**Содержание**

Введение

# Формы заемного капитала.

# Источники заемного капитала.

1. **Виды банковского кредита**
2. Ловушки при банковском кредитовании

Заключение

Литература

**Введение**

Наслаждающийся богатством - в одно и то же время и раб,

и господин своего богатства.

 [*К. Маркс*](http://www.foxdesign.ru/aphorism/author/a_marx.html)

Капитал — одна из фундаментальных экономических категорий, сущность которой научная мысль выясняет на протяжении ряда столетий. Термин «капитал» происходит от латинского «capitalis», что означает основной, главный.

Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия.

Хотя основу любого бизнеса составляет собственный капитал, на предприятиях ряда отраслей экономики объем используемых заемных средств значительно превосходит объем собственного капитала.

Повышение продуктивности бизнеса невозможно только в рамках собственных ресурсов предприятий. Эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия, обеспечить более эффективное использование собственного капитала, ускорить формирование различных целевых финансовых фондов, а, в конечном счете — повысить рыночную стоимость организации.

Заемный капитал, используемый организацией, характеризует в совокупности объем его финансовых обязательств (общую сумму долга).
Заемный капитал представляет собой часть стоимости имущества организации, приобретенного в счет обязательства вернуть поставщику, банку, другому заимодавцу деньги либо ценности, эквивалентные стоимости такого имущества. В составе заемного капитала различают краткосрочные и долгосрочные заемные средства, кредиторскую задолженность (привлечённый капитал).

Слишком большое привлечение заемных средств уменьшает финансовую устойчивость организации, а слишком малый объем заемных средств не позволяет организации развиваться. Таким образом, организация, использующая заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития (за счет формирования дополнительного объема активов) и возможности прироста финансовой рентабельности деятельности, однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства (возрастающие по мере увеличения удельного веса заемных средств в общей сумме используемого капитала).

На этом фоне проблема привлечения организациями заемных финансовых ресурсов, как долгосрочного, так и краткосрочного характера является актуальной. Именно поэтому анализ наличия, источников формирования и размещения заемного капитала имеет исключительно большое значение.

# Формы заемного капитала.

 Заемный капитал - это часть капитала, используемая хозяйствующим субъектом, которая не принадлежит ему, но привлекается на основе банковского, коммерческого кредита или эмиссионного займа на основе возвратности. Заемные средства могут быть кратко- и долгосрочными. Это обязательства, которые заемщик обязан погасить в течение одного года. Соответственно срокам привлечения заемного капитала подразделяются кредиторы предприятия. Краткосрочный кредитор - это обычно поставщик (продавец) продукции и держатель векселя предприятия. Сроки предоставления заемных средств, а также стоимость их привлечения формируют условия привлечения заемных средств.

 Можно выделить различные формы привлечения заемных средств. Так, заемный капитал привлекается для обслуживания хозяйственной деятельности предприятия в следующих основных формах:

|  |
| --- |
| **ФОРМЫ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ** |
| * **в денежных средствах в национальной валюте;**
 |
| * **в денежных средствах в иностранной валюте;**
 |
| * **в товарной форме (в виде поставок с отсрочкой платежа сырья, материалов, товаров);**
 |
| * **в форме предоставления к использованию на арендной основе основных фондов;**
 |
| * **в иных формах (предоставление с отсрочкой платежа отдельных нематериальных активов и т. п.).**
 |

Рис. 1 Формы заемных средств

 Выбор форм привлечения заемных средств осуществляется предприятием самостоятельно, исходя из целей и специфики его хозяйственной деятельности.

# Источники заемного капитала.

Источниками **заемного капитала** выступают:

* финансовые учреждения, которые предоставляют бизнесу денежные займы (ипотечные банки, трастовые компании и т. п.);
* поставщики компании, которые поставляют ей с отсрочкой платежа материалы, сырье, различные товары;
* покупатели продукции компании, которые работают с ней по предоплате.

