Образовательное частное учреждение
высшего образования
«МОСКОВСКАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ»

НЕПОМЯЩАЯ Валерия Сергеевна

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему: **«Оценка платежеспособности и кредитоспособности юридического лица»**

по направлению подготовки – 38.03.01 - Экономика

Научный руководитель: к.э.н. Нацубидзе А.С.

Допущена к защите: _____ Глазунов Н.Г.

Проректор по учебной работе

Москва, 2018 г.

Содержание

Введение....3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ....6
1.1 Понятие платежеспособности и кредитоспособности заемщика....6
1.2 Показатели платежеспособности и кредитоспособности заемщика....11
1.3 Методы оценки платежеспособности и кредитоспособности заемщика....19
1.4 Оценка платежеспособности и кредитоспособности заемщика иностранными коммерческими банками....24
Выводы по главе 1....29
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ООО «КРОНА»....30
2.1. Общая характеристика ООО «Крона»....30
2.2. Анализ состава структуры динамики доходов и расходов и себестоимости выпускаемой продукции ООО «Крона»....43
2.3. Анализ и оценка эффективности использования затрат на производство и реализацию продукции ООО «Крона»....46
2.4. Влияние расходов на финансовый результат деятельности предприятия ООО «Крона»....48
2.5. Оценка кредитоспособности и платежеспособности ООО «Крона»....50
2.3 Оценка рисков и целесообразности кредитования ООО «Крона»....56
Выводы по главе 2....60
ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА....61
3.1 Недостатки рассмотренных методик оценки кредитоспособности юридических лиц....61
3.2 Перспективы развития анализа кредитоспособности юридических лиц....67
ЗАКЛЮЧЕНИЕ....75
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ....78
ПРИЛОЖЕНИЯ....81

Введение

Актуальность исследования. Банковское учреждение осуществляет процесс оценивания кредитоспособности заемщика, как предшествующий процессу предоставления кредита. От результата такого анализа зависит, получит потенциальный заемщик кредит и в каком объеме. На сегодняшний день банки разрабатывают различные подходы к анализу кредитоспособности клиентов, причем каждый конкретный банк, как правило, имеет собственную систему оценки кредитоспособности потенциального заемщика, исходя из конкретных условий договора, приоритетов в работе банка, его специализации и прочих факторов.

Отсутствие научно-обоснованных методов оценки кредитоспособности заемщика, а также отсутствие специалистов, компетентных в подготовке и принятии решений о возможности и условиях кредитования, могут быть причиной ухудшения качества кредитного портфеля. Анализ кредитоспособности достаточно важный этап в проведении финансового анализа и на самом предприятии-заемщике. Ведь кредитоспособное предприятие имеет хорошую деловую репутацию не только среди кредиторов, но и среди инвесторов, контрагентов и других заинтересованных юридических и физических лиц.

В условиях банковского кризиса и экономической нестабильности деятельность коммерческих банков оказалась очень связанной с проблемой невозврата кредитов, к чему привело резкое снижение кредитоспособности, то есть невозможности своевременного и в полном объеме возвращения полученных ссуд. Эта проблема, в свою очередь, связана с резким спадом производства в реальном секторе экономики, но существенное влияние на нее было вызвано и недостаточно взвешенной политикой многих коммерческих банков «новой волны», возникших в условиях высокой инфляции и главный источник своих прибыли видящих высокие проценты по кредитам. Хотя частично ситуация и меняется к лучшему, но все еще остается крайне напряженной, поскольку такого напора не выдерживают не только клиенты банков, но и сами банки.

К сожалению, в банковской практике наблюдается высокий уровень проблемных кредитов, в структуре кредитных вложений они составляли на начало 2008 гг. до 40%, а объем резервов, сформированных под проблемную задолженность, к общему объему резерву на возмещение возможных затрат по кредитным операциям - более 55%, что привело к ухудшению показателей финансового состояния банков и заемщиков.

Неблагоприятная ситуация со своевременным возвращением кредитов в значительной степени обусловлена не только экономической нестабильностью в стране, но и несовершенством методических подходов, недостаточным научно-теоретическим обоснованием оценки кредитоспособности заемщиков. Поэтому особую актуальность

приобретает применение правильной, экономически обоснованной оценки их кредитоспособности.

От точности и достоверности оценки зависит эффективность осуществления конкретных кредитных сделок, а также кредитной политики банковского учреждения в целом. Всесторонняя оценка финансовой устойчивости заемщика, включая предотвращение возможных рисков невозврата кредитов, позволяет банку более целенаправленно использовать кредитные ресурсы и получать стабильную прибыль.

Анализ последних исследований. Значительный вклад в разработку вопросов оценки кредитоспособности заемщиков сделали современные зарубежные ученые-экономисты Э. Бригэм, Л. Гапенский, С. Роуз, Дж. Ф. Синки и прочие. Исследованию вопросов по оценке кредитоспособности заемщиков посвящено также много отечественных научных трудов. Так за последние годы эта проблема получила широкое освещение в учебниках отечественных авторов В. В. Витлинского, А. В. Дзюблюка, Л.А. Лахтионова, А.М. Мороза, А. В. Пернаревского. Несмотря на это, проблему нельзя считать достаточно изученной, ведь до сих пор в теории и практике нет единого подхода к определению системы показателей, которые комплексно характеризовали бы кредитоспособность заемщиков.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является разработка теоретических и организационно-методических основ формирования комплексной системы оценки кредитоспособности и платежеспособности заемщика-предприятия. Реализация поставленной цели обусловила следующие задачи исследования:

- определение понятия «платежеспособность» и «кредитоспособность» заемщика;
- изучение показателей платежеспособности и кредитоспособности заемщика;
- анализ методов оценки платежеспособности и кредитоспособности заемщика, используемых отечественными и зарубежными банковскими учреждениями;
- проведение оценки платежеспособности и кредитоспособности ООО «Крона»;
- осуществление оценки рисков и целесообразности кредитования ООО «Крона»;
- выявление недостатков рассмотренных методик оценки кредитоспособности юридических лиц;
- разработка перспектив развития анализа кредитоспособности юридических лиц.

Предметом исследования является деятельность банка по обеспечению оценки платежеспособности и кредитоспособности юридического лица – резидента Российской Федерации.

Объектом исследования является открытое акционерное общество «Крона» (далее – ООО «Крона).

Методы исследования. Теоретико-методологической основой выпускной квалификационной работы являются фундаментальные положения финансовой науки. Для решения поставленных задач использовались следующие методы: анализа и синтеза - для раскрытия содержания анализа кредито- и платежеспособности; классификации и типологии - для идентификации угроз и опасностей в деятельности банков, определения условий и причин их формирования, методы сравнительного анализа - для изучения факторов влияния на кредито- и платежеспособность заемщика; методы системного подхода - для разработки методики формирования комплексной системы экономического анализа кредито- и платежеспособности юридического лица; методы экономико-математического моделирования - для оценки эффективности системы анализа кредито- и платежеспособности заемщика.

При написании ВКР использованы законодательные акты и нормативные материалы государственных органов по регулированию банковской деятельности, методические материалы Центрального Банка РФ и коммерческих банков, научные труды ведущих отечественных и зарубежных ученых, статистические данные Федеральной службы статистики РФ, Министерства экономики РФ, Министерства финансов РФ, других министерств и ведомств, отчетность отдельных банков.

Структура и объем ВКР. ВКР состоит из введения, трех глав, заключения, приложений и списка использованной литературы. Общий объем ВКР составляет 84 страницы печатного текста. Работа содержит 11 таблиц на 11 страницах, 7 рисунков на 7 страницах и 5 приложений на 14 страницах. Список использованных источников насчитывает 32 наименования на 2 страницах.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

1.1 Понятие платежеспособности и кредитоспособности заемщика

При предоставлении кредита перед всеми банками возникает необходимость в проведении оценки кредитоспособности заемщиков. Для заемщика эта оценка кредитоспособности также важна, так как от ее результата зависит, в каком объеме будет предоставлен кредит и будет он предоставлено вообще.

Результатом систематически неправильно осуществленной оценки кредитоспособности заемщиков может стать ухудшение качества кредитного портфеля банка, которое, к тому же, вызывает еще и необходимость лишнего бронирования.

Оценка кредитоспособности заемщика является важной составляющей управления кредитным риском коммерческого банка. Необходимость активизации механизма определения кредитоспособности заемщика обусловлена быстрыми темпами роста объемов предоставленных кредитов, а, следовательно, и увеличению рискованности банковской деятельности.

Анализ кредитоспособности как главного критерия в построении кредитных отношений между банком и заемщиком заключается в следующем:

- оценка кредитоспособности заемщиков должна проводиться, исходя из совместных интересов субъектов кредитных отношений. Слишком высокие требования к заемщикам кредитных ресурсов со стороны банка приводят к потере клиентов;

- общность цели заемщика и кредитора в процессе формирования кредитных отношений выражается в усилии достижения ими обоими максимальной доходности;

- кредитоспособность заемщиков тесно связана со стоимостью предоставления кредитных услуг, видами займов, формами кредитов, зависит от уровня развития инфраструктуры данных рынков, спроса и предложения на кредитные ресурсы на рынках.

Существуют различные подходы к определению понятия кредитоспособности.

Так, А.В. Дзюблов рассматривает кредитоспособность как способность заемщика в полном объеме и, по определенному в кредитном соглашении сроке, рассчитываться по своим долговым обязательствам исключительно денежными средствами.

Л.П. Белых отмечает что, кредитоспособность - это способность компании или частного лица привлекать заемный капитал и в будущем надлежащим образом обслуживать свой долг.

В. Галасюк считает, что кредитоспособность - это способность заемщика при конкретных условиях кредитования в полном объеме и в определенный кредитным

соглашением срок рассчитаться по своим долговым обязательствам исключительно денежными средствами, генерируемых заемщиком в ходе обычной деятельности. Итак, для банка, который предоставляет заем, важно, чтобы заемщик был не только платежеспособным, но и кредитоспособным.

Между кредитоспособностью и платежеспособностью существует существенные отличия. Кредитные обязательства заемщика перед банком, в отличие от других обязательств, должны быть погашены исключительно денежными средствами.

Поэтому, для банков, которые предоставляют кредит, недостаточно того, чтобы заемщики были только платежеспособны, также им необходимо быть кредитоспособными. В связи с этим возникает необходимость использования понятия кредитоспособности для характеристики способности заемщика оплачивать обязательства перед кредитором-банком только денежными средствами.Платежеспособность субъекта предпринимательства - это его возможность и способность своевременно погасить все виды обязательств и задолженности, в то время как кредитоспособность характеризуется только возможностью предприятия погасить кредитную задолженность, при этом исключительно денежными средствами.Данные различия представлены на рис. 1.

Если, рассматривать такие понятия как платежеспособность и кредитоспособность, то следует отметить, что они имеют ряд отличий.

Согласно действующему российскому законодательству кредитоспособность - это наличие у заемщика банка предпосылок для получения кредита и его способность вернуть кредит и проценты по нему в полном объеме и в оговоренные договором сроки. К основным предпосылкам для получения кредита относятся юридическая самостоятельность субъектов хозяйствования, дееспособность с правовой точки зрения физических лиц, получение заемщиком регулярных доходов, наличие залогового имущества.

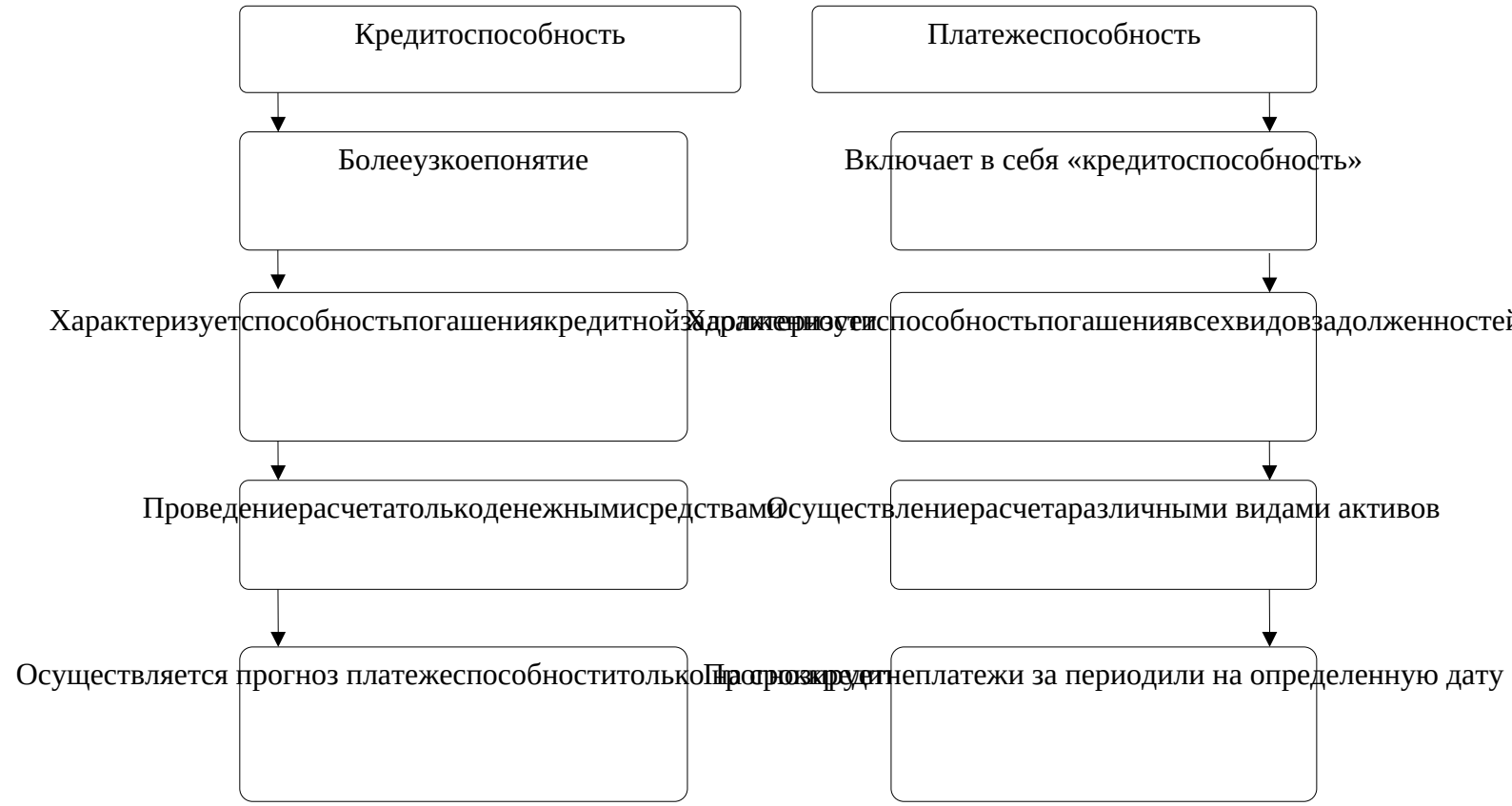


Рис. 1 - Различия понятий «кредитоспособность» и «платежеспособность

Для банка оценка кредитоспособности заемщика является одним из методов минимизации риска в кредитной деятельности. Конкретные выводы и предложения по результатам оценки кредитоспособности заемщиков позволяют уклониться от неоправданных рисков при осуществлении кредитных операций. Достоверность оценки является важным и для заемщика, так как именно от нее будет зависеть решение о получении кредита и о его возможном объеме.

Оптимизация кредитной деятельности в первую очередь должна предусматривать повышение эффективности мероприятий, целью которых является предотвращение, избежание неблагоприятных для банка ситуаций по возврату основной суммы долга по выданным ссудам и начисленных процентов. Качественная оценка кредитоспособности является тем направлением, оптимизация которое даст максимальный результат по минимизации кредитного риска.

Рассмотрим виды кредитоспособности по основным признакам. Данные представлены в таблице 1.

Таблица 1

Виды кредитоспособности по основным признакам

Признак классификации	Разновидности кредитоспособности
По сроку заимствования средств	Коммерческая кредитоспособность

Признак классификации	Разновидности кредитоспособности
	Инвестиционнаякредитоспособность
По статусу кредитора	кредитоспособность, оцениваемаячастнымлицом
	кредитоспособность, оцениваемаяпредприятием
	кредитоспособность, оцениваемаякредитнойорганизацией
	кредитоспособность, оцениваемаягосударством
По региональнойпринадлежностизаемщика	кредитоспособностьнационального заемщика
	Кредитоспособность иностранного заемщика
По статусу заемщика	кредитоспособность корпоративного заемщика
	кредитоспособностьиндивидуального заемщика
По масштабу деятельностизаемщика	кредитоспособность крупного заемщика
	кредитоспособностьсреднего заемщика
	кредитоспособность малого заемщика
По сфередеятельности корпоративного заемщика	кредитоспособностьпроизводственногопредприятия
	кредитоспособностьпредприятия, работающего в сфереторговли и услуг
	кредитоспособностьфинансовойорганизации

Необходимо заметить, что к основным классификационным свойствам можно отнести: срок заемных средств, статус кредитора и заемщика, региональную и отраслевую принадлежность, масштаб деятельности. Такая классификация позволяет учесть специфику различных аспектов кредитоспособности при принятии конкретного кредитного решения.

Информационное обеспечение, как юридических лиц, так и физических лиц представляет собой процесс подбора необходимых показателей для проведения достоверной оценки и анализа всех направлений деятельности заемщика.

Анализ кредитоспособности клиентов осуществляется с целью получения данных для того, чтобы принять решение о возможности и условиях займа. Глубина оценки зависит от отсутствия или наличия кредитных отношений банковского учреждения с конкретным клиентом, от результата предоставления им достоверной и в полном объеме информации. В условиях рыночной экономики оценка кредитоспособности заемщика является базовой характеристикой, которая раскрывает возможность установки кредитных отношений между банком и клиентом.

Информационной базой, которая призвана обеспечить процесс проведения анализа оценки кредитоспособности заемщиков банка, могут быть материалы, которые были получены непосредственно от самого заемщика (то есть его отчетность), кредитная история субъекта хозяйствования; информация, которая при необходимости может быть получена из внешней среды клиента (кредиторов, поставщиков, обслуживающих банков, покупателей продукции), а также те материалы, которые быть предоставлены

государственными органами и внешними аудиторами (различные аналитические исследования, статистическая информация, аудиторские заключения, результаты проверок государственными органами).

Проведение анализа кредитоспособности клиента - юридического лица производится банком на основе исследования информации о деятельности предприятия.

Банковские учреждения Российской Федерации при проведении анализа показателей кредитоспособности их клиентов используют следующие основные источники информации:

- Финансовая отчетность;

- Статистическая отчетность;

- Бухгалтерская отчетность;

- Документы первичного учета выписки из аналитических счетов, расшифровки дебиторской и кредиторской задолженности, сведения об основных средствах, остатки товарно-материальных ценностей, объяснение к статьям баланса;

- Документы, подтверждающие юридический и правовой статус заемщика;

- Другую информацию по согласованию обеих сторон.

Основными источниками при проведении анализа показателей кредитоспособности является отчетность, которая была составлена самим предприятием и обнародована для внешних пользователей:

1. «Баланс» (форма 1) - высвечивает активы, обязательства и капитал предприятия на определенную дату.

2. «Отчет о финансовых результатах» (форма 2) - отображает информацию о доходах, расходах и финансовых результатах деятельности юридического лица за предыдущий и отчетный периоды.

3. «Отчет о движении денежных средств» (форма 3), который содержит данные о поступлении и расходовании денежных средств за отчетный период.

4. «Отчет о собственном капитале» (форма 4) - отражает изменения, которые произошли в составе собственного капитала в течение определенного отчетного периода.

5. «Примечания к отчетам» - совокупность объяснений и показателей, которые обеспечивают детализацию и обоснованность статей финансовых отчетов, раскрывают дополнительную информацию.

Перечисленные источники предоставляются предприятием самостоятельно в банковское учреждение, то есть данная информация является внутренней. Выделяют также информационные источники внешнего типа, которые были добыты за пределами банка и поступивших от:

- Других банковских учреждений, яки имели связи с данным заемщиком;

- Средств массовой информации (рейтинговые агентства, аудиторские компании, реклама и т.д.);

- Деловых партнеров, которые имели определенные отношения с клиентом-заемщиком ранее;

- Посещение самого предприятия при необходимости, в процессе которого необходимо выявить уровень компетенции работников.

Каждое из названных источников применяется для освещения конкретного аспекта деятельности заемщика при проведении оценки его кредитоспособности.

Для получения кредита физическое лицо подает в банк следующие документы:

- Паспорт;

- Идентификационный код;

- Заявление на получение кредита, в котором указывается сумма кредита, объект кредитования, срок погашения и вид обеспечения;

- Документы, подтверждающие платежеспособность клиента (справка о доходах, при наличии других доходов - документы, которые подтвердят им получение дохода.

Каждый банк создает для себя картотеку заемщиков и владеет информацией только своих клиентов. В настоящее момент нет совокупной базы данных о заемщиках.

Каждый информационный источник является по своему весьма важным для банка, поскольку используется для освещения конкретного аспекта деятельности клиента в процессе анализа его кредитоспособности.

1.2 Показатели платежеспособности и кредитоспособности заемщика

Кредитоспособность заемщика - юридического лица зависит от многих факторов, каждый из которых должен быть оценен и исследован.

Кредитоспособность связана с совокупностью характеристик, которые имеют возможность раскрыть степень обеспеченности ресурсами, для эффективной деятельности субъектов хозяйствования, эффективности использования как собственных, так и привлеченных средств, доходностью, деловой активностью.

Данная совокупность характеристик зависит от следующих факторов:

- вида деятельности;
- отрасли;
- вида ресурсов, используемых;
- эффективности управления;
- состояния рынка;

- экономической ситуации в стране.

Перечисленные факторы влияют также и на кредитоспособность заемщика юридического лица.

К основным критериям оценки кредитоспособности относятся следующие факторы:

- репутация заемщика;
- кредитная история;
- обеспеченность заемщика собственными средствами;
- оценка конкурентоспособности заемщика, его продукции, выпускаемой уровень спроса на данную продукцию, наличие экспорта;
- перспективы развития заемщика, потенциальная возможность источников для финансирования;
- рыночная конъюнктура, темпы роста рынка, сезонность и тому подобное.

Одни банковские аналитики считают, что основными условиями высокой кредитоспособности заемщиков является:

а) значение предприятия. Оно раскрывается своевременностью проведения расчетов по ранее полученным кредитам и качеству отчетов, которые были предоставлены, ответственностью и компетентностью правления.

