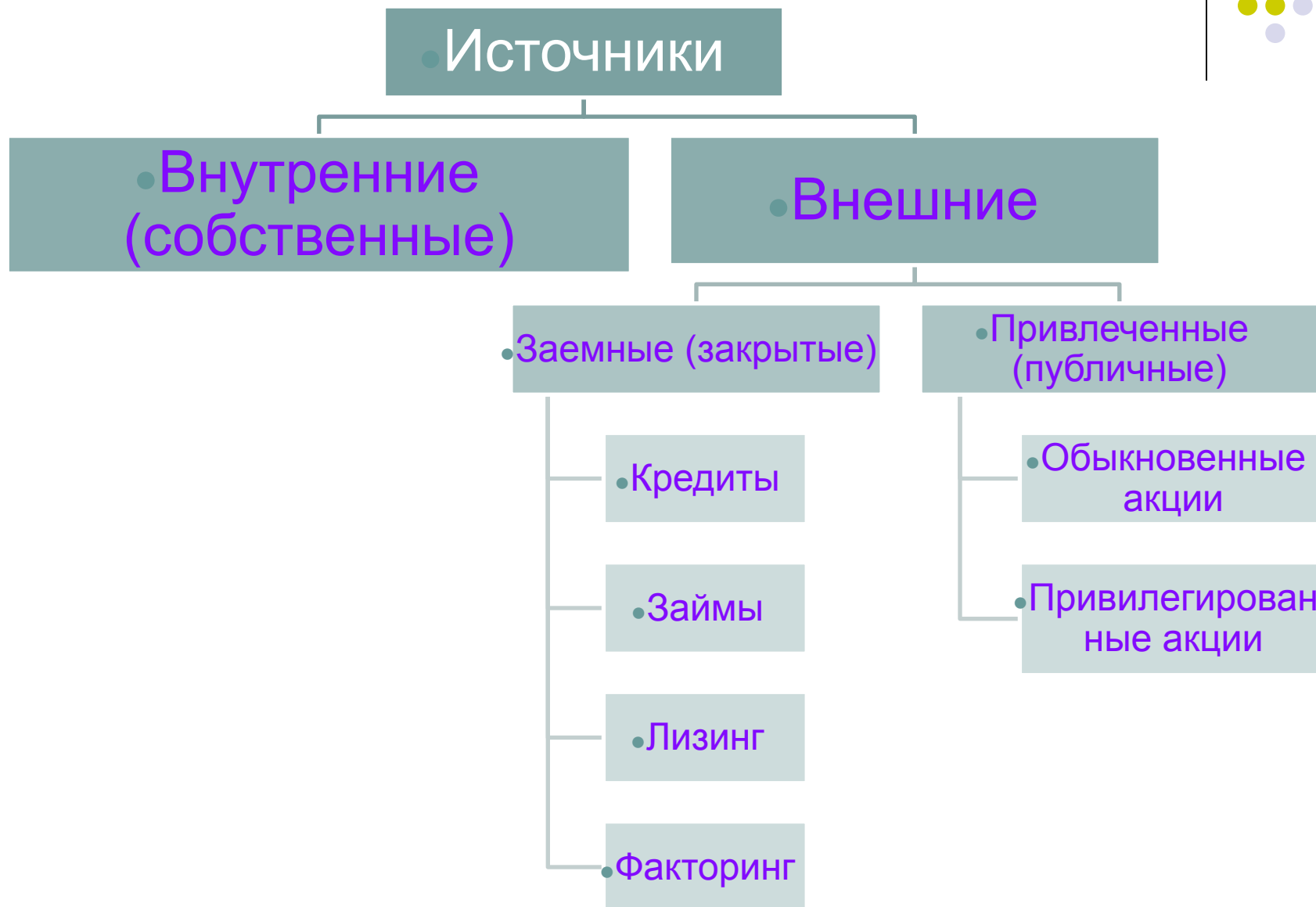


Источники финансирования

это существующие и ожидаемые каналы получения денежных средств, которые компания **потратит на капиталовложения:**

- покупку основных фондов,
- реконструкцию,
- модернизацию,
- строительство.

Виды источников финансирования



Кредиты



– предоставление банком или кредитной организацией денег заемщику в размере и на условиях, предусмотренных кредитным договором, по которому заемщик обязан возратить полученную сумму и уплатить проценты по ней.

• Краткосрочные (до 1 года)

- обслуживают текущие потребности в денежных средствах компании, связанные с движением оборотного капитала

• Среднесрочные (от 2 до 5 лет)

- используются для финансирования «мобильного» основного капитала (покупка оборудования, транспортных средств, проведение испытательных работ)

• Долгосрочные (более 5 лет)

- обычно целевое (на приобретение оборудования, транспортных средств, недвижимости и т.п.)

Принципы и общие условия кредитования



Условия предоставления любого кредита основываются на принципах его:

- возвратности;
- срочности;
- платности.

Отношения между субъектами кредитования документально отображаются в виде заключенного **договора кредита**.

Неотъемлемыми частями этого документа являются общие и индивидуальные его условия.

Лизинг



это вид финансовых услуг, суть которого заключается в финансировании приобретения основных фондов посредством приобретения компанией-лизингодателем имущества у поставщика и передачи его в долгосрочную аренду клиенту-лизингополучателю (юридическому лицу) с последующим выкупом.

