

## ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ В КРЕДИТОВАНИИ ПРЕДПРИЯТИЙ

© 2019 Меркулова Дарья Дмитриевна\*

студент

Самарский государственный экономический университет

E-mail: merkulova2013@list.ru

Большая часть банковского бизнеса связана с кредитной деятельностью, в связи с чем они несут наибольший риск. Оценка кредитного риска компаний основана на анализе их финансовой отчетности, из которой банк получает важную информацию о финансовом положении компании, денежных потоках, изменениях в капитале и результатах доходности компании за определенный период. На основе соответствующих показателей финансового анализа банки оценивают будущую финансовую стоимость компании, которая будет влиять на ее способность погашать кредит. Цель исследования - показать, какой финансовый анализ и финансовые показатели используют банки при оценке кредитоспособности предприятия.

**Ключевые слова:** анализ финансовой отчетности, кредитоспособность, коэффициенты кредитоспособности.

Чтобы защитить себя от рискованных инвестиций, банки проводят кредитный анализ лиц и организаций, обращающихся за ссудой. Ключевой частью кредитного анализа является финансовый анализ, основанный на финансовых показателях. Если финансовый анализ дает удовлетворительный результат, банки выполняют более подробный анализ кредитоспособности, который помимо финансового, также включает отраслевой анализ организации ведения бизнеса, положения в отрасли, качества управления и элементов структуры сделки.

Хороший анализ финансовых аспектов заявителя на получение кредита дает ценную информацию о его кредитоспособности. Анализ дает ответ на вопрос, как компания работала в предыдущем периоде, и составляется прогноз, сможет ли компания погасить кредитные обязательства перед банком в дальнейшем. Банки выполняют финансовый анализ, основанный на финансовых отчетах, которые компания предоставляет при подаче заявления на кредит. Стандартный набор финансовых отчетов, которые предоставляет компания:

- а) бухгалтерский баланс - показывает финансовое положение предприятия на конец наблюдаемого периода,
- б) отчет о прибылях и убытках - отражает финансовые результаты компании,

---

\* Научный руководитель - **Яковлев Геннадий Иванович**, доктор экономических наук, доцент.

- в) отчет об изменении в капитале,
- г) отчет о движении денежных средств,

д) учетная политика и пояснительные примечания - содержат информацию, которая имеет отношение к потребностям пользователя относительно позиций в балансах, а также публичное отображение рисков и неопределенностей, влияющих на компанию, или информацию о географических и промышленных сегментах<sup>1</sup>.

Финансовый анализ начинается с горизонтального и вертикального анализов. Цель - лучше понять финансовые отчеты и их взаимосвязь.

Горизонтальный анализ представляет собой сравнение статей баланса текущего года с предыдущими, аналогично в отчете о прибылях и убытках<sup>3</sup>. Это считается сравнительным анализом финансовых отчетов. Детальный анализ необходим для выявления изменений в форме отклонения, уменьшения или увеличения стоимости в финансовом отчете.

Вертикальный анализ показывает долю каждой статьи к общей сумме баланса. Для вертикального анализа баланса в качестве базового показателя используются общие активы и общие пассивы. Для анализа отчета о прибылях и убытках используется выручка, отражающая продажи продуктов, товаров и услуг на внутреннем и внешнем рынках. Процентное соотношение статей финансового отчета за два или более отчетных периодов дает определенные выводы об изменениях в структуре активов и пассивов. Затем эти изменения подробно детализируются, для понимания наблюдаемых изменений.

Анализ финансовых коэффициентов выражается в определенных выражениях, которые показывают отношение между двумя значениями изотчетов<sup>4</sup>. Банк на основе коэффициентов производит оценку бизнеса кредитозаемщика, по результатам которого вправе задать заемщику дополнительные вопросы, необходимые для завершения процедуры.

При анализе отчетности и коэффициентов кредитный специалист делает акцент на вероятность невозврата кредита и риски, связанные с кредитной деятельностью заявителя.

Чтобы оценить кредитоспособность и бизнес-риск заявителя, кредитный сотрудник должен учитывать достаточное количество коэффициентов и определять их взаимозависимость. Анализ коэффициентов полезен для:

- отслеживания тенденций в финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;

- сравнения финансовых характеристик конкретного субъекта хозяйствования с другими субъектами из одной отрасли;

- определение взаимозависимости между факторами, которые влияют на финансовый результат хозяйствующего субъекта<sup>2</sup>.

