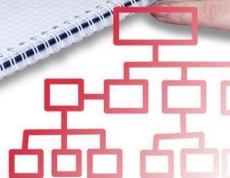
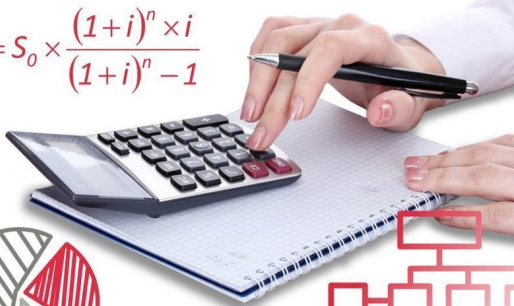


Олег Иванов

Учебник по финансовому анализу
малого бизнеса
для кредитных специалистов

ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ

$$P = S_0 \times \frac{(1+i)^n \times i}{(1+i)^n - 1}$$



Олег Иванов

Финансовые коэффициенты.

Учебник по финансовому анализу малого бизнеса для кредитных специалистов

http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=48417340

ISBN 9785005060082

Аннотация

После изучения учебника «Финансовые коэффициенты» Вы будете:– знать основные финансовые коэффициенты, необходимые при проведении анализа деятельности;– знать формулы, нормативные значения, финансовые условия применения коэффициентов— делать аналитические выводы значений коэффициентов для принятия решений по кредитным заявкам— уметь проводить оценку рисков кредитования с помощью коэффициентного анализа Учебник содержит примеры и задачи, максимально приближенные к работе кредитного специалиста

Содержание

1. Коэффициенты	6
2. Анализ коэффициентов	8
3. Группы коэффициентов для финансового анализа	10
4. Группа коэффициентов ликвидности	13
4.1. Коэффициент текущей ликвидности	14
4.2. Коэффициент срочной ликвидности	20
5. Группа коэффициентов устойчивости	27
5.1. Коэффициент устойчивости	28
Конец ознакомительного фрагмента.	32

Финансовые коэффициенты

Учебник по финансовому анализу малого бизнеса для кредитных специалистов

Олег Иванов

© Олег Иванов, 2024

ISBN 978-5-0050-6008-2

Создано в интеллектуальной издательской системе Ridero

Об авторе



Олег Иванов

Эксперт в сфере
кредитования малого
бизнеса

Банковский консультант и бизнес-тренер с практическим опытом работы в сфере кредитования малого бизнеса более 20 лет. Постоянный тренер Фонда поддержки малого бизнеса ЕБРР по проведению обучения банков-партнеров ЕБРР. В качестве тренера провел более 500 аудиторных и полевых тренингов для специалистов банков, МФО и гарантийных фондов. Личный наставник более 200 кредитных экспертов, которые занимают высокие позиции в крупных банках. Разработчик учебных материалов для аудиторного и онлайн обучения. Автор учебников, онлайн курсов, тренировочных и сертификационных тестов по финансовому анализу малого бизнеса для кредитных специалистов. Участник российских и международных проектов. Занимался организацией работы кредитных подразделений и обучением специалистов в банках по всей стране.

1. Коэффициенты

Коэффициентный анализ является **дополнительным инструментом** финансово-экономического анализа предприятий малого и среднего бизнеса и представляет собой наиболее распространенный метод интерпретации и сравнения финансовых показателей и отчетов.

Финансовый коэффициент – показатель, представляющий числовое выражение отношения двух или более однородно исчисленных величин определенных показателей бизнеса.

Для того чтобы коэффициент имел экономический смысл, он должен выражать значимое соотношение однородно исчисленных величин. Например, значения продажной цены товара и его себестоимости являются однородными, и между этими величинами есть ясная взаимосвязь. В результате, коэффициент отношения продажной цены к себестоимости будет значимым, и иметь экономический смысл в виде понятия наценки. И, напротив, между транспортными расходами и рыночной стоимостью недвижимости предприятия понятной взаимосвязи нет, и, следовательно, их соотношение не будет являться значимым показателем, и не будет иметь экономического смысла.