б) способностью предприятия производить конкурентоспособную продукцию.

в) доходы, полученные предприятием. Оценка прибыли, которая была получена банком и связывается с уровнем риска при кредитовании субъектов хозяйствования.

Банк проводит оценку размера полученной прибыли с точки зрения способности уплатить банку необходимые проценты при реализации нормального функционирования.

г) сумма размера кредитов. Изучение осуществляется на основе проведения самим предприятием необходимых мер по ликвидности баланса, соотношение между заемными и собственными средствами.

д) цель использования полученных ресурсов.

ж) погашение кредита - исследование проводится путем анализа возврата полного объема кредита за счет реализации как материальных ценностей, так и предоставление гарантий и использования залогового имущества.

и) обеспечение кредита, то есть исследование статуса с точки зрения прав банков в залог полученной ссуде заемщика, также включая и ценные бумаги.

По мнению этих аналитиков нужно определять и анализировать только два показателя: нормы прибыли и ликвидности.

По мнению других аналитиков, важнейшими и основными условиями высокой кредитоспособности клиентов являются:

- репутация заемщика банка, которая может определяться своевременностью проведения расчетов по ранее полученным кредитам, качеством предоставляемых отчетов, ответственностью и компетентностью правления;

- цель использования кредитных ресурсов;

- способность при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников;

- погашение кредита;

- сумма кредита;

- устойчивое финансовое состояние и способность выпускать конкурентоспособную продукцию.

Необходимо также обратить внимание на то, что данная группа аналитиков уделяет внимание анализу рынка, где они оценивают привлекательность продукта, структуру потребителей, структуру поставщиков, а также срок деятельности.

Рассмотрим систему показателей платежеспособности и кредитоспособности юридического лица более подробнее. Информационное обеспечение играет важную роль в любых управленческих процессах предприятия. Экономическая эффективность деятельности предприятий основывается на наличии стратегии финансовой независимости, формировании и управлении финансовыми потоками, максимально полном и эффективном использовании собственного и заемного капитала и управлении его структурой, финансовом регулировании внешнеэкономической деятельности.

Все эти задачи и призвана решить система информационного обеспечения финансовой независимости предприятий, базирующаяся на своевременном получении и анализе аналитической информации и принятии адекватных управленческих решений. Обоснованность принятых решений во многом зависит от информации, на которой они базируются, а цена ошибок постоянно растет, так как ситуация в которой находится предприятие постоянно меняется.

Одним из важнейших факторов, влияющих на эффективность управленческих решений, является информационное обеспечение. Хотя ценность информации является общеизвестным фактом, как показывает анализ, на практике этому не уделяется достаточно внимания.

Об этом свидетельствует тот факт, что большинство отечественных предприятий, подвергшихся банкротства в прошлые годы, не имели сбалансированной системы

информационного обеспечения. Итак, информационное обеспечение принятия финансовых решений - очень актуальный вопрос современности.

Информация для финансового анализа платежеспособности предприятия - собранные обработанные и распределенные данные о финансовых ресурсах предприятия и их потоков, финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия.

Формирование информационной базы финансового анализа платежеспособности и менеджмента на предприятии представляет собой процесс целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей для использования в процессе анализа, планирования и принятия управленческих решений. Эти показатели формируются за счет внешних (находящихся вне предприятия) и внутренних источников информации.

Формирование системы информативных показателей финансового менеджмента за счет внешних и внутренних источников информации связано с отраслевыми особенностями предприятий, их организационно-правовой формой, объемом и степенью диверсификации хозяйственной деятельности и рядом других условий. При этом совокупность показателей, включаемых в информационную базу финансового менеджмента, требует проведения предварительной классификации.

К информации, используемой в финансовом анализе и менеджменте, предъявляются следующие основные требования:

- значимость;
- полнота;
- вероятность;
- своевременность;
- понятность.

Показатели, формируемые из внутренних источников информации, делятся на две основные группы:

- показатели финансового учета предприятия;
- показатели управленческого учета предприятия.

Информацию, которая используется для анализа состояния платежеспособности предприятий, за доступностью можно разделить на открытую и закрытую (тайную). Информация, содержащаяся в бухгалтерской и статистической отчетности, выходит за пределы предприятия, а, следовательно, является открытой.

Каждое предприятие разрабатывает свои плановые и прогнозные показатели, нормы, нормативы, тарифы и лимиты, систему их оценки и регулирования финансовой деятельности. Эта информация составляет коммерческую тайну, а иногда и «ноу-хау».

Согласно действующему законодательству РФ предприятие имеет право держать такую информацию в секрете. Перечень ее определяет руководитель предприятия.

Также для анализа финансового состояния могут привлекаться нормативная, плановая информация, данные инвестиционных и финансовых программ и проектов, построенных и отдельных смет, калькуляций. Именно они позволяют выявить отклонения фактически достигнутых значений финансовых показателей от запланированного уровня.

При формировании аналитических выводов для внутренних пользователей возникает потребность в привлечении к расчетам данных по центрам ответственности в рамках управленческого учета.

Это позволяет выявлять внутрипроизводственные факторы, которые влияют на финансовое состояние предприятия. Все эти документы содержат более детализированную информацию, чем финансовая отчетность, что, в свою очередь, позволяет получить дополнительные аналитические данные и подготовить более обоснованные выводы, значительно расширить границы исследования. Еще одним преимуществом использования внутренней отчетности для проведения анализа финансового состояния является оперативность, которая проявляется в возможности его проведения ежемесячно.

Данные финансовой отчетности является основанием не только для оценки результатов отчетного периода, но и для их прогнозирования. Так, информация о финансовом состоянии и результатов деятельности часто используется как основание для прогнозирования будущего финансового состояния.

При подготовке финансовой отчетности каждое предприятие рассматривается как юридическое лицо, обособленное от собственников - физических лиц. Таким образом, личное имущество и обязательства собственников не должны отражаться в финансовой отчетности предприятия.

Поэтому в финансовой отчетности (в частности, в балансе) предусмотрено отображение только обязательств собственников по их взносов в капитал и обязательного распределения части дохода между собственниками (в виде процентов, дивидендов, изъятие капитала и т.п.).

Современные технологии финансового анализа требуют существенного расширения информационной базы.

Кроме стандартных форм финансовой и статистической отчетности, используются внешние по отношению к предприятию источники информации, характеризующие состояние внешней экономической среды: рынков товаров и услуг (периодические издания прайс-листов), внутреннего и международного финансовых рынков, систем

налогообложения и тому подобное. Создаются комплексные автоматизированные информационные системы коммерческой информации с регулярным обновлением данных, используются возможности современного информационного обеспечения, предоставляемых Internet.

Сегодня для проведения финансового анализа деятельности предприятия является важным использование всех имеющихся источников на предприятии, в том числе данных первичного учета для проверки достоверности сформированной информации и определения причин того или иного явления на высоких уровнях, это позволит принимать более совершенные решения для оптимальных результатов.

Полное информационное обеспечение финансового анализа это залог успешного развития предприятия, поскольку только полная и достоверная информация может обеспечить безошибочное принятия решения.

Анализ платежеспособности предприятия необходимо не только для самого предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов - банков. Прежде чем давать кредит, банк должен убедиться в кредитоспособности заемщика. То же обязаны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Им важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Основными признаками платежеспособности являются:

1. Наличие в достаточном объеме средств на текущих счетах.

2. Отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Ликвидность характеризуется соотношением величины высоколиквидных активов фирмы (т.е. денежных средств и их эквивалентов, рыночных ценных бумаг, дебиторской задолженности - сумма, которая начисляется фирме от покупателей за товары и услуги, проданные в кредит) и краткосрочной задолженности. О неудовлетворительном состоянии ликвидности предприятия говорит тот факт, что потребности предприятия в средствах превышают их действительные поступления. Регулирование платежеспособностью состоит из анализа и управления движения денежных потоков, то есть предполагает целенаправленное воздействие на процессы вращения денежных средств, а, следовательно, и их расходования и перераспределение.

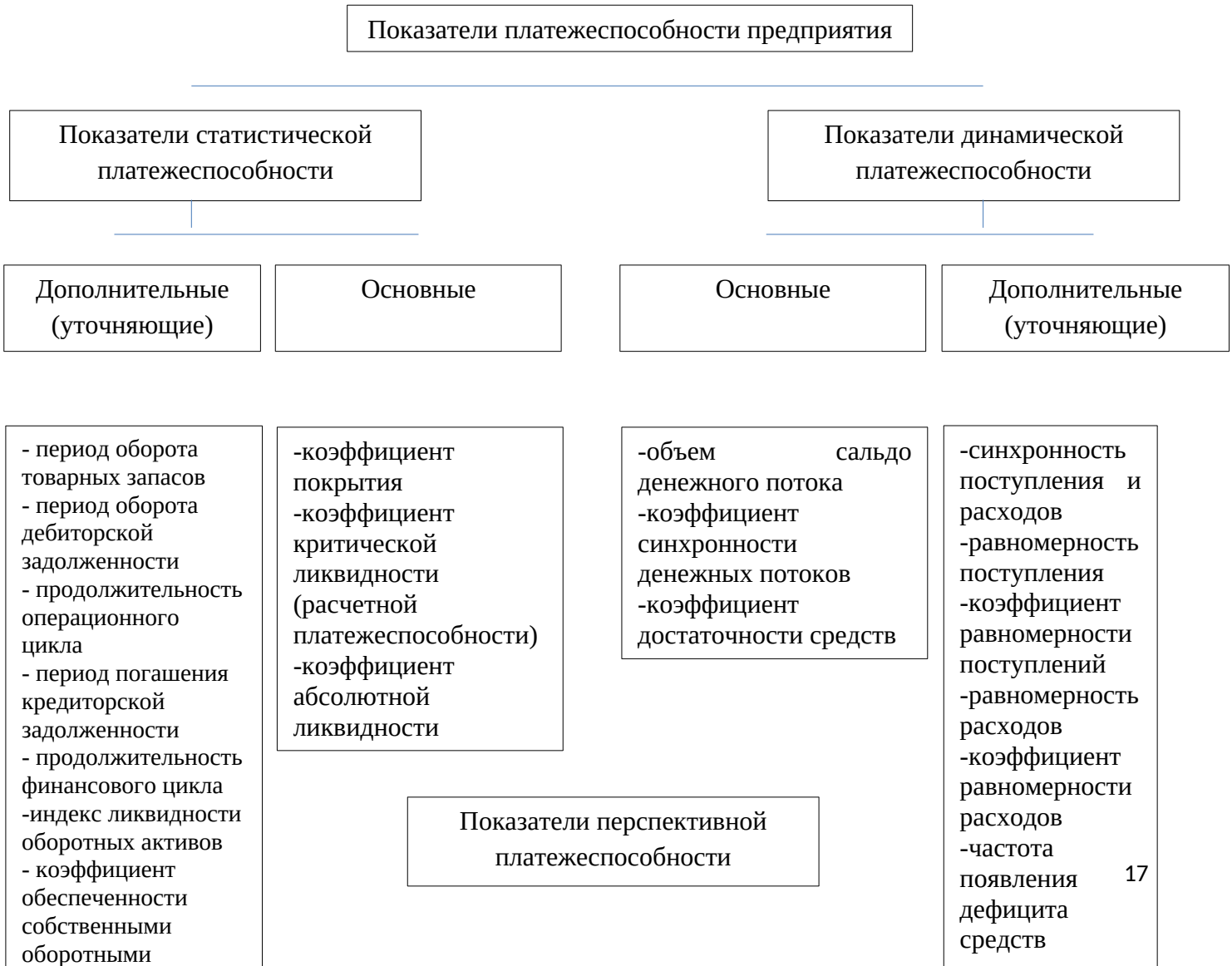
Методы оценки платежеспособности предприятия базируются на системе показателей, приведенных на рис. 2.

Из схемы видно, что информационной базой для оценки платежеспособности предприятия является баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, а также бухгалтерская информация по текущим расчетам.

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности. Различают понятие имущественной (абсолютной) ликвидности и финансовой (относительной) ликвидности. Имущественная (абсолютная) ликвидность означает способность актива трансформироваться в денежные средства. Степень ликвидности активов определяется продолжительностью времени, необходимого для этой трансформации.

Анализ платежеспособности любого предприятия целесообразно осуществлять как на текущий, так и на прогнозируемый период. Различают три основных показателя платежеспособности: коэффициент абсолютной ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия и общий коэффициент покрытия.

Для вычисления этих показателей используют общий знаменатель - краткосрочные обязательства. Текущую платежеспособность следует оценивать как совокупную величину краткосрочных кредитов, займов, не погашенных в срок, краткосрочных финансовых вложений к краткосрочные обязательства.



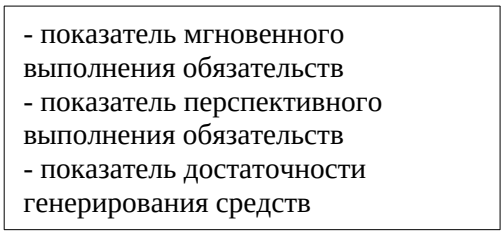


Рис. 2 - Система показателей платежеспособности предприятий

Теоретическое значение этого коэффициента составляет примерно 0,2-0,25. Особый интерес этот показатель имеет для банков, которые и кредитуют предприятия и поставщиков материальных ресурсов. Главной целью применения этого показателя является определение возможностей погашения текущих обязательств и определения резерва ликвидных активов для погашения обязательств в случае несбалансированности его денежных потоков.

Промежуточный коэффициент покрытия определяется как доля от деления суммы средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности в краткосрочные обязательства. Теоретическое значение этого коэффициента находится на уровне 0,7-0,8. Этот показатель имеет большое значение для владельцев акций предприятия. Он предусматривает определение возможностей погашения текущих обязательств при наиболее критическом положении предприятия, поскольку подразумевает избежание влияния его запасов.

Общий коэффициент покрытия рассчитывается как отношение совокупной величины запасов и затрат (не учитывая при этом расходов будущих периодов) и средств, краткосрочных финансовых вложений, а также дебиторской задолженности в краткосрочные обязательства. Теоретически величина этого показателя колеблется в пределах 2,0-2,5. При высоком обращении средств эта величина может быть и меньше, но обязательно - выше единицы.

При оценке платежеспособности предприятия можно использовать коэффициент чистой выручки, который определяется отношением суммы чистой прибыли и амортизационных отчислений к выручке от продажи продукции, товаров и услуг. Он отражает степень чистой прибыли и амортизационных отчислений на каждую единицу полученной от продажи чистой выручки.

Рассчитывают еще и коэффициент быстрой ликвидности. Его вычисляют как отношение наиболее ликвидных оборотных средств (то есть денежные средства и их эквиваленты, текущие финансовые инвестиции и дебиторская задолженность) к текущим

обязательствам предприятия. Этот показатель показывает платежную возможность фирмы по уплате текущих обязательств при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Платежеспособность предприятия может меняться: из-за несвоевременного погашения дебиторской задолженности предприятие может стать неплатежеспособным, поскольку пришло время платить кредиторам, а на расчетном счете недостаточно денежных ресурсов для погашения этой задолженности. Поэтому надо, чтобы ликвидных средств хватало для погашения необходимых платежей.

1.3 Методы оценки платежеспособности и кредитоспособности заемщика

Отечественные коммерческие банки разрабатывают собственные внутренние положения и методики анализа кредитоспособности заемщиков, в основу которых, как правило, положены методические рекомендации ЦБ РФ относительно оценки коммерческими банками кредитоспособности и финансовой стабильности заемщика.

Механизм оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков - юридических лиц в современных условиях состоит из двух основных этапов:

1) анализ финансового состояния;

2) анализ качественных показателей деятельности предприятия.

Таким образом, определение оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица предполагает сочетание объективных данных, сформированных на основе бухгалтерской отчетности, и субъективных данных, которые определяются на основании информации, содержащейся в пакете документов, который подает заемщик для получения кредита, и информации, полученной из других источников.

Оценка финансового состояния заемщика - юридического лица осуществляется на основании данных его официальной отчетности (бухгалтерский баланс предприятия, отчета о финансовых результатах деятельности, отчета о движении денежных средств). Расчет и оценку показателей финансовой деятельности потенциального заемщика на основе анализа его финансовой отчетности выполняют в разрезе следующих компонентов:

- платежеспособность;
- финансовая устойчивость;
- деловая активность и рентабельность.

Оценку финансового состояния заемщика проводят в следующей последовательности:

1) вычисления значений показателей, характеризующих финансовое состояние заемщика;

2) оценка рассчитанных показателей, которая приобретает одно из значений в зависимости от того, в каких параметрах находится фактическое (рассчитанное) значение показателя (коэффициента).

Необходимым и важным дополнением процедуры определения финансового состояния потенциального заемщика является второй этап оценки кредитоспособности - анализ качественных показателей деятельности предприятия, основные элементы которого следующие:

1) анализ истории заемщика;

2) рыночная позиция заемщика и степень его зависимости от циклических и структурных изменений в экономике и соответствующей отрасли;

3) эффективность менеджмента заемщика;

4) наличие обеспечения (залог, гарантия, поручительство).

Анализ истории заемщика позволяет сделать вывод о следующей тенденции развития на основании изучения характера предыдущих взаимоотношений клиента с банком и истории погашения кредитной задолженности заемщика в прошлом. Важным моментом является период существования предприятия.

Последовательность выполнения расчетов следующая.

1. Вычисление значений показателей, характеризующих финансовое состояние заемщика. Перечень показателей и порядок их расчета приведены ниже.

Показатели платежеспособности:

- коэффициент мгновенной ликвидности (КЛ1):

$$КЛ1 = \frac{ДС + ФВ}{ТО}, \qquad (1)$$

ДС – денежные средства;

ФВ –финансовые вложения;

ТО – текущие обязательства.

Характеризует то, как быстро краткосрочные обязательства по кредитам и расчетам могут быть погашены высоколиквидными активами. Не менее 0,2;

- коэффициент текущей ликвидности (КЛ2):

$$КЛ2 = \frac{ДС + ФВ + ДЗ}{ТО}, \qquad (2)$$

ДЗ – дебиторская задолженность;

ТО – текущие обязательства.

Характеризует возможность погашения краткосрочных обязательств в установленные сроки. Не менее 0,5;

- коэффициент общей ликвидности (коэффициент покрытия) (КП):

$$КП = \frac{ОА}{ТО}, \qquad (3)$$

ОА – оборотные активы;

ТО – текущие обязательства.

Характеризует, насколько объем краткосрочных обязательств по кредитам и расчетам можно погасить за счет всех ликвидных активов. Не менее 2,0;

- коэффициент соотношения ликвидных и внеоборотных активов (Ка):

$$Ка = \frac{ДС + ФВ + ДЗ}{ВА}, \qquad (4)$$

ВА – внеоборотные активы.

Характеризует степень покрытия внеоборотных активов ликвидными активами. Не менее 0,5.

Показатели финансовой устойчивости:

- коэффициент независимости (КН):

$$КН = \frac{ЗК}{СК}, \qquad (5)$$

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Характеризует степень финансового риска. Не более 1,0;

- коэффициент маневренности собственных средств (КМ):

$$КМ = \frac{СК - ВА}{СК}, \qquad (6)$$

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

Характеризует степень мобильности использования собственных средств. Не менее 0,5;

- коэффициент автономности (Кав):

$$Кав = \frac{СК}{П}, \qquad (7)$$

СК – собственный капитал;

П – итого пассива баланса.

Показывает долю собственных средств в общем капитале заемщика, характеризует независимость заемщика от заемных средств. Не менее 0,5;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КСОС):

$$Ксос = \frac{СК - ВА}{ЗК}, \qquad (8)$$

СК – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

Характеризует долю собственных оборотных средств в общей сумме оборотных средств. Не менее 0,2.

Показатели деловой активности и рентабельности:

- коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (Кд-к):

$$\text{Кд-к} = \frac{ДЗ}{ДО + ТО}, \qquad (9)$$

ДЗ – дебиторская задолженность;

ДО – долгосрочная задолженность;

ТО – текущие обязательства.

Характеризует, насколько кредиторская задолженность может быть погашена за счет дебиторской задолженности. Не менее 0,8;

- рентабельность продаж (Рп):

$$\text{Рп} = \frac{ЧП}{ВР}, \qquad (10)$$

ЧП – чистая прибыль;

ВР – выручка от реализации.

Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции (работ, услуг), то есть, сколько средств остается у заемщика после покрытия себестоимости продукции (работ, услуг). Не менее 0,1;

- рентабельность активов (Ра):

$$\text{Ра} = \frac{ЧП}{А}, \qquad (11)$$

ЧП – чистая прибыль;

А – величина активов.

Характеризует, насколько удачно заемщик размещает свои средства, выражает отдачу, которая приходится на единицу активов заемщика. Не менее 0,15.

Результаты расчета заносятся в форму, представленную в Приложении 1.

2. Рассчитанные показатели оценивают путем присвоения соответствующих баллов. Числовые оценки и условия начисления баллов приведены в Приложении 2.

3. По данным приложения 2 выполняют анализ и балльное оценивание качественных показателей деятельности предприятия. Баллы, полученные по результатам оценки, заносят в табл. из Приложения 1.

4. В табл. В Приложении 1 определяют общий показатель кредитоспособности (S1) путем суммирования бальных оценочных значений всех показателей (коэффициентов).

5. Исходя из значения общего показателя S1, устанавливают класс заемщика на основании рейтинговой шкалы. В зависимости от того, в каких пределах находится значение S1, заемщик относится к определенному классу (приложение 3).

Для принятия окончательного решения о возможности предоставления кредита заемщику - юридическому лицу необходимо определить категорию кредита по уровню риска. Категория кредита по оценке уровня риска определяется на основании общей суммы баллов (S) оценки кредитного риска по формуле:

$$R = \frac{(\max - S)}{\max} \qquad (12)$$

где max - максимально возможная сумма баллов оценки показателей для юридических лиц (1100 баллов);

S - сумма баллов оценки показателей, которую получил заемщик.

Для определения показателя S надо оценить качество обеспечения кредита (см. Приложение 3) и добавить полученную балльную оценку к показателю S1.

В зависимости от того, в каких пределах находится рассчитанное значение кредитного риска, кредит относится к той или иной зоне риска (категории). Характеристика зон кредитного риска и категории кредита определяются для заемщиков - юридических лиц перед предоставлением кредита приведены в табл. 2.

