INTEGRATION JOURNAL
INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS
THE CAUCASUS
ECONOMIC AND SOCIAL ANALYSIS JOURNAL OF SOUTHERN CAUCASUS

DIVERSIFICATION OF COMPANY'S BORROWED FUNDS SOURCES

Inna Kotkalova-Litvin
Ukrainian state university of finance and international trade, PhD of Economic Sciences, Associate Professor of Finance and Economic Security (**Ukraine**)
e-mail: kotkalova.inna@gmail.com

ABSTRACT

This paper performs investigation for the ways to attract company's borrowed funds which serve as common in the world's heritage practices of financial management but have not yet become traditional to Ukrainian economy.

Under the conditions of huge imbalances present in domestic economy enterprises face complex issues regarding necessity to finance actual operating and perspective economic activity. While rates of growth of domestic economy show reduce own sources become not sufficient to replenish the working capital of enterprises and to repay existing debt load. Bank loans which are a traditional source of debt capital for domestic companies now have become almost impossible due to factors of lack of liquidity in the banking system of Ukraine and high volatility of currency exchange rates. This difficult environment forces us to investigate international experience of attracting borrowed funds to finance enterprises economic activity to ensure opportunity for sustainable and effective growth of companies.

The aim of the paper is to summarize international experience in attracting debt financing for businesses and to perform analysis for the effective ways of exploiting this experience in domestic practices of enterprise financial management.

It is found out that in world's practice most common sources of borrowed funds attraction are: investment bank loans, syndicated loans, bridge loans against future IPO, issuing structured debt receipts (credit notes), ECA-financing, LBO-financing, bonds emission, Eurobonds emission.

This study is able to expand capabilities of an enterprise on choosing the most effective option for the formation of the borrowed capital considering criteria of an amount of financial resources, their cost and sources of attraction.

Keywords: borrowed funds, borrowed capital, investment loans, syndicated loans, emission of bonds, Eurobonds, credit notes.

INTEGRATION JOURNAL
INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS
THE CAUCASUS
ECONOMIC AND SOCIAL ANALYSIS JOURNAL OF SOUTHERN CAUCASUS

ДИВЕРСИФІКАЦІЯ ДЖЕРЕЛ ПОЗИКОВОГО ФІНАНСУВАННЯ ПІДПРИЄМСТВА

Котькалова-Литвин Інна Володимирівна
Українського державного університету фінансів та міжнародної торгівлі, к.е.н., доцент кафедри фінансів та фінансово-економічної безпеки (**Україна**)
e-mail: kotkalova.inna@gmail.com

РЕЗЮМЕ

У статті проведено дослідження джерел залучення позикового капіталу підприємства, які не є традиційними для української економіки, а систематизують надбання світового практики фінансового менеджменту.

Встановлено, що за умов суттєвого дисбалансу вітчизняної економіки перед суб'єктами господарювання постають складні питання щодо забезпечення фінансовими ресурсами поточної та перспективної фінансово-господарську діяльності. Власних джерел за умов скорочення темпів росту вітчизняної економіки недостатньо для поповнення оборотних коштів підприємств та обслуговування існуючої боргового навантаження. Банківські кредити, які є традиційним джерелом залученого капіталу для вітчизняних підприємств, наразі стали майже неможливими через брак ліквідності банківської системи України та високої волантильності валютних курсів. За таких умов актуалізується дослідження світового досвіду залучення позикових джерел фінансування господарської діяльності підприємств, що забезпечить можливість для стабільного та ефективного розвитку суб'єктів господарювання.

Метою статті є узагальнення світового досвіду щодо залучення позикового фінансування підприємств та аналіз можливостей його імплементації до вітчизняної практики управління фінансово-господарською діяльністю підприємства.

Встановлено, що найбільш поширеними у світовій практиці джерелами зовнішнього фінансування підприємств є інвестиційні банківські кредити, синдиковані кредити, брідж-кредити під майбутнє IPO, випуск структурованих боргових розписок (кредитні ноти), ECA-фінансування, LBO-фінансування, випуск облігаційних позик, емісія євробондів.

Проведе дослідження розширить можливості підприємства щодо вибору найбільш ефективного варіанту формування залученого капіталу за критеріями обсягу фінансових ресурсів, їх вартості та джерел залучення.

Ключові слова: позикові кошти, залучений капітал, інвестиційний кредит, синдикований кредит, облігаційна позика, євробонди, кредитні ноти.

INTEGRATION JOURNAL
INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS
THE CAUCASUS
ECONOMIC AND SOCIAL ANALYSIS JOURNAL OF SOUTHERN CAUCASUS

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Котькалова-Литвин Инна Владимирована
Украинский государственный университет финансов и международной торговли, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и финансово-экономической безопасности (**Україна**)
e-mail: kotkalova.inna@gmail.com

РЕЗЮМЕ

В статье проведено исследование источников привлечения заемного капитала предприятия, не являющихся традиционными для украинской экономики, а систематизируют достояние мирового практики финансового менеджмента.

Установлено, что в условиях существенного дисбаланса украинской экономики перед субъектами хозяйствования возникают сложные вопросы обеспечения финансовыми ресурсами текущей и перспективной финансово-хозяйственной деятельности. Собственных источников, в условиях сокращения темпов роста отечественной экономики, недостаточно для пополнения оборотных средств предприятий и обслуживания существующей долговой нагрузки. Банковские кредиты, которые являются традиционным источником привлеченного капитала для отечественных предприятий, сейчас стали почти невозможными из-за нехватки ликвидности банковской системы Украины и высокой волантильности валютных курсов. При таких условиях, актуализируется исследование мирового опыта привлечения заемных источников финансирования хозяйственной деятельности предприятий, что обеспечит возможность для стабильного и эффективного развития субъектов хозяйствования.

Целью статьи является обобщение мирового опыта привлечения заемного финансирования предприятий и анализ возможностей его имплементации в отечественную практику управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия.

Установлено, что наиболее распространенными в мировой практике источниками внешнего финансирования предприятий являются инвестиционные банковские кредиты, синдицированные кредиты, бридж-кредиты под будущее ИРО, выпуск структурированных долговых расписок (кредитные ноты), ECA-финансирование, LBO-финансирования, выпуск облигационных займов, эмиссия евробондов.

Проведенное исследование расширит возможности предприятия по выбору наиболее эффективного варианта формирования привлеченного капитала по критериям объема финансовых ресурсов, их стоимости, источников привлечения и эффективности их использования.

Ключевые слова: заемные средства, привлеченный капитал, инвестиционный кредит, синдицированный кредит, облигационный заем, евробонды, кредитные ноты.

INTEGRATION JOURNAL
INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS
THE CAUCASUS
ECONOMIC AND SOCIAL ANALYSIS JOURNAL OF SOUTHERN CAUCASUS