

1. Как проанализировать, насколько эффективно работает кредитная деятельность банка?

Главным критерием эффективности кредитной деятельности банка является рентабельность кредитных операций, рассчитанная за определенные периоды времени. Сама по себе рентабельность за один период не даст достаточной информации, поэтому ее нужно учитывать в динамике. Помимо этого, есть ряд факторов, влияющих на кредитную деятельность: продуманная кредитная политика по периодам и механизмы ее реализации; система управления рисками; текущее состояние кредитного портфеля и прочее. Так же, следует обратить внимание на законность всех процессов работы банка и соблюдение нормативных актов.

2. Сколько всего есть финансовых показателей и зачем нужно такое количество?

Всего можно встретить более 300 показателей в финансовом анализе. Такое их количество продиктовано числом различных целей, для которых они рассчитываются. В целом, финансовый анализ позволяет оценивать эффективность управления активами и состав пассивов; оценить возможные риски при определении суммы инвестиций; выявить сильные и слабые стороны бизнеса. Чаще всего, для одной фирмы используют около 10 основных коэффициентов, но по мере его роста и усиления финансового контроля, их количество увеличивается.

3. Как выбрать наиболее полезный набор коэффициентов для финансового анализа?

Главное, с чего стоит начать выбор величин, это определить цель компании. Без конкретной цели, анализ не даст никаких результатов. К примеру, ключевая цель бизнеса – увеличение прибыли. Тогда следует обратить внимание на рентабельность, показатели затрат (нормативы, лимиты), динамику выручки. Если есть потребность в дополнительном финансировании и заемных средствах, нужно анализировать коэффициенты денежного потока. В случае если цель компании – увеличение выручки, важно уделить внимание показателям денежного потока и тем, которые от них зависят (маржинальная прибыль, постоянные и условно-постоянные расходы, оборачиваемость задолженностей).

4. Почему встречаются разные варианты расчета одних и тех же коэффициентов? Влияет ли выбор варианта расчета на результат анализа?

Количество различных коэффициентов порождает и различные варианты их расчетов. Особенно это касается таких сложных показателей как оборачиваемость задолженностей (кредиторской и дебиторской), запасов и т.д. Они имеют по несколько способов расчетов, что, безусловно, влияет на объективность данных.

Поэтому финансовому директору важно не только выбрать набор коэффициентов, но и определить их способы расчета, чтоб избежать искажения всей картины.

5. Чем отличается ретроспективный анализ отчетности от перспективного?

Ретроспективный анализ позволяет констатировать факт того, что уже произошло. Безусловно, это важно для выявления сильных и слабых сторон предприятия; для анализа выполнения планов. Он является средством контроля достижения поставленных целей. Но для понимания, куда движется бизнес, что его ожидает и стоит ли с ним работать, правильнее отдать предпочтение контролю за показателями перспективного анализа, оценке бюджетов: прогнозный баланс, бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств.

6. На что стоит обратить внимание, если цель компании – увеличение прибыли, при этом, инвестиции не планируются, кредитный портфель ограничен, а условно-постоянные затраты составляют всего 2,5 процента?

При таких условиях оптимизация условно-постоянных расходов не принесет никаких результатов. В данном случае, нужно рассматривать возможности значительного увеличения выручки. Однако, в большинстве случаев, это требует дополнительного финансирования, которое по условию не планируется. Следует рассмотреть оптимизацию величины рабочего капитала. Пример величин для оптимизации: снижение оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности и увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности; увеличение темпов роста выручки; темпы изменения условно-постоянных затрат.

7. Если цель предприятия – увеличение свободного денежного потока, доступного инвесторам, что даст понять, что оно действительно имеет большие шансы на увеличение этой величины?

Для ответа на этот вопрос необходимо рассмотреть формулу расчета свободного денежного потока, критериев, которые на него влияют и на какие из них сделан акцент в бизнес-плане. Он равен Прибыли до вычета налогов – налог на прибыль + амортизация – изменения чистых инвестиций в долгосрочных активах – изменение величины рабочего капитала. Если исключить те факторы, на которые повлиять крайне трудно или невозможно, остается показатель изменения величины рабочего капитала, то есть, в плане должны быть включены положительные изменения в оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженностях.

8. Что означает «Обесценение ссуды на 1-20%»?

Этот термин используется при оценке качества кредитного портфеля. На него существенно влияет уровень обеспеченности и доходности ссуды. Всего существует пять категорий качества ссуд, которые определяют высоту кредитного риска. Когда вероятность невыполнения условий договора заемщиком равна нулю, кредитный риск отсутствует, это стандартная ссуда (высшей категории). Обесценивание ссуды на 1-20 % относит их ко второй категории – нестандартные ссуды. То есть, умеренный кредитный риск.

9. От чего должен зависеть размер резерва под возможное обесценение ссуды?

Данный резерв создается для покрытия убытков, связанных с невыполнением своих обязательств заемщиком, которые ведут к потере стоимости ссуды. Он рассчитывается как разница между балансовой стоимостью ссуды и ее справедливой стоимостью. Балансовая стоимость – это остаток задолженности заемщика, а справедливая – это рыночная стоимость ссуды. Балансовая стоимость определяется на момент расчета величины резерва. Справедливая стоимость должна постоянно пересчитываться, начиная с момента ее выдачи.

10. Чем может быть обусловлен низкий рост оборачиваемости средств?

Коэффициенты оборачиваемости средств рассчитываются как отношение между доходом от продаж продукции (товаров, услуг) к среднегодовой стоимости активов. Для анализа используются данные за 3-5 лет для определения положительной или отрицательной динамики и сравниваются с данными конкурентов. В разных отраслях результаты могут быть кардинально разными. К примеру, в торговле коэффициент оборачиваемости средств, как правило, ниже, чем в производстве. Высокий показатель означает высокую эффективность использования средств, а низкий – низкую эффективность. Падение коэффициента может быть обусловлено простоями, а его рост – хороший показатель, даже если он низкий.