Таблица 2

Определение категории кредита по степени риска

Значение кредитного риска (R)	от 0 до 0,154	от 0,155 до 0,308	от 0,309 до 0,481	от 0,482 до 0,672	более 0,672
Зона риска	минимального	принятого (низкого)	повышенного риска	критического риска	недопустимого риска
Категория кредита	стандартная	под контролем	субстандартная	сомнительная	безнадежная

Итак, по выполненным расчетам получаем информацию о:

- классе потенциального заемщика;
- зоне кредитного риска;
- категории кредита.

Обобщая эти данные, необходимо составить мотивированное заключение о возможности предоставления кредита заемщику - юридическому лицу. При составлении заключения нужно выделить в отдельную группу показатели, значения которых оказались неблагоприятными и существенно повлияли на снижение класса заемщика.

1.4 Оценка платежеспособности и кредитоспособности заемщика иностранными коммерческими банками

Зарубежные банки для оценки кредитного риска применяют специальные методики кредитного рейтинга, составляют совокупность оценочных параметров кредитоспособности заемщика. Для них характерна комплексность и сопоставимость всей палитры факторов кредитного риска.

Английские клиринговые банки осуществляют оценку потенциального риска неплатежа по кредиту с использованием методик «PARSEL» и «CAMPARI».

Методика «PARSEL» включает:

P (Person) - информация о персоне потенциального заемщика, его репутация;

A (Amount) - обоснование суммы востребованного кредита;

R (Repayment) – возможность погашения;

S (Security) - оценка обеспечения; E (Expediensly) - целесообразность кредита;

R (Remuneration) - вознаграждение банка (процентная ставка) за риск предоставления кредита.

Методика «CAMPARI» более расширена в системе оценки:

C (Character) - репутация заемщика;

A (Ability) - оценка бизнеса заемщика;

M (Means) - анализ необходимости обращения за ссудой;

P (Purpose) - цель кредита;

A (Amount) - обоснование цели кредита;

R (Repaiment) - возможность погашения;

I (Insurance) - способ страхования кредитного риска.

В практике американских банков используют «правило пяти с»

1 C (customer`scharacter - характер заемщика) - репутация заемщика, степень ответственности, готовность и желание оплатить долг;

2 C (capacitytopay - финансовые возможности) - предполагает тщательный анализ доходов и расходов заемщика и перспективы их развития в будущем

3C (capital) - капитал, имущество;

4 C (collateral) - Обеспечение займа, достаточность, качество и степень реализуемой залога в случае непогашенный ссуды;

5 C (Current business condition sand goodwill - общие экономические условия) - определяют деловой климат в стране и влияют на положение банка и заемщика.

Перечисленные критерии «си» иногда дополняют шестым критерием – 6 С (control) - мониторинг законодательных основ деятельности заемщика и соответствие его стандартам банка.

Оптимально используя данные методики, зарубежные банки минимизируют кредитный риск, четко организуют кредитный процесс, добиваясь наилучшего качества кредитного портфеля.

Предметом досконального анализа для американских коммерческих банков служат факторы, которые сформировались под влиянием неблагоприятных экономических условий, то есть группа факторов, независимая от деятельности банка: несовершенный менеджмент, неадекватный первоначальный капитал фирмы, высокий уровень финансового коэффициента и коэффициента текущих расходов, высокие темпы роста реализовано: продукции, конкуренция, экономический спад.

В этом аспекте интересен опыт зарубежного банковского сектора по привлечению к оценке кредитного риска независимых рейтинговых агентств. Рейтинговое агентство располагает большим объемом информации и опытом создания непредвзятых оценок для всех возможных вариантов ситуаций, в нем отсутствует какая-либо заинтересованность, кроме формирования достоверной оценки кредитного риска банка.

Широко применяется западными банками проведение аудиторской проверки займов. Контроль за крупными проблемными займами может состоять из повторной проверки бухгалтерской и финансовой отчетности, проверки документации, качества залога и прочее. При контрольной проверке рассматривается вопрос о соответствии данной ссуды кредитной политике банка, оценивается кредитоспособность и финансовое состояние заемщика. Важной формой контроля за качеством кредитного портфеля, используемый западными банками, является аудиторская проверка займов. Она производится специальным отделом и отличается от контроля кредитного инспектора тем, что осуществляется негласно работниками независимых служб, не связанных с кредитным отделом.

Результаты аудиторских проверок отражаются в специальном отчете, предоставляемой руководству банка. Наряду с оценкой кредитного портфеля аудиторы подают рекомендации по углублению кредитной работы, а если необходимо, то и изменения методов и форм кредитования, сложившиеся в банке.

Поскольку юридическим владельцем заемных средств является банк, ему принадлежит право активного воздействия на заемщика в случае возникновения нештатных ситуаций.

За рубежом распространены в целом такие методы управления риском, как продажа кредитов, секьюритизация, скоринг и кредитные бюро.

Что касается техники осуществления продажи кредитов, то банк-продавец в некоторых случаях может сохранить за собой права по обслуживанию долга. Процедуру выкупа у банков проблемных кредитов могут осуществлять непосредственно центральный банк (Чили, Венгрия, Польша) или Агентство по реструктуризации (Чехия, США, Мексика, Южная Корея). Кредиты продаются по цене ниже их номинальной стоимости. Например, на одном из крупнейших рынков перепродажи кредитов, который принадлежит странам «третьего мира», кредитные долги заемщиков Аргентины, Бразилии, Мексики, Перу, Филиппин, других стран часто продаются в соотношении к номинальной стоимости 5 центов за 1 доллар. Большинство этих кредитов приобретаются пакетами в миллионы долларов банками и корпорациями, имеющими опыт работы в стране-должнике. При этом, если экономическое положение в такой стране улучшается, покупатели кредитов получают значительные прибыли, а в негативном случае убытки по таким кредитам значительно меньше, чем при их непосредственном предоставлении.

Одной из распространенных в некоторых странах форм продажи банками своих кредитных вложений является так называемаясекьюритизация кредитов. При осуществлении секьюритизации банк предлагает для продажи не сами кредиты, а ценные бумаги (финансовые требования), которые были выпущены под эти кредиты.

Ярким проявлением процесса диверсификации кредитного риска является развитие в мировой практике консорциумного кредитования, при котором кредиторами выступают несколько банков участников консорциума. Для проведения совместного финансирования банки могут заключать соглашения о консорциумном кредитования. В рамках такого объединения риск, связанный с долгосрочным кредитованием, распределяется между участниками, что позволяет банкам-членам поддерживать свои ликвидные резервы на более низком уровне. Особое место в таких объединениях принадлежит банковским консорциумам. Консорциумное кредитование осуществляется в целях обеспечения гарантии возврата крупных кредитов, уменьшение уровня риска при кредитовании проектов, требующих значительных капитальных вложений. Банковский консорциум - это временное объединение банков, которые создаются для координации действий при проведении разного рода банковских операций или для кредитования одной, но крупной сделки.

Еще один метод минимизации кредитного риска, который используется банками и требует достоверной информации о заемщике - это страхование. В зарубежной практике кредитное страхование впервые получило развитие в Европе после первой мировой

войны. В настоящее время страхованием кредитных рисков в основном занимаются специализированные страховые компании. Принятие кредитного риска главным образом связано с формированием базы данных о финансовом состоянии потенциальных клиентов. Поставщиками такой информации являются банки. Среди страховых компаний, занимающихся страхованием кредитов, широко практикуется обмен информацией.

Существуют также специализированные фирмы, предоставляющие за соответствующую плату необходимую информацию, в том числе и конфиденциального характера. Например, в мировой практике одним из наиболее известных источников данных о кредитоспособности является фирма «Дан энд Брэдстрит», которая собирает информацию об около 3 млн. фирм США и Канады и предоставляет ее по подписке. Краткая информация и оценка кредитоспособности каждой фирмы печатаются в общенациональных и региональных справочниках.

В США и Западной Европе при кредитовании широко используют скоринг - как один из методов оценки кредитного риска - автоматизированные системы на основе математических и статистических методов. Кредитныйскоринг - технология, которая используется кредитно-финансовыми учреждениями, для определения и оценки платежеспособности клиентов. Кредитныйскоринг позволяет на основе определенных характеристик существующих клиентов и потенциальных поставщиков, путем подсчета баллов, определить риски, связанные с кредитованием. Исходным материалом для скоринга служит разнообразная информация о прошлых клиентах, на основе которой с помощью различных статистических и нестатистических методов классификации прогнозируют кредитоспособность будущих заемщиков. Среди преимуществ скоринговых систем западные банкиры в докризисный период отмечали, прежде всего, снижение уровня невозврата кредита.

Преимущества использования скоринга:

• Уменьшение расходов кредитно-финансового учреждения благодаря отбору наиболее надежных клиентов.

• Ускорение процесса предоставления кредита.

• Уменьшение количества недобросовестных заемщиков.

• Осуществление сегментации клиентов для избрания наилучшего ценового решения.

• Проведение мониторинга текущего состояния клиентов.

• Использование различных видов скоринговых карт.

• Поддержка различных стратегий.

• Автоматическая проверка данных.

• Разработка документов (кредитные договоры, векселя, гарантийные письма и т.п.).

• Постоянный надзор за функционированием системы специалистами кредитного отдела.

На уровне управления кредитным портфелем переходят от оптимизации процесса принятия решения на уровне клиентов/счетов и транзакций с решениями на уровне кредитных портфелей.предполагается развитие моделей стресс-тестов, включающих «шоки» внешних макроэкономических факторов и их влияние на «Внутренние параметры» потерь (PD, LGD и т.п.). С помощью этого механизма инвестиционный рейтинг может соответствовать уже всему портфелю, что эквивалентно рейтинга, который присваивается рейтинговым агентством. Эти модели обычно показывают временной лаг между движениями внешних факторов и соответствующими изменениями в параметрах дефолтов. И эти временные лаги отличаются от продукта к продукту.

Например, для необеспеченного портфеля потребительских кредитов эффект будет получен быстрее, чем для ипотечного портфеля. В свете такого эффекта можно выявить возможность снижения требований к экономическому капитала.

Преимущество на этом уровне - измеритель параметров «аппетита» к риску. Снижение риска можно будет осуществлять с помощью секьюритизации, перестрахования или даже изъятие капиталовложений. Скорректированное на риск ценообразования может ретроспективно анализироваться на уровне всего портфеля для определения действительной прибыльности установленных цен. Внешние факторы, влияющие на уровень потерь, оказываются заранее, что позволяет быстро и своевременно реагировать на изменения экономической ситуации.

Архитектура для поддержки такого уровня уже требует «причинной» модели потерь (то есть выражает связь потерь, как следствие, с причинами, вызвавшими их), которая должна включать стресс-тесты и моделирование потенциальной политики отзывов. Определенные сложности возникают в том, чтобы подобрать соответствующие временные последовательности данных для калибровки модели

Однако кризис коренным образом изменил взгляды на систему риск-менеджмента. Некоторые современные экономисты высказывают мнение, что именно введение скоринга и унификации оценки кредитоспособности заемщика вызвали кризисную ситуацию кредитования. На данный момент более прогрессивной тенденцией является индивидуальный подход к каждому клиенту при оценке его кредитоспособности.

Таким образом, использование в отечественных банках зарубежного опыта совершенствования управления кредитным риском должно продолжаться путем создания

комплексного механизма управления кредитными рисками, действие которого заключается в страховании от возможных, нежелательных отклонений фактических результатов прогнозируемых с помощью финансовых инструментов, которые применяются в мировой практике.

Выводы по главе 1

Таким образом, следует сделать вывод, что при осуществлении кредитной деятельности банковское учреждение, с целью минимизации кредитного риска, должно проводить анализ кредитоспособности заемщика. Оценка кредитоспособности, кроме анализа финансового состояния, должна включать также показатели и параметры, которые определяют репутацию, деловые качества, уровень менеджмента, профессионализм руководства предприятия и тому подобное. Такой полный и всесторонний анализ финансово-хозяйственной деятельности клиента будет способствовать более эффективному осуществлению кредитной операции и уменьшению уровня кредитного риска для банка.

Проведенное исследование современных моделей оценки кредитоспособности иностранных и отечественных банков свидетельствует о несовершенстве данных методик. Со временем произошло усовершенствование и доработка отечественной методики оценки кредитоспособности заемщика, которая позволяет более детально и конкретно определить класс заемщика, но при этом не учитываются все качественные показатели финансово-хозяйственной деятельности, влияющие на кредитоспособность предприятия. Соответственно, направлением дальнейших исследований является совершенствование единой рейтинговой системы и разработка комплекса мер, которые смогут существенно улучшить уровень оценки кредитоспособности предприятия-заемщика, а благодаря этому улучшить процесс кредитования, принципы принятия решения, усовершенствовать механизм управления кредитным портфелем банков, принципы кредитной политики и методы формирования резервов. Кроме того, существенной проблемой является необходимость учета динамики финансовых показателей предприятия - заемщика и обеспечения достоверности данных, которые являются базовыми для оценки платежеспособности компаний России.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ООО «КРОНА»

2.1.Общая характеристика ООО «Крона»

Полное фирменное наименование юридического лица: о**ткрытое акционерное общество «Чебоксарская пивоваренная фирма «Крона»**.

Сокращенное фирменное наименование юридического лица:***ООО «Крона»***

Общество создавалось с целью извлечения прибыли путем осуществления предпринимательской деятельности.

Общество является юридическим лицом по законодательству Российской Федерации.

Миссия предприятия – сохранение и развитие лучших традиций чувашского и российского пивоварения с использованием передовых технологий в производстве и продвижении продукции.

К основным продуктовым группамООО «Крона» можно отнести:

1. Пиво (Традиционное пиво сваренное по классическим рецептам. Особенность продукции – в богатой истории чувашского пивоварения, традиции которого поддерживает и развивает чебоксарская фирма. Только «Крона» производит пиво, которое веками варили в каждой чувашской семье).

2. Квасы натурального брожения (Квас живого брожения приготовлен по классической рецептуре из натурального хлебного сырья без добавления консервантов).

3. Безалкогольные напитки (Натуральные квасные напитки, минеральные и питьевые воды, газированные напитки).

4. Вода «Крона» с доставкой на дом или в офис (Питьевая вода «Крона» и «Крона Премиум»).

ООО «Крона» - на сегодня, одно из первых российских предприятий по производству пива, кваса, напитков безалкогольных, питьевых и минеральных вод, ячменного и ржаного солода, которая подтвердила, что Система менеджмента качества и безопасности выпускаемой пищевой продукции, отвечает требованиям международных стандартов.

В производстве пива пивовары «Букета Чувашии» соблюдают заложенные еще в старые времена незыблемые традиции и принципы пивоваров, внедряя при этом последние достижения новейших технологий. Немецкое оборудование фирмы «Steinecker» помогает пиву быть живым и ароматным, богатым разнообразными вкусовыми оттенками и полутонами, сохраняя при этом все полезные компоненты.

Инвестиционная политика предприятия, проводимая с 2001 по 2003 годы, была направлена на обновление оборудования. Стоимость этой программы оценивается в 5 млн. $. За это время была проведена реконструкция и введены мощности в варочном цехе, подключено дрожжевое, фильтрационное отделение (фильтр-пресс и сепаратор), СИП – станция бродильно-лагерного цеха. Результатом такого обновления фондов стало внедрение современных технологий в приготовление пива: появилась возможность увеличения количеств варок в сутки, повысилась стойкость пива до 130 дней (нефильтрованного – до 30 дней). Улучшились и стабилизировались вкусовые качества пива, понизился показатель цветности, пиво стало более светлым. Повысилась пеностойкость и высота пены.

Наряду с улучшением качества продукции модернизация оборудования оказала значительное влияние на экономию сырья, вспомогательных материалов и энергоресурсов (электроэнергии и пара – до 50%, воды - до 25%).

Продукция носит относительно-сезонный характер: летние (при условии теплого, сухого лета) отгрузки в 2-2,5 раза превышают зимние. Резкое ухудшение климатических условий значительно отражается на потребляемости пива.

Основные производственно-сбытовые показатели ООО "Крона" за 2014-2016г.г. приведены в таблице 2.1

Таблица 2.1

Основные производственно-сбытовые показатели

Наименование показателей	**ед. изм.**	**2016**		**2015**		**2014**		**Темп прироста, %**	
		кол-во	**удельный вес, %**	**кол-во**	**удельный вес, %**	**кол-во**	**удельный вес, %**	**15/14**	**14/13**
Пиво (в т.ч. безалкогольное)	тыс. дал	6371	61,01	6 403	64,15	6 403	67,70	1,06	0
Безалкогольные напитки, вода	тыс. дал	2021	19,06	1 565	15,68	1 160	12,26	29,14	34,91
Квас	тыс. дал	2114	19,93	2 014	20,18	1895	20,04	4,97	6,28
Итого	тыс. дал	10606	100	9 982	100	9 458	100	6,25	5,54

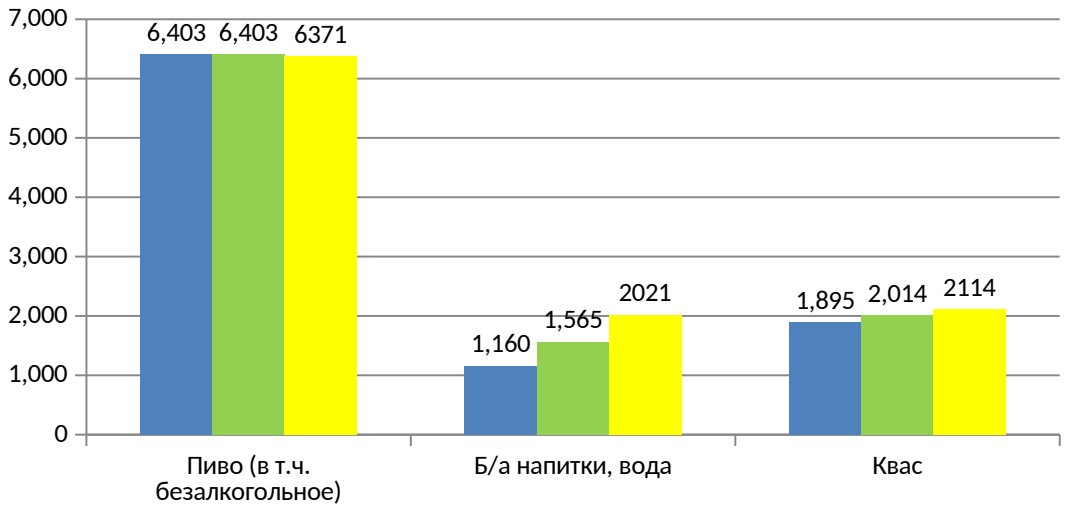


Рисунок 2. 1. Динамика производства продукции за 2014-2016г.г., тыс. дал.

Объем производства в 2014 году составил 11811 тыс. дал, увеличение по сравнению с предыдущим годом составило 16,09%. Наблюдается рост по всем видам производимой продукции.

Далее рассмотрим основные показатели деятельности ООО «Крона».

В таблице 2.2.. приведена структура баланса предприятия ООО «Крона» за 2014-2016г.г.

Таблица 2.2.

Структура баланса ООО «Крона» за 2014-2016г.г.

Показатели	2016	2015	2014	Изменения			
				Тыс. руб.		%	
				15/14	14/13	15/14	14/13
Раздел 1							
Внеоборотные активы	1 536 640	1 428 443	1 472 356	108 197	-43 913	7,57	-2,98
Удельный вес, %	52,44	55,36	59,39	-2,91	-4,03	x	x
Раздел 2							
Оборотные активы	1 393 410	1 151 899	1 006 669	241 511	145 230	20,97	14,43
Удельный вес, %	47,56	44,64	40,61	2,91	4,03	x	x
Валюта баланса	2 930 050	2 580 342	2 479 025	349 708	101 317	x	x
Удельный вес, %	100,00	100,00	100,00	x	x	x	x
Раздел 3							
Капитал и резервы-собственный капитал	825 247	740 583	738 753	84 664	1 830	11,43	0,25
Удельный вес, %	28,16	28,70	29,80	-0,54	-1,10	x	x
Раздел 4							

Долгосрочные обязательства	588 945	786 592	565 384	-197 647	221 208	-25,13	39,13
Удельный вес, %	20,10	30,48	22,81	-10,38	7,68	x	x
Раздел 5							
Краткосрочные обязательства	1 515 858	1 053 167	1 174 888	462 691	-121 721	43,93	-10,36
Удельный вес, %	51,73	40,82	47,39	10,92	-6,58	x	x
Валюта баланса	2 930 050	2 580 342	2 479 025	349 708	101 317	x	x
Удельный вес, %	100,00	100,00	100,00	x	x	x	x

Валюта баланса исследуемого открытого акционерного общества "Крона" за анализируемый период уменьшилась на 107992 тыс. руб. или 4,2 %, составив в отчетном году 2479025 тыс. руб., что характеризует спад экономической деятельности предприятия, сокращение хозяйственного оборота.

Снижение приходится на оборотные активы на 158406 тыс.руб. или 14%, что негативно отражается на финансовом состоянии предприятия, и может показывать то, что в дальнейшем предприятие не сможет погашать текущие обязательства.

Однако внеоборотные активы увеличились на 50414 тыс. руб. или 3,5% изменив при этом структуру баланса на 4,4 тыс. руб. или 8,1%. Увеличение произошло за счет приобретения основных средств.

В пассиве баланса наблюдается резкое уменьшение долгосрочных обязательств на 336767 тыс. руб. или 37%, положительно отражается на финансовом положении предприятия и увеличение краткосрочных обязательств на 234477тыс.руб. или 24,9%.

Резкие изменения долгосрочных и краткосрочных обязательств, а так же незначительное уменьшение собственного капитала на 0,8% или на 5702 тыс. руб. свидетельствует о несбалансированности привлечения заемных источников и капитализации прибыли в текущую деятельность.

По данным таблицы 2.3. проведем экспресс - анализ состава, структуры и динамики капитала (активов).

Таблица 2.3.

