



С.В. КАЛЕДИН

**Заемный
капитал
и оценка
стоимости его
привлечения**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Заемный капитал и оценка
стоимости его привлечения**

«Автор»

2026

Каледин С.

Заемный капитал и оценка стоимости его привлечения /
С. Каледин — «Автор», 2026

Вниманию читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Понятие заёмного капитала	6
2. Особенности привлечения заёмного капитала	7
3. Состав и структура заёмного капитала	8
4. Особенности в оценке стоимости заемного капитала	9
5. Политика привлечения банковского кредита	10
Конец ознакомительного фрагмента.	11

Сергей Каледин

Заемный капитал и оценка стоимости его привлечения

План

1. Понятие заёмного капитала
2. Особенности привлечения заёмного капитала
3. Состав и структура заёмного капитала
4. Особенности в оценке стоимости заемного капитала
5. Политика привлечения банковского кредита

1. Понятие заёмного капитала

Заемный капитал — средства, предоставленные на долгосрочной основе хозяйствующему субъекту сторонними лицами (т. е. не собственниками этого субъекта) или государством. Их величина отражается в пассиве баланса данного субъекта. Заемный капитал в основном представлен долгосрочными банковскими кредитами и облигационными займами. Увеличение доли заемного капитала в структуре источников финансирования влечет за собой рост финансового риска, олицетворяемого с данной фирмой, снижение резервного заемного капитала и, начиная с определенного значения, рост средневзвешенной стоимости капитала фирмы. Привлечение заемного капитала в разумных пределах выгодно, поскольку затраты на его обслуживание (уплачиваемые проценты) списываются на себестоимость, т. е. уменьшают налогооблагаемую прибыль, тогда как, например, дивиденды, являющиеся в приложении к собственному капиталу неким эквивалентом процентных затрат, выплачиваются из чистой прибыли, т. е. прибыли после налогообложения.

2. Особенности привлечения заёмного капитала

В отличие от собственного, заемный капитал:

а) подлежит возврату, причем условия возврата оговариваются на момент его мобилизации;

б) должен, как правило, регулярно оплачиваться (в смысле уплаты процентов лицам, этот капитал предоставившим) независимо от того, есть у фирмы прибыль или нет;

в) постоянен в том смысле, что с позиции поставщиков капитала номинальная величина основной суммы долга не меняется (если банк предоставил долгосрочный кредит в размере 10 млн долл., то именно эта сумма и будет возвращена; напротив, вложение аналогичной суммы в акции может с течением времени сопровождаться как доходами, так и потерями).

3. Состав и структура заёмного капитала

В состав заемного капитала корпорации входят:

- краткосрочные кредиты и займы;
- долгосрочные кредиты и займы;
- кредиторская задолженность (в форме привлеченных средств).

Задолженность компании – заемщика заимодавцу по полученным кредитам и займам в бухгалтерском учете подразделяют на краткосрочную и долгосрочную. Задолженность может быть срочной и просроченной.

Краткосрочной считают задолженность, срок погашения которой согласно условиям договора, не превышает 12 месяцев.

К долгосрочной относят задолженность по полученным кредитам и займам, срок погашения которой по условиям договора превышает 12 месяцев.

Срочной считают задолженность по полученным кредитам и займам, срок погашения которой по условиям договора не наступил или продлен в установленном порядке.

Просроченной считают задолженность по полученным кредитам и займам, договорный срок погашения долга по которым истек.

4. Особенности в оценке стоимости заемного капитала

Многообразие источников и условий предоставления заемного капитала в форме банковских кредитов предполагает необходимость сравнительной оценки эффективности формирования заемных средств.

Оценка стоимости заемного капитала имеет ряд особенностей, главными из которых являются:

- сравнительная простота формирования базовой оценки стоимости заемных средств;
- учет в процессе оценки стоимости заемного капитала налогового корректора (это связано с тем, что выплаты по обслуживанию долга включают в состав операционных расходов);
- привлечение заемного капитала всегда вызывает обратный денежный поток не только по уплате процентов, но и по погашению основной суммы долга (обратные денежные потоки генерируют кредитный и процентный риски);
- стоимость привлечения заемного капитала взаимосвязана с оценкой кредитоспособности заемщика банком (чем выше уровень его кредитоспособности по оценке кредитора, тем ниже стоимость привлекаемого корпорацией заемного капитала).

5. Политика привлечения банковского кредита

Политика привлечения банковского кредита включает следующие основные этапы:

1. определение целей использования привлекаемого банковского кредита;
2. оценку соотношения между краткосрочным и долгосрочным кредитом;
3. изучение и оценку коммерческих кредитов – потенциальных кредиторов заемщика.

Такую оценку проводят по привлекательности кредитной политики банка для заемщика;

4. сопоставление условий возможного привлечения отдельных видов кредитов у разных банков.

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.