Необходимость использования коэффициентов

Значения коэффициентов являются относительными показателями, выраженными в кратности, процентах и единицах времени. Благодаря этому, коэффициенты удобны **для проведения сравнений и сопоставлений**, а их анализ позволяет получить более осмысленные результаты, чем аналогичное изучение абсолютных величин.

Анализ абсолютных значений оказывается невозможным без сопоставления и соотношения как минимум двух исчисленных величин.

Коэффициенты **позволяют быстро оценить** соответствие полученного результата определенным критериям, расчеты которых соответствуют практике ведения бизнеса.

Финансовые коэффициенты рассчитываются на основе данных управленческого **Баланса, Отчета о прибылях и убытках (ОПиУ) и Отчета о движении денежных средств (Cash Flow)**.

2. Анализ коэффициентов

Кредитным специалистам необходимо помнить, что **важен не расчёт** показателей коэффициентов, а **умение анализировать** полученные результаты. Расчёт коэффициента представляет собой простое арифметическое действие, но интерпретация его значения требует глубокого понимания.

Правильно проанализированные значения коэффициентов помогают кредитным специалистам выделить в бизнесе проблемные области, требующие дальнейшего изучения и исследования. Анализ коэффициентов помогает **выявить условия работы и развития компании**, которые нельзя обнаружить, рассматривая компоненты каждого коэффициента отдельно.

Сопоставление коэффициентов

Сопоставление подразумевает сравнение результатов рассчитанных коэффициентов с различными параметрами. Это могут быть:

- заранее установленные нормы и стандарты
- коэффициентами других компаний отрасли
- предыдущие значения коэффициентов предприятия
- общая ситуация в бизнесе
- логические заключения

В литературе и справочных изданиях для большинства коэффициентов часто приводятся рекомендуемые или теоретически приемлемые диапазоны значений. Однако необходимо помнить, что допустимые значения показателей могут существенно отличаться не только для разных отраслей, но и для предприятий одной отрасли. Таким образом, интерпретируя величину того или иного коэффициента, необходимо принимать во внимание специфику и особенности деятельности анализируемого предприятия. Вместе с тем, если значения тех или иных показателей значительно отличаются от рекомендованных, среднеотраслевых, часто наблюдаемых и т. п., то желательно выяснить причину таких отклонений.

3. Группы коэффициентов для финансового анализа

Финансовый коэффициент – это отношение двух чисел. Существует множество показателей, которые можно соотносить между собой, поэтому в экономической науке существует большое множество различных коэффициентов. Среди специалистов нет единого мнения относительно состава и классификации коэффициентов, методов их расчета и даже обозначений. Обязательно ли в такой ситуации оперировать всеми коэффициентами? Ответ прост: кредитным специалистам необходимо определить оптимальный набор коэффициентов, помогающих в принятии решения и позволяющих экономить время при проведении финансового анализа. Для этого достаточно подобрать коэффициенты, подходящие для анализа предприятий малого бизнеса, и обращать пристальное внимание на коэффициенты, которые наиболее показательны в каждом конкретном случае.

Большинство коэффициентов данного набора можно разделить на следующие основные группы:

- группа коэффициентов ликвидности
- группа коэффициентов устойчивости
- группа коэффициентов оборачиваемости
- группа коэффициентов рентабельности

Следует отметить, что отнесение некоторых коэффициентов к той или иной группе достаточно условно и в литературе можно встретить иные классификации.

Способы расчета коэффициентов

Существует два основных способа расчета финансовых коэффициентов.

Первым способом рассчитываются показатели на основе статей одного и того же документа отчетности, например, Баланса или ОПиУ. Поскольку в данном случае числитель и знаменатель коэффициента относятся к одному периоду времени, например, к дате составления Баланса или к периоду, охватываемому ОПиУ, то подобное сопоставление вполне правомерно. В связи с этим коэффициенты по данным Баланса рассчитываются на дату финансового анализа, а по данным ОПиУ – в рамках любого периода и на основе средних значений за рассматриваемый период.