Также источником заемного капитала может быть фондовый рынок, использующие такие финансовые инструменты, как облигации и различные ценные бумаги.

|  |
| --- |
| **Основные поставщики заемных средств** |
| * **коммерческие банки и другие учреждения, предоставляющие кредиты в денежной форме;**
 |
| * **поставщики и покупатели;**
 |
| * **фондовый рынок;**
 |
| * **другие источники**
 |

Рис. 2 **Основные поставщики заемных средств**

 В какой бы форме не привлекались заемные средства, они должны быть обеспечены соответствующими активами предприятия. Особое значение обеспеченность соответствующими ликвидными активами приобретает при привлечении заемных средств в денежной форме (при их привлечении в товарной форме обеспечением выступают сами товары, а при их привлечении в форме арендуемого имущества — сами арендуемые основные фонды).

1. **Виды банковского кредита**

 Банковский кредит является в настоящее время основным источником привлечения заемных средств предприятиями. Этот кредит имеет широкую целевую направленность и предоставляется в различных формах. В последние годы в кредитовании предприятий принимают участие не только отечественные, но и зарубежные банки (особенно в кредитовании совместных предприятий с участием иностранного капитала). К числу наиболее распространенным форм банковских кредитов в нашей стране и за рубежом относится форма:

 **Банковский кредит** — это основная форма кредита, при которой денежные средства во временное пользование предоставляются банками.

 Классифицировать банковский кредит можно на основании различных признаков, данная классификация приведе­на на рисунке 3:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   |   | **Классификация банковских кредитов** |
|   |  |
|   | **В зависимости от срока погашения кредита** |
|   |
|   |  | ------ | онкольный |
|   |  | ------ | краткосрочный |
|   |  | ------ | среднесрочный |
|   |  | ------ | долгосрочный |
|   |  |  |  |  |  |  |  |
|   | **По способу погашения кредита** |
|   |
|   |  | ------ | погашаемый единовременным взносом |
|   |  | ------ | погашаемый в рассрочку |
|   |  |  |  |  |  |  |  |
|   | **По способу взимания ссудного процента** |
|   |
|   |  | ------ | Процент выплачивается в момент общего погашения кредита |
|   |  | ------ | Процент выплачивается равномерными взносами в течение всего срока кредитования |
|   |  | ------ | Процент выплачивается в момент получения кредита |
|   |  |  |  |  |  |  |  |
|   | **В зависимости от наличия обеспечения по кредиту** |
|   |
|   |  | ------ | доверительный |
|   |  | ------ | обеспеченный (залоговый) |
|   |  | ------ | кредит под финансовые гарантии третьих лиц |
|   |  |  |  |  |  |  |  |
|   | **По целевому назначению** |
|  |
|  |  | ------ | кредит общего характера |
|  |  | ------ | целевой кредит |

Рис.3 Классификация банковских кредитов

В зависимости от указанного в кредитном договоре срока пога­шения выделяют кредиты:

* онкольный;
* краткосрочный;
* среднесрочный;
* долгосрочный.

 В Республике Беларусь кредиты могут быть краткосрочным или долгосрочным. (Статья 140. Виды кредита Банковский кодекс Республики Беларусь).

 Особенностью **онкольного кредита** является то, что он предо­ставляется фирме-заемщику без указания срока его использования с обязательством заемщика погасить его по первому требованию кредитора. Этот кредит подлежит возврату в фиксированный срок после поступления официального уведомления от кредитора. В большинстве стран онкольный кредит используется редко, так как требует стабильных условий на рынке ссудных капиталов и в экономике в целом.

 **Краткосрочный кредит** предоставляется, как правило, на вос­полнение временного недостатка собственных оборотных средств у фирмы-заемщика. В Республике Беларусь срок полного погашения, первоначально установленный кредитным договором, - до 12 месяцев. Средний срок погашения по этому виду кредита в мировой практике обычно не превышает 6 месяцев, а в России же к краткосрочным, как правило, относятся кредиты со сроком погашения не более 1 месяца.