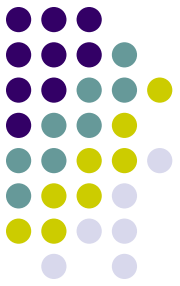
- позволяет арендовать любое имущество, требуемое для ведения бизнеса, причем на длительный срок и под щадящие проценты;
- выплаты производятся по удобной для юр. лица схеме (можно включать в расходные операции), позволяющий минимизировать налоговую нагрузку;
- по окончании договора, имущество переходит в собственность.

Факторинг



это **уступка дебиторской задолженности**.

Компания-фактор забирает у дебиторскую задолженность и отдает живые деньги, которые можно тратить прямо сейчас. За это нужно заплатить фактору комиссию. Покупатель же платит полную сумму фактору.

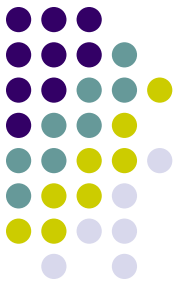


Участники факторинга

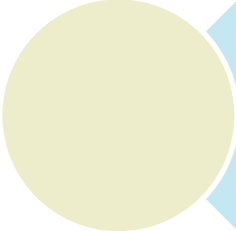
факторинговая компания (или факторинговый отдел банка) — специализированное учреждение, покупающее счета-фактуры у своих клиентов;

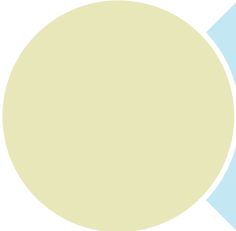
клиент (поставщик товара, кредитор) — промышленная или торговая фирма, заключившая соглашение с факторинговой компанией;

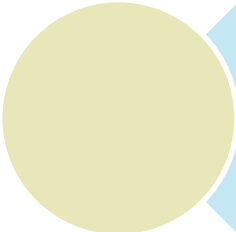
предприятие (заемщик) — фирма-покупатель товара.



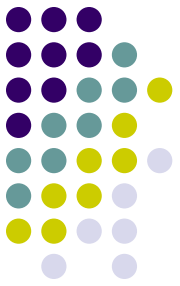
Функции факторинга

- 
- Получение своевременного финансирования оборотного капитала

- 
- Управление дебиторской задолженностью

- 
- Исключение риска нарушения договорных обязательств со стороны покупателя

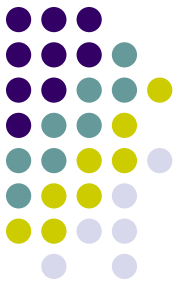
Показатели эффективности



Коэффициентный анализ — ведущий метод анализа эффективности использования капитала организации, применяемый различными группами пользователей: менеджерами, аналитиками, акционерами, инвесторами, кредиторами и др.

Группы показателей:

- коэффициенты оценки движения капитала предприятия;
- коэффициенты деловой активности;
- коэффициенты структуры капитала;
- коэффициенты рентабельности.



Коэффициенты оценки движения капитала

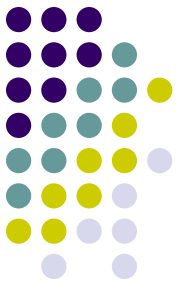
относят коэффициенты поступления, выбытия и использования, рассчитываемые по всему совокупному капиталу и по его составляющим.

Коэффициент поступления заемного капитала (ЗК) показывает, какую часть заемного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие долгосрочные и краткосрочные заемные средства:

Кпоступления ЗК =

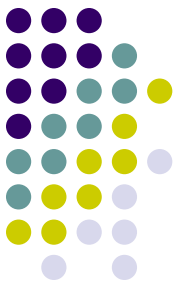
$$\frac{\text{Поступившие заемные средства (ЗК}_{\text{пост}})}{\text{ЗК на конец периода}}$$

Коэффициент выбытия заемного капитала



показывает, какая его часть выбыла в течение отчетного периода посредством возвращения кредитов и займов и погашения кредиторской задолженности:

$$\text{Квыбытия ЗК} = \frac{\text{Выбывшие заемные средства}}{\text{ЗК на начало периода}}$$



Коэффициенты деловой активности

позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свой капитал.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько компании требуется сделать оборотов инвестиционного капитала для оплаты выставленных ей счетов:

Оборачиваемость кредиторской задолженности (обороты) =

$$\frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности}}$$

Коэффициенты структуры капитала



характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов. Они отражают способность предприятия погашать долгосрочную задолженность.

Коэффициент заемного капитала

выражает долю заемного капитала в общей сумме источников финансирования валюты баланса (ВБ).

Этот коэффициент является обратным коэффициенту независимости (автономии):

$$\text{КЗК} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$$

Коэффициенты структуры капитала



Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала

характеризует степень зависимости организации от внешних займов (кредитов):

$$K_{\text{соотн}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он показывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственных.

Чем выше этот коэффициент, тем больше займов у компании и **тем рискованнее ситуация**, которая может привести в конечном итоге к банкротству. Высокий уровень коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения в организации дефицита денежных средств.

Считается, что коэффициент соотношения заемного и собственного капитала в условиях рыночной экономики **не должен превышать единицы.**