Экспресс - анализ состава, структуры, динамики капитала (активов) ООО "Крона"

Показатель	Сумма по балансу, тыс. руб							Удельный вес статей, в общей величине основного и оборотного капитала, соответственно %				
	2016	2015	2014	Изменение		Темп прироста,%		2016	2015	2014	Изменение	
				15/14	14/13	15/14	14/13				15/14	14/13
Активы												
1.Внеоборотные активы	**1 536 640**	**1 428 443**	**1 472 356**	**108 197**	**-43 913**	**7,57**	**-2,98**	**52,44**	**55,36**	**59,39**	**-2,91**	**-4,03**
Нематериальные активы	308	357	378	-49	-21	-13,73	-5,56	0,02	0,02	0,03	0,00	0,00
Основные средства	1 459 699	1 324 450	1 320 133	135 249	4 317	10,21	0,33	94,99	92,72	89,66	2,27	3,06
Доходные вложения в материальные ценности	70 519	93 119	109 302	-22 600	-16 183	-24,27	-14,81	4,59	6,52	7,42	-1,93	-0,90
Финансовые вложения	3	3 666	37 386	-3 663	-33 720	-99,92	-90,19	0,00	0,26	2,54	-0,26	-2,28
Отложенные налоговые активы	6 111	6 851	5 157	-740	1 694	-10,80	32,85	0,40	0,48	0,35	-0,08	0,13
2.Оборотные	**1 393**	**1 151 899**	**1 006 669**	**241 511**	**145 230**	**20,97**	**14,43**	**47,56**	**44,64**	**40,61**	**2,91**	**4,03**

активы	**410**											
Запасы:	467 228	305 530	312 352	161 698	-6 822	52,92	-2,18	33,53	26,52	31,03	7,01	-4,50
Материалы	294 254	207 072	228 370	87 182	-21 298	42,10	-9,33	21,12	17,98	22,69	3,14	-4,71
Товары	11 651	2 273	1 998	9 378	275	412,58	13,76	0,84	0,20	0,20	0,64	0,00
Готовая продукция	41 802	25 367	16 825	16 435	8 542	64,79	50,77	3,00	2,20	1,67	0,80	0,53
Основное производство	17526	16464	15 297	1 062	1 167	6,45	7,63	1,26	1,43	1,52	-0,17	-0,09
Полуфабрикаты собственного производства	101995	54354	49 862	47 641	4 492	87,65	9,01	7,32	4,72	4,95	2,60	-0,23
Дебиторская задолженность	874 843	791 270	650 451	83 573	140 819	10,56	21,65	62,78	68,69	64,61	-5,91	4,08
Финансовые вложения	49 638	49 467	10 191	171	39 276	0,35	385,40	3,56	4,29	1,01	-0,73	3,28
Денежные средства и денежные эквиваленты	392	3 146	29 586	-2 754	-26 440	-87,54	-89,37	0,03	0,27	2,94	-0,24	-2,67
Прочие оборотные активы	1 309	2 486	4 089	-1 177	-1 603	-47,35	-39,20	0,09	0,22	0,41	-0,12	-0,19
Б а л а н с :	**2 930 050**	**2 580 342**	**2 479 025**	**349 708**	**101 317**	**13,55**	**4,09**	x	x	x	x	x

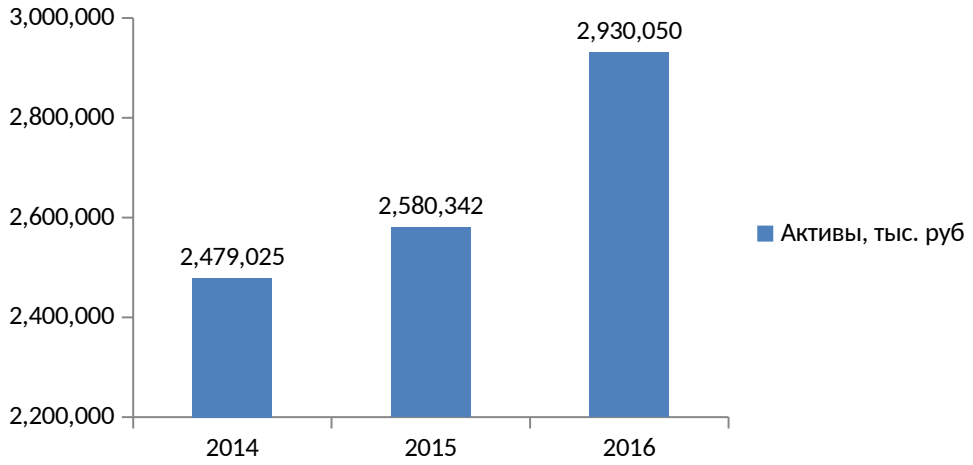


Рисунок 2.2. Динамика активов предприятия ООО "Крона", тыс. руб.

Общая стоимость имущества предприятия уменьшилась в отчетном году по сравнению с базисным на 107 992 тыс. руб., или 4,17%. Это произошло за счет уменьшения стоимости оборотных активов на 13,59%.

В отчетном году оборотные активы уменьшились на 158406 тыс. руб. или 13,59%. Отрицательный прирост оборотных активов обусловлен уменьшением запасов на 73824 тыс.руб. или 19,12% и как следствие снижение его доли в структуре до 31,03 % и скорее всего это связано со снижением темпов производства продукции.

Стоит отметить изменение в структуре самих запасов, где возросла доля полуфабрикатов собственного производства и товаров для следующей перепродажи и сократилась доля материалов и готовой продукции.

Дебиторская задолженность уменьшилась по сравнению с прошлым годом на 109060 тыс. руб. или 14,36% и свидетельствует об увеличении реального притока денежных средств, но удельный вес дебиторской задолженности в общей величине оборотного капитала составляет 64,61% и говорит о том, что покупатели нарушают платежную дисциплину.

Денежные средства увеличились на 12989 тыс. руб., их удельный вес в стоимости активов вырос на 1,51% и в отчетном году составил 2,94%, что положительно сказывается на платежеспособности предприятия.

Внеоборотные активы увеличились на 50 414 тыс. руб. или 3,5% за счет увеличения основных средств на 74641 тыс. руб. или 5,99%. Это произошло за счет ввода в эксплуатацию нового производственного оборудования в варочном цехе.

Однако по остальным статьям мы можем наблюдать уменьшение активов. Снижение доходных вложений в материальные ценности на 18 817тыс. руб. или 14,96% и

влечет за собой снижение дохода в будущем от материальных ценностей, предоставляемые во временное пользование. Уменьшение долгосрочных финансовых вложений на 6 тыс. руб., или 0,02%, связано с уменьшением инвестиционной деятельности. Нематериальные активы сократились на 14,48%.

На рисунке 2.4. представлена структура пассивов предприятия за 2016 г., %

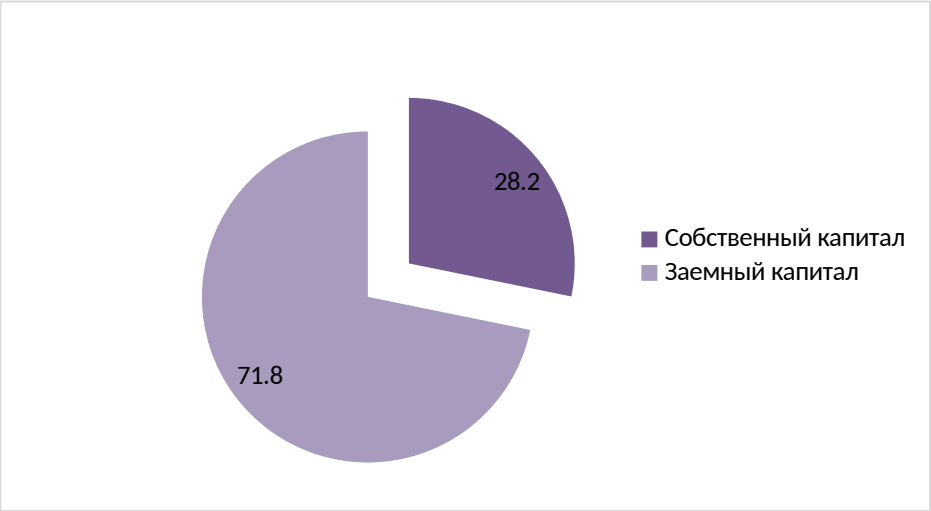


Рисунок 2.4. Структура пассивов предприятия за 2016 г., %

Собственный накопленный капитал в отчетном периоде уменьшился на 5702 тыс. руб. или 0,77% по сравнению с предыдущим периодом. Уменьшение произошло в основном за счет уменьшения нераспределенной прибыли на 5434 тыс. руб. или 0,89%.

Тем не менее основную часть капитала составляет заемный капитал, составляя 70,1 % от валюты баланса. Однако по сравнению с предыдущим годом произошло снижение его доли на 1,1%, это говорит о том, что компания увеличила часть краткосрочных обязательств и уменьшила долгосрочные. Краткосрочные заемные средства составили 1 172 285 тыс. руб. и увеличились на 232711 тыс. руб. или 24,77%. Это говорит о сокращении возможном приросте инвестиций. Вместе с тем сократились обязательства перед поставщиками и подрядчиками на -23473тыс.рублей, что может свидетельствовать о приобретении новых материалов.

Доля собственного капитала составляет 29,8% от общей суммы пассивов компании, остальная доля приходится на заемный капитал 70,1%. Данная структура пассивов свидетельствует о том, что деятельность в основном финансируется за счет краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов и указывает на финансовые проблемы предприятия.

В таблице 2.4. представлена структура капитала предприятия

Показатель	Сумма по балансу, тыс. руб						
	2016	2015	2014	Изменение		Темп прироста,%	
				15/14	14/13	15/14	14/13
Собственный капитал-всего	826 144	744 227	741 356	81 917	2 871	11,01	0,39
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	4 770	4 770	4 770	0	0	0,00	0,00
Добавочный капитал	3 850	3 850	3 850	0	0	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	122 526	122 576	122 818	-50	-242	-0,04	-0,20
Резервный капитал	238	238	238	0	0	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	693 863	609 149	607 077	84 714	2 072	13,91	0,34
Доходы будущих периодов	897	3 644	2 603	-2 747	1 041	-75,38	39,99
Собственный инвестиционный капитал	8 620	8 620	8 620	0	0	0,00	0,00
Собственный накопленный капитал	816 627	731 963	730 133	84 664	1 830	11,57	0,25
Заемный капитал-всего	2 103 906	1 836 115	1 737 669	267 791	98 446	14,58	5,67
Долгосрочные обязательства, в т. ч.:	588 945	786 592	565 384	-197 647	221 208	-25,13	39,13
Заемные средства	500 681	699 074	488 940	-198 393	210 134	-28,38	42,98
Отложенные налоговые обязательства	88 264	87 518	76 444	746	11 074	0,85	14,49
Краткосрочные обязательства, в т. ч.:	1 514 961	1 049 523	1 172 285	465 438	-122 762	44,35	-10,47
Заемные средства	1 251 939	687 518	841 556	564 421	-154 038	82,10	-18,30
Кредиторская задолженность-всего, в т. ч.:	234 566	342 775	310 703	-108 209	32 072	-31,57	10,32
расчеты с поставщики и подрядчики	76 960	128 252	120 970	-51 292	7 282	-39,99	6,02
Расчеты с покупателями и заказчиками	3 915	4 786	7 121	-871	-2 335	-18,20	-32,79
Расчеты по налогам и сборам	133 064	186 618	156 772	-53 554	29 846	-28,70	19,04
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	4 740	4 616	6 625	124	-2 009	2,69	-30,32

Расчеты с персоналом по оплате труда	10 949	10 602	10 807	347	-205	3,27	-1,90
Расчеты с подотчетными лицами	0	1	0	-1	1	-100,00	0,00
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	4 938	7 900	8 408	-2 962	-508	-37,49	-6,04
Б а л а н с	2 930 050	2 580 342	2 479 025	349 708	101 317	13,55	4,09

Чебоксарский государственный пивоваренный завод был построен в 1974 году, преобразован в ООО Чебоксарская пивоваренная фирма “Крона” в 1992 году. Первая продукция была выпущена 17 ноября 1974 года в виде пива в бочках. Январь 1975 год – розлив пива в бутылки. Декабрь 1976 года – начато производство ячменного солода. Численность работающих на предприятии в 1976 году составила 469 человек.

Организационная структура, органы управления и функциональные службы ООО «Крона» представлена на рисунке 2.5.

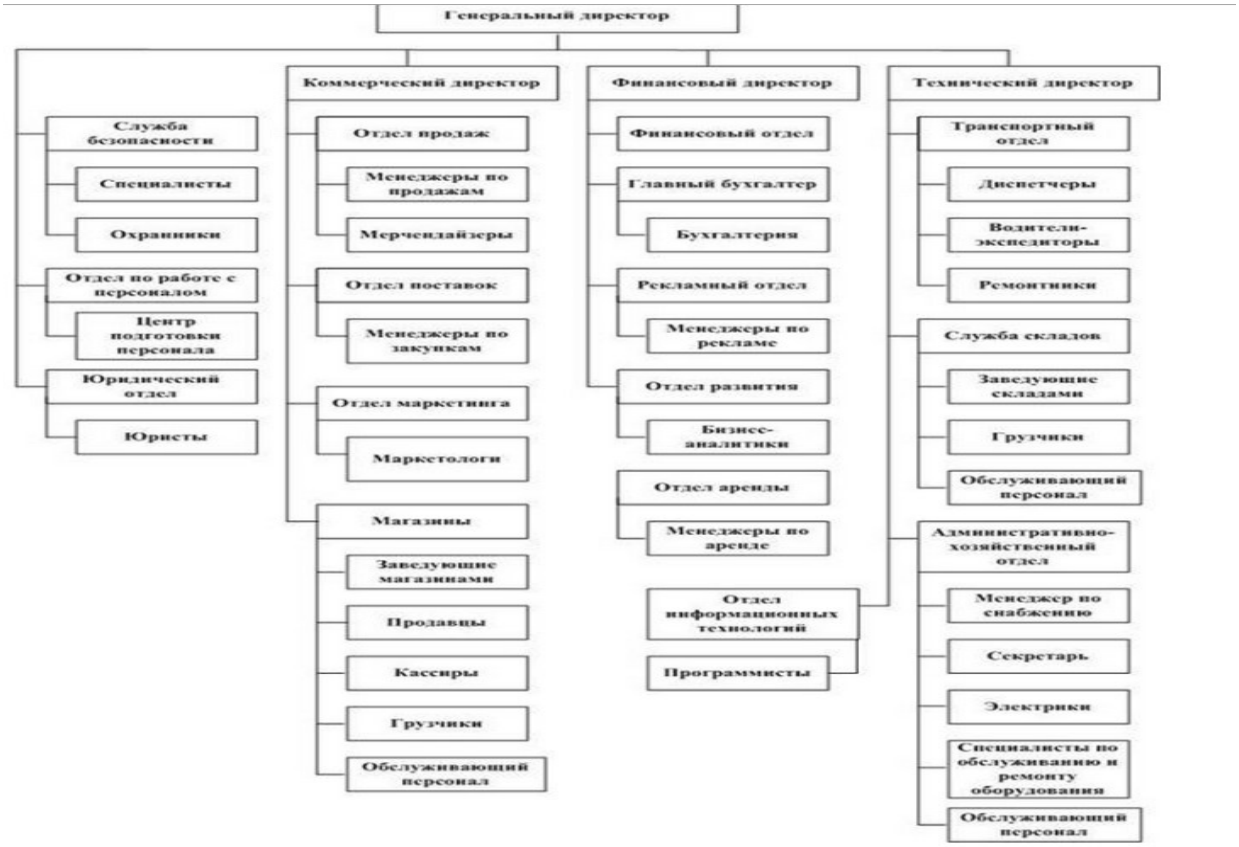


Рисунок 2.5 – Организационная структура управления ООО «Крона»

Проанализируем состав и динамику изменения численности работников ООО «Крона» при помощи табл. 2.5 и рис. 2.6.

Таблица 2.5

Численность персонала и структура ООО «Крона» в период 2013-2015 гг.

Категории персонала	2013	2014	2015	Вертикальный анализ		
				2013	2014	2015
1. Руководители	25	26	24	4,33	4,29	3,92
2. Основные рабочие	350	365	359	60,55	60,23	58,66
3. Вспомогательные рабочие	128	130	127	22,15	21,45	20,75
4. Специалисты и служащие	75	85	102	12,98	14,03	16,67
Итого списочная численность	578	606	612	100	100	100

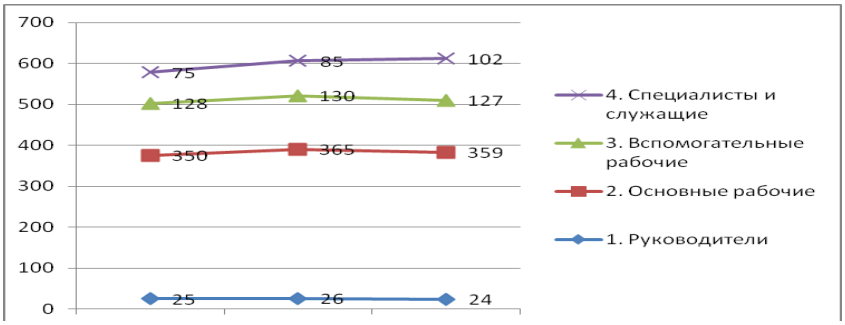


Рис. 2.6. – Изменение численности персонала ООО «Крона», 2013-2015 гг.

Как видно по данным табл. 2.4. и 2.5, основную долю персонала предприятия составляют основные рабочие – около 60 %, доля специалистов и служащих колеблется за исследуемый период около 15 %, доля вспомогательных рабочих составляет в среднем 21%.

В ООО «Крона» доля сотрудников, имеющих высшее профессиональное образование составляет: в 2013 г. – 35,9 %, в 2014 г. – 38,1%, в 2015 г. – 38,5%.

Показатели движения рабочей силы представлены в табл. 2.6 и на рис. 2.7.

Таблица 2.6

Показатели движения трудовых ресурсов ООО «Крона» за 2013-2015 гг.

Показатель	2013	2014	2015	Горизонтальный анализ				Трендовый анализ			
				14/13		13/12		14/13		13/12	
Коэффициент оборота по приему	0,057	0,175	0,116	0	66,45	0,12	306,25	0,06	203,49	0,12	306,25
Коэффициент оборота по выбытию	0,086	0,050	0,047	0	93,02	-0,04	58,33	-0,04	54,26	-0,04	58,33
Коэффициент текучести кадров	0,057	0,050	0,047	0	93,02	-0,01	87,50	-0,01	81,40	-0,01	87,50

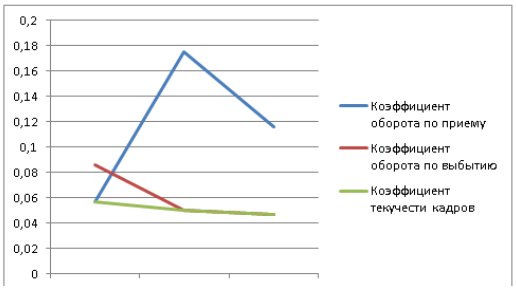


Рисунок 2.7 – Показатели использования рабочей силы в ООО «Крона»

Как видно по данным таблицы за исследуемый период текучесть кадров увеличивается с 0,029 до 0,0305, снижается коэффициент оборота по приему с 0,0445 до 0,0419, коэффициент оборота по выбытию увеличивается с 0,0343 до 0,0423.

Далее проанализируем производительность труда и заработную плату персонала ООО «Крона», для увеличения наглядности результаты расчетов сведем в таблицу (таблица 2.7).

Таблица 2.7

Анализ производительности труда и фонда заработной платы ООО «Крона»

Показатель	2013	2014	2015	Горизонтальный анализ			
				2014/2013		2015/2014	
				абс.	%	абс.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Производительность труда							
Выручка от реализации, тыс. руб.	1623502	1839738	1903443	216236,00	13,32	63705,00	3,46
Выработка, тыс. руб./чел.	2808,83	3182,94	3293,15	374,11	13,32	110,22	3,46
Производительность труда, тыс. руб./час	821,61	931,04	963,28	109,43	13,32	32,24	3,46
2. Оплата труда							
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, тыс. руб.	221952	256632	291312	34680,00	15,63	34680,00	13,51
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	32,00	37,00	42,00	5,00	15,63	5,00	13,51
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, тыс. руб.	66585,6	76989,6	87393,6	10404,00	15,63	10404,00	13,51
Общий объем израсходованных денежных средств,	288537,6	333622	378706	45084,00	15,63	45084,00	13,51

Показатель	2013	2014	2015	Горизонтальный анализ			
				2014/2013		2015/2014	
				абс.	%	абс.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
тыс. руб.							

Как видно по данным таблицы 5 все показатели, имеют положительную динамику. Это говорит, в первую очередь, об эффективном (рациональном) использовании денежных средств на предприятии.

Изменение фонда заработной платы произошло в результате: увеличения окладов с 1 января 2013 года; увеличения выплаты отпускных; увеличения дополнительного стимулирования, различных дополнительных выплат и премий, доплат за работу во внеурочное время, по соглашениям и нарядам и т.д.; увеличение прочих выплат за счёт роста окладов.

В результате увеличения фонда заработной платы увеличивается среднемесячная заработная плата. Ее увеличение составляет в 2015 г. по сравнению с 2014 г. 13,51 % − с 37 000 руб. до 42 000 руб.

Как можно заметить, темпы роста заработной платы существенно превышают рост производительности труда, что во многом обусловлено инфляционными процессами в экономике страны, а также может быть вызвано неэффективным менеджментом, отсутствием нематериального стимулирования персонала, устареванием основных производственных фондов предприятия.

В ООО «Крона» за исследуемый период выделяет значительную величину средств на социальное обеспечение 66585,6 тыс. руб. в 2013 г. и 87393,6 тыс. руб. в 2015 г., общий рост средств, направленных на социальное обеспечение составляет 13,51 % в 2015 г. по сравнению с 2014 г. Это вызвано увеличением количества персонала предприятия, ростом заработной платы и ставок социальных отчислений во внебюджетные фонды.

2.2. Анализ состава структуры динамики доходов и расходов и себестоимости выпускаемой продукции ООО «Крона»

В таблице 2.8. проведем анализ состава, структуры и динами доходов и расходов предприятия.

Таблица 2.8.

Анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов

Показатели	2016		2015		2014		Изменение			
							15/14		14/13	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	в структуре	тыс. руб.	в структуре
Доходы:	2 350 883	100	2 012 106	100	1 970 433	100	338 777	x	41 673	x
Выручка от продаж	2 214 379	94,19	1 903 443	94,60	1 839 738	93,37	310 936	-0,41	63 705	1,23
Проценты к получению	21 279	0,91	7 676	0,38	3 568	0,18	13 603	0,52	4 108	0,20
Прочие доходы	115 225	4,90	100 987	5,02	127 127	6,45	14 238	-0,12	-26 140	-1,43
Расходы:	2 252 376	100	1 991 889	100	1 954 342	100	260 487	x	37 547	x
Себестоимость продаж	1 540 565	68,40	1 374 829	69,02	1 343 108	68,72	165 736	-0,62	31 721	0,30
Коммерческие расходы	259 669	11,53	283 099	14,21	244 200	12,50	-23 430	-2,68	38 899	1,72
Управленческие расходы	65 156	2,89	74 806	3,76	74 892	3,83	-9 650	-0,86	-86	-0,08
Проценты к уплате	190 352	8,45	116 946	5,87	129 660	6,63	73 406	2,58	-12 714	-0,76
Прочие расходы	167 620	7,44	141 979	7,13	150 950	7,72	25 641	0,31	-8 971	-0,60
Налог на прибыль	29 014	1,29	230	0,01	11 532	0,59	28 784	1,28	-11 302	-0,58
Коэффициент соотношения доходов и расходов	1,0437	x	1,0101	x	1,0082	x	1,3006	x	1,1099	x

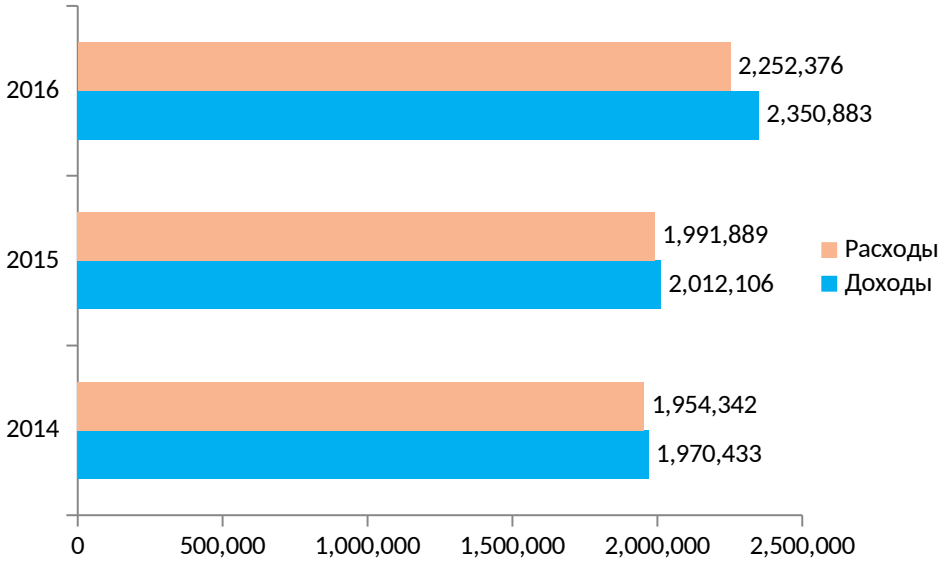


Рисунок 2.8. Динамика доходов и расходов предприятия, тыс. руб.

Рост совокупных доходов на 11,95%. и рост совокупных расходов на 17,79% тыс. руб. показывает, что высвободить средства за счет уменьшения расходной части предприятию не удастся.

В структуре доходов выручка от продаж занимает наибольший удельный вес – 93,37 %, показывая небольшое увеличение по сравнению с предыдущим годом - 92,24 %.

Прочие операционные доходы в структуре занимают 6,45 %, и их доля увеличилась по сравнению с прошлым годом на 1,13 %. Остальные статьи не превышают 1%.

Расходы в отчетном периоде увеличились на 295098тыс.руб. Наибольший рост в статье расходов был вызван увеличением себестоимости продукции - на 205764тыс.руб. Себестоимость в общей структуре расходов занимает наибольший удельный вес в 68,72 %.

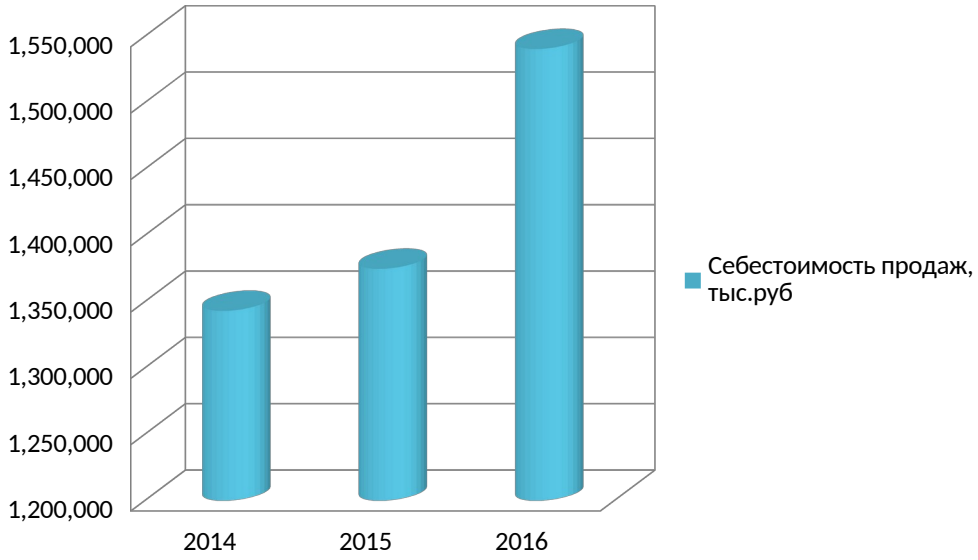


Рисунок 2.9.Динамика себестоимости продаж предприятия, тыс. руб

Коммерческие расходы возросли на 18065 тыс. руб., проценты к уплате на 23284тыс.р.

Управленческие расходы возросли на 8829 тыс. руб., и прочие операционные расходы на 43836тыс.р.

Прочие расходы составляют 7,72% от общего числа расходов.

Рост себестоимости и управленческих расходов свидетельствует о неэффективном управлении постоянной частью затрат.

Сделаем вывод, что совокупные доходы увеличились на 210265 тыс. руб. Это увеличение произошло за счет увеличение выручки от продаж на 216236 тыс. руб. Данное увеличение могло произойти за счет увеличение объема продаж. Но так же мы можем заметить, что расходы предприятия так же увеличились на 295098 тыс. руб. это связанно

с тем, что увеличились проценты к уплате на 43836 тыс. руб. Так же увеличилась себестоимость на 205764 тыс. руб.

Мы видим опережающие темпы роста расходов над доходами и можно сделать вывод о снижении финансового результата.

2.3. Анализ и оценка эффективности использования затрат на производство и реализацию продукции ООО «Крона»

В таблице 3.1. проанализируем эффективность использования затрат.

Таблица 2.9.

Анализ затрат производства

Элементы и статьи затрат	Затраты тыс. руб.			Отклонения				Удельный вес, %					Ресурсоемкость, руб.			Изменения в ресурсоемкости	
				Тыс. руб.		%					Отклонение						
	2015	2014	2013	15/14	14/13	15/14	14/13	2015	2014	2013	15/14	14/13	2015	2014	2013	15/14	14/13
Материальные затраты	1160917	795628			365289		45,9	71,2	63,6		7,6		0,79	0,63			0,16
Амортизация	35870	41789			-5919		-14,2	2,2	3,3		-1,1		0,02	0,03			-0,01
Затраты на оплату труда с отчислениями	420069	356122			63947		18,0	25,7	28,5		-2,7		0,28	0,28			0,00
Прочие затраты	14589	57807			-43218		-74,8	0,9	4,6		-3,7		0,01	0,05			-0,04
Итого затрат	1631445	1251346			380099		30	100,0	100,0		x		x	x			x
Объем выпущенной продукции	1477025	1264404			212621		17	x	x	x	x		x	x			x

Затраты на производство в отчетном периоде выросли на 196638 тыс.руб. или 16,0 % и составили 1442966 тыс.руб. Наибольший удельный вес в структуре затрат имеют материальные затраты – 60,6 %. Увеличение общих затрат связано с увеличением материальных на 127659тыс.руб. или 17,1 % по сравнению с прошлым периодом. Так же значительное влияние оказало увеличение затрат на оплату труда с отчислениями, которые увеличились на 21228 тыс. руб. или 8,5%. Затраты на амортизацию увеличились на 53197 тыс. руб. или на 50,0 %. Прочие затраты сократились на 3,8%, то есть на 5446тыс.р.

Проводя анализ соотношения объема выпущенной продукции, который составил 3026588 тыс. руб. и общих затрат, можно сказать, что ресурсоемкость увеличилась практически по всем пунктам, что связано с уменьшением этих затрат.

По таблице 2.10. проведем факторный анализ рентабельности затрат на предприятии.

Таблица 2.10.

Анализ рентабельности затрат

Показатель	Период		Изменение	Доля прироста
	2015	2014		
Прибыль операционная до выплаты процентов и налогов, тыс. руб.	157283	191348	-34065,0	x
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	1 839 738	1 623 502	216236,0	x
Затраты на выпуск продукции и реализацию продукции, тыс. руб.	1442966	1264328	178638,0	1
Материальные затраты, тыс. руб.	874373,0	764714,0	109659,0	0,61
Трудовые затраты, тыс. руб.	271739,0	250511,0	21228,0	0,12
Амортизационные затраты, тыс. руб.	159599,0	106402,0	53197,0	0,30
Прочие затраты, тыс. руб.	137255,0	142701,0	-5446,0	-0,03
Рентабельность операционной деятельности, %	10,9	15,1	-4,2	x
Рентабельность оборота, %	8,55	11,79	-3,2	x
Коэффициент оборачиваемости затрат	1,27	1,28	0,0	x
Себестоимость на один рубль продукции, тыс. руб.	0,78	0,78	0,01	x
Факторный анализ рентабельности затрат				
Влияние на изменение рентабельности затрат факторов:				
Рентабельности оборота				-4,156
Доли выручки в общей сумме затрат				-0,078
Баланс отклонений				-4,23
Факторный анализ рентабельности затрат				
Влияние на изменение рентабельности затрат факторов:				
Общей суммы затрат на производство и реализацию				-1,540
Влияние факторов второго порядка				
Материальных затрат				-0,945
Трудовых затрат				-0,183
Амортизационных затрат				-0,459
Прочих затрат				0,047
Баланс отклонений				-1,540

Выручка от реализации продукции выросла на 216236,0. В то же время себестоимость продукции тоже выросла на 0,01. Это был связано с тем что выросли затраты на материалы и трудовые затраты и затраты выпуск продукции, что привело к падению рентабельности оборота на 3,2% и падению рентабельности оборачиваемости затрат на 0,1%. Так же снизилась рентабельность операционной деятельности.

Увеличение материальных затрат привело к уменьшению рентабельности затрат на 2,424. Увеличение трудовых затрат привело к уменьшению рентабельности затрат на

0,514. А изменение амортизационных затрат и прочих затрат привело к увеличению рентабельности затрат на 0,017 и 0,224 соответственно. В сумме это привело к отрицательной рентабельности затрат равной -1,54.

Вывод: можно заметить что рентабельность на данном предприятии упала и это не благоприятный показатель предприятия, который показывает что затраты на предприятии увеличиваются не пропорционально ростам дохода, и что уровень покрытия затрат уменьшается.

2.4. Влияние расходов на финансовый результат деятельности предприятия ООО«Крона»

Балансовая прибыль характеризует конечный результат производственно-финансовой деятельности предприятия.

Проведем факторный анализ прибыли от реализации продукции предприятия за 2015-2014г.г.

Таблица 2.11.

Факторный анализ прибыли от реализации продукции ООО«Крона»

Показатели	Период		Изменения		Удельный вес показателя в выручке от продаж %		Изменения в структуре
	2015	2014	тыс. руб.	%	2015	2014	
Выручка от продаж	1839738	1623502	216236	13,32	x	x	x
Выручка от продаж в сопоставимых ценах при росте цен на 7,2 % соответственно	1727454	x	x	x	x	x	x
Изменение выручки от продаж за счет ценового фактора	x	x	112284	x	x	x	x
Изменение выручки за счет количества продаж	x	x	103952	x	x	x	x
Себестоимость продаж	1 343 108	1 137 344	205 764	18,09	73,01	70,05	2,95
Материальные затраты	874373	764714	109 659	14,34	47,53	47,10	0,42
Затраты на оплату труда с отчислениями	271739	250511	21 228	8,47	14,77	15,43	-0,66
Амортизация	159599	106402	53 197	50,00	8,68	6,55	2,12
Прочие затраты	137255	142701	-5 446	-3,82	7,46	8,79	-1,33
Коммерческие	244 200	226 135	18 065	7,99	13,27	13,93	-0,66

расходы							
Управленческие расходы	74 892	71 205	3 687	5,18	4,07	4,39	-0,32
Прибыль от продаж	177 538	188 818	-11 280	-5,97	9,65	11,63	-1,98
Рентабельность продаж, %	0,097	0,116	- 0	-17,03	x	x	x

Расчет влияния факторов на прибыль от реализации	
Влияние факторов на изменение прибыли от продаж, в том числе:	**тыс. руб.**
Изменение объема продаж	12090
Изменение цены реализации	13059
Изменение себестоимости проданной продукции	-54280
Изменения коммерческих расходов	12054
Изменение управленческих расходов	5797
Совокупное влияние факторов на изменение прибыли от продаж	-11280
Влияние факторов второго порядка:	
Материальных затрат	-7 806
Трудовых затрат	12 138
Амортизации	-39 025
Прочих расходов	24 453
Баланс отклонений	-10241

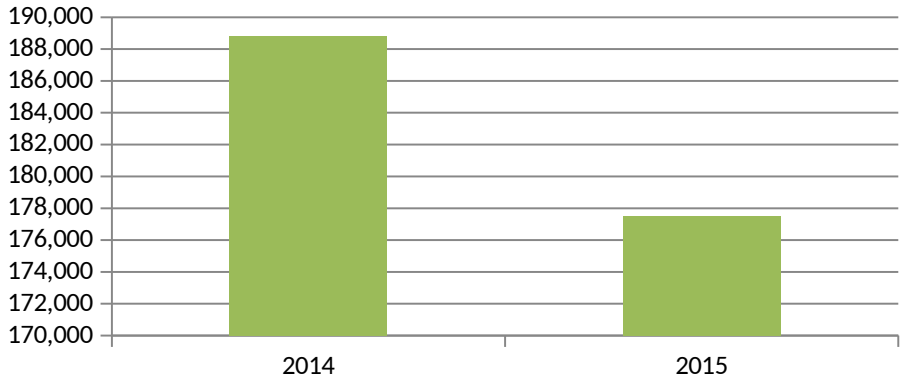


Рисунок 2.10. Динамика себестоимости продаж в 2014-2015г.г., тыс. руб.

По данным таблицы мы видим, что выручка от продаж в сопоставимых ценах составила 1727454 тыс. руб. , если вычесть ее из выручки от продаж то мы получим разность указывающую на прирост цены за счёт поста цен. Себестоимость продукции выросла на 2,95%. Причиной этого является увеличение материальных затрат, затрат на оплату труда и коммерческих и управленческих расходов.

Изменение объема продаж привело к увеличению выручки на 12 090 тыс. руб. Изменение цены реализации также привело к увлечению прибыли на 13059 тыс.руб. Изменение себестоимости проданной продукции привело к убытку на 54280 тыс.руб., это связано с увеличением материальных затрат, затрат на оплату труда (положительным

показателем является уменьшение прочих затрат, которое незначительно снизило себестоимость продукции).

Совокупное влияние факторов на изменение прибыли от продаж составило отрицательное значение -11280 тыс.руб.

Потеря от увеличения материальных затрат на 0, 42 составила 7806 тыс.руб., трудовые затраты уменьшились на 0,66, что привело к прибыли на 12138 тыс.руб., прочие затраты также уменьшились на 1,33, что привело к увеличению прибыли на 24453 тыс. руб, но амортизация увеличилась на 2,12, что привело к убытку в 39025 тыс. руб. Баланс отклонений составил -10241 тыс. руб., это говорит о том что основным фактором увеличения себестоимости продукции является увеличение амортизации.

2.5. Оценка кредитоспособности и платежеспособности ООО «Крона»

Оценку кредитоспособности и платежеспособности предприятия проанализируем через коэффициенты, характеризующие данные показатели.

Таблица 2.12.

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность

Коэффициент	T_1	To	Измене-ние	Критериа-льное значение	Отклоне-ние от min критерия
Текущей ликвидности	2,96	1,38	1,58	2	-0,96
Коэффициент критической ликвидности	2,22	1,18	1,04	1,50	-0,72
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,010	0,001	0,01	0,20	0,19
Абсолютного покрытия кредиторской задолженности	0,010	0,004	0,01	x	x
Коэффициент платежеспособности за период (год)	1,001	1,000	0,00	x	x
Комплексный показатель ликвидности	0,73	0,72	0,01	x	x
Показатели качественной характеристики платежеспособности					
Чистый оборотный капитал	575425	269815	305610	x	x
Показатели оценки долгосрочной платежеспособности организации					
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности по состоянию на определенную дату.	1,76	2,02	-0,26	x	x
Период инкассирования дебиторской задолженности, дни	99,35	107,98	-8,62	x	x
Коэффициент покрытия чистыми активами совокупных обязательств	0,12	0,10	0,02	x	x
Коэффициент покрытия чистыми оборотными активами кредиторской задолженности	2,00	1,25	0,75	x	x
Доля чистых оборотных активов в общей величине чистых активов	0,46	0,19	0,27	x	x
Коэффициентом покрытия процентов.	1,104	1,006	0,10	x	x
Коэффициент денежно-поточной ликвидности	0,65	-0,23	0,88	x	x

(CashFlowLiquidity).					
Степень платежеспособности по текущим обязательства	2,07	6,67	-4,60	x	x

Изменения коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Период		Отклонение	Критериальное значение	Отклонение от критерия
	T_1	To			
Собственный капитал, тыс. руб.	133038,00	128787,00	4251,00	x	x
Заемный капитал, тыс. руб.	1113643,00	1289266,00	-175623,00	x	x
Совокупный капиал	1246681,00	1418053,00	-171372,00	x	x
Собственный оборотный капитал	-213561,00	-266664,00	53103,00		
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,11	0,09	0,02	0,6	0,49
Коэффициент финансовой зависимости (задолженности)	0,89	0,91	-0,02	0,5	-0,39
Коэффициент финансовой устойчивости	0,76	0,50	0,26	0,7	-0,06
Коэффициент финансовоголевериджа (Финансовый рычаг)	8,37	10,01	-1,64	1	-7,37
Коэффициент покрытия долгов (финансирования)	0,12	0,10	0,02	1	0,88
Коэффициент инвестирования СК/ Ав	0,38	0,33	0,06	x	x
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,24	-0,26	0,02	x	x
Коэффициент (индекс) постоянного актива	0,07	0,00	0,07	0,1	0,03
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,67	0,31	0,37	0,1	-0,57
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	-0,81	-0,68	-0,12	x	x
Коэффициент самофинансирования (П+Ам)/Б	0,07	0,06	0,01		

Рассчитаем значения показателей по состоянию на 2015 г., характеризующих финансовое состояние заемщика – ООО «Крона». Перечень рассчитанных показателей приведен ниже.

Показатели платежеспособности:

- коэффициент мгновенной ликвидности (КЛ1):

КЛ1 =

ДС – денежные средства;

ФВ – финансовые вложения;

ТО – текущие обязательства.

$$КЛ1 = \frac{3146 + 49467}{342775} = 0,15$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,2, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- коэффициент текущей ликвидности (КЛ2):

КЛ2 =

ДЗ – дебиторская задолженность;

ТО – текущие обязательства.

$$КЛ2 = \frac{3146 + 49467 + 791270}{342775} = 2,46$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,5, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет позитивное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- коэффициент общей ликвидности (коэффициент покрытия) (КП):

КП =

ОА – оборотные активы;

ТО – текущие обязательства.

$$КП = \frac{1151899}{342775} = 3,36$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 2,0, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет позитивное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- коэффициент соотношения ликвидных и внеоборотных активов (Ка):

Ка =

ВА – внеоборотные активы.

$$Ка = \frac{3146 + 49467 + 791270}{1428443} = 0,59$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,5, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет позитивное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

Показатели финансовой устойчивости:

- коэффициент независимости (КН):

КН =

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

$$КН = \frac{786592 + 1053167}{740583} = 2{,}48$$

Так как нормативное значение должно быть не более 1,0, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- коэффициент маневренности собственных средств (КМ):

КМ =

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

$$КМ = \frac{740583 - 1428443}{740583} = -0{,}92$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,5, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- коэффициент автономности (Кав):

Кав =

СК – собственный капитал;

П – итого пассива баланса.

$$Кав = \frac{740583}{2580342} = 0{,}28$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,5, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КСОС):

Ксос =

СК – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

$$Ксос = \frac{740583 - 1428443}{786592 + 1053167} = -0{,}37$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,2, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

Показатели деловой активности и рентабельности:

- коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (Кд-к):

Кд-к =

ДЗ – дебиторская задолженность;

ДО – долгосрочная задолженность;

ТО – текущие обязательства.

$$\text{Кд-к} = \frac{791270}{786592 + 1053167} = 0{,}43$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,8, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- рентабельность продаж (Рп):

Рп =

ЧП – чистая прибыль;

ВР – выручка от реализации.

$$\text{Рп} = \frac{11434}{1903443} = 0{,}006$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,1, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

- рентабельность активов (Ра):

Ра =

ЧП – чистая прибыль;

А – величина активов.

$$\text{Ра} = \frac{11434}{2580342} = 0{,}004$$

Так как нормативное значение должно быть не менее 0,15, то для компании ООО «Крона» данный показатель имеет негативное с точки зрения кредитоспособности свое значение.

Результаты расчета занесем в форму, представленную в таблице 3.3.

Таблица 2.13.