 **Среднесрочный кредит** (англ. medium term credit) - [кредит](http://www.mabico.ru/lib/859.html), предоставляемый на срок от одного года до 3-10 лет. Сроки зависят от экономико-политической ситуации в стране, сложившихся традиций национальных рынков ссудных [капиталов](http://www.mabico.ru/lib/721.html) и действующих законодательных норм. При этом в ряде стран, например США, понятие среднесрочного [кредита](http://www.mabico.ru/lib/859.html) отсутствует. В России официально срок этого вида [кредитов](http://www.mabico.ru/lib/859.html) составляет от 1 года до 3 лет, иногда - от 3 месяцев до 1 года. В Республике Беларусь этот вид кредита отсутствует. В основном среднесрочные [кредиты](http://www.mabico.ru/lib/859.html) пользуются для финансирования деятельности предприятия и фирмы, чей деловой производственный цикл совпадает с периодом среднесрочного [кредита](http://www.mabico.ru/lib/859.html). Для обеспечения устойчивости источников [кредитования](http://www.mabico.ru/lib/859.html) [кредитные](http://www.mabico.ru/lib/859.html) организации рефинансируют свои среднесрочные [кредитные ресурсы](http://www.mabico.ru/lib/892.html) путем операций на денежном рынке.

 **Долгосрочный кредит** **- (англ. long-term credit)** практически используется для формирования внеоборотных активов, способствует высвобождению собственных средств. Тем самым он как бы косвенно увеличивает собственные средства предприятия.

 В России к **долгосрочным кредитам** согласно Инструкции ЦБ РФ №17 относятся [кредиты](http://www.mabico.ru/lib/859.html) на срок свыше 3 лет, однако на практике к [долгосрочным](http://www.mabico.ru/lib/533.html) относят [кредиты](http://www.mabico.ru/lib/859.html), выданные на срок более года. В Республике Беларусь предоставляется на срок от одного года до пяти лет, если иное не предусмотрено законодательством Республики Беларусь

В зависимости от наличия обеспечения различают:

* доверительные кредиты (бланковые);
* обеспеченные кредиты;
* кредиты под финансовые гарантии третьих лиц.

     **Доверительные кредиты** обычно применяются в процессе кре­дитования постоянных клиентов, которые пользуются полным доверием банка. Единственной формой обеспечения доверительно­го кредита является кредитный договор. Как правило, бланковый кредит предоставляется банком, осуществляющим расчетно-кас­совое обслуживание фирмы. Хотя формально он носит необеспе­ченный характер, но фактически обеспечивается размером деби­торской задолженности фирмы и его средствами на расчетном, а также других счетах в этом же банке.

 **Обеспеченный кредит** — это основная разновидность современ­ного банковского кредита. В отечественных условиях при оформле­нии этого кредита из-за незавершенности процесса формирования ипотечного и фондового рынков сложной проблемой является процедура оценки стоимости имущества.

 **Основные виды банковских кредитов**, предоставляемые пред­принимательским фирмам, наглядно изображены на рисунке 4 :

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | КОНТОКОРРЕНТНЫЙ КРЕДИТ |  |  |  |  |
| РОЛЛОВЕРНЫЙ КРЕДИТ |  |  |  |   |  |  | КРЕДИТНАЯ ЛИНИЯ |
|  |  |  |  | БАНКОВКИЕ КРЕДИТЫ |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  | ЛОМБАРДНЫЙ КРЕДИТ |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| РЕВОЛЬВЕРНЫЙ КРЕДИТ |  | ИПОТЕЧНЫЙ КРЕДИТ |  | ИПОТЕЧНЫЙ КРЕДИТ |

Рис. 4 Основные виды банковских кредитов

      **Контокоррентный кредит** — кредит, при предоставлении кото­рого банк открывает фирме-заемщику контокоррентный счет. На этом счете учитываются как кредитные, так и расчетные опера­ции заемщика. По контокоррентному счету заемщик пользуется кредитом в пределах заранее определенного лимита (контокоррент­ный лимит) и вносит на этот счет все освобождающиеся у него средства. По отрицательному, дебетовому остатку контокоррентно­го счета фирма уплачивает банку установленный кредитный про­цент. Если внесенные фирмой-заемщиком суммы превысят сумму ее задолженности, возникает кредитовый остаток. Для такого случая кредитным договором может быть определено, что на этот остаток банк начисляет фирме депозитный процент. Поэтому в договоре о контокоррентном кредите устанавливаются размеры процентной ставки по дебетовому и кредитовому остаткам по счету, а также предусматривается возможность изменения процентной ставки в течение контокоррентного периода и сроков расчетов по контокоррентному счету.