На основании данных, полученных в результате анализа, можно различать следующие коэффициенты:

1. коэффициенты ликвидности

Оценивается способность кредитора погасить обязательства в установленные сроки и при определенных условиях. Показатели ликвидности сравнивают текущие обязательства с краткосрочными или текущими источниками, доступными для их погашения.

Коэффициенты ликвидности:

- текущей ликвидности

Показывает способность компании обслуживать текущие обязательства в данный момент времени<sup>4</sup>. Значение коэффициента общей ликвидности сравнивается с аналогичным показателем предыдущего года и с коэффициентами компаний из той же отрасли.

- срочной ликвидности

Выражается путем соотношения наиболее ликвидной части активов к краткосрочным обязательствам.

- абсолютной ликвидности

Показывает долю краткосрочных пассивов, которая может быть покрыта за счет абсолютно ликвидных средств, а именно денежных средств и их эквивалентов.

## 2. коэффициенты устойчивости

Данные коэффициенты указывают на способы, которыми компания финансирует свой бизнес, то есть какая часть активов финансируется из собственных источников и сколько за счет кредита. Эти показатели отражают уровень риска для инвестирования в компанию. Компании с высокой степенью долговой нагрузки теряют свою финансовую гибкость и могут испытывать проблемы с поиском новых инвесторов, из чего может последовать риск банкротства. Однако, если данный показатель находится под контролем и кредитный портфель обслуживается должным образом, это может привести к увеличению отдачи от инвестиций. Наиболее широко используемые коэффициенты:

- отношение долга к активам

Показывает степень, в которой компания использует долг как форму финансирования. Чем выше отношение долга к активам, тем выше финансовый риск, и наоборот.

- отношение собственного капитала к активам,

Показывает, сколько капитала компании вовлечено в бизнес.

- отношение долга к собственному капиталу,

- коэффициент покрытия процентов

Показывает, сколько насколько компания в состоянии обслуживать собственные обязательства. Он дает информацию о том, какая часть процентов покрывается за счет прибыли компании до налогообложения<sup>5</sup>.

Коэффициент покрытия процентов = EBIT / проценты к уплате - коэффициент леведреджа.

Показывает, сколько лет потребуется заемщику для оплаты своих обязательств при существующих условиях.

Коэффициент левореджа = общая сумма обязательств / собственный капитал

### 3. коэффициенты деловой активности,

Показатели деловой активности или оборачиваемости являются показателем успеха компании в управлении активами. Они показывают скорость обращения активов в бизнес-процессе.

С точки зрения кредитного анализа анализируются следующие коэффициенты:

- коэффициент оборачиваемости ЧОК и коэффициент оборачиваемости общих активов,
- коэффициент оборачиваемости запасов,
- оборачиваемость дебиторской задолженности,
- оборачиваемости долговой нагрузки.

### 4. коэффициенты рентабельности

Показатели рентабельности отражают взаимосвязь прибыли с доходами от продаж, инвестициями, и, наблюдая их в целом, определяется насколько компания эффективно использует собственные и заемные средства.

Показатели рентабельности делятся на:

1) показатели прибыльности по сравнению с продажами. Обычно используются:

- валовая прибыль,
- чистая прибыль.

2) показатели доходности собственных средств:

- рентабельность активов,
- рентабельность собственного капитала.

### 5. коэффициенты экономической эффективности.

Показатели эффективности - соотношение между прибылью и затратами, которое показывает, сколько прибыли получено на единицу затраченных средств. Эти показатели должны быть выше 1, чем они выше, тем больше прибыли получает компания за единицу затрат.

Показатели эффективности:

- Фондоотдача, отражающая эффективность использования ОС предприятия:

$\text{Общая выручка} / \text{Среднегодовая стоимость ОС}$

2) Соотношение себестоимости и выручки от продаж, которое можно считать следующим образом:

$\text{Доход от продаж} / \text{Себестоимость продаж}$

Успех любого банка проявляется в его способности управлять рисками, к которым он подвергается. Поскольку кредитные операции несут наибольший риск, они должны быть адекватно оценены. Для снижения уровня риска при утверждении кредитования субъекта хозяйствования, банки проводят финансовый анализ деятельности кредитозаемщика.