Определение общего показателя кредитоспособности заемщика - юридического лица (S1)

№ п/п	Показатель	Расчетное значение показателя	Оценка показателя в баллах
I. Показатели оценки финансовго состяния предприятия			
1	**Показатели платежеспособности**		
1.1	Коэффициент мгновенной ликвидности (КЛ1)	0,15	3
1.2	Коэффициент текущей	2,46	84

№ п/п	Показатель	Расчетное значение показателя	Оценка показателя в баллах
	ликвидности (КЛ2)		
1.3	Коэффициент общей ликвидности (коэффициент покрытия) (КП)	3,36	84
1.4	Коэффициент соотношения ликвидных и внеоборотных активов (Ка)	0,59	20
2.	**Показатели финансовой устойчивости**		
2.1	Коэффициент независимости (КН)	2,48	-5
2.2	Коэффициент маневренности собственных средств (КМ)	-0,92	-3
2.3	Коэффициент автономности (Кав)	0,28	71
2.4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос)	-0,37	-4
3.	**Показатели деловой активности и рентабельности**		
3.1	Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (Кд-к)	0,43	14
3.2	Рентабельность продаж (Рп)	0,006	-4
3.3	Рентабельность активов (Ра)	0,004	-4
3.4	Наличие счетов в банках (Нс)	больше 3 лет	97
3.5	Деятельность отчетного периода (ДОП)	прибыльная	9
II. Качественные показатели деятельности			
4.	**Показатели кредитной истории**		
4.1	Погашение кредитов (ПК)	кредити погашались в срок	90
4.2	Уплата процентов за пользование кредитом (Уп)	проценты выплачивались своевременно	90
5.	**Дополнительные показатели**		
5.1.	Анализ кредитного проекта (бизнес-плана) (АП)	четко определены направления использованиякредита, возможность получения прибыли и погашения кредита; имеется документальное подтверждение мер кредитного проекта и по нему учтено большинство возможных рисков	50
5.2.	Удельный вес собственных средств предприятия в стоимости кредитного проекта (Ск)	до 10%	10
5.3	Наличие государственной поддержки (ГП)	не имеет государственного финансирования и не осуществляет деятельности, имеет определенные налоговые льготы в соответствии с действующим законодательством	0
5.4	Профессионализм руководства (ПР)	генеральный менеджер находится в бизнесе более 4 лет, из них более 2 в	25

№ п/п	Показатель	Расчетное значение показателя	Оценка показателя в баллах
		данной компании;хорошие результаты работы; адекватная финансовая отчетность; достаточно хорошо организованный бизнес-план (ТЭО), финансовый план и бюджет; организационныимеют место незарегистрированные недостатки	
5.5	Срок существования предприятия (Т)	больше 5 лет	21
5.6	Специфика деятельности (СД)	контрагенты с одноразовыми поставками с своевременными расчетами; наличие собственного ликвидного имущества стоимостью не менее 25% от суммы кредита	14
5.7	Местонахождение объекта залога (Мз)	Города районов РФ	3
5.8	Вид имущества (Ви)	новое технологическое оборудование, новые транспортные средства	6
	Общий показатель кредитоспособности (S1)	**х**	**721**

Так как общий показатель кредитоспособности ООО «Крона» составляет 721 балл, то данная компания относится к группе заемщиков – класса «В», так как финансовая деятельность ООО «Крона» близка к классу «А», но вероятность поддержания ее на этом уровне в течение длительного времени является низкой. ООО «Крона» требует большего внимания к потенциальным недостаткам, которые ставят под угрозу достаточность поступлений средств для обслуживания долга и стабильность получения положительного финансового результата их деятельности. Анализ коэффициентов финансового состояния заемщика свидетельствкет о негативных тенденциях в деятельности заемщика.

2.6. Оценка рисков и целесообразности кредитования ООО «Крона»

Следует учесть, что при любом инвестировании капитала всегда присутствует риск. В инвестиционные риски делятся на следующие виды:

- риск упущенной выгоды;
- риск снижения целесообразности;
- риск прямых финансовых затрат.

Риск прямой упущенной выгоды - это риск недополучения прибыли вследствие неосуществления определённых мер (например, страхования, хеджирования и пр.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов на осуществленные инвестиции, вклады, кредиты и т.п. Риск снижения доходности имеет такие разновидности, как процентные риски и кредитные риски.

К процентным рискам относятся возможности потери дохода коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами в результате превышения процентных ставок, выплаченных ими по сравнению с полученными за предоставленные кредиты.

Кредитный риск - это опасность неуплаты заемщиками долгов и процентов, причитающихся кредитору. Кредитный риск является разновидностью также риска прямых финансовых потерь.

Кроме того, риск прямых финансовых потерь содержит биржевые риски, селективные риски и риски банкротства.

Биржевые риски - это опасность потерь от биржевых операций, например, риск неуплаты за коммерческие сделки, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирме и пр.

Селективные риски - это риски неправильного отбора видов капиталовложений, видов ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими возможностями вложений капиталов.

Риск банкротства представляет собой опасность полной потери капитала и неспособности рассчитываться по взятым на себя обязательствам вследствие неправильного выбора капиталовложений.

Оценка рискованности дохода является основой для принятия рациональных решений о вложении денег. Риск - это мера изменчивости или неуверенности отдачи, которая, в свою очередь, состоит из ожидаемых поступлений или доходов от инвестиций. Различные инвестиции приносят разный доход. Соотношение риска и дохода является таким, что отдача от вложенных денег должна пропорционально соответствовать рискованности вклада (рис. 6).

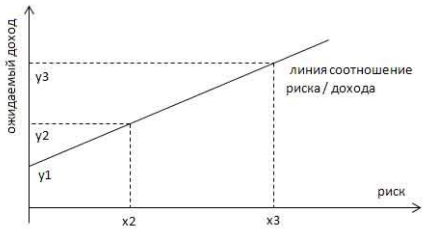


Рисунок 2.11. Соотношение риска и дохода

Низкий уровень риска связан с низкими доходами. Высокий - с высокими. Когда риска отсутствует, инвесторы получают доход Y3, при риске равным X1 доход будет Y2, при уровне риска X2 инвесторы получат доход Y1.
В финансах риск определяют уровнем изменчивости ожидаемых доходов. Величину риска, или степень риска измеряют двумя критериями:

- среднее ожидаемое значение;

- изменчивость возможного получения результатов.

Избежание риска достигают, отказываясь от реализации проекта, с которым связан большой уровень риска. Однако в таком случае инвестор теряет в тоже время шанс получения прибыли от реализации этого проекта.

Удержание риска предусматривает возложение риска на инвестора, то есть он должен покрывать возможные потери капитала от неудачного инвестирования.

Передача риска означает, что инвестор передает риск другому, например, страховому обществу.

Снижение степени риска - это сокращение вероятности и объема потерь.

Выбор конкретных средств, связанный с решением проблем рисков, основывается на соблюдении определенных принципов:

- 1-й принцип - рисковать можно только в пределах, которые позволяет собственный капитал;

- 2-й принцип - необходимо осуществлять анализ инвестиционных проектов с учетом последствий риска;

- 3-й принцип - неоправданным считается риск вложения крупного объёма денежных средств для получения небольшой выгоды.

Диверсификация - распределение инвестиционных средств между отдельными объектами, которые не связаны друг с другом. Диверсификация способствует рассеиванию риска и в совокупности уменьшению его величины. На принципе диверсификации базируется деятельность инвестиционных фондов. Диверсификация позволяет снизить риск получения прибыли от предпринимательской деятельности, если заниматься различными ее видами (рис. 3.2).

Способы снижения финансового риска
Диверсификация
Получение дополнительных сведений
Лимитирование
Страхование
Хеджирования
Секьютеризация
другие

Рисунок 2.12 Способы снижения финансового риска

Лимитирование - это установление определенных ограничений на расходы, продажу, кредитование и т.д., что является существенным средством снижения рисков.

Страхование обеспечивается снижением доходов инвестора при избегании или уменьшении степени риска. Страхование также является одним из распространенных способов избегания рисков или уменьшения их влияния. В процессе страхования происходит перераспределение средств между лицами, которые страхуют вклады и лицами, которые нуждаются в выплатах из страховых фондов.

Секьютеризация - это участие двух банков в реализации одного проекта, причем оба банка выполняют разные функции. Один из них разрабатывает условия и заключает договор, второй предоставляет кредит заемщику.

Для принятия окончательного решения о возможности предоставления кредита ООО «Крона» определим категорию кредита по уровню риска. Категория кредита по оценке уровня риска определяется на основании общей суммы баллов (S) оценки кредитного риска по формуле:

$$R = \frac{(\max - S)}{\max}$$

где max - максимально возможная сумма баллов оценки показателей для юридических лиц (1100 баллов);

S - сумма баллов оценки показателей, которую получил заемщик.

Для определения показателя S надо оценить качество обеспечения кредита (см. Приложение 3) и добавить полученную балльную оценку к показателю S1.

Качество обеспечения кредита составляет 59 баллов (совокупная стоимость обеспечения, взвешенного на коэффициенты, используемые при расчете резерва в размере от 85 до 100% от размера долговых обязательств, при реализации имущества могут возникнуть проблемы).

$$S = 721+59 = 780$$

$$R = \frac{1100 - 780}{1100} = 0,29$$

В зависимости от того, в каких пределах находится рассчитанное значение кредитного риска, кредит относится к той или иной зоне риска (категории). Характеристика зон кредитного риска и категории кредита определяются для заемщиков - юридических лиц перед предоставлением кредита приведены в табл. 2.14.

Таблица 2.14

Определение категории кредита по степени риска

Значение	от 0 д	от 0,155 до	от 0,309 до 0,481	от 0,482 до	более

кредитного риска (R)	о 0,154	0,308		0,672	0,672
Зона риска	минимальног о	принятого (низкого)	повышенного риска	критическог о риска	недопустим ого риска
Категория кредита	стандартная	под контролем	субстандартная	сомнительн ая	безнадежна я

На основании расчетов риска имеем, что:

- зона риска: принятого (низкого) риска;

- категория кредита, который будет выдаваться: под контролем.

Выводы по главе 2

Итак, по выполненным расчетам имеем информацию о:

- классе потенциального заемщика - класс «В»;
- зоне кредитного риска – зона низкого риска;
- категории кредита – контролируемый кредит.

Обобщая эти данные, необходимо составить мотивированное заключение о возможности предоставления кредита заемщику - юридическому лицу. При составлении заключения нужно выделить в отдельную группу показатели, значения которых оказались неблагоприятными и существенно повлияли на снижение класса заемщика.

На основании проведенного анализа кредитной заявки кредитный работник готовит заключение о целесообразности выдачи кредита данному предприятию.

В заключении подробно отражаются следующие вопросы:

1. просьба клиента: цель кредита, на какой срок испрашивается кредит, под какой процент.

2. сведения о предприятии: форма собственности, род деятельности, выпускаемая продукция, счет в банке, конкурентоспособность и т.д.

3. опыт кредитования: кратко (если можно таблично) указывается, какими кредитами пользуется клиент, их состояние на дату подачи просьбы. В предшествующее этому время (6 месяцев) брал ли кредиты, как обстоят дела с погашением, обеспечением по полученным кредитам.

4. финансовое положение и платежеспособность клиента, материальное обеспечение кредита.

5. анализ кредитного мероприятия и оценка реальности своевременного возврата кредита и процентов по нему.

ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА

3.1 Недостатки рассмотренных методик оценки кредитоспособности юридических лиц

В условиях функционирования экономики на рыночных принципах в фазе экономической и финансовой нестабильности особое значение приобретает объективность определения финансового состояния и кредитоспособности предприятий-заемщиков при их кредитовании коммерческими банками.

Как показывает практика, с различными клиентами у банка устанавливаются различные деловые отношения, которые не повторяются и, как правило, не могут быть точно измерены. Это и становится причиной того, что процесс оценки кредитоспособности достаточно сложно поддается формализации.

Проблема оценки кредитоспособности является объектом исследования многих ученых, среди которых можно выделить таких известных экономистов как Бордюг В.В., Васильчук С.В., Прохорова Ю.В., Калмыкова Е.А., Шило Ж.С. Несмотря на это, быстрые темпы роста кредитных операций в банках обусловливают поиск новых, более эффективных и действенных методов и подходов к определению кредитоспособности заемщика, которые бы позволили уменьшить уровень кредитного риска.

На сегодняшний день в банковской практике существует большое количество подходов к оценке кредитоспособности заемщика юридического лица.

Коммерческие банки пользуются различными системами оценки кредитоспособности, отличающиеся друг от друга прежде всего составляющими финансового анализа.

Среди наиболее распространенных методов оценки кредитоспособности можно выделить следующие:

1. Коэффициентный анализ;

2. Статистические методы;

3. Комплексные методы (на основе экспертных оценок).

В основе коэффициентный анализа лежит отбор оптимальных показателей для конкретных заемщиков и их дальнейший анализ, который проводится путем:

- сравнения фактического значения коэффициента с установленными нормативными или оптимальными значениями (нормативный метод);

- сравнение коэффициентов со среднеотраслевым значением (сравнительный анализ);

- сравнение рассчитанных значений коэффициентов конкретного предприятия с аналогичными показателями предприятий, являющихся ведущими в данной отрасли (бенчмаркинг).

Среди основных коэффициентов, используемых при анализе кредитоспособности можно выделить следующие: показатели финансовой устойчивости, коэффициенты ликвидности, рентабельности, деловой активности и показатели денежного потока предприятия.

Коэффициентный анализ очень прост в использовании, как правило, не требует специального информационного обеспечения. С помощью коэффициентов можно проанализировать различные аспекты финансового состояния заемщика. Однако, несмотря на это данный метод оценки кредитоспособности имеет ряд недостатков:

· коэффициенты не в полной мере характеризуют кредитоспособность предприятия, так как нельзя отдавать предпочтение одному из рассчитанных показателей;

· нормативные значения многих коэффициентов не учитывают фактическое состояние экономики и фазы делового цикла, отсутствует единая база рекомендуемых значений;

· рассчитанные показатели отражают лишь современное состояние, не учитывая при этом динамические изменения, что повышает риск при кредитовании.

· на основе отдельных значений коэффициентов очень трудно сделать однозначный вывод о кредитоспособности и вывести интегрированный показатель, так как одни показатели могут находиться в критической зоне, а другие быть вполне удовлетворительными.

К статистическим методам оценки относятся балльно-рейтинговые системы оценки и модели прогнозирования банкротств, основанные на множественном дискриминантном анализе.

Балльно-рейтинговые системы оценки создают банки с помощью эмпирического подхода, путем использованием факторного анализа. Эти системы основаны на исторических данных о банковских займах с низкой, умеренной и высокой степенью риска.

Рейтинговую модель проводят в несколько этапов. На первом этапе происходит сбор и анализ поступающей информации за конкретный промежуток времени. Далее происходит обоснование системы показателей, которые будут использоваться для анализа и далее проводится их классификация. На основе определенных критериев рассчитывается рейтинговая оценка финансового состояния предприятия.

Таким образом, для того чтобы определить класс заемщика необходимо только рассчитать определенный набор финансовых коэффициентов и взвесить их. Данную методику используют большинство отечественных банков.

Однако следует обратить внимание на то, что рейтинговые методы оценки кредитоспособности нуждаются в постоянном обновлении информации, которая может быть ценной для банка. Поэтому небольшие банки, как правило, не разрабатывают собственных моделей анализа кредитоспособности клиентов по причине высокой стоимости их подготовки и ограниченной информационной базе.

В основе моделей прогнозирования банкротств, используемых для оценки кредитоспособности, лежат статистические методы, самым распространенным из которых является множественный дискриминантный анализ.

С помощью дискриминантной функции все компании (в зависимости от финансового состояния) можно разделить на две группы - с высокой и низкой вероятностью банкротства в ближайшей перспективе.

Для разработки дискриминантной модели необходима достаточно репрезентативна выборка предприятий, дифференцированных по отраслям и размерам, которую, иногда очень трудно сформировать, так как внутри отрасли не всегда можно найти достаточное количество фирм, которые обанкротились.

Базовый алгоритм многофакторной дискриминантной модели для расчета интегрального показателя финансового состояния заемщика таков:

$$Z = a1 * K1 + a2 * K2 + a3 * K3 + a4 * K4 ++ a5 * K5 + an * Kn - a0, \quad (13)$$

где Z- базовый интегральный показатель финансового состояния должника - юридического лица;

K1, K2 ... Kn- финансовые коэффициенты, которые рассчитываются на базе финансовой отчетности должника;

a1, a2 .... an - параметры, которые определяются с учетом значимости и разрядности финансовых коэффициентов на основании данных финансовой отчетности должников - юридических лиц;

a0 - свободный член дискриминантной модели.

Следует подчеркнуть, что параметры дискриминантной функции и значение свободного члена определяются эмпирическим путем.

В зависимости от значения полученного показателя определяется класс. Точность классификации фирм по вероятности банкротства составляет около 90%, что является несомненным плюсом использования статистических моделей.

К основным недостаткам статистических моделей можно отнести переоценку роли количественных факторов и недооценку качественных факторов, а не контролируемость выбора системы базовых количественных показателей, высокая чувствительность к искажению (недостоверности) исходных данных (в частности финансовой отчетности, наиболее характерно именно для отечественных предприятий-заемщиков), сравнимая громоздкость, влияние на факт признания фирмы банкротом многих факторов, не поддающихся учету.

Базовый перечень финансовых коэффициентов, которые включены в модели интегральной оценки имеет одиннадцать показателей, характеризующих все основные позиции финансового состояния заемщика. К ним относятся: структура капитала, прибыльность и рентабельность, ликвидность и платежеспособность, оборачиваемость. Методический подход предполагает учет различных показателей для расчета доходности (EBIT, EBITDA, чистая прибыль), что в сочетании с различными базами расчета (выручка, активы, инвестированный собственный капитал) обеспечивает незначительный уровень корреляции указанных коэффициентов. Это также касается коэффициентов оборачиваемости и ликвидности.

Анализ усовершенствованной методики позволяет выделить ряд новаций в порядке расчета кредитоспособности заемщиков - юридических лиц, а именно:

- определение перечня экономических показателей для каждого вида экономической деятельности;

- учет отраслевой специфики субъектов хозяйствования;

- определение рейтингового класса заемщика с учетом величины предприятия (большое, среднее или малое).

На ряду с преимуществами, к которым можно отнести простоту расчетов, доступность аналитической

информации, высокую точность и объективность полученных результатов, использование методики оценки кредитоспособности заемщиков, базируется на расчете финансовых показателей имеет ряд недостатков:

- ограничение исключительно финансовыми показателями и недооценка роли качественных факторов кредитоспособности и условий кредитования;

- неконкретность выбора системы базовых количественных показателей;

- отсутствие других критериев оценки способности заемщика выполнить свои обязательства, включая погашение кредита банка, кроме фактических показателей деятельности заемщика за прошлый период;

- статичность рассчитанных коэффициентов, раскрывающие текущее состояние заемщика на момент получения кредита;

- отсутствие информации о динамике указанных показателей деятельности предприятия, которая повышает риск в процессе кредитования заемщика;

- высокая чувствительность к недостоверности исходных данных;

- громоздкость при использовании статистических отраслевых и межотраслевых данных.

Довольно часто распространенными среди зарубежных банков являются модели комплексного анализа, основанные на экспертных оценках анализа экономической целесообразности предоставления кредита. Они в большей степени позволяют учесть количественные и качественные характеристики заемщика.

В странах с развитой рыночной экономикой для оценки кредитоспособности клиентов применяются методики анализа, основанные на агрегированных количественных и качественных характеристиках заемщика.

На основе комплексной оценки определяется удельный вес и приоритетность каждого критерия целью выражения суммы балльных оценок. Затем составляется таблица степени рискованности и принятия решения. На базе полученных экспертных оценок и удельного веса критерия определяется совокупная оценка кредитного риска по каждому отдельному заемщику и принимается решение о кредитоспособности клиента - потенциального заемщика, целесообразности выдачи ему кредитных средств.

Названия комплексных методик как правило образованные от первых букв базовых критериев кредитования. В частности, в Германии используется методика комплексного анализа под названием «COPF»: C-competition (конкуренция в отрасли); O - organization (организация деятельности); P - personnel (качество персонала); F - finance (финансы, доходы). В Великобритании - «PARSER»: Pperson (репутация; заемщика) A - amount (сумма кредита); R - repayment (условия погашения); S - security (обеспечение кредита); E - expediency (целесообразность кредита); R - remuneration (вознаграждение банка). Отдельные европейские банки используют методику «CAMPARI»: C - character (репутация заемщика); A - ability (способность вернуть кредит); M - marge (доходность операции); P - purpose (целевое назначение кредита); A - amount (сумма кредита); R - repayment (условия погашения); I - insurance (обеспечение).

Таким образом, опыт работы зарубежных банков развитых стран, основанный на комплексном обработке всех кредитных процедур, многофакторном анализе кредитоспособности потенциальных заемщиков, позволяет значительно снизить кредитный риск. Совместный анализ всех факторов по каждому конкретному случаю дает

возможность принять решение относительно кредитоспособности заемщика, целесообразности выдачи ему кредита, ценовых и неценовых условий кредитного договора.

Главным недостатком данных комплексных методик является их ориентация в основном на качественные факторы, а также тот факт, что данные модели построены на основе экспертных заключений и в отдельных случаях могут иметь субъективный характер (табл. 11).

Таблица 3.1

Критерии оценки финансового состояния заемщика на основе моделей комплексного анализа

Критерии оценки	Система оценок					
	CAMPARI	PARTS	PARSER	MEMO RISK	6C	4FC
Репутация заемщика, качество менеджмента, управленческие навыки	+	-	+	+	+	+
Опыт	-	-	-	+	+	+
Общие обстоятельства для бизнеса заемщика, специфика отрасли, динамика	+	+	+	+	+	+
Обеспечение кредита, возможность реализации залога, способ страхования кредитного риска	-	-	-	+	-	-
Контроль	-	-	-	+	-	-
Финансовое состояние заемщика, оценка бизнеса, адекватность капитала	-	-	-	+	+	+
Экспозиция денежных потоков и кредитных потребностей	+	-	-	-	+	-
Возможность погашения кредита	+	+	+	+	+	-
Обоснование суммы кредита	+	+	+	-	+	-
Вознаграждение за кредитный риск, процентная ставка	-	-	+	+	-	-
Целесообразности предоставления займа	-	-	+	+	-	-
Цель кредита	+	+	-	-	-	-
Срок кредита	-	+	-	-	-	-

Итак, проведенный анализ моделей оценки кредитоспособности заемщиков, которые используются отечественными и иностранными банками свидетельствует о несовершенстве данных методик.

Зарубежные методики не являются адаптированными к отечественной экономике и не учитывают ряд важных условий, в которых работают отечественные предприятия, а именно: особенности в системе бухгалтерского учета и налоговом законодательстве, влияние инфляции на формирование показателей деятельности предприятия, отраслевую принадлежность предприятия, специфичность отечественного рынка и прочее. Также предельные значения показателей, предложенные зарубежными учеными часто недосягаемы для отечественных предприятий.

Отечественные методики в основном базируется на расчете финансовых показателей, которые рассчитываются на основании данных финансовой отчетности за последний отчетный период, в то время как использование качественных характеристик заемщика (деловая репутация, состояние финансовой отчетности, характеристика бизнеса, анализ внешней среды) является второстепенным.

Самым распространенным недостатком в деятельности банков по вопросу оценки кредитоспособности является отсутствие достаточного информационного обеспечения о текущем финансовом состоянии заемщиков отсутствие навыков критической оценки объективности финансовой отчетности. Также нельзя игнорировать случаи умышленного искажения заемщиками официальной бухгалтерской отчетности или за счет завышения получаемых доходов, или занижения осуществленных расходов. Никакая, даже самая совершенная методика анализа заемщика не обеспечивает объективности полученных результатов, если исходная информация недостаточно исчерпывающая или ненадежная.