 В договоре должно быть указано, составляются ли контокоррен­ты четыре, два или один раз в год. При отсутствии в договоре указания сроков расчетов считается, что заключение контокор­рента должно быть произведено раз в год. Для фирмы-заемщика выгодны полугодовые и годовые контокорренты, так как при каждом заключении контокоррента проценты, комиссия и прочие расходы прибавляются к сальдо и в следующем контокорренте уже начисляются проценты на проценты.

 Используя контокоррент, предпринимательская фирма получа­ет определенные преимущества. **Во-первых**, обеспечив себе макси­мум необходимого кредита, фирма-заемщик пользуется им лишь по мере действительной надобности и не должна уплачивать про­центы по тем суммам, которые в данный момент не могут найти себе производительного применения. **Во-вторых**, каждую освобо­дившуюся сумму фирма может немедленно внести в оплату своего долга и таким образом экономить на процентах по кредиту. **В-третьих**, имея свободные кредитные ресурсы (в пределах уста­новленных лимитов), фирма-заемщик может в размере этой сум­мы быстро получать необходимые средства.

 **Ломбардный кредит** — кредит в твердо фиксированной сумме, предоставляемый кредитором фирме-заемщику на определенный срок под залог имущества или имущественных прав. Широко рас­пространены ломбардные кредиты под залог ценных бумаг, «Чис­тый» ломбардный кредит — это краткосрочный кредит, со сроком погашения до года, чаще всего он предоставляется сроком на три месяца под залог ценных бумаг.

 **Ипотечный кредит** — долгосрочный кредит, полученный под залог или части основных средств, или имущественного комплек­са фирмы-заемщика в целом. Банки, специализирующиеся на выдаче ипотечных кредитов, называются ипотечными банками. Фирма-за­емщик, получая такой кредит, обязана застраховать передаваемое в залог имущество в полном объеме в пользу банка-кредитора. При этом заложенное в банке имущество фирма продолжает использо­вать. Ипотечный кредит является основной формой долгосрочного банковского кредитования.

 **Платежный кредит** — кредит, предоставляемый фирмам-пла­тельщикам на оплату ими расчетных документов, выполнение денежных обязательств, при наличии у фирм временных финансо­вых трудностей, возникающих вследствие опережения сроков пла­тежей по отношению к срокам поступления средств на счет фирм-плательщиков. Обычно платежный кредит предоставляется банками предпринимательским фирмам на оплату материальных ресурсов, оборотных средств, на погашение дебетового сальдо по зачету взаимных требований, на выплату заработной платы.

 **Револьверный кредит** — это автоматически возобновляемый кредит. Данный вид банковского кредита предоставляется на определен­ный период, в течение которого фирме-заемщику разрешается как поэтапное привлечение кредитных средств, так и поэтапное частичное или полное погашение обязательств по кредиту. При этом внесенные в счет погашения обязательств средства фирма может вновь заимствовать в течение периода действия кредитного договора.

 **Ролловерный кредит** — долгосрочный кредит с периодически пересматриваемой процентной ставкой. Обычно пересмотр процент­ной ставки осуществляется один раз в квартал или полугодие, в зависимости от темпов инфляции.

 **Открытие кредитной линии**. В связи с тем что потребность в краткосрочном банковском кредите не всегда может быть преду­смотрена с привязкой к конкретным срокам его использования, предпринимательская фирма может по договоренности с банком-кредитором оформить открытие кредитной линии. В договоре на открытие кредитной линии обусловливаются сроки, условия и предельная сумма предоставления банковского кредита, когда в нем возникает реальная потребность. При этом договор не носит характера безусловного контрактного обязательства и может быть аннулирован банком при ухудшении финансового состояния фир­мы-заемщика.

 Для фирмы-заемщика преимущество данного вида кредитова­ния заключается в том, что она использует заемные средства в строгом соответствии со своими реальными потребностями в них. Как правило, кредитная линия открывается на срок до одного года.

 Многообразие форм и условий привлечения банковского кредита определяют необходимость эффективного управления этим процессом на предприятиях с высоким объемом потребности в заемном капитале. В этом случае цели и политика привлечения заемных финансовых средств конкретизируется предприятием с учетом особенностей банковского кредитования.

