

В настоящее время в связи с переходом экономики к рыночным отношениям наличие финансовых ресурсов предприятия и их эффективное использование определяют финансовое благополучие субъекта хозяйствования, использование денежных средств на расширение, обновление, модернизацию производства. Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность. Однако повышение эффективности деятельности предприятий невозможно только в рамках собственных ресурсов. Для расширения их финансовых возможностей необходимо привлечение дополнительных заемных средств с целью увеличения вложений в собственное развитие, получения большей прибыли.

В связи с этим управление формированием заемного капитала – одно из важнейших функциональных направлений регулирования деятельности организаций. Эффективность и гибкость управления формированием заемного капитала способствуют созданию оптимальной финансовой структуры капитала организации.

По нашему мнению, процесс привлечения заемного капитала необходимо разбить на несколько этапов, поскольку лишь полный анализ каждого шага может дать положительный результат (увеличение объемов производства, развитие организации, получение дополнительной прибыли и т.д.) от использования заемных ресурсов.

На первоначальном этапе предприятие должно выбрать кредитное учреждение. Выбор банка должен производиться не наугад, а только после проведения небольшого маркетингового исследования финансового рынка. На основе полученных результатов необходимо определить наиболее подходящее кредитное учреждение.

На следующем этапе формирования заемного капитала необходимо определиться с тем, на какие цели необходимо привлекать заемные источники финансирования. Этот момент является определяющим, так как цена за пользование долгосрочными заемными средствами существенно выше, чем у краткосрочных. В большинстве случаев банковские работники предлагают максимально доступный для предприятия срок кредитования. Как правило, руководство предприятием заинтересовано в увеличении сроков

кредитования, поскольку считают максимально возможным сроком наиболее эффективным для последующих расчетов. Необходимо отметить, что при принятии конкретного финансового решения такой подход недопустим, так как при наличии финансовых ресурсов предприятие вынуждено будет инвестировать средства в краткосрочные финансовые вложения, доходность по которым всегда ниже ставки по долгосрочному кредиту.

Третий этап определяет объемы привлечения финансовых ресурсов. На данном этапе необходимо достигнуть наиболее оптимального соотношения собственного и заемного капитала, так как от этого во многом зависит финансовое положение предприятия. В то же время объем привлечения должен быть достаточным для обеспечения необходимых темпов экономического роста предприятия.

На четвертом этапе необходимо выбрать эффективную схему кредитования. В практике взаимоотношений предприятий с банковским сектором в процессе проведения переговоров по выдаваемому кредиту всегда существует выбор из нескольких вариантов возможных сроков кредитования и схем погашения основной суммы долга. На наш взгляд, для принятия эффективного решения по схеме кредитования необходимо рассчитать прогнозные кредитные платежи по доступным вариантам кредитования (по всем возможным срокам кредитования с использованием различных расчетных методик), а затем сравнить их с возможностями предприятия и отсеять те варианты, для которых у предприятия недостаточно ресурсов.

Выявление наиболее целесообразного варианта кредитования должно производиться на основе критериев минимума совокупных затрат и минимума текущих платежей.

На пятом этапе производится оценка эффективности привлечения заемных ресурсов.

На последнем этапе осуществляется оценка риска, связанного с формированием капитала. При этом организация должна принять решение о том, какие риски следует принимать, а какие принимать не стоит при осуществлении кредитно-займовых операций.

В процессе управления формированием заемного капитала, на наш взгляд, также необходимо обеспечить постановку системы контроля над формированием заемного капитала предприятия, которая позволит предотвратить потерю финансовой устойчивости за счет привлечения внешних источников финансирования и права собственности первоначальных учредителей предприятия за счет поглощения сторонними инвесторами