Как видно из статистики, зависимость предоставления объективного заключения о надежности заемщика от достоверности исходных данных является существенным недостатком отечественных моделей оценки кредитоспособности клиентов.

Подводя итоги проведенного исследования можно сделать вывод, что на сегодняшний день существует большое количество методов оценки кредитоспособности, каждый из которых имеет свои преимущества и недостатки. Выбор конкретной методики зависит от уровня экономической и политической стабильности в государстве, возможностей самого банка, его кредитной политики, приоритетов в работе и непосредственно от сегментов, с которыми ведется сотрудничество. Главным аспектом разработки собственной методики оценки кредитоспособности в каждом банке должна стать оптимизация состава имеющейся на сегодня большого количества различных показателей, на основе значений которых определяется качество финансового состояния предприятия. В совокупности данные показатели должны соответствовать требованиям комплексной характеристики, как текущего состояния предприятия, так и тенденций, по его дальнейшему развитию.

3.2 Перспективы развития анализа кредитоспособности юридических лиц

На сегодняшний день рынок кредитования всех сфер бизнеса освоен не полностью. Именно по этой причине многочисленные банки стараются расширять спектр своих услуг, дабы надежно закрепится в одной из ниш этого вида заимствований.

Банки все больше предложений к концу года разрабатывают для представителей малого бизнеса. При тщательном анализе, как показывают статистические данные, эти

заемщики являются более платежеспособными, чем физические лица. Именно кредитные учреждения обеспечивают предпринимателей кредитными ресурсами, позволяя планировать и развивать бизнес, а также разрабатывать и реализовывать новые идеи и проекты.

Но привычные расчеты банка и предпринимателя отходят на второй план. Все большее развитие получает электронный документооборот. Вот почему клиенты – юридические лица к настоящему времени не посещают банки – они сотрудничают с ними через интернет. В связи с проникновением в жизнь современного человека информационных технологий, многие банки будут развивать и дистанционное обслуживание. Теперь с юридическим лицом можно общаться через интернет, но это не значит, что о сервисе следует забыть. Также планируется усовершенствование таких видов услуг как интернет–банкинг, способный освободить заемщика от регулярного посещения офиса банков.

Безналичные расчеты постепенно вытесняют с банковского рынка такие услуги как инкассация и кассовые операции. А вот факторинг, лизинг, овердрафты, наоборот, будут активно развиваться буквально во всех сферах предпринимательства.

И еще одним направлением, которое считается в кредитовании бизнеса перспективным, является линейка продуктов, обеспечивающая доступ предпринимателей кразличного рода льготам. Так, некоторые банки, снижают требования относительно заемщика и предоставляемых им документов. Другие кредитные учреждения готовы снижать ставки по обычным кредитам при условии заключения контрактов на так называемые «зарплатные проекты». И наконец, третьи банки увеличивают сроки, снижают первоначальные взносы, освобождают предпринимателя от необходимости предоставления гарантий и залогов при длительной работе с ними.

Таким образом, кредитование бизнеса – это ниша, которая освоена частично. Для получения кредита юридическому лицу необходимо представить большой объем документации и соответствовать всем выдвигаемым кредитными организациями требованиям.

Развивая отдельные виды услуг, банки могут претендовать на роль лидера в этой сфере, что, безусловно, отразится на их имидже и доходности.

Интересен также следующий факт, что иногда на сайтах сети Интернет появляются статьи, в которых эксперты описывают связь между экономическим кризисом в США и вышеупомянутым методом оценки кредитоспособности заёмщика. Действительно, скоринг повсеместно используется в Соединённых Штатах для оценки заёмщиков, и он также использовался для оценки тех ипотечных заёмщиков, которые потом массово

попали в дефолт, спровоцировав ипотечный кризис. Однако неправильно было бы полагать, что математическая модель стала причиной ипотечного кризиса. Скоринг - это инструмент. Определяющую роль в таких случаях играет кредитная политика банка или некоторой финансовой системы. И именно скорингпредсказывал что уровень просрочки будет высоким. Конечно, то, насколько высоким будет уровень просрочки, стало неожиданностью, но любая методика имеет границы применимости. Также скоринг не может и не должен учитывать макроэкономические сдвиги, которые происходят при перекредитовании на рынке недвижимости. Это должно происходить при формировании и ревизии кредитной политики.

Совершенствование методики оценки кредитоспособности заемщиков, введение нового подхода к оценке кредитных рисков банками свидетельствует о решительных действиях ЦБ РФ в реформировании отечественной системы регулирования деятельности банков в соответствии с рекомендациями международных экспертов.

Управления рисками в целях поддержания ликвидности и избежание банкротства - является важнейшим задачей банковской системы. Снижение риска при осуществлении ссудных операций, возможно достичь на основании комплексного изучения кредитоспособности заемщика. То есть необходимо объединить в методическом подходе к определению кредитоспособности заемщиков оценку финансового состояния и качественных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Обобщение данных результатов позволит определить общий интегрированный рейтинг кредитоспособности. Интегрированный рейтинг должен определяться как сумма числовых результатов финансового и качественного рейтингов.

Таким образом, перспективным путем совершенствования оценки кредитоспособности заемщиков коммерческих банков является разработка и дальнейшее совершенствование единой рейтинговой системы по следующим направлениям:

- совершенствование информационного обеспечения - предоставление аналитикам банка достаточного объема качественной информации, отвечающей критериям полноты, достоверности, актуальности, объективности, на основе которой можно определить надежность заемщика;

- разработка и внедрение модели оценки кредитоспособности заемщиков, которая базировалась бы не только на анализе финансового состояния, но и на оценке других факторов, влияющих на развитие деятельности предприятия;

- расширение состава показателей финансового анализа для получения информации, которая характеризовала бы все аспекты деятельности потенциального клиента;

- проведение анализа возможных источников погашения обязательств по кредиту, среди которых могут быть как внутренние ресурсы предприятия, так и дополнительно привлеченные заемные средства, средства от ликвидации или реализации активов, новый вклад капитала;

- активное использование анализа денежных потоков предприятия, дает возможность отследить денежные потоки между заемщиком и его дочерними и посредническими структурами длянедопущение вывода средств на финансирование конкретных производственных нужд заемщика через связанные с ним структуры.

Изменения, происходящие в экономике нашей страны, предусматривают существенную эволюцию взаимоотношений банков с субъектами хозяйствования - предприятиями, организациями, физическими лицами, другими банками. Банки как коммерческие организации, основными операциями которых является кредитование, расчетные, депозитные, кассовые и другие операции, несут при их проведении самые разнообразные риски. Кредитный риск является одним из наиболее весомых банковских рисков, кроме того, именно он становится причиной возникновения проблемной задолженности и потерь, связанных с дефолтом заемщика. В связи с этим актуальным становится вопрос исчерпаемости исследования оценки кредитоспособности заемщика в современной отечественной банковской системе и соответствия международным стандартам. Учитывая, что экономические отношения в условиях глобализации теряют границы, мировое общество пытается найти унифицированный подход к определению кредитоспособности заемщиков, их классификацию с целью упрощения установки финансово-кредитных отношений с клиентами, их оценки и сравнения. Особую актуальность данный вопрос приобретает в условиях выполнения банковскими учреждениями требований Базеля II по регулированию достаточности банковского капитала, в котором речь идет о новых принципах определения рейтинга заемщика.

Современная кредитная система России находится в своем развитии, поэтому говорить о достаточном уровне и разнообразие собственных методик оценки кредитоспособности заемщика не представляется возможным. Совершенствование и интеграция новейших методик в отечественную банковскую систему является насущной, особенно в условиях ситуации финансового кризиса и стабильного роста количества невозвращенных кредитов.

К обязательным критериям (коэффициентам), по которым должна проводиться общая оценка кредитоспособности заемщика отнесены: платежеспособность (коэффициенты мгновенной, текущей и общей ликвидности); финансовая устойчивость (коэффициенты маневренности собственных средств, соотношение привлеченных и

собственных средств); объем реализации; обороты по счетам (соотношение поступлений на счета заемщика и суммы кредита, наличие счетов в других банках) наличие картотеки неплатежей;состав и динамика дебиторской-кредиторской задолженности (за последний отчетный и текущий годы) себестоимость продукции (в динамике); прибылях и убытках (в динамике); рентабельность (в динамике); кредитная история (погашение кредитной задолженности в прошлом, наличие действующих кредитов). Каждый банк отдельно, в соответствии с внутренними нормативными документами и кредитной политикой, имеет возможность применить свою методику с учетом не только общеобязательных коэффициентов, но и качественных показателей (деловой репутации, качества менеджмента и т.д.). В интегральной оценке отношение качественных показателей к количественным не должно превышать 30% до 70% соответственно. Согласно отечественного банковского законодательства результатом анализа является отнесение ссуды к определенной категории по нескольким признакам. По категории кредитного риска кредитная операция по определенным заемщиком может быть «стандартной», «под контролем», «субстандартной», «сомнительной», «безнадежной». Состояние обслуживания долга заемщиком может быть «хорошим», «слабым», «неудовлетворительным».

В рейтинговом определении заемщик может быть отнесен к одной из пяти групп (классов) - «А», «Б», «В», «Г», «Д». Отечественная классификация дает унифицированный подход для формирования резервов банка под кредитный риск, как того требует ЦБ РФ. Данная классификация основана исключительно на ретроспективном анализе, так как главным основанием миграции кредита из одной категории в другую является фактическое наличие просроченной задолженности. Следует отметить, что данная классификация касается именно ссуды, которую получает клиент банка, но не предоставляет рейтинг (класс) кредитоспособности собственно заемщика, является одной из существенных отличий отечественной и международной практики. В мировом подходе интегральное значение всех коэффициентов дает необходимый результат для принятия решения о целесообразности выдачи кредита - рейтинговую оценку заемщика. Кредитный рейтинг является общепринятой мировой практикой унификации и оценки кредитоспособности заемщиков. Рейтингование значительно упрощает процесс оценки потенциального клиента, унифицирует международные различия, а также предоставляет всесторонний и полный анализ финансового состояния заемщика. Существует общепринятая международная шкала рейтингов.

И в отечественной, и в мировой практике инструментами оценки кредитоспособности заемщика являются: структурированный анализ бухгалтерской

отчетности и расчет финансовых коэффициентов. Для проведения анализа используется группа (система) показателей, на базе которых рассчитываются коэффициенты, характеризующие различные стороны деятельности предприятия, затем полученные значения коэффициентов сравниваются со значениями, которые рекомендованы в качестве нормативов. На практике возникает вопрос: какие именно показатели использовать и их количество должно быть. Разногласия в этом вопросе и повлекли возникновение различных методик оценки кредитоспособности заемщика.

Наиболее распространенными мировыми методиками являются следующие. Методика «Dun&Bradstreet», которая заключается в формировании кредитного досье и присвоении кредитного рейтинга компании на основе коэффициентов прибыльности, ликвидности, левериджа и оборачиваемости. Главным вопросом при определении категории (рейтинга) клиента является определение значимости коэффициентов в интегральной оценке, а также определении границ критериев. Методика кредитного скоринга австрийского банка «Кредитанштальт» осуществляется по схеме рейтингового агентства «StandartandPoor`s». При определении кредитоспособности заемщика банк использует три основных показателя: эффективность капитала, коэффициент ликвидности и акционерный капитал. Данные показатели оцениваются по коэффициенту весомости, определенной банком и в зависимости от количества набранных баллов, предприятие относится к одной из четырех групп риска. Всего 4 классов кредитоспособности: A (более 90 баллов), B (40-90 баллов), C (20-40 баллов), D (менее 20 баллов). При определении кредитоспособности заемщика по французской методике выделяют три основных этапа: проведение общей финансово-экономической оценки предприятия; собственная оценка кредитоспособности заемщика, специфическая для каждого банка; обращение ккартотеки банка Франции. На первом этапе изучается характер деятельности предприятия, особенности его работы, а также факторы производства. На втором этапе проводится формализованная оценка заемщика, базирующаяся на отчетах о прибылях и убытках и балансе. После расчета пяти финансовых показателей образуется их сумма с удельным весом коэффициентов, значение которой и является результатом второго этапа анализа. Третий этап предполагает обращение к картотеки банка Франции, получая таким образом информацию от сторонней организации, знакомясь с кредитной историей заемщика. В США учитывают следующие факторы оценки кредитоспособности:

1) анализ финансовой отчетности заемщика;

2) анализ отрасли деятельности заемщика;

3) качество финансовой отчетности заемщика;

4) наличие у заемщика кредитного рейтинга предоставленного кредитным агентством;

5) оценка уровня менеджмента клиента;

6) размер компании заемщика.

Присвоение рейтинга происходит методом непосредственно экспертной оценки и пересматривается на регулярной основе. В литературе и на практике американских банков часто используется «правило пяти си», где критерии отбора клиентов определены словами, начинающимися на букву «си»: character (характер заемщика); capacity (финансовые возможности); capital (капитал); collateral (обеспечение) conditions (общие экономические условия). Существуют также несколько методик прогнозирования вероятности банкротства заемщика. Среди них - метод Z - счета (расчет Э. Альтмана, 1968г.), что выглядит линейного уравнения. Целью данной методики является определение простого, точного и оперативного метода заблаговременного предсказания компаний, имеющих финансовые трудности или находятся на грани банкротства. Основу методики формирует распределение предприятий условно на две категории: предприятия - потенциальные банкроты и предприятия стабильно функционирующие. Целью системы А-счета, разработанной Джоном Аргенти, является также определение склонности предприятия к банкротству. В отличие от предыдущего подхода с использованием количественных показателей, в данной системе используются качественные. Выделяют три этапа, через которые проходят фирмы, обанкротились: недостатки, ошибки и симптомы. Каждому фактору определенной стадии предоставляется соответствующая количество баллов, а затем рассчитывается агрегированный показатель. Прогнозирование вероятности банкротства проводится в соответствии со следующей шкалой: предприятие успешно (до 25 баллов), предприятие может обанкротиться в ближайшие пять лет (от 25 - 35 баллов), предприятие имеет нестабильную финансовую ситуацию (более 35 баллов).

Вопрос оценки кредитоспособности и определения его критериев имеет большое количество подходов и методик. Однако, выше указанный материал свидетельствует о том, что отечественная банковская система нуждается в изменениях. Во-первых, система работы с кредитными рисками, а потому и подход к определению кредитоспособности заемщика в нашей стране существенно отличается от западной. Присоединение РФ к международной системе оценки рисков «Базель II», а с этим и к новой методологии рейтинговой оценки заемщиков и ссуд произойдет не так скоро. Прежде всего такая отсрочка связана со значительными финансовыми затратами на привлечение новейших IT-технологий, модернизацию технического оснащения банковских учреждений, обработку статистики за десятилетие. В то же время такое промедление отстраняет

отечественную систему от западной еще на некоторое время. Считаем, что банковские учреждения с иностранным капиталом постепенно интегрировать новейшие принципы в своих учреждениях раньше, поскольку это является насущной необходимостью модернизации отечественной системы оценки рисков - определение кредитоспособности заемщиков в том числе. Во-вторых, уроки мирового финансового кризиса и внутреннего экономического спада в России свидетельствуют о необходимости четкого и тщательного пересмотра основных подходов банковских учреждений к определению кредитоспособности заемщиков в разрезе валютного кредитования. Следует на законодательном уровне определить критерии потенциальных заемщиков, которые имеют возможность получать кредитные займы в иностранной валюте. Считаем необходимым при проведении оценки кредитоспособности учитывать все источники доходов заемщика в разных валютах, ввести соответствующий коэффициент валютного соотношение ежемесячных доходов в валюте и суммы кредита и процентов, выплачиваемых.

В-третьих, мировая практика методологической оценки кредитоспособности заемщиков предусматривает целесообразным применение методов прогнозирования возможности банкротства предприятия (дефолта). В комплексном подходе отечественной оценки финансовому состоянию заемщика в перспективе не уделяется достаточного внимания. Возникновение проблемной задолженности и потерь, связанных с дефолтом, является одной из главных проблем кредитного риска и оценки кредитоспособности. Метод Альтмана или система «А -счета», например, является достаточно простым, быстрым и объективным средством дополнения общей картины финансовой стабильности заемщика как в настоящем, так и на период кредитования. Необходимо четко сформулировать требования относительно обязательного расчета показателей вероятности дефолта и построения матриц изменений рейтингов. Это не только приблизит отечественный банковский бизнес к мировым стандартам, но и повысит эффективность управления кредитными рисками.

Именно такие аспекты должны стать предметом дальнейших исследований и усовершенствований методик оценки кредитоспособности заемщика.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Учитывая современное состояние экономики нашей страны, то, каким является финансовое состояние многих отечественных предприятий и большое количество проблемных кредитов, то отечественные банки вынуждены постоянно совершенствовать стратегию и тактику своей кредитной деятельности. В связи с этим актуальным в современных тенденциях развития банковского сектора является анализ и управление кредитным риском с целью снижение его уровня. Среди инструментов по минимизации риска в кредитной деятельности банка видное место занимает оценка кредитоспособности заемщиков. Реальные выводы и предложения по результатам анализа кредитоспособности позволяют избежать неоправданных рисков при проведении кредитных операций.

Итак, кредитоспособность заемщика всегда была и остается одним из основных критериев определения целесообразности установления кредитных отношений с клиентом. Но высокий уровень проблемных кредитов, который наблюдается в кредитных портфелях отечественных банков свидетельствует о несовершенстве процессов определения кредитоспособности заемщиков. В связи с этим возрастает актуальность вопроса исследования современных методик и совершенствование действующей методики оценки кредитоспособности клиентов банка. Учитывая важность той роли, которую играет именно оценка кредитоспособности заемщиков в минимизации кредитного риска, в современных условиях возникает актуальность вопросы совершенствования существующих методов.

По результатам проведенного исследования можно сделать следующие теоретические и практические выводы по управлению кредитоспособностью.

Под кредитоспособностью предприятия следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние предприятия, дающее уверенность в эффективном использовании заемных средств, способность и готовность заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора. Изучение при заеме банками различных факторов, которые могут вызвать непогашения кредитов или, напротив, обеспечить их своевременный возврат, составляет содержание анализа кредитоспособности.

При анализе кредитоспособности необходимо решить следующие вопросы: способен ли заемщик выполнить свои обязательства в срок и готов ли он их выполнить.

Класс заемщика (контрагента банка) по результатам оценки его финансового состояния определяется на основании основных показателей и корректируется с учетом дополнительных (субъективных) показателей.

С помощью методов оценки кредитоспособности заемщика уменьшится уровень кредитного риска, кредиты будут предоставляться только заемщикам, кредитоспособность

которых проверена и является удовлетворительной. Основная цель анализа кредитоспособности - определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Заимодавец должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах. В нашей стране при определении кредитоспособности по результатам оценки финансового состояния предприятия определяют класс заемщика.

На основе существующих теоретических положений в работе определено понятие кредитоспособности, освещены влияние отраслевой принадлежности заемщика на уровень его кредитоспособности.

Установлено, что оценка уровня кредитоспособности заемщика должна осуществляться, исходя из общих интересов субъектов кредитных отношений. Слишком высокие требования к заемщику кредитных ресурсов со стороны кредитодателя приводят к потере клиентов.

Выявлено разнообразие определений кредитоспособности заемщика и сложность самой ее оценки, что обусловливает существование ряда различных методик анализа финансового положения клиента и его надежности с точки зрения своевременного погашения долга банку. Различные методики отличаются друг от друга числом показателей, применяемых как составные части общего рейтинга заемщика, а также разными подходами к самим характеристикам и приоритетности каждой из них.

Обосновано, что учет отраслевых особенностей при определении кредитоспособности предприятия на основе использования как традиционных критериев оценки, так и новых показателей, способствует углублению анализа и получению объективной информации о финансовом состоянии не только заемщика, но и отрасли, к которой принадлежит то или иное предприятие, и совершенствованию подходов к формированию кредитной политики банка и оценки кредитного риска.

Важным методологическим аспектом формирования методик оценки кредитоспособности заемщика является оптимизация состава имеющегося на сегодня большого количества разнородных показателей, на основании значений которых определяется качество финансового состояния субъектов хозяйствования. Данные показатели в совокупности должны соответствовать требованиям комплексной характеристики как текущего состояния предприятия, так и тенденций его дальнейшего развития в перспективе. Таким образом, рейтинговые оценки кредитоспособности заемщиков с учетом отраслевых особенностей позволяет сформировать всестороннее представление о финансовом состоянии клиента по различным параметрам, которые

характеризует его деятельность (ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность). При оценке используется интервальный способ предоставления балльной оценки, преимуществом которого является более адекватна интерпретация качества полученных количественных значений коэффициентов и, соответственно, обеспечение повышения точности оценки кредитоспособности.

Рассмотрен методический подход к оценке может применяться кредитными экспертами и менеджментом предприятия с целью быстрого и точного диагностирования его кредитоспособности на этапе предварительного рассмотрения заявки на кредит.

Результатом исследования является теоретическое обобщение и практическое решения задачи оценки кредитоспособности заемщика – ООО «Крона».

Проведенное исследование современных моделей оценки кредитоспособности иностранных и отечественных банков свидетельствует о несовершенстве данных методик. С принятием нового положения произошли усовершенствования и доработки отечественной методики оценки кредитоспособности заемщика, что позволяет более детально и конкретно определить класс заемщика, но при этом не учитываются все качественные показатели финансово-хозяйственной деятельности, влияющих на кредитоспособность предприятия. Соответственно, направлением дальнейших исследований является совершенствование единой рейтинговой системы и разработка комплекса мер, которые смогут существенно улучшить уровень оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков, а благодаря этому улучшить процесс кредитования, принципы принятия решения, усовершенствовать механизм управления кредитным портфелем банков, принципы кредитной политики и методы формирования резервов. Кроме того, существенной проблемой является необходимость учета динамики финансовых показателей предприятия - заемщика и обеспечения достоверности данных, которые являются базовыми для оценки платежеспособности банков Российской Федерации.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. N 395-I "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп. от 2 февраля 2007 г.) //www.garant.ru

2. Регламент предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами от 8 декабря 1997 г. N 285-р (утв. Комитетом Сбербанка РФ по предоставлению кредитов и инвестиций) (с изменениями от 1 октября 1998 г., 29 января 1999 г.) //www.garant.ru

3. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (утв. Приказом ФСФО №16 от 23.01.2001 г.) //www.garant.ru

4. Бухонова С. М. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Экономический анализ: теория и практика, 2016, N 7, с. 8-15.