Вторым способом рассчитываются показатели, определяемые как отношение различных статей Баланса и ОПиУ. При этом возникает проблема сопоставимости данных, поскольку балансовый показатель всегда относится к конкретной дате, а показатели другого отчета – к рассматриваемому периоду времени. С целью обеспечения сопоставимости данных рекомендуется учитывать показатели Баланса на дату финансового анализа, а для показателей ОПиУ – использовать среднеарифметические значения за анализируемый

период времени. **Исключения могут составлять сезонные периоды, когда расчет средних значений в ОПиУ необходимо проводить для каждого сезона отдельно.**

4. Группа коэффициентов ликвидности

Коэффициенты ликвидности характеризуют способность предприятия погашать свои задолженности в краткосрочной перспективе за счет оборотных средств различного состава и показывают возможности бизнеса выдерживать быстрые изменения в рыночной конъюнктуре и бизнес-среде.

Коэффициенты ликвидности рассчитываются на основе данных Баланса компании.

При финансово-экономическом анализе предприятий малого бизнеса, как правило, достаточно использовать два коэффициента ликвидности:

- Коэффициент текущей ликвидности
- Коэффициент срочной ликвидности

4.1. Коэффициент текущей ликвидности

Описание и формула расчета

Показывает способность компании погашать свои краткосрочные финансовые обязательства за счет оборотных активов.

$$K_{\text{тек. ликв.}} = \frac{\text{оборотные средства}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

Напомним, что оборотные средства включают в себя следующие статьи:

- Касса
- Расчетный счет
- Сбережения
- Дебиторская задолженность покупателей
- Товары в пути
- Предоплата поставщикам
- Товарно-материальные запасы, готовая продукция, сырье, полуфабрикаты

– Прочие оборотные активы

Напомним, что краткосрочные обязательства – это обязательства со сроком погашения до 12 месяцев.

Нормативное значение

Нормальным считается значение равное или больше 1, что означает превышение оборотных средств компании над краткосрочными обязательствами.

Финансовый анализ

Коэффициент ликвидности имеет большую значимость при анализе предприятий сферы торговли, так как в таком бизнесе, как правило, присутствует значительная доля оборотных средств, которые, в свою очередь, зачастую формируются за счет товарных кредитов.

Ситуация, когда коэффициент меньше 1, может говорить о том, что компания направила краткосрочные заёмные средства не в оборотные активы, а, например, в основные средства. Это может создать риск потери ликвидности компании, так как основные средства обладают низкой ликвидностью и, как правило, не могут быть быстро обращены в деньги для покрытия обязательств.

Для предприятий сферы услуг, где, как правило, не бывает большого объема оборотных средств, коэффициент может быть ниже 1, и это не означает наличия трудностей с ликвидностью.

Задача. Торговля

Компания занимается оптовой торговлей продуктами быстрого приготовления (каши, супы, сухие завтраки и прочее). Запрашивается кредит в сумме 1 000 000 рублей сроком на 12 месяцев на пополнение оборотных средств.

Вопрос: Рассчитайте и проанализируйте коэффициент текущей ликвидности.

На момент посещения бизнеса клиента кредитным специалистом были получены следующие сведения:

Баланс			
Актив		Пассив	
Касса, расчетный счет	500 000	Товарный кредит	1 500 000
Дебит. задолженность покупателей	700 000	Предоплата покупателей	300 000
Предоплата поставщикам	100 000	Кредиты и займы до 12 мес.	1 000 000
ТМЗ	2 500 000		
Оборотные средства	3 800 000	Краткосрочная задолженность	2 800 000
Оборудование	500 000	Кредиты и займы более 12 мес.	300 000
Транспорт	300 000		
Недвижимость	0	Долгосрочная задолженность	300 000
Основные средства	800 000	Собственный капитал	1 500 000
Валюта баланса	4 600 000	Валюта баланса	4 600 000

ОПиУ	
Выручка от реализации	4 500 000
Себ-ть реализованных товаров	3 900 000
Валовая прибыль	600 000
Накладные расходы всего:	300 000
- заработная плата	90 000
- аренда и коммунал. расходы	100 000
- транспортные расходы	50 000
- налоги и пошлины	50 000
- реклама, связь, банк и прочее	10 000
Чистая прибыль	300 000
Прочие доходы	0
Прочие расходы/семья	100 000
Нераспределенная прибыль	200 000
Взнос по текущему кредиту	100 000

Решение

Коэффициент текущей ликвидности = $3\,800\,000 / 2\,800\,000 = 1,36$.

