



## Источники финансирования 2 лекция

# Механизм движения денег через предприятие



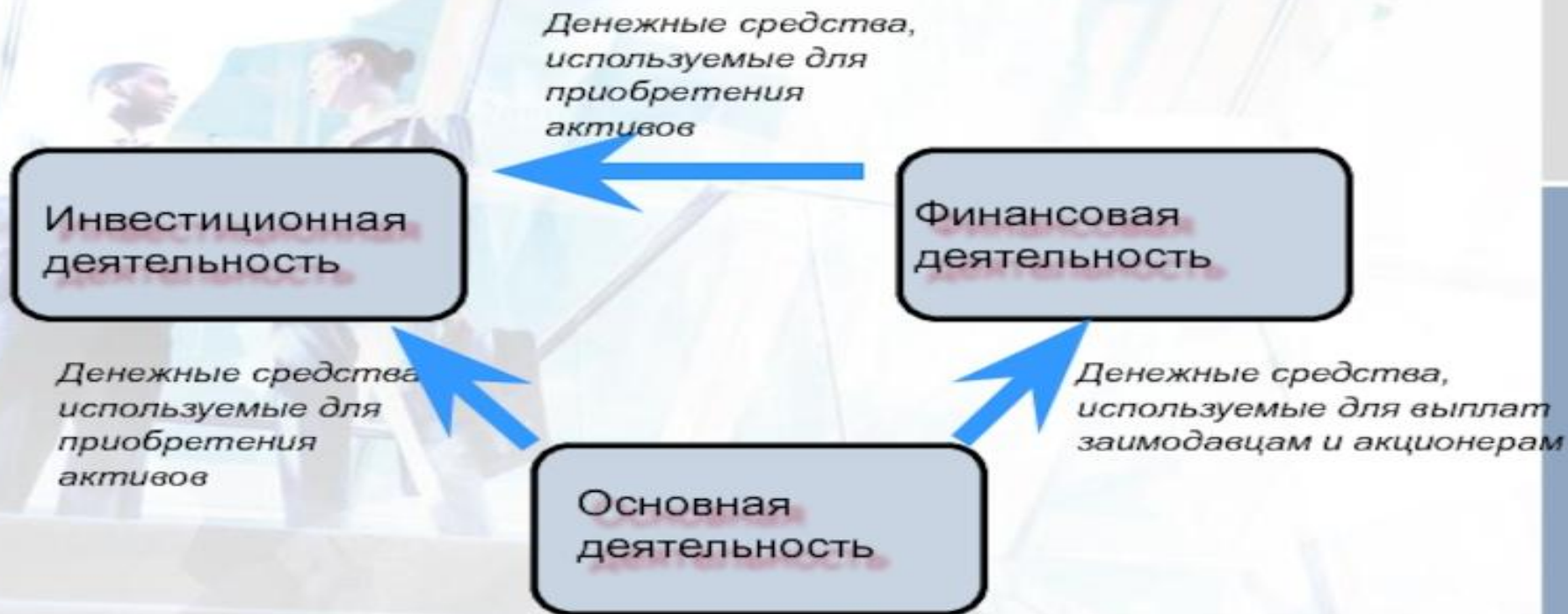
# Управление денежными ресурсами

- 1) учет движения денежных средств,
- 2) анализ денежных потоков,
- 3) составление бюджета денежных средств.

и охватывает основные направления деятельности предприятия



# Виды деятельности предприятия



# Деньги как «абсолютно ликвидный» актив

- Абсолютная обращаемость - возможность превратить в любую потребляемую форму.
- Абсолютная устойчивость по экономической форме.
- Владелец абсолютного актива не имеет препятствий при покупке и продаже.
- Абсолютная делимость и переносимость (мобильность).

Предприятие следует рассматривать как механизм, генерирующий ДС

# Финансовые условия успешной деятельности предприятия (I)

Предприятие не выживет, если, используя свой базовый потенциал и действуя наиболее эффективным способом, не сможет генерировать денежные средства для покрытия затрат и поддержания потенциала.



## Оперативные фонды

- Зарплата, дивиденды
- Платежи в бюджет
- Погашение кредитов

## Оборотный фонд

- Оборотные средства
- Инвестиции
- Валюта предприятия

# Финансовые источники предприятия





# Внешние финансовые источники

Торговый кредит

Толлинг

Банковское финансирование оборотного капитала

Взаиморасчеты / зачет

Коммерческие бумаги / векселя

Продажа или дисконтирование дебиторской задолженности (факторинг)

Краткосрочный оперативный лизинг

## **Источники внешнего долгосрочного финансирования**

- банки,**
- иностранные банки,**
- портфельные инвесторы - частные фонды,**
- портфельные инвесторы - фонды “помощи”,**
- стратегические инвесторы.**
- публичные эмиссии акций,**
- облигации,**
- продажа основных средств,**
- лизинг.**

# Краткосрочная аренда

**может сократить инвестиции в оборудование, которое нужно предприятию только на ограниченный срок.**

## Преимущества :

- ❖ служит альтернативой небольшим капитальным затратам,
- ❖ денежные расходы и доходы от использования основных средств совпадают во времени,
- ❖ выгодно, если арендатор не намеревается использовать основное средство в течение полного экономического срока жизни последнего, например, арендует транспорт, компьютеры и офисное оборудование на короткий период,
- ❖ арендатор платит «за удобства», в то время как арендодатель обычно отвечает за ремонт и обслуживание.