5. Герасимова Е. Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика // Экономический анализ: теория и практика, 2014, N 9, с. 43-51.

6. Гончаров А.И. Система индикаторов платежеспособности предприятия // Финансы,2016, №6, с.22

7. Гончаров А.И.. Оценка платежеспособности предприятия: проблема эффективности критериев // Экономический анализ: теория и практика // 2011, № 1, с.18

8. Евсеева А. Ю. Оценка кредитоспособности организации-заемщика // Налоговое планирование, 2013, № 3, с. 25-29.

9. Едронова В.Н., Хасянова С.Ю. Зарубежные и отечественные подходы к определению кредитоспособности заемщика. // Финансы и кредит,2013, №10, с.22

10. Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика. М.КноРус, 2015. – 264 с.

11. Зыбковец К. М. Внедрение и оптимизация системы кредитногоскоринга: пять подводных камней // Банковские технологии, 2015, N 5, с. 36-40.

12. Иванова Н. Оценка кредитоспособности заемщика / Н. Иванова // Бухгалтерия и банки, 2016, N 8, с. 30-35.

13. Источники информации о кредитоспособности. Энциклопедия банковского дела.// www.cofe.ru/Finance

14. Константинов Н. С. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности корпоративных клиентов в коммерческом банке // Финансовый менеджмент,2016,N 2, с. 104-114

15. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования.М.: КноРус - 2014. - 256 с.

16. Ли В. О. Об оценке кредитоспособности заемщика (российский и зарубежный опыт) / В. О. Ли // Деньги и кредит, 2011, N 2, с. 50-54.

17. Мальцев А. С. Оптимизационные методы управления ликвидностью компании // Финансовый менеджмент, 2014, N 3, с. 16-29.

18. Ольшаный А.И. Банковское кредитование: российский и зарубежный опыт. – М., 2011.- 366 с..

19. Перфилов Б. В. Проблемы восстановления платежеспособности предприятия // Известия Иркутской государственной экономической академии, 2013, N 3, с. 23-25.

20. Печникова А.В., Маркова О.М., Стародубцева Е.Б. Банковские операции: Учебник. М.: ФОРУМ:ИНФРА-М, 2014. – 368 с.

21. Пещарская И. В. Финансовые коэффициенты в системе оценки кредитоспособности заемщиков банками // Экономический анализ: теория и практика, 2016, N 2, с. 38-46

22. Прохно Ю. П. Проблемы оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков коммерческих банков // Финансы и кредит, 2016, N 5, с. 47-51

23. Прохно Ю. П. Теоретические и практические аспекты оценки предприятия-заемщика коммерческим банком // Деньги и кредит, 2016, N 7, с. 46-49.

24. Тен В. В. Анализ порядка принятия типовых управленческих решений как инструмент оценки качества управления качества управления предприятием-заемщиком // Сб.материалов 2-ой междунар. науч.-практ. конф. "Качество науки - качество жизни". Тамбов : Изд-во ТГТУ, 2011. – 31 с.

25. Тен В. В. Проблемы анализа кредитоспособности заемщиков // Банковское дело, 2013, N 3, с. 49-51.

26. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. М.: «Антидор», 2016. – 320 с.

27. Факторы кредитоспособности. // solvency.boom.ru

28. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред.Е. С. Стояновой. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Изд-во «Перспектива», 2016. -656 с.

29. Черный И. Ю. Кредитный скоринг: российский вариант развития // Банковские услуги, 2011, N 4, с. 12-19.

30. Шеремет, А. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: Инфра-М,- 2013.- 237с

31. Шишкин О. Банковская система России. Настольная книга банкира. М.: Дека ВС. 2015. – 2032 с.

32. Щиборщ К. Анализ кредитоспособности заемщика.// www.finanalis.ru

33. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для магистров / Т.И. Григорьева. - М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2014. - 462 с.

34. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : Учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2014. - 349 с.

35. Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: Учебник / Е.П. Жарковская. - М.: Омега-Л, 2011. - 325 с.

36. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 332 с.

37. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 293 с.

38. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2014. - 216 с.

39. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т.У. Турманидзе. - М.: ФиС, 2008. - 224 с.

40. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 287 с.

41. *Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров/О.А.Толпегина, Н.А. Толпегина, -М.Юрайт, 2014-672 с.*

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Определение общего показателя кредитоспособности заемщика - юридического лица (S1)

№ п/п	Показатель	Расчетное значение показателя	Оценка показателя в баллах
1	2	3	4
I. Показатели оценки финансовго состяния предприятия			
1	**Показатели платежеспособности**		
1.1	Коэффициент мгновенной ликвидности (КЛ1)		
1.2	Коэффициент текущей ликвидности (КЛ2)		
1.3	Коэффициент общей ликвидности (коэффициент покрытия) (КП)		
1.4	Коэффициент соотношения ликвидных и внеоборотных активов (Ка)		
2.	**Показатели финансовой устойчивости**		
2.1	Коэффициент независимости (КН)		
2.2	Коэффициент маневренности собственных средств (КМ)		
2.3	Коэффициент автономности (Кав)		
2.4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос)		
3.	**Показатели деловой активности и рентабельности**		
3.1	Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (Кд-к)		
3.2	Рентабельность продаж (Рп)		
3.3	Рентабельность активов (Ра)		
3.4	Наличие счетов в банках (Нс)		
3.5	Деятельность отчетного периода (ДОП)		
II. Качественные показатели деятельности			
4.	**Показатели кредитной истории**		
4.1	Погашение кредитов (ПК)		
4.2	Уплата процентов за пользование кредитом (Уп)		
5.	**Дополнительные показатели**		
5.1.	Анализ кредитного проекта (бизнес-плана) (АП)		
5.2.	Удельный вес собственных средств предприятия в стоимости кредитного проекта (Ск)		
5.3	Наличие государственной поддержки (ГП)		
5.4	Профессионализм руководства (ПР)		
5.5	Срок существования предприятия (Т)		
5.6	Специфика деятельности (СД)		
5.7	Местонахождение объекта залога (Мз)		
5.8	Вид имущества (Ви)		
	Общий показатель кредитоспособности	**х**	

№ п/п	Показатель	Расчетное значение показателя	Оценка показателя в баллах
1	2	3	4
	(S1)		

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Оценка показателей кредитоспособности заемщика - юридического лица

№ п/п	*Показатель*	Оценка показателей							
		Исключительно хороший	**Очень хороший**	**Хороший**	**Удовлетворительный**	**Посредственный**	**Плохой**	**Очень плохой**	**Недопустимый**
	1. Платежеспособность								
1	**Коэффициент мгновенной ликвидности (КЛ1)**	больше 0,3	0,21 - 0,3	0,17 - 0,2	0,13 - 0,16	0,09 - 0,12	0,06 - 0,08	0,03 - 0,05	меньше 0,03
		6	**5**	**4**	**3**	**2**	**1**	**0**	**-1**
2	**Коэффициент текущей ликвидности (КЛ2)**	больше 0,75	0,51 - 0,75	0,4 - 0,5	0,3 - 0,39	0,2 - 0,29	0,1 - 0,19	0,05 - 0,09	меньше 0,05
		84	**80**	**77**	**66**	**50**	**34**	**0**	**-3**
3	**Коэффициент общей ликвидности (КП)**	больше 2,5	2,01 - 2,5	1,7 - 2,0	1,4 - 1,69	1,1 - 1,39	0,8 - 1,09	0,4 - 0,79	меньше 0,4
		84	**80**	**77**	**66**	**50**	**34**	**0**	**-3**
4	**Коэффициент соотношения ликвидных и необоротных активов (Ка)**	больше 0,75	0,51 - 0,75	0,4 - 0,5	0,3 - 0,39	0,2 - 0,29	0,1 - 0,19	0,05 - 0,09	меньше 0,05
		20	19	18	16	12	8	0	-2
	2. Финансовая устойчивость								
5	**Коэффициент независимости (КН)**	меньше 0,75	0,75 - 1,0	1,01 - 1,10	1,11 - 1,2	1,21- 1,3	1,31 - 1,4	1,41 - 1,5	больше 1,5
		98	94	90	81	61	42	0	**-5**
6	**Коэффициент маневренности собственных средств (Км)**	больше 0,75	0,51 - 0,75	0,4 - 0,5	0,3 - 0,39	0,2 - 0,29	0,1 - 0,19	0,05 - 0,09	меньше 0,05
		17	16	**15**	14	11	9	0	-3
7	**Коэффициент автономности (Кав)**	больше 0,75	0,51 - 0,75	0,4 - 0,5	0,3 - 0,39	0,2 - 0,29	0,1 - 0,19	0,05 - 0,09	меньше 0,05
		116	112	110	94	71	**49**	0	-5
8	**Коэффициент обеспеченности**	больше 0,5	0,21 - 0,5	0,17 - 0,2	0,13 - 0,16	0,09 - 0,12	0,06 - 0,08	0,03 - 0,05	меньше 0,03
		34	**32**	**30**	**27**	**21**	**16**	**0**	**-4**

№ п/п	*Показатель*	Оценка показателей							
		Исключительно хороший	**Очень хороший**	**Хороший**	**Удовлетворительный**	**Посредственный**	**Плохой**	**Очень плохой**	**Недопустимый**
	собственными оборотными								
	3. Деловая активность и рентабельность								
9.	**Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (Кд-к)**	больше 1,2	0,81 - 1,2	0,7 - 0,8	0,55 - 0,69	0,4 - 0,54	0,25 - 0,39	0,1 - 0,24	меньше 0,1
		24	**22**	**20**	**16**	**14**	**8**	**0**	**-5**
10.	**Рентабельность продаж (Рп)**	больше 0,15	0,101 - 0,15	0,075 - 0,1	0,055 - 0,074	0,04 - 0,054	0,025 - 0,039	0,01- 0,024	меньше 0,01
		33	**31**	**29**	**22**	**19**	**14**	**0**	**-4**
11.	**Рентабельность активов (Ра)**	больше 0,2	0,151 - 0,2	0,075 - 0,15	0,055 - 0,074	0,04 - 0,054	0,025 - 0,039	0,01- 0,024	меньше 0,01
		33	**31**	**29**	**22**	**19**	**14**	**0**	**-4**
12	**Наличие счетов в банках (Нс)**	в этом банке					в другом банке	не имеет счетов (вновь созданное предприятие)	
		больше 3 лет		от 1 до 3 лет		до 1 года			
		97	**97**	**93**	**93**	**59**	**39**	**0**	**0**
13	**Деятельность отчетного периода (ДОП)**	прибыльная				убыточная			
		9	**9**	**9**	**9**	**-2**	**-2**	**-2**	**-2**
	4. Кредитная история								
14	**Погашение кредитов (ПК)**	кредити погашались в срок		кредиты погашались с задержкой до 7 календарных дней или	кредит был пролонгирован без понижения класса заемщика	кредит был пролонгирован с понижением класса заемщика до 90 дней	кредит был пролонгирован с понижением класса заемщика	задолженность по кредиту просрочена от 8 до 90 дней	задолженность по кредиту просрочена более 90 дней или кредит был

№ п/п	*Показатель*	Оценка показателей							
		Исключительно хороший	**Очень хороший**	**Хороший**	**Удовлетворительный**	**Посредственный**	**Плохой**	**Очень плохой**	**Недопустимый**
				заемщик не пользовался кредитами в прошлом			на срок от 91 до 180 дней		пролонгирован с понижением класса заемщика более 180 дней
		90	**90**	**87**	**68**	**55**	**35**	**0**	**- 6**
15	**Уплата процентов за пользование кредитом (Сп)**	проценты выплачивались своевременно		уплачивались с максимальной задержкой от 3 до 7 календарных дней или заемщик не пользовался кредитами в прошлом	уплачивались с максимальной задержкой от 7 до 10 календарных дней	уплачивались с максимальной задержкой от 10 до 30 дней	уплачивались с максимальной задержкой от 30 до 45 дней	уплачивались с максимальной задержкой более 45 дней либо не уплачивались	
		90	**90**	**87**	**68**	**55**	**35**	**0**	**0**
	5. Дополнительные показатели								
16	**Анализ проекта (АП)**	четко определены направления использования кредита, возможность получения прибыли и погашения кредита; имеется документальное подтверждение мер кредитного проекта и за ним учтены все возможные риски		четко определены направления использования кредита, возможность получения прибыли и	нечетко определены направления использования кредита, возможность получения прибыли и погашения	нечетко определены направления использования кредита, возможность получения прибыли и погашения	нечетко определены направления использования кредита, не определена возможность получения	не определены направления использования кредита, возможность получения прибыли и погашения	обоснование кредитного проекта не соответствует требованиям банка

№ п/п	*Показатель*	Оценка показателей							
		Исключительно хороший	**Очень хороший**	**Хороший**	**Удовлетворительный**	**Посредственный**	**Плохой**	**Очень плохой**	**Недопустимый**
				погашения кредита; имеется документальное подтверждение мер кредитного проекта и по нему учтено большинство возможных рисков	кредита; имеется документальное подтверждение мер кредитного проекта и по нему учтены не все возможные риски	кредита; отсутствует документальное подтверждение мер кредитного проекта или оно не соответствует действующему законодательству и по кредитному проекту учтены не все возможные риски	прибыли и погашения кредита; отсутствует документальное подтверждение мер кредитного проекта или оно не соответствует действующему законодательству и в кредитным проекте не учтены возможные риски	кредита; отсутствует документ. подтверждение мероприятий кредитного проекта или оно не соответствует действующему законодательству и в кредитном проекте не учтены возможные риски	
		52	**52**	**50**	**40**	**32**	**22**	**0**	**-16**
17	**Удельный вес собственных средств предприятия в стоимости кредитного проекта (Ск)**	больше 30%	25-30%	20-24%	10-19%	до 10%	собственные средства в кредитном проекте отсутствуют		
		20	**19**	**18**	**14**	**10**	**0**	**0**	**0**

№ п/п	*Показатель*	Оценка показателей							
		Исключительно хороший	**Очень хороший**	**Хороший**	**Удовлетворительный**	**Посредственный**	**Плохой**	**Очень плохой**	**Недопустимый**
18	**Наличие государственной поддержки (ГП)**	получает безвозвратную государственное финансирование, что обеспечивает дополнительную возможность рассчитаться по кредиту не менее чем на 50%		получает безвозвратное государственное финансирование, что обеспечивает дополнительную возможность рассчитаться по кредиту не менее чем на 25%	получает частичную компенсацию процентов за пользование кредитом, имеет налоговые льготы		не имеет государственного финансирования и не осуществляет деятельности, имеет определенные налоговые льготы в соответствии с действующим законодательством		
		19	**19**	**18**	**16**	**16**	**5**	**5**	**5**
19	**Профессионализм руководства (ПР)**	генеральный менеджер находится в бизнесе более 7 лет, из них более 4 лет в данной компании; превосходные результаты работы; совершенная финансовая отчетность; хорошо организованный бизнес-план (ТЭО), финансовый план и бюджет; хорошо организованный бизнес		генеральный менеджер находится в бизнесе более 4 лет, из них более 2 в данной компании; хорошие результаты работы; адекватная финансовая отчетность; достаточно	генеральный менеджер может справляться с бизнесом данного типа; неудовлетворительные результаты работы; адекватная финансовая отчетность; часто не выполняется бизнес-план (ТЭО), финансовый план и бюджет; случайные неожиданные потребности в большом объеме капитала; организационные незарегистрированные недостатки		способность генерального менеджера управлять бизнесом сомнительна; неадекватная финансовая отчетность; неподходящий бизнес-план (ТЭО), финансовый	генеральный менеджер имеет слабое представление о своей работе; не складываются финансовые отчеты; неподходящий бизнес-план (ТЭО), финансовый план и бюджет	

№ п/п	*Показатель*	**Оценка показателей**							
		Исключительно хороший	**Очень хороший**	**Хороший**	**Удовлетворительный**	**Посредственный**	**Плохой**	**Очень плохой**	**Недопустимый**
				хорошо организованный бизнес-план (ТЭО), финансовый план и бюджет; организационныимеют место незарегистрированные недостатки			план и бюджет		
		26	**26**	**25**	**16**	**16**	**12**	**0**	**0**
20	**Срок существования предприятия (Т)**	больше 5 лет	от 3 до 5 лет вклительно	от 2 до 3 лет вклительно	от 1,5 до 2 лет вклительно	от 1 года до 1,5 лет вклительно	от 6 мес. до 1 года вклительно	от 3 до 6 мес. вклительно	меньше 3 месяцев
		21	**20**	**19**	**14**	**11**	**8**	**0**	**-4**
21	**Специфика деятельности (СД)**	контрагенты постоянные (сотрудничество более года); наличие собственного ликвидного имущества стоимостью не менее 75% от суммы кредита		реализация готовой продукции осуществляется на условиях предоплаты; наличие собственного ликвидного имущества стоимостью не менее 50% от суммы кредита		контрагенты с одноразовыми поставками с своевременными расчетами; наличие собственного ликвидного имущества стоимостью не менее 25% от суммы кредита		контрагенты с одноразовыми поставками с нарушением сроков расчетов; наличие собственного ликвидного имущества стоимостью менее 25% от суммы кредита	
		20	**20**	**19**	**19**	**14**	**14**	**-3**	**-3**
	Местонахождение объекта залога (Тн) (для	г. Москва	Московская область	областные центры РФ	районные центры РФ	Города районов РФ	Прочие населенные пункты	города экологически опасной зоны и места экологически загрязненной	

№ п/п	*Показатель*	Оценка показателей							
		Исключительно хороший	**Очень хороший**	**Хороший**	**Удовлетворительный**	**Посредственный**	**Плохой**	**Очень плохой**	**Недопустимый**
	недвижимости)							зоны	
22	**Вид имущества (Вкл) (для движимого имущества и имущественных прав)**	депозитные вклады, денежные средства по открытым аккредитивам	новое технологическое оборудование, новые транспортные средства	права на денежные средства по контрактам, ценные бумаги	будущий урожай, скот (кроме основного стада)	технологическое оборудование, которое было в использовании	товары (сырье) в обороте или в переработке (кроме подакцизных товаров)	подакцизные товары в обороте	
		7	**6**	**5**	**4**	**3**	**2**	**0**	**0**
	Общий показатель оценки финсостояния (S1)	**1000**	**970**	**929**	**788**	**599**	**399**	**0**	**-65**
	Оценка качества обеспечения								
23	**Качество обеспечения кредита (КК)**	совокупная стоимость обеспечения, взвешенного на коэффициенты, используемые при расчете резерва							
		в размере более 150% от размера долговых обязательств	в размере от 125 до 150% от размера долговых обязательств	в размере от 105 до 125% от размера долговых обязательств, нет проблем с реализацией имущества	В размере от 100 до 105% от размера долговых обязательств, нет проблем с реализацией имущества	в размере от 85 до 100% от размера долговых обязательств, при реализации имущества могут возникнуть проблемы	в размере от 75 до 85% от размера долговых обязательств, при реализации имущества могут возникнуть проблемы	в размере от 66 до 75% от размера долговых обязательств, при реализации имущества его цена уменьшается	в размере менее 66% от размера долговых обязательств, при реализации имущества его цена уменьшается
		100	93	87	78	59	39	0	-5
	Общая сумма баллов оценки	**1100**	**1063**	**1016**	**866**	**658**	**438**	**0**	**-70**

№ п/п	*Показатель*	Оценка показателей							
		Исключительно хороший	Очень хороший	Хороший	Удовлетворительный	Посредственный	Плохой	Очень плохой	Недопустимый
	кредитного риска (S)								

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Рейтинговая шкала для определения класса заемщика

№	Общий	Класс	Характеристика класса заемщика

п/п	показатель оценки (S1)		
1	861-1000	А	Финансовая деятельность хорошая, что свидетельствует о возможности своевременного выполнения обязательств по кредитным операциям, в частности погашение основной суммы долга и процентов по нему в соответствии с условиями кредитного соглашения; экономические показатели в пределах установленных значений (в соответствии с методикой оценки финансового состояния заемщика, утвержденной внутренними документами банка); высшее руководство заемщика имеет отличную деловую репутацию; кредитная история заемщика - безупречная. Прогноз - финансовая деятельность и в дальнейшем будет проводиться на высоком уровне.
2	691-860	Б	Финансовая деятельность заемщика близка к классу «А», но вероятность поддержания ее на этом уровне в течение длительного времени является низкой. Заемщики этого класса, требуют большего внимания к потенциальным недостаткам, которые ставят под угрозу достаточность поступлений средств для обслуживания долга и стабильность получения положительного финансового результата их деятельности. Анализ коэффициентов финансового состояния заемщика может свидетельствовать о негативных тенденциях в деятельности заемщика.
3	501-690	В	Финансовая деятельность удовлетворительная и требует более детального контроля. Поступление средств и платежеспособность заемщика свидетельствуют о вероятности несвоевременного погашения кредитной задолженности в полной сумме и в сроки, предусмотренные договором, если недостатки не будут устранены. Одновременно наблюдается возможность исправления ситуации и улучшения финансового состояния заемщика. Обеспечение кредитной операции должно быть ликвидным и не вызывать сомнений в оценке его стоимости, правильности оформления соглашений об обеспечении и т.д.
4	291-500	Г	Финансовая деятельность неудовлетворительная (экономические показатели не отвечают установленным значениям) и наблюдается ее нестабильность в течение года; есть высокий риск значительных убытков; вероятность полного погашения кредитной задолженности и процентов / комиссий по ней является низкой; проблемы могут касаться состояния обеспечения по кредиту, нужной документации по обеспечению, которая свидетельствует о наличии (сохранность) и его ликвидности и тому подобное. Если во время проведения следующей классификации нет несомненных подтверждений улучшить в течение одного месяца финансовое

			состояние заемщика или уровень обеспечения по кредитной операции, то его нужно классифицировать на класс ниже (класс "Д"). К этому классу относится заемщик, против которого возбуждено дело о банкротстве
5	(-65) - 290	Д	Финансовая деятельность неудовлетворительная и является убыточной; показатели не соответствуют установленным значениям, кредитная операция не обеспечена ликвидным залогом (или безусловной гарантией), вероятности выполнения обязательств заемщиком практически нет. К этому классу относится заемщик, который признан банкротом в установленном действующим законодательством порядке

Выпускная квалификационная работа выполнена мною самостоятельно. Использование материалов и других научных источников в работе имеют ссылки на них.

Отпечатано в трех экземплярах.
Список литературы (библиография) ___ наименование.
Электронный вариант выпускной квалификационной работы сдан на кафедру, размещен в электронно-библиотечной системе Академии.

«____» _____20___ г _____ _____
(подпись) (расшифровка подписи)