



Вариант 8. Стратегии финансирования оборотных средств

Выполнила: Зенкова анна.

ФиК 401

▣ Оборотный капитал представляет собой разность между оборотными активами и оборотными пассивами. Наличие достаточного количества оборотных средств является необходимым условием реализации инвестиционного проекта на любом этапе. Финансирование оборотного капитала может осуществляться на предприятии в соответствии с одной из стратегий финансирования постоянной и переменной части оборотных средств.



Оборотный капитал представляет собой разность между оборотными активами и оборотными пассивами

К оборотным активам относятся денежные средства, быстро реализуемые ценные бумаги, товарно-материальные запасы, дебиторская задолженность, авансы поставщикам (оплаченная заранее продукция и услуги), незавершенное производство

К оборотным пассивам — счета к оплате: кредиторская задолженность, расчеты по оплате труда, расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами, арендные платежи и т. п.

Оборотный капитал может быть постоянным и временным.

Постоянный оборотный капитал — это та сумма средств, которая требуется для создания товаров и услуг, необходимых для удовлетворения спроса на минимальном уровне. Средства, представляющие постоянный оборотный капитал, никогда не покидают хозяйственный процесс.

Временный, или переменный, оборотный капитал используется не всегда прибыльно. Например, деятельность по проекту, носящая сезонный или циклический характер, требует сравнительно большего временного оборотного капитала. Поэтому капитал, временно инвестируемый в текущие активы, следует получать из источников, которые позволят его вернуть, если он не используется.

Финансирование оборотного капитала может осуществляться на предприятии в соответствии с одной из перечисленных ниже стратегий финансирования оборотных средств:

1. Осторожная стратегия — значительная доля активов предприятия приходится на денежные средства, товарно-материальные запасы и ликвидные ценные бумаги.

2. Ограничительная стратегия — доля денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности сведена в активах предприятия к минимуму. Недостаток данной стратегии — то, что она приводит к высокому уровню кредиторской задолженности, идущей на покрытие переменной части оборотного капитала.

3. Умеренная стратегия — представляет собой нечто среднее между осторожной и ограничительной стратегиями. При данной стратегии предприятие в отдельные моменты времени может иметь излишние текущие активы, однако это рассматривается как плата за поддержание ликвидности предприятия на должном уровне.

три метода финансирования
постоянной и переменной части
оборотных средств:

1. Согласование сроков существования активов и обязательств по группам.

1.1. Оборот товарно-материальных ценностей, ожидаемые сроки реализации которых составляют менее 30 дней, может быть профинансирован тридцатидневным банковским кредитом (краткосрочное кредитование).

1.2. Покупка оборудования, эксплуатировать которое предполагается в течение 5 лет, может быть осуществлена с помощью 5-летнего кредита (среднесрочное кредитование), также может быть применена схема лизинга.

1.3. Строительство (либо покупка земельного участка со зданием промышленно-складского назначения) может быть профинансировано за счет 20-летнего (долгосрочного) кредита, а также с использованием схемы ипотечного кредитования.

Применению данного метода финансирования существенно мешают два фактора:

- относительная непредсказуемость сроков службы активов;
- использование в качестве частичного источника покрытия обыкновенных акций, не имеющих сроков погашения.

три метода финансирования
постоянной и переменной части
оборотных средств:

2. Весь объем основных средств и некоторая доля постоянной части оборотных средств финансируются за счет долгосрочных кредитов, а оставшаяся постоянная часть оборотных средств — при помощи краткосрочных кредитов (векселя к оплате).

3. Финансирование постоянной части оборотных средств и некоторой доли переменной части осуществляется за счет долгосрочных кредитов и спонтанной кредиторской задолженности (в случае такой необходимости), оставшаяся часть переменных оборотных средств — за счет краткосрочного кредита.

Достоинства и недостатки краткосрочного кредитования оборотных средств

| <u>Достоинства</u> | <u>Недостатки</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Возможность быстрого получения кредита (процедура предоставления краткосрочного кредита в банке упрощена по сравнению с долгосрочным кредитованием, заявка рассматривается обычно в течение одной недели)</p> <p>Гибкость</p> | <p>Большая степень риска (существует вероятность неполучения кредита в нужный момент; срок возврата кредита в связи с вновь возникшими обстоятельствами окажется недостаточным и др.)</p> <p>Более высокие процентные ставки</p> |



ВЫВОД

Следует отметить, что существует целый ряд проектов, для реализации которых не требуется большой оборотный капитал, и наличие оборотных средств в целом не оказывает на них существенного влияния, например: инвестиции в нетрадиционные источники энергии, инвестиционные проекты развития объектов недвижимости, инвестиции в транспортировку нефти и газа по трубопроводам и т. п.

Для таких проектов оборотный капитал рассчитывается укрупненно, как определенный процент от себестоимости либо от операционных издержек. Значение процента оборотного капитала определяется по аналогии с подобными инвестиционными проектами, уже реализованными к текущему моменту.



The background features a large, semi-transparent globe centered in the upper half. Below the globe, several silhouettes of business professionals in suits are standing on a reflective surface. The silhouettes are arranged in a group, with some facing forward and others in profile. The overall color palette is light blue and white, with the silhouettes in black. The text is overlaid in a bold, yellow font.

**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!!!**