11. Может ли стать заемщиком фирма с показателем рентабельности ниже нуля за последний год?

С одной стороны, чем выше рентабельность, тем лучше, а значит меньше рисков связанных с займом. С другой стороны, ее падение за последний год может быть следствием объективных причин. К примеру, в этом году проходила масштабная реконструкция производственных станков для повышения эффективности их использования. По этой причине мог образоваться простой и как следствие – убыток. Предприятие планирует получить ссуду на завершение реконструкции. Таким образом, сама по себе величина рентабельности ниже нуля не может быть причиной для отказа в ссуде.

12. Какие критерии стоит учитывать при анализе рыночной активности?

Анализ рыночной активности показывает, как рынок оценивает деятельность бизнеса, насколько он привлекателен для инвесторов. Стоимость акций показывает, что инвестиции используются эффективно, финансово-хозяйственная деятельность фирмы процветает. Дивидендный доход показывает процент возврата денежных средств держателям акций. Его рост означает рост выгоды для акционеров и позволяет привлекать больше средств. Коэффициент котировки акций рассчитывается как отношение рыночной стоимости акций к балансовой стоимости. Его высокий показатель означает высокую привлекательность таких акций для потенциальных инвесторов. Наиболее сложным для расчета является показатель стоимости бизнеса.

13. Может ли быть заемщиком компания с низким уровнем коэффициента финансовой независимости?

Коэффициент финансовой независимости рассчитывается, как отношение Собственного капитала к Суммарным активам. Его высокое значение означает высокий уровень финансовой устойчивости к компании, когда большая часть активов финансируется собственным капиталом. Ссуды таким компаниям можно считать надежными. Низкий уровень коэффициента означает, что большая часть активов финансируется за счет заемных средств. Сам по себе низкий коэффициент финансовой независимости не может являться причиной для отказа в ссуде. К примеру, бизнес может только начинать деятельность, и такой показатель объясняется объективными причинами. Но в таком случае, следует обратить особое внимание на бизнес-план компании, детальному рассмотрению других аспектов.

14. Чем отличается операционная рентабельность от маржинальной?

Существует достаточно много видов рентабельности. Вы можете рассчитать этот показатель отдельно для каждого актива, а можете посчитать его для бизнеса в целом. Различия операционной и маржинальной рентабельности определяются понятиями операционной (доход – переменные затраты) и маржинальной (доход – переменные и постоянные затраты) прибыли. Таким образом, маржинальная прибыль рассчитывается без учета постоянных затрат. Сравнение этих показателей может служить почвой для принятия решений, таких как оптимизация постоянных затрат.

15. Чем может быть полезен показатель Средний чек?

Средний чек рассчитывается как отношение выручки к общему количеству покупок. Он полезен не для всех. К примеру, фирма может продавать услуги/товары небольшой стоимостью, а может взять проект на несколько миллионов. В таком случае, никакой информативности Средний чек не даст. Но для розничного магазина или интернет магазина, он может быть крайне полезен. Во-первых, он дает возможность

проанализировать влияние определенных условий на продажи (акции, сезонность и т.д.) и оперативно влиять на них. Во-вторых, он является основой планирования данных, расчета точки безубыточности, составление бизнес-плана.

16. О чем может говорить более высокий процент постоянных затрат бизнеса по сравнению с переменными?

Постоянные и переменные затраты являются операционными, то есть теми, которые необходимы бизнесу для ведения деятельности. Постоянные затраты практически не зависят от выручки, к ним относят аренду, содержание офиса, фиксированную зарплату сотрудников. Переменные затраты пропорциональны выручке. Это сырье, товары, сдельная оплата труда, процент от продаж которую получают менеджеры. Высокий процент постоянных расходов характерен для компаний, оказывающих услуги, когда постоянных расходов мало в связи со спецификой деятельности. Но это может и означать не эффективное ведение финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Особенно тяжело это для сезонных фирм, когда одну часть года выручка значительная, а в другую – очень низкая. В таком случае, стоит задуматься об оптимизации расходов и создании резервов.

17. Большая дебиторская задолженность, это хорошо или плохо?

Дебиторская задолженность относится к активам предприятия, это средства, которые вам должны. С одной стороны, это хорошо. Но только в том случае, если дебиторская задолженность значительно выше кредиторской (с учетом долгосрочных и краткосрочных долгов соответственно). Однако большая дебиторка может приводить к кассовым разрывам и возникновению безнадёжной задолженности. В любом случае, ее всегда следует держать под контролем, потому, что может оказаться, что по бумагам предприятие владеет средствами, акты подписаны, а деньги не получены и бизнес может остаться без реальных средств на существование.

18. Как на финансовую отчетность влияют выбранные методы амортизации?

Существует пять методов амортизации, которые фирма может использовать в своей работе. На этот показатель, в первую очередь, влияет амортизируемая стоимость (первоначальная стоимость – ликвидационная) и срок полезного использования. А выбор метода начисления амортизации определяет скорость списания стоимости необоротных активов на затраты. К примеру, прямолинейный метод позволяет списывать стоимость активов одинаковыми суммами каждый месяц. В этом случае, при сравнении разных периодов финансовых отчетов, эта сумма не будет сильно влиять на расхождение финансовых показателей. А при методе ускоренного уменьшения, основная стоимость амортизации будет списана в первых периодах использования актива. Соответственно, разница в финансовых показателях разных периодов будет существенно отличаться

