

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

Сибирский государственный университет телекоммуникаций и
информатики

Колледж телекоммуникаций и информатики

Источники финансирования

предприятия

ВВЕДЕНИ

По месту возникновения финансовые ресурсы предприятия классифицируются на:

- внутренние
- внешние



Внутреннее финансирование предполагает использование тех финансовых ресурсов, которые образуются в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации (чистая прибыль, амортизация, кредиторская задолженность, резервы предстоящих расходов и платежей, доходы будущих периодов)

Внешнее финансирование использует денежные средства, поступающие в организацию из внешнего мира (учредители, граждане, государство, финансово-кредитные организации, нефинансовые организации)

Источники

Выделяют следующие источники финансирования

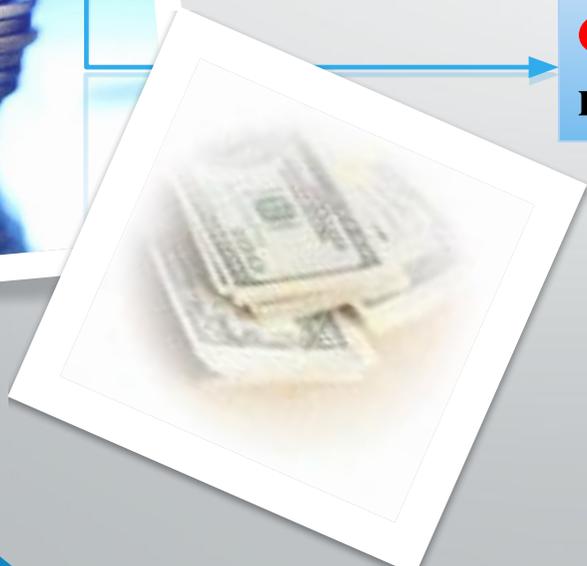
Внутренние источники предприятия

(чистая прибыль, амортизационные отчисления, реализация или сдача в аренду неиспользуемых активов)

Привлеченные средства (иностранные инвестиции)

Заемные средства (кредит, лизинг, векселя)

Смешанное финансирование (комплексное, комбинированное)



Внутренние источники

финансирования
В современных условиях предприятия самостоятельно распределяют прибыль, остающуюся в их распоряжении. Рациональное использование прибыли предполагает учет реализации планов развития предприятия и соблюдение интересов собственников, инвесторов и работников

Чем больше прибыли направляется на расширение хозяйственной деятельности, тем меньше потребность в дополнительном финансировании

Достоинства внутреннего финансирования

Отсутствие дополнительных расходов, связанных с привлечением капитала из внешних источников, и сохранение контроля за деятельностью предприятия со стороны собственника.

Недостатки внутреннего финансирования

Невозможность применения на практике. Амортизационный фонд потерял свое значение, нормы амортизации для большинства видов оборудования занижены и уже не могут служить в качестве полноценного источника финансирования

Прибыль предприятия, оставшаяся после уплаты налогов. Большинству предприятий не хватает собственных внутренних ресурсов для обновления основных фондов

Привлеченные средства

При выборе в качестве источника финансирования иностранного инвестора предприятию следует учитывать, что инвестору интересны высокая прибыль, сама компания и его доля собственности в ней. Чем выше доля иностранных инвестиций, тем меньше остается контроля у собственника предприятия



Кредит — как источник финансирования

Кредит — заем в денежной или товарной форме, предоставляемый кредитором заемщику на условиях возвратности, с выплатой заемщиком процента за пользование кредитом

Эта форма финансирования является наиболее распространенной

Элементы структуры кредитных отношений

Кредитор — сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду. Кредиторами выступают лица, предоставляющие ресурсы в хозяйство заемщика на определенный срок

Заемщик — сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная вернуть полученную ссуду. Заемщиками выступают банки, предприятия, население, государство

Объект передачи — ссуженная стоимость, как особая часть стоимости. Она создает основу для непрерывности кругооборота производственных фондов, устраняет простои в их движении и ускоряет производственный процесс



Кредит — как источник финансирования предприятия

Преимущества кредита

Кредитная форма финансирования отличается большей независимостью в применении полученных денежных средств без специальных условий

Чаще всего кредит предлагает банк, обслуживающий конкретное предприятие, поэтому процесс получения кредита становится оперативным

