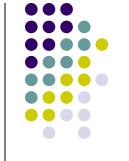
# Заемные источники финансирования предпринимательской

деятельностью и эффективность их использования



Вавилонская И.Н.



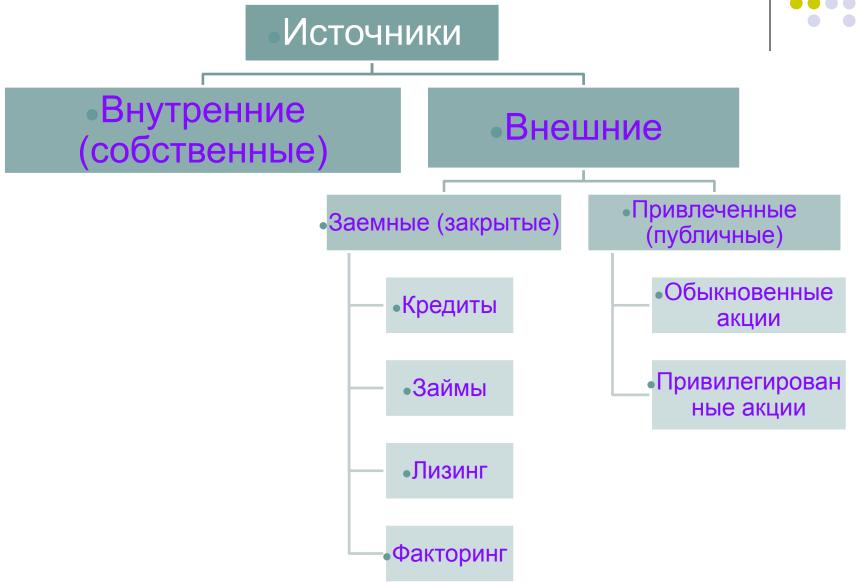
#### Источники финансирования

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 возвратить 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.

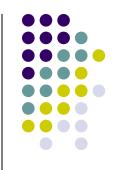
Отношения между субъектами кредитования документально отображаются в виде заключенного договора кредита. Неотъемлемыми частями этого документа являются общие и индивидуальные его условия.

#### 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 окончанию 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.





•Получение своевременного финансирования оборотного капитала

•Управление дебиторской задолженностью

•Исключение риска нарушения договорных обязательств со стороны покупателя

#### Показатели эффективности

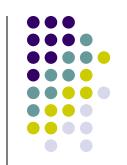


Коэффициентный анализ — ведущий метод анализа эффективности использования капитала организации, применяемый различными группами пользователей: менеджерами, аналитиками, акционерами, инвесторами, кредиторами и др.

#### 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 =

Поступившие заемные средства (ЗКпост) 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:

## 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) =

Себестоимость реализованной продукции

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):

 $K3K = \frac{3 \text{аемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$ 

## Коэффициенты структуры капитала



**Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала** характеризует степень зависимости организации от внешних займов (кредитов):

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.**