Значение коэффициента в пределах нормы, ликвидность достаточная, т.е. предприятие сможет погашать свои крат-

косрочные финансовые обязательства за счет оборотных средств.

Задача. Услуги

Бизнес клиента – салон красоты (парикмахерские услуги и ногтевой сервис). Запрашивается кредит в сумме 300 000 рублей сроком на 12 месяцев на покупку оборудования.

Вопрос: Рассчитайте и проанализируйте коэффициент текущей ликвидности.

На момент посещения бизнеса клиента кредитным специалистом были получены следующие сведения:

Баланс			
Актив		Пассив	
Касса, расчетный счет	50 000	Товарный кредит	30 000
Дебит. задолженность покупателей	0	Кредиты и займы до 12 мес.	370 000
Расходные материалы	120 000		
Оборотные средства	170 000	Краткосрочная задолженность	400 000
Оборудование	750 000	Кредиты и займы более 12 мес.	0
Транспорт	180 000		
Недвижимость	3 000 000	Долгосрочная задолженность	0
Основные средства	3 930 000	Собственный капитал	3 700 000
Валюта баланса	4 100 000	Валюта баланса	4 100 000

ОПиУ	
Выручка от реализации	500 000
Себ-ть реализованных товаров	0
Валовая прибыль	500 000
Накладные расходы всего:	345 000
- расходные материалы	50 000
- заработная плата	250 000
- аренда и коммунал. расходы	10 000
- транспортные расходы	10 000
- налоги и пошлины	15 000
- реклама, связь, банк и прочее	10 000
Чистая прибыль	155 000
Прочие доходы	0
Прочие расходы/семья	50 000
Нераспределенная прибыль	105 000
Взнос по текущему кредиту	30 000

Решение

Коэффициент текущей ликвидности = $170\,000 / 400\,000 =$

0,43.

Значение коэффициента значительно ниже нормы, на момент финансового анализа имеются трудности с ликвидностью, т.е. у предприятия могут возникнуть сложности с погашением своих краткосрочных финансовых обязательств за счет оборотных средств. Однако такая ситуация характерна для предприятия сферы услуг, так как в большинстве случаев в услугах отсутствуют товарные запасы, которые обычно формируют большую долю оборотных средств. Но для более взвешенного и точного анализа необходимо выяснить фактическую цель кредита, остаток по которому составляет 370 000 рублей.

Задача. Производство

Компания занимается производством и продажей мясных полуфабрикатов. Запрашивается кредит в сумме 2 500 000 рублей сроком на 36 месяцев на покупку нового технологического оборудования.

Вопрос: Рассчитайте и проанализируйте коэффициент текущей ликвидности.

На момент посещения бизнеса клиента кредитным специалистом были получены следующие сведения:

Баланс			
Актив		Пассив	
Касса, расчетный счет	150 000	Товарный кредит	50 000
Дебит. задолженность покупателей	200 000	Предоплата покупателей	0
Предоплата поставщикам	100 000	Кредиты и займы до 12 мес.	300 000
Сырье	100 000		
Полуфабрикаты	50 000		
Готовая продукция	150 000		
Оборотные средства	750 000	Краткосрочная задолженность	350 000
Оборудование	3 000 000	Кредиты и займы более 12 мес.	850 000
Транспорт	550 000	Долгосрочная задолженность	850 000
Недвижимость	0		
Основные средства	3 550 000	Собственный капитал	3 100 000
Валюта баланса	4 300 000	Валюта баланса	4 300 000

ОПИУ	
Выручка от реализации	3 900 000
Себ-ть реализованных товаров	2 600 000
Валовая прибыль	1 300 000
Накладные расходы всего:	800 000
- заработная плата	300 000
- аренда и коммунал. расходы	150 000
- транспортные расходы	200 000
- налоги и пошлины	100 000
- реклама, связь, банк и прочее	50 000
Чистая прибыль	500 000
Прочие доходы	0
Прочие расходы/семья	100 000
Нераспределенная прибыль	400 000
Взнос по текущему кредиту	70 000

Решение

Коэффициент текущей ликвидности = $750\,000 / 350\,000 = 2,14$.

