

Го лисинь, студент магистратуры 1 курс, Институт ИСГО,

МПГУ, Россия, г.Москва

Guo Lixin, student 1 year, Institute of social and humanitarian education

Moscow State Pedagogical University, Russia, Moscow

ИСТОЧНИКИ И ФОРМЫ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

SOURCES AND FORMS OF SHORT TERM FINANCING

Аннотация: При принятии решения о реализации какой-либо инвестиционной задачи или проекта всегда возникает вопрос: каким источником финансирования воспользоваться и как из множества источников выбрать наиболее предпочтительный. В статье рассматриваются основные типы источников и форм краткосрочного финансирования.

Abstract: When deciding on the implementation of any investment task or project, the question always arises: what source of financing to use and how to choose the most preferable from a variety of sources. The article discusses the main types of sources and forms of short-term financing.

Ключевые слова: форма, источники финансирования, краткосрочное финансирование, краткосрочные источники финансирования.

Key words: form, sources of financing, short-term financing, short-term sources of financing.

Финансирование предпринимательской деятельности представляет собой сочетание форм и методов, принципов и условий финансовой поддержки для достижения простого и расширенного воспроизводства.¹ Это процесс генерирования денежных средств или, в более общем смысле, процесс генерирования капитала всеми формами компании. Понятие «финансирование» довольно тесно связано с понятием «инвестирование», если финансирование – это образование денежных средств, то инвестирование – это их использование. Оба понятия взаимосвязаны, однако первое предшествует второму. Т.е. компания не может планировать какие-

¹ Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. М.: ЮрайтИздат, 2012. С. 65.

либо инвестиции без источников финансирования. Однако формирование финансовых ресурсов предприятия происходит, как правило, с учетом плана их использования. Таким образом, источниками финансирования деятельности предприятия являются функционирующие и ожидаемые каналы получения финансовых ресурсов, а также перечень хозяйствующих субъектов, которые могут предоставить эти финансовые ресурсы.

Краткосрочное финансирование обычно рассчитано на пополнение оборотных средств для обеспечения постоянного развития организации. Потребность в краткосрочном финансировании имеет четко выраженную положительную зависимость от роста продаж и может быть удовлетворена как за счет собственных источников, так и за счет заемных средств. Первоначальным источником краткосрочного финансирования является капитал организации. Если средств оказывается недостаточно, следует использовать другие, доступные компании, источники.

Краткосрочное финансирование применяется для предоставления дополнительного оборотного капитала, финансирования оборотных средств (дебиторской задолженности и запасов) или промежуточного финансирования для долгосрочных проектов (приобретение основных средств) до тех пор, пока не будет предоставлено долгосрочное финансирование. При этом зачастую краткосрочное финансирование связывают с сезонными и временными колебаниями условий финансового рынка, особенно для достижения долгосрочных целей.

По сравнению с долгосрочным финансированием, краткосрочное имеет несколько преимуществ. Оно, как правило, легче осуществляется, менее затратно и имеет большую гибкость. Впрочем, ему свойственны и отрицательные стороны: на него влияют изменения процентных ставок и, как правило, требуется дополнительное финансирование, существует риск дефолта (более быстрый срок погашения кредита), и любая неплатеж приведет к повреждению кредитного рейтинга компании.

Основные цели привлечения краткосрочного финансирования²:

- поддержание необходимого уровня оборотных средств (например, оплата закупаемого сырья);
- финансирование текущих расходов (например, выплата заработной платы или уплата налогов).

Краткосрочные источники формирования деятельности организации в рыночной экономике многообразны, что обуславливает необходимость определения содержания источников и их классификации. В качестве основы для исследования проблемы краткосрочного финансирования примем классификацию, согласно которой все источники краткосрочного финансирования можно разделить на две основные группы: собственные и заемные.

К собственным источникам краткосрочного финансирования относятся³:

- нераспределенная прибыль;
- амортизационные отчисления;
- страховые возмещения убытков, вызванных потерей имущества;
- средства от продажи основных средств и иммобилизация излишков оборотных средств;
- средства от реализации нематериальных активов, кредиторская задолженность.

Из собственных источников краткосрочного финансирования главным является нераспределенная прибыль.

В зависимости от сферы поступления источники краткосрочного финансирования делятся на две группы:

² Волошин В.М. Критерии выбора краткосрочных источников финансирования // Вестник МГТУ. 2013. Т.16, №2. С.219-224.

³ Стяжков А.А. Проблемы оптимизации структуры капитала промышленных предприятий // Известия Пензенского государственного педагогического университета им. В.Г. Белинского. 2008. №11. С. 72-76.

- внутренние источники: рефинансирование дебиторской задолженности; продажа активов; привлеченные средства; различные виды экономии на расходах и др.;

- внешние источники: краткосрочные кредиты; получаемые компанией дотации и субсидии и др.

В зависимости от принадлежности источники краткосрочного финансирования подразделяют на три вида:

- 1) собственные источники: возникают в самой компании и полностью ею контролируются (продажа активов, рефинансирование дебиторской задолженности, экономии на расходах и т.п.);

- 2) заемные источники: возникают в результате отношений с контрагентами (кредиты, выпущенные векселя и т.п.);

- 3) привлеченные источники:

- постоянные привлеченные источники: возникают в результате отношений с контрагентами и находятся в распоряжении компании на постоянной основе (дотации, субсидии и т.п.);

- временные привлеченные источники: возникают в результате хозяйственной деятельности либо отношений с контрагентами и временно находятся в распоряжении компании (текущие задолженности).