Недостатки кредита

Срок кредитования в редких случаях превышает 3 года, что является непосильным для предприятий, нацеленных на долгосрочную прибыль

Для получения кредита предприятию требуется предоставление залога, часто эквивалентного сумме самого кредита

В некоторых случаях банки предлагают открыть расчетный счет в качестве одного из условий банковского кредитования, что не всегда выгодно предприятию



Кредит — как источник финансирования

Банковское кредитование осуществляется на принципах

Срочность – отражает необходимость возврата не в любое время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре или заменяющем его документе

Возвратность - полученный кредит необходимо вернуть после завершения использования его заемщиком

Платность – выражает необходимость возврата не только полученных заемщиком кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование

Обеспеченность - выражает необходимость защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств (ссуды под залог или под финансовые гарантии)

Целевой характер использования кредита – распространяется на большинство кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств кредитора

Дифференцированный характер кредита – коммерческие банки не должны однозначно подходить к вопросу выдачи кредита своим клиентам. Кредит должен предоставляться тем предприятиям, которые в состоянии вернуть его своевременно

Кредит — как источник финансирования предприятия

Формы кредита

Товарная

Денежная

Товарно-денежная смешанная)

Срок возврата

Долгосрочный (более 1 года)

Среднесрочный (до 1 года)

Краткосрочный (3-6 мес.)



Понятие процентной ставки или процентов

Проценты – это сумма, которая платится за пользование кредитом

Процентными деньгами или процентом - называется абсолютная величина дохода от предоставленных в долг финансовых ресурсов

Процентная ставка i – это отношение абсолютной суммы процентных денег, выплачиваемых в единицу времени, к величине ссуды. Процентная ставка чаще всего выражается в процентах

Проценты могут выплачиваться двумя способами

по мере начисления

присоединяться к основной сумме долга (капитализация процентов)

Понятие процентной ставки или

ПРОЦЕНТОВ

Наращивание начальной суммы денег – это увеличение начальной суммы денег в результате начисления процентов



По базе начисления процентов
выделяют

Проценты, начисленные на основе постоянной
базы

Проценты, начисленные на основе
последовательно изменяющейся базы

Процентные деньги (J) - за полученную ссуду определяются на основе размера ссуды (P), процентной ставки (i) и времени пользования ссудой (n), которое измеряется в годах или долях года

Пример

$J_1 = P * i$ – за первый год;

$J_2 = J_1 + P * i = P * i * 2$ – за два года;

$J_n = J_{n-1} + P * i = P * i * n$ – за n лет

Простые процентные ставки



Сумма, которую обязан уплатить должник за весь период с процентами, т.е. наращенная сумма долга (S), $S = P * (1 + i * n)$



Данная формула называется формулой простых процентов

При сроке пользования ссудой менее одного года время пользования ссудой определяется по формуле $n = d / K$,

где, d – это число дней ссуды;

K – временная база (число дней в году (360, 365/ 366))

Простые проценты применяются при заключении сделок до одного года

Сложные процентные

Сложные проценты применяются при долгосрочных финансовых операциях сроком более 1, 3, 5 и т.д. лет. В случае сложных процентов процентная сумма за период n - лет рассчитывается следующим образом

$$J = S - P = P \times [(1 + i)^n - 1]$$

Если база для начисления процентов периодически меняется в связи с присоединением суммы начисленных процентов к первоначальной сумме долга в течение пользования ссудой, то при расчетах используются сложные проценты

$$S_1 = P + P \times i = P \times (1 + i) \text{ за } 1 - \text{й год}$$

$$S_2 = S_1 \times (1 + i) = P \times (1 + i) \times (1 + i) = P \times (1 + i)^2 \text{ за } 2 - \text{й год}$$

$$S_n = P \times (1 + i)^n \text{ за } n \text{ лет}$$



Сложные процентные ставки

- Если начисление процентов происходит несколько раз в год, то сложные проценты начисляются по формуле

$$S = P \times \left(1 + \frac{i}{m}\right)^{mn}$$

где m – количество начислений в год.

- Если проценты начисляются ежемесячно, то $m = 12$
- Если проценты начисляются ежеквартально, то $m = 4$
- Если проценты начисляются по полугодиям, то $m = 2$