Значение коэффициента в пределах нормы, ликвидность достаточная, т.е. предприятие сможет погашать свои краткосрочные финансовые обязательства за счет оборотных средств.

4.2. Коэффициент срочной ликвидности

Описание и формула расчета

Показывает способность компании выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства только за счет наиболее ликвидных оборотных активов.

$$\text{К сроч. ликв.} = \frac{\text{ликвидные оборотные средства}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

Напомним, что к ликвидным оборотным средствам относятся следующие статьи:

- Касса
- Расчетный счет
- Сбережения
- Дебиторская задолженность покупателей

Нормативное значение

Нормальным считается значение равное или большее 0,7, что означает возможность компании погашать свои крат-

косрочные обязательства наиболее ликвидными средствами в большем объеме.

Однако указанного соотношения может оказаться недостаточно, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой при значительном ухудшении в экономике будет трудно своевременно взыскать. В таких случаях для снижения риска потери ликвидности компании требуется иметь большее значение коэффициента.

Финансовый анализ

Коэффициент является более консервативным в сравнении с коэффициентом текущей ликвидности, так как учитывает погашение краткосрочной задолженности без учета стоимости ТМЗ и предоплаты поставщикам. Исключение из расчета коэффициента значения ТМЗ связано с тем, что в структуре оборотных средств ТМЗ являются наименее ликвидной позицией и для их реализации необходимо определенное время. Поэтому коэффициент срочной ликвидности также отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции. Предоплата поставщикам также исключается из расчета данного коэффициента, т.к. цикл превращения предоплаты в ликвидные средства длиннее, даже чем у ТМЗ, а ее возврат от поставщика в виде денежных средств обычно долгий и затратный процесс.

При проведении финансового анализа предприятия полезно сравнивать коэффициенты ликвидности между собой. Полученная информация может дать возможность глубже понять, как соотносятся между собой различные группы оборотных средств. Так, например, сравнивая значение коэффициента срочной ликвидности со значением коэффициента текущей ликвидности, возможно получить информацию о большой доле ТМЗ в структуре оборотных средств предприятия. Данная ситуация приемлема для торговых компаний, где скорость оборачиваемости ТМЗ высокая (5—15 дней), но может стать фактором риска для тех компаний, где оборачиваемость ТМЗ низкая (более 30 дней).

Также необходимо отметить, что коэффициент срочной ликвидности зависит, в том числе, и от стадии логистического цикла компании. То есть, непосредственно перед крупным закупом товара он может быть значительно выше, чем сразу после.

Задача. Торговля

Компания занимается оптовой торговлей продуктами быстрого приготовления (каши, супы, сухие завтраки и прочее). Запрашивается кредит в сумме 1 000 000 рублей сроком на 12 месяцев на пополнение оборотных средств.

Вопрос: Рассчитайте и проанализируйте коэффициент срочной ликвидности.

На момент посещения бизнеса клиента кредитным специ-

алистом были получены следующие сведения:

Баланс			
Актив		Пассив	
Касса, расчетный счет	500 000	Товарный кредит	1 500 000
Дебит. задолженность покупателей	700 000	Предоплата покупателей	300 000
Предоплата поставщикам	100 000	Кредиты и займы до 12 мес.	1 000 000
ТМЗ	2 500 000		
Оборотные средства	3 800 000	Краткосрочная задолженность	2 800 000
Оборудование	500 000	Кредиты и займы более 12 мес.	300 000
Транспорт	300 000	Долгосрочная задолженность	300 000
Недвижимость	0		
Основные средства	800 000	Собственный капитал	1 500 000
Валюта баланса	4 600 000	Валюта баланса	4 600 000

ОПИУ	
Выручка от реализации	4 500 000
Себ-ть реализованных товаров	3 900 000
Валовая прибыль	600 000
Накладные расходы всего:	300 000
- заработная плата	90 000
- аренда и коммунал. расходы	100 000
- транспортные расходы	50 000
- налоги и пошлины	50 000
- реклама, связь, банк и прочее	10 000
Чистая прибыль	300 000
Прочие доходы	0
Прочие расходы/семья	100 000
Нераспределенная прибыль	200 000
Взнос по текущему кредиту	100 000

Решение

Коэффициент срочной ликвидности = $\frac{1\ 200\ 000}{2\ 800\ 000} = 0,43$.

