

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, и изучении их динамики за отчетный период и за ряд лет.

В данной работе приведены нормативные значения некоторых финансовых коэффициентов, рекомендованные различными литературными источниками.

Важно понимать, что приводимые значения совсем не обязательно всегда верно характеризуют финансовое состояние, в силу, например специфики конкретного случая или особенностей национальной экономики.

Следует также обратить внимание на способ оценки кредитного риска заемщика. В принципе возможны два подхода.

Первый подход ориентирован на оценку кредитоспособности клиента на основе расчета финансовых коэффициентов. При всех его положительных качествах, как уже отмечалось, он не идеален и не позволяет достаточно точно определить абсолютную сумму лимита.

Для расчета размера кредита больше подходит метод оценки кредитоспособности клиента на базе анализа и оценки денежных потоков.

В подобных случаях лимит кредитного риска лучше рассчитывать в такой последовательности:

оценка кредитоспособности заемщика на основе наиболее эффективных методов, избранных банком;

дисконтирование активов заемщика с учетом выделения четырех групп ликвидности активов и установленного коэффициента дисконтирования, дифференцированного в зависимости от группы ликвидности и класса кредитоспособности заемщика;

исчисление суммы лимита кредитного риска путем уменьшения дисконтированной суммы активов на совокупную сумму краткосрочных обязательств заемщика;

сопоставление суммы лимита кредитного риска, предполагаемого при выдаче кредита, с предельной величиной крупных кредитов в соответствии с нормативными требованиями Национального Банка Таджикистана.

Пользуясь финансовыми отчетами акционерного общества «АВС», приведенными ниже, подсчитаем следующие финансовые коэффициенты:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности;
2. Коэффициент промежуточной ликвидности;
3. Общий коэффициент покрытия (текущая ликвидность);
4. Коэффициент независимости.

Бухгалтерский баланс АО «АВС»

(тыс.)

	2007	2008
АКТИВЫ		
<i>Оборотные средства:</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	360	120
Краткосрочные инвестиции	50	40
Дебиторская задолженность за вычетом резерва на безнадежные долги(2004-495, 2005-440)	1800	1100
Прочая дебиторская задолженность	40	45
Товарно-материальные запасы	1000	1575
Расходы, оплаченные авансов	45	35
Прочие оборотные средства	15	20
Всего оборотных средств	3310	2935
<i>Долгосрочные активы:</i>		
Земля	250	135
Здания	1125	635
Станки и оборудование	1710	965
Незавершенное строительство	645	175
<i>Первоначальная стоимость основных средств</i>	<i>3730</i>	<i>1910</i>
Начисленный износ	(1450)	(1060)
<i>Балансовая стоимость основных средств</i>	<i>2280</i>	<i>850</i>
Долгосрочная дебиторская задолженность	250	330
Долгосрочные инвестиции	2110	2385
Нематериальные активы	140	160
Всего долгосрочных активов	4780	3725
ИТОГО АКТИВОВ	8090	6660
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
<i>Краткосрочные обязательства:</i>		
Счета к оплате	228	1685
Краткосрочные долговые обязательства	1470	100
Налоги к оплате	400	1000
Начисленные обязательства	60	130
Прочие краткосрочные обязательства	22	75
<i>Итого краткосрочных обязательств</i>	<i>880</i>	<i>2990</i>
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>2300</i>	<i>1040</i>
Итого обязательств	3180	4030
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:		
Акционерный капитал	1500	1250
Нераспределенная прибыль	3410	1380
Итого собственного капитала	4910	2630
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛ	8090	6660

Отчет о прибылях и убытках АО «АВС»

(тыс.)

	2007	2008
Доход	30650	28975
Себестоимость реализованной продукции	26450	23370
<i>Валовая прибыль</i>	<i>4200</i>	<i>5605</i>
<i>Операционные расходы:</i>		
Торговые издержки	265	50
Общие административные расходы	645	635
<i>Итого административных расходов</i>	<i>910</i>	<i>685</i>
Итого прибыль от операционной деятельности	3290	4920
<i>Доходы и расходы от не операционной деятельности:</i>		
Доходы от инвестиций	500	465
Расходы на выплату процентов	400	375
Прочие расходы	40	37
<i>Итого прибыль от не операционной деятельности</i>	<i>60</i>	<i>53</i>
<i>Прибыль до налога и чрезвычайных статей</i>	<i>3350</i>	<i>4973</i>
Налог на доход	300	550
<i>Прибыль до чрезвычайной статьи</i>	<i>3050</i>	<i>4423</i>
<i>Чрезвычайная прибыль- поступления от страхования</i>	<i>180</i>	<i>0</i>
<i>На случай землетрясения</i>		
<i>Чистая прибыль</i>	<i>3230</i>	<i>4423</i>

1. Коэффициент абсолютной ликвидности.

Под ликвидностью понимается способность клиента своевременно погашать свои обязательства. Коэффициент ликвидности и покрытия характеризуют ликвидность баланса заёмщика как возможность превращения его активов в денежные средства для погашения обязательств по пассиву. С этой целью активы по балансу по срокам поступлений (степени ликвидности) делятся на:

- а) краткосрочные активы;
- б) долгосрочные активы;
- в) постоянные (немобильные) активы (недвижимое имущества).

Все обязательства по балансу по срокам платежей (аналогично активам) подразделяются на:

- а) краткосрочные обязательства;
- б) долгосрочные обязательства;
- в) постоянные немобильные пассивы (уставный капитал, спец. фонды и т.д.).

