

## **Finansowanie działalności przedsiębiorstw ze źródeł bankowych. Zastosowanie systemu wczesnego ostrzegania ZH w ocenie zdolności kredytowej.**

redakcja naukowa Anita Szyguła

W publikacji autorzy przedstawiają:

- czynniki i uwarunkowania wyboru źródeł finansowania w przekroju faz życia przedsiębiorstwa oraz kredyty i pożyczki jako główne źródła finansowania działalności przedsiębiorstw w Polsce,
- zastosowanie analizy finansowej do oceny zdolności kredytowej z uwzględnieniem wykorzystania analizy dyskryminacyjnej i systemu wczesnego ostrzegania ZH,
- ocenę zdolności kredytowej w bankach spółdzielczych, począwszy od charakterystyki kredytowania, poprzez wskazanie poziomów decyzyjnych kredytowania i obszarów oceny punktowej w systemie oceny zdolności kredytowej przedsiębiorstw oraz ocenę identyfikacji trudności finansowych przedsiębiorstw w monitoringu kredytowym,
- metody i wyniki badań empirycznych nad możliwością zastosowania przez banki spółdzielcze systemu wczesnego ostrzegania ZH w ocenie zdolności kredytowej małych i średnich przedsiębiorstw.

Ze względu na teoretyczne oraz praktyczne ujęcie problematyki badawczej książkę można traktować jako pomoc dydaktyczną przeznaczoną dla studentów kierunków ekonomicznych, szczególnie tych, którzy w toku studiów pragną zapoznać się z podstawowymi zasadami kredytowania przez banki działalności gospodarczej przedsiębiorstw. Dla praktyków bankowych natomiast rozważania teoretyczne poparte wynikami badań empirycznych mogą stanowić źródło poznania istoty systemu wczesnego ostrzegania ZH i rozpatrzenie możliwości jego ewentualnego zastosowania w wewnątrzbankowych systemach oceny zdolności kredytowej przedsiębiorstw.

---

### **Spis treści:**

#### **Wprowadzenie**

*Anita Szyguła*

#### **Rozdział 1. Źródła finansowania rozwoju przedsiębiorstw**

*Szymon Jędrasek*

- 1.1. Źródła finansowania a źródła kapitału – przedmiotowy zakres pojęć
- 1.2. Czynniki wyboru źródeł finansowania w decyzjach finansowych przedsiębiorstwa
- 1.3. Uwarunkowania w pozyskiwaniu źródeł finansowania przedsiębiorstwa
  - 1.3.1. Finansowanie powstawania i początkowego rozwoju przedsiębiorstwa
  - 1.3.2. Finansowanie wzrostu przedsiębiorstwa
  - 1.3.3. Finansowanie dojrzałości przedsiębiorstwa
  - 1.3.4. Finansowanie schyłku działalności przedsiębiorstwa
  - 1.3.5. Finansowanie przedsiębiorstwa w fazie kryzysu
- 1.4. Kredyty i pożyczki jako źródło finansowania działalności przedsiębiorstw w Polsce
  - 1.4.1. Struktura pasywów (kapitału) przedsiębiorstw
  - 1.4.2. Struktura zobowiązań (kapitału obcego) przedsiębiorstw
  - 1.4.3. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek w zobowiązaniach ogółem przedsiębiorstw
  - 1.4.4. Kredyty i pożyczki w zobowiązaniach długo- i krótkoterminowych

- 1.5. Poziom rynkowych stóp procentowych zobowiązań przedsiębiorstw wobec sektora bankowego a stopa inflacji
- 1.6. Ekonomiczne i psychologiczne ograniczenia w dostępności do kredytu

## **Rozdział 2. System wczesnego ostrzegania jako zagregowany miernik oceny zdolności kredytowej**

*Anita Szyguł*

- 2.1. Komunikat finansowy jako wzór powiązań między bankiem a przedsiębiorstwem w ocenie zdolności kredytowej
- 2.2. Analiza finansowa a kultura gospodarki kredytowej banku
- 2.3. Znaki nominatywne i wartościujące w informacji finansowej
- 2.4. Analityczne metody oceny finansowej przedsiębiorstwa i tworzenie wskaźników ekonomicznych
- 2.5. Analiza dyskryminacyjna i system wczesnego ostrzegania
- 2.6. Istota i pojemność informacyjna systemu wczesnego ostrzegania ZH
- 2.7. Wykorzystanie przez bank systemu wczesnego ostrzegania ZH w ocenie zdolności kredytowej przedsiębiorstwa

## **Rozdział 3. Wewnętrzny system oceny zdolności kredytowej w banku spółdzielczym**

*Anita Szyguła*

- 3.1. Kredytowanie przedsiębiorstw przez bank spółdzielczy
- 3.2. System oceny kredytowej w analizowanych bankach spółdzielczych
  - 3.2.1. Analityczno-decyzyjny system oceny zdolności kredytowej
  - 3.2.2. Obiektywna i subiektywna ocena przedsiębiorstwa
  - 3.2.3. Określenie sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstwa w ocenie punktowej
- 3.3. Identyfikacja trudności ekonomiczno-finansowych przedsiębiorstwa w monitoringu kredytowym
- 3.4. Praktyczne cechy badanego systemu oceny zdolności kredytowej

## **Rozdział 4. Analiza zastosowania systemu wczesnego ostrzegania ZH w ocenie zdolności kredytowej przedsiębiorstw**

*Anita Szyguła, Szymon Jędrasek, Jakub Szyguła*

- 4.1. Charakterystyka przedsiębiorstw należących do próby badawczej (*Jakub Szyguła*)
- 4.2. Określenie zdolności kredytowej przedsiębiorstw dla próby badawczej z Banku X oraz z Banku Y (*Anita Szyguła*)
- 4.3. Oszacowanie wartości funkcji dyskryminacyjnej ZH dla próby badawczej z Banku X oraz z Banku Y (*Jakub Szyguła*)
- 4.4. Porównanie ilościowych mierników oceny merytorycznej banków spółdzielczych z elementami składowymi systemu wczesnego ostrzegania ZH (*Anita Szyguła*)
- 4.5. Zestawienie wyników ocen banków spółdzielczych z oceną przedsiębiorstw funkcją dyskryminacyjną ZH (*Anita Szyguła, Jakub Szyguła*)
  - 4.5.1. Ocena wyników w ujęciu ogólnym
  - 4.5.2. Interpretacja wyników oceny sfery finansowej przedsiębiorstw
  - 4.5.3. Współzależność wyników podwójnej oceny
- 4.6. Wyznaczenie wartości funkcji dyskryminacyjnej ZH dla próby badawczej potencjalnych kredytobiorców z Biura Rachunkowego Z (*Szymon Jędrasek*)
- 4.7. Interpretacja podwójnej oceny przedsiębiorstw w odniesieniu do różnych faz cyklu życia przedsiębiorstw (*Szymon Jędrasek*)

## **Podsumowanie**

*Anita Szygula*

## **Bibliografia**

### **Załączniki:**

Załącznik nr 1. Metryczki przedsiębiorstw zaliczonych do próby badawczej

Załącznik nr 2. Kategorie ekspozycji kredytowych i ocena punktowa przedsiębiorstw wyznaczone przez Bank X oraz Bank Y

Załącznik nr 3. Dane przedsiębiorstw do wyliczenia funkcji dyskryminacyjnej ZH (wartość w tys. zł)

### **Spis tabel**

### **Spis schematów**

### **Spis wykresów**