Значение коэффициента ниже нормы, срочная ликвидность низкая, т.е. предприятию может быть затруднительно погашать свои краткосрочные финансовые обязательства наиболее ликвидными средствами в большем объеме.

Задача. Услуги

Бизнес клиента – салон красоты (парикмахерские услуги и ногтевой сервис). Запрашивается кредит в сумме 300 000 рублей сроком на 12 месяцев на покупку оборудования.

Вопрос: Рассчитайте и проанализируйте коэффициент

срочной ликвидности.

На момент посещения бизнеса клиента кредитным специалистом были получены следующие сведения:

Баланс			
Актив		Пассив	
Касса, расчетный счет	50 000	Товарный кредит	30 000
Дебит. задолженность покупателей	0	Кредиты и займы до 12 мес.	370 000
Расходные материалы	120 000		
Оборотные средства	170 000	Краткосрочная задолженность	400 000
Оборудование	750 000	Кредиты и займы более 12 мес.	0
Транспорт	180 000		
Недвижимость	3 000 000	Долгосрочная задолженность	0
Основные средства	3 930 000	Собственный капитал	3 700 000
Валюта баланса	4 100 000	Валюта баланса	4 100 000

ОПиУ	
Выручка от реализации	500 000
Себ-ть реализованных товаров	0
Валовая прибыль	500 000
Накладные расходы всего:	345 000
- расходные материалы	50 000
- заработная плата	250 000
- аренда и коммунал. расходы	10 000
- транспортные расходы	10 000
- налоги и пошлины	15 000
- реклама, связь, банк и прочее	10 000
Чистая прибыль	155 000
Прочие доходы	0
Прочие расходы/семья	50 000
Нераспределенная прибыль	105 000
Взнос по текущему кредиту	30 000

Решение

Коэффициент срочной ликвидности = $50\ 000 / 400\ 000 = 0,13$.

Значение коэффициента значительно ниже нормы, ликвидность не является достаточной, т.е. предприятию может быть затруднительно погашать свои краткосрочные финансовые обязательства только за счет наиболее ликвидных оборотных средств. Однако такая ситуация характерна для предприятия сферы бытовых услуг, так как в большинстве случаев в таких видах услуг наличие значительной доли оборотных средств не требуется.

Задача. Производство

Компания занимается производством и продажей мясных полуфабрикатов. Запрашивается кредит в сумме 2 500 000 рублей сроком на 36 месяцев на покупку нового технологического оборудования.

Вопрос: Рассчитайте и проанализируйте коэффициент срочной ликвидности.

На момент посещения бизнеса клиента кредитным специалистом были получены следующие сведения:

Баланс			
Актив		Пассив	
Касса, расчетный счет	150 000	Товарный кредит	50 000
Дебит. задолженность покупателей	200 000	Предоплата покупателей	0
Предоплата поставщикам	100 000	Кредиты и займы до 12 мес.	300 000
Сырье	100 000		
Полуфабрикаты	50 000		
Готовая продукция	150 000		
Оборотные средства	750 000	Краткосрочная задолженность	350 000
Оборудование	3 000 000	Кредиты и займы более 12 мес.	850 000
Транспорт	550 000	Долгосрочная задолженность	850 000
Недвижимость	0		
Основные средства	3 550 000	Собственный капитал	3 100 000
Валюта баланса	4 300 000	Валюта баланса	4 300 000

ОПиУ	
Выручка от реализации	3 900 000
Себ-ть реализованных товаров	2 600 000
Валовая прибыль	1 300 000
Накладные расходы всего:	800 000
- заработная плата	300 000
- аренда и коммунал. расходы	150 000
- транспортные расходы	200 000
- налоги и пошлины	100 000
- реклама, связь, банк и прочее	50 000
Чистая прибыль	500 000
Прочие доходы	0
Прочие расходы/семья	100 000
Нераспределенная прибыль	400 000
Взнос по текущему кредиту	70 000

Решение

Коэффициент срочной ликвидности = $\frac{350\ 000}{350\ 000} = 1$.