Сравнение краткосрочных активов с краткосрочными обязательствами характеризуют абсолютную ликвидность, т. е. показывает, в какой доле

краткосрочные обязательства могут быть погашены за счет высоколиквидных активов.

$$\text{Кал.} = \text{ДС} + \text{КФВ} / \text{Око}$$

где, Кал. – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС - денежные средства;

Око. – краткосрочные обязательства.

Нормативное значение показателя: 0,2 – 0,25.

2. Промежуточный коэффициент ликвидности.

Показывает, сможет ли предприятие в установленные сроки рассчитываться по своим краткосрочным долговым обязательствам.

Он рассчитывается по формуле:

$$\text{Кпл.} = \text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ} / \text{Око}$$

где, Кпл. – коэффициент промежуточный ликвидности;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Достаточный критерий – в диапазоне 0,7 – 0,8.

3. Коэффициент покрытия (общая текущая ликвидность).

Если в числитель вышеуказанной формулы ввести дополнительные данные о величине запасов и затрат предприятия, то это позволит определить общую ликвидность, которая характеризуется коэффициентом покрытия.

$$\text{Ктл.} = \text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ} + \text{ЗЗ} / \text{Око}$$

где, Ктл. – текущая ликвидность;

ЗЗ - запасы и затраты.

В зависимости от форм расчетов, оборачиваемость оборотных средств и производственных особенностей предприятия платежеспособность его считается обеспеченной при уровне $\text{Kn} = 1 - 2,5$.

4. Коэффициент финансовой независимости.

Характеризует обеспеченность предприятия собственными средствами для осуществления своей деятельности. Он определяется отношением собственного капитала к валюте баланса и исчисляется в процентах.

$$\text{Кн.} = \text{Собственные средства} / \text{Итог баланса} \times 100\%$$

Оптимальное значение, обеспечивающее достаточно стабильное финансовое положение в глазах инвесторов и кредиторов, - на уровне 50 – 60%.

В зависимости от величины коэффициентов ликвидности и независимости предприятия, как правило, распределяются на 3 класса кредитоспособности.

Условная разбивка заёмщиков по классности может быть осуществлена на основании следующих значений коэффициентов, используемых для определения их платежеспособности (см. табл.).

Условная разбивка заёмщиков по классности

Коэффициенты	1-й класс	2-й класс	3-й класс
Кал.	0,2 и выше	0,15 – 0,2	менее 0,15
Кпл.	0,8 и выше	0,5 - 0,8	менее 0,5
Ктл.	2,0 и выше	1,0 – 2,0	менее 1,0
Кн.	более 60%	50 – 60%	менее 50%

Оценка кредитоспособности заёмщика может быть сведена к единому показателю – **рейтинг заёмщика**. Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путем умножения классности (1,2,3) любого показателя (например, Кал., Кпл., Ктл., Кн.) и его доли (соответственно 30%, 20%, 30%, 20%) в совокупности 100%. Так, к 1-му классу могут быть отнесены заёмщики с суммой баллов: от 100 до 150 баллов, ко 2-му классу от 151 до 250 баллов, к 3-му классу от 251 до 300 баллов.

Ликвидные средства 1-го класса

(высоколиквидные активы)

Показатели	№ строка баланса	Сумма
Касса	X	
Расчетный счет	X	120
Валютный счет	X	
Прочие денежные средства	X	
Краткосрочные финансовые вложения	X	40
ИТОГО:	x	160

Ликвидные средства 2-го класса

(быстрореализуемые активы)

Показатели	№ строка баланса	Сумма
Дебиторская задолженность	X	1100
Авансы, выданные поставщикам	X	35
Прочая дебиторская задолженность	X	45
	X	
	X	
ИТОГО:	X	1180

Ликвидные средства 3-го класса

(имущества средней реализации)

Показатели	№ строка баланса	Сумма
Товарно-материальные запасы (ТМЗ)	X	1575
Прочие оборотные средства	X	20
	X	
	X	
	X	
ИТОГО:	X	1595

ОТСЮДА:

- К ал. = 0,05 (160:2990);
- К пл. = 0,45 (160 +1180) : 2990;

- Ктл. = 0,98 (160+1180+ 1595): 2990;
- Кн. = 39,5% (2630 x 100 : 6660)

Рейтинг заёмщика

Показатель	Класс	Доля, %	Расчет суммы баллов
К ал.	3	30	3 x 30=90
К пл.	3	20	3 x 20=60
К тл.	3	30	3 x 30=90
К н.	3	20	3 x 20=60
ИТОГО:	х	100	300

По сумме баллов АО «АВС» относится к 3-му классу кредитоспособности.

В случаях заключения договора и выдачи ссуды заёмщику (АО «АВС») с пониженной кредитоспособностью применяются меры снижения кредитного риска:

- сокращение суммы испрашиваемого заемщиком кредита;
- получение достаточного обеспечения по выданным ссудам путем заключения договора на движимое и недвижимое имущество заемщика;
- представление заемщиком поручительства, гарантий других организаций, страхование кредитов;
- переуступка заемщиком банку требований и счетов;
- сокращение сроков ссуды и сумм задолженности путем составления оптимальных планов погашения кредита;
- осуществление контроля за выполнением условий заключенного кредитного договора и договора залога.

Таким образом, оценка кредитоспособности представляет собой творческий процесс и требует от работников банка экономических знаний, аналитического мышления, умения определять и оценивать тенденции в хозяйственной деятельности и финансовом положении заемщиков, их возможности по соблюдению принципов кредитования, прогнозировать как будущее состояние дел заемщика, так и обстоятельства, которые могут на них повлиять.