На основе финансового анализа кредитные специалисты анализируют финансовую устойчивость и эффективность бизнеса клиента в целом, и, исходя из этого, оценивают способность клиента погасить утвержденный кредит.

Оценка кредитоспособности бизнеса компании должна проводиться на основе анализа финансовой отчетности: баланса и отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств. По этой причине банки при оценке кредитоспособности должны использовать финансовые отчеты, которые охватывают срок в 2-3 года. На основании собранных финансовых отчетов начинают проводить горизонтальный и вертикальный анализ финансовых отчетов. Целью горизонтального и вертикального анализа является наблюдение за тенденциями движения позиций баланса.

После горизонтального и вертикального анализа следующим этапом является анализ финансовых коэффициентов, где происходит оценка соотношений различных позиции активов баланса с позициями пассивов, а также рассматриваются основные показатели из отчета о прибылях и убытках. На основании полученных коэффициентов можно оценить ликвидность, финансовую устойчивость, активность, экономическую эффективность, рентабельность кредитора. Итоговым результатом является оценка кредитоспособности компании, отражающая ее способность погасить обязательства.

---

<sup>1</sup> Асметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие / Н.И. Асметкина - М.: КНОРУС, 2015. -С. 44-49

<sup>2</sup> Непомнящий, Е. Г. Экономическая оценка инвестиций // Учебное пособие, - Изд-во ТРТУ, 2014. - С. 98-103

<sup>3</sup> Улюкаев, С. С. Некоторые аспекты банковского подхода к оценке эффективности инвестиционных проектов / С. С. Улюкаев // Землеустройство, кадастр и мониторинг земель, 2013. - N 2. - С. 15-19

<sup>4</sup> Учебник для вузов. 3-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс) // Под ред. М.И. Римера, Санкт-Петербург: Питер, 2009 г. - С.143-161

<sup>5</sup> Черкашин, Д.С. Современные проблемы оценки инвестиционных проектов / А.Б. Попов // Экономический анализ. - 2009. - №31. - С. 26-29

## **EVALUATION OF FINANCIAL INDICATORS IN THE CREDITWORTHINESS OF ENTERPRISES**

© 2019 Merkulova Darya Dmitrievna  
Student  
Samara State University of Economics  
E-mail: merkulova2013@list.ru

Most of the banks are related to credit activities, in connection with which they bear the greatest risk. The assessment of the credit risk of companies is based on an analysis of their financial statements, from which the bank obtains important information about the company's

financial position, cash flows, changes in equity and the company's profitability results for a certain period. Based on relevant indicators of financial analysis, banks estimate the future financial value of a company, which will affect its ability to repay a loan. The purpose of the study is to show what financial analysis and financial indicators banks use when assessing the company's creditworthiness.

**Keywords:** financial report analysis, creditworthiness, ratio analysis.

УДК 338.24.01

Код РИНЦ 06.00.00

## ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ НЕФТЕГАЗОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

© 2019 Мухетдинова Регина Раисовна\*

студент

Самарский государственный экономический университет

E-mail: regina2294@mail.ru

В статье рассматриваются особенности управления инвестиционными проектами, включая оценку и направления снижения срока окупаемости инвестиций в проектах нефтеперерабатывающих предприятий. Проанализированы основные факторы, влияющие на реализацию инвестиционного проекта в нефтеперерабатывающей промышленности.

**Ключевые слова:** предприятие, инвестиции, проекты, окупаемость, промышленность.

Одним из важнейших факторов развития экономики страны является объем привлеченных инвестиций. Инвестиционная безопасность, как неотъемлемая составляющая экономической безопасности страны, региона и предприятия, в основном связана с реальными объемами инвестиций, модернизацией производственных мощностей, повышением инвестиционной активности и повышением эффективности инвестиционных проектов.

Научная новизна данной статьи заключается в совершенствовании методических положений и систематизации факторов снижения срока окупаемости инвестиций в проектах нефтеперерабатывающих предприятий.

Системы оценки уровня рисков и минимизации вероятности возникновения негативных рисков ситуаций на этапе реализации инвестиционных проектов позволяют предотвращать подобные ситуации и, соответственно, повышать уро-

---

\* Научный руководитель - **Яковлев Геннадий Иванович**, доктор экономических наук, профессор.