Источники краткосрочного финансирования: коммерческий кредит, банковский заем, банковский акцепт, ссуды финансовых компаний, коммерческие ценные бумаги, ссуды под залог дебиторской задолженности и товарно-материальных запасов. Один источник при определенных обстоятельствах может быть более подходящим, чем другой, — из-за процентной ставки или дополнительных требований (разных характеристик)⁴.

Торговый кредит - это кредит, предоставленный кредиторской задолженностью. Он может быть 2-х типов - свободный торговый кредит и

⁴ Краткосрочное финансирование организации / авт.-сост.: Н.И. Яшина, М.Ф. Якушев, О.В. Емельянова, Н.Н. Прончатова-Рубцова. Учебно-методическое пособие. Нижний Новгород: Нижегородский госуниверситет, 2018. С. 15-17.

платный торговый кредит. После конкретного количества дней в соответствии с условиями оплаты, поставщик начисляет проценты за задержку платежа. Таким образом, период до этого является свободным торговым кредитом, а после этого оплачивается торговый кредит.

Совершенно очевидно, что кредит свободной торговли должен быть как можно больше, потому что он бесплатный. Сколько кредитов свободной торговли предоставляется клиенту? Это зависит от кредитоспособности покупателя, дисциплины в платежных обязательствах, основной массы бизнеса и т. Д. Чем выше вы оцените эти факторы, тем выше будет кредит свободной торговли, доступный бизнесу.

Платный торговый кредит, безусловно, является одним из видов краткосрочного финансирования, но в списке приоритетов он будет значительно ниже. Его следует выбирать только тогда, когда другое финансирование недоступно. Причиной отказа от этого является его высокая процентная стоимость.

Краткосрочные кредиты можно получить в банках и других финансовых учреждениях. Банки предоставляют эти кредиты только после тщательного изучения бизнеса, цикла его оборотного капитала и прошлых результатов. После получения кредитов они могут быть погашены в рассрочку или в полном объеме в конце периода. Это зависит от условий кредита. Эти кредиты рекомендуются для удовлетворения текущих потребностей в оборотном капитале. Существуют и другие способы удовлетворения потребностей во временном оборотном капитале.

Кредитная линия для бизнеса - тип краткосрочного финансирования, наиболее подходит для нужд временного оборотного капитала. В этом типе финансирования сумма утверждается банком-эмитентом или финансовым учреждением. В пределах этой суммы бизнес может произвести оплату и продолжать вносить депозит после получения оплаты от клиентов. Он работает как возобновляемый кредит, и лучшей его частью является то, что

проценты начисляются только на использованную сумму, а не на утвержденную сумму. Бизнес имеет возможность вносить неиспользованную сумму, чтобы сэкономить на процентных расходах. Таким образом, это становится очень рентабельным вариантом финансирования.

Дисконтирование счетов-фактур является еще одним источником краткосрочного финансирования, когда счета-фактуры, подлежащие получению, могут быть дисконтированы финансовыми институтами, банками или любой третьей стороной. Дисконтирование счетов-фактур означает, что банк заплатит вам деньги в момент дисконтирования и заберет деньги у вашего клиента, когда наступит срок оплаты счета.

Факторинг является аналогичным механизмом: например, когда дебиторская задолженность предприятия продается третьей стороне по цене ниже стоимости продажи дебиторской задолженности, счет-фактура дисконтируется. Банки и другие финансовые учреждения предоставляют факторинговые услуги, предлагая клиентам разные их виды⁵.

Проведённый анализ позволяет сделать вывод, что краткосрочные источники финансирования предприятия - сложная динамическая система, которая в процессе своей работы не только меняет свой качественный статус под влиянием внутренних и внешних факторов, но и влияет на внутреннюю среду предприятия. Чем ниже кредитоспособность фирмы, конечно, тем меньше источников краткосрочного финансирования ей доступно.

Список литературы:

1. Волошин В.М. Критерии выбора краткосрочных источников финансирования // Вестник МГТУ. – 2013. – Т.16, №2. – С. 219-224.
2. Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: ЮрайтИздат, 2012. – 169 с.

⁵ Пятанова В.И. Современные аспекты международного факторинга // Финансы и кредит. 2000. № 5. С. 41-49.

3. Краткосрочное финансирование организации / авт.-сост.: Н.И. Яшина, М.Ф. Якушев, О.В. Емельянова, Н.Н. Прончатова-Рубцова. Учебно-методическое пособие. – Нижний Новгород: Нижегородский госуниверситет, 2018. – 187 с.
4. Пятанова В.И. Современные аспекты международного факторинга // Финансы и кредит. – 2000. – №5. – С. 41-49.
5. Стяжков А.А. Проблемы оптимизации структуры капитала промышленных предприятий // Известия Пензенского государственного педагогического университета им. В.Г. Белинского. – 2008. – №11. – С. 72-76.