1. **Ловушки при банковском кредитовании**

 При недостатке собственных финансовых ресурсов многие фирмы обращаются в банки для получения ссуды. Часто подобные организации встречаются с тем, что банк с легкостью выдает им кредит за кредитом. И что особенно приятно – закрывает глаза на нестабильное финансовое положение организации и огромные задолженности. В таком случае фирме, прежде чем получить очередной кредит, стоит задуматься о том, не является ли это ловушкой.

Однако есть некая «техника безопасности» для фирм, которые потенциально могут столкнуться с проблемой привлечения заемных финансовых ресурсов, используя банковский кредит.

1. Необходимо здраво смотреть на финансовую ситуацию компании, сопоставлять ее реальные возможности с пожеланиями руководства. Необходимо на бумаге представить конкретную ситуацию и подробно расписать все методы погашения задолженности по кредиту.

2. Необходимо ограничить и контролировать доступ к важным финансовым документам фирмы. Учредительные документы, реестр акционеров, протоколы собраний акционеров, оригиналы отчетности за предыдущие периоды и другие конфиденциальные бумаги лучше хранить у директора либо положить в ячейку банка на хранение.

3. Печати и факсимильные подписи руководителей компании необходимо хранить в отдельном сейфе. Будет лучше, если руководство издаст четкие указания, кому и в какие моменты их можно выдавать.

**Заключение**

Заемный капитал - деньги, которые с легкостью берешь, но с трудом отдаешь.

Оборотный капитал - крутится, как белка в колесе.

Уставный капитал - с миру по нитке.

 Эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия, обеспечить более эффективное использование собственного капитала, ускорить формирование финансовых ресурсов, предназначенных на различные цели, а, в конечном счете — повысить рыночную стоимость организации.

Заемный капитал, используемый организацией, характеризует в совокупности объем его финансовых обязательств (общую сумму долга).

Заемный капитал представляет собой часть стоимости имущества организации, приобретенного в счет обязательства вернуть поставщику, банку, другому заимодавцу деньги либо ценности, эквивалентные стоимости такого имущества. В составе заемного капитала различают краткосрочные и долгосрочные заемные средства. Долгосрочные кредиты пока не выгодны ни для кредитных организаций (банков) в силу высокой степени риска выдачи долгосрочных ссуд, ни для самих организаций в силу дороговизны и сложности в оформлении последних. Кредиторская задолженность перед поставщиками и по начислениям в составе краткосрочной кредиторской задолженности представляют собой источник постоянного бесплатного финансирования организации.

 Слишком большое привлечение заемных средств уменьшает финансовую устойчивость организации, а слишком малый объем заемных средств не позволяет организации развиваться. Таким образом, компания, использующая заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития (за счет формирования дополнительного объема активов) и возможности прироста финансовой рентабельности деятельности, однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства (возрастающие по мере увеличения удельного веса заемных средств в общей сумме используемого капитала).

 Можно порекомендовать следующие :

* постараться избегать привлечения в организацию банковских кредитов в силу их дороговизны и сложности в оформлении;
* постараться найти больше постоянных поставщиков товаров для продажи, предоставляющих рассрочку платежа, так как это может стать постоянным и бесплатным источником финансовых ресурсов организации, хотя и заемным;
* необходимо повысить долю собственных средств в источниках финансирования, за счет рационального распределения чистой прибыли.

 Аккумуляция всех денежных средств и их превращение в ссудный (заемный) капитал осуществляется банковской системой. Банковская система, являясь неотъемлемой частью экономической системы любой страны, занимает стратегическое положение в экономике, что определяется ее целями, задачами, функциями, а также воздействием на другие системы. Любой сбой в функционировании банковской системы затронет интересы всех хозяйствующих субъектов.

**Список литературы:**

## Банковский Кодекс Республики Беларусь 25 октября 2000 г. № 441-3

## Буряковский В. В. Финансы предприятий – учебник

1. Николаева Т.П. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ: Учебное пособие., 2004. – 152 с
2. П. Н. Шуляк ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ **–** Учебное пособие *-* Москва, 2006

**Интернет ресурсы:**

1. http://www.finic.ru
2. http://books.efaculty.kiev.ua
3. http://www.tvoydohod.ru
4. http://www.inventech.ru
5. http://www.mabico.ru