Значение коэффициента в пределах нормы, ликвидность достаточная, т.е. предприятие в состоянии срочно погасить свои краткосрочные финансовые обязательства наиболее ликвидными средствами.

5. Группа коэффициентов устойчивости

Коэффициенты устойчивости (независимости, автономии, достаточности собственного капитала) отражают степень самостоятельности и финансовой независимости предприятия от внешнего финансирования, характеризуют отношения активов предприятия к источникам их образования.

Группа коэффициентов устойчивости относится к показателям, которые дают информацию о долгосрочной стабильности клиента. Чем больше срок кредита, тем важнее значение этих коэффициентов.

Коэффициенты устойчивости рассчитываются на основе данных Баланса компании.

При финансово-экономическом анализе предприятий малого бизнеса, как правило, достаточно использовать один коэффициент устойчивости.

5.1. Коэффициент устойчивости

Описание и формула расчета

Показывает зависимость компании от внешнего финансирования.

$$K_{\text{уст.}} = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{валюта баланса (с учетом планируемого кредита)}} \times 100\%$$

Также может называться:

- коэффициент финансовой автономии
- коэффициент финансовой независимости
- коэффициент достаточности собственного капитала

Нормативное значение

В кредитовании малого бизнеса нормативные значения коэффициента устойчивости бизнеса являются финансовыми стоп-факторами, нарушать которые не рекомендуется:

- Нормативным минимальным значением при кредито-

нии **микропредприятий** является **50%** с учетом планируемого кредита.

– Нормативным минимальным значением при кредитовании **малых предприятий** является **30%** с учетом планируемого кредита.

Разница в нормативных значениях между клиентами сегмента и микро и малых предприятий объясняется тем, что микропредприятия в силу своего небольшого размера менее стабильны по сравнению с малыми предприятиями и более чувствительны к отрицательным изменениям в бизнесе и внешней экономической среде. Малые же предприятия более стабильны и, кроме того, некоторые бизнес-модели предусматривают высокий уровень заемных средств, при этом бизнес остается сбалансированным. Например, в оптовой торговле зачастую наблюдается высокий уровень заемных средств.

При кредитовании малых предприятий возможно даже несоблюдение минимального значения доли собственного капитала в 30%, если банк найдет решение, как можно снизить риски по данному клиенту. При кредитовании же микропредприятий минимальное значение в 50% рекомендуется соблюдать строго, так как многолетняя российская и мировая практика в кредитовании микро бизнесов подтвердила обоснованность данного подхода.

С помощью коэффициента автономии можно определить размер предполагаемой суммы кредита. Например, норма-

тивное значение коэффициента не менее 50% с учетом планируемого кредита, тогда предлагаемая сумма кредита будет находиться по формуле:

$$K_{\text{уст.}(0,5)} = \frac{СК}{ВБ + КР} \Rightarrow КР = \frac{СК}{K_{\text{уст.}(0,5)}} - ВБ$$

Финансовый анализ

При принятии решений по кредитам для малого бизнеса оценке устойчивости бизнеса уделяется большое внимание.

Предпринимательская практика показывает, что большинство успешных бизнесов развиваются с помощью заемных средств. Наличие кредиторской задолженности не говорит о проблемах в бизнесе. Предприятию необходимо правильно определить потребность в заёмных ресурсах, а также уметь правильно управлять и распоряжаться этими средствами.

Однако чем выше становится зависимость бизнеса от заемных средств, тем более рискованным становится данный бизнес. Не смотря на то, что кредиты выгодны для биз-

неса и предприятие может зарабатывать больше прибыли, пользуясь займами, большое количество кредитов может повредить заемщику при, например, уменьшении выручки, или отсутствии запланированного роста выручки заемных средств, или общем экономическом спаде.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.