

# АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

---

## АНАЛИЗ И ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**РЕЧКОВ МАКСИМ ИГОРЕВИЧ**

*магистрант кафедры бухгалтерского учета и аудита Уральского государственного экономического университета, Екатеринбург, Россия*

**Email: mrechkov@mail.ru**

**БОРОНЕНКОВА СВЕТЛАНА АРОНОВНА**

*доктор экономических наук, профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита Уральского государственного экономического университета, Екатеринбург, Россия*

**Email: lukapacholi@usue.ru**

### АННОТАЦИЯ

Привлечение заемных средств является неотъемлемой частью функционирования любой компании. Данные средства способствуют расширению ее деятельности, увеличению оборота и прибыли. В настоящее время многие российские предприятия сталкиваются с трудностями в получении банковского кредита. В связи с этим вопросы, связанные с оценкой и анализом кредитоспособности предприятий, обретают особую актуальность.

**Ключевые слова:** кредитоспособность, риски, заемщик, заемные средства, ликвидность, платежеспособность.

## ANALYSIS AND ESTIMATION OF COMPANY'S CREDITWORTHINESS

**MAXIM RECHKOV**

*Undergraduate, department of Accounting, Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russia*

**Email: mrechkov@mail.ru**

**SVETLANA BORONENKOVA**

*Ph.D., Professor, Department of Accounting, Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russia*

**Email: lukapacholi@usue.ru**

### ABSTRACT

Attraction of borrowed funds is usual moment in activity of any company. These funds help to expand its activity, increase its turnover and profit. A lot of Russian companies have some problems with bank loan attraction nowadays. So, the questions about analysis and estimation of company's creditworthiness are very topical.

**Keywords:** creditworthiness, risks, borrower, borrowed funds, liquidity, solvency.

Кредитоспособность заемщика (хозяйствующего субъекта) – это комплексная финансово-правовая характеристика, выраженная финансовыми и нефинансовыми показателями, отражающая возможность Заемщика в будущем полностью и в срок рассчитаться по всем своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая уровень кредитного риска, присущего конкретной сделке с определенным контрагентом.

Кредитоспособность предприятия определяется рядом факторов, среди которых стоит выделить экономическое положение компании; надежность компании; платежеспособность; наличие активов, которые могут быть легко обращены в денежные средства; деловая репутация руководителей и конечных бенефициаров. Кроме того, необходимо учесть многообразие факторов, которые могут напрямую не зависеть от заемщика: доля рынка; зависимость от поставщиков и покупателей; надежность управления; организация учета и контроля и др.

Оценка кредитоспособности Заемщика делится на четыре этапа.

На первоначальном этапе юридической службой и службой безопасности банка рассматриваются вопросы правоспособности и деловой репутации предприятия.

На втором этапе залоговая служба банка определяют достаточность и качество залога, представленного в обеспеченность кредита.

Третий этап включает в себе анализ финансового состояния предприятия, оценка обеспеченности кредита и прогноз финансового состояния на период кредитования.

В заключении происходит консолидация всех вышеперечисленных заключений и выводов служб банка. На основе всей информации, которую должен проанализировать, обобщить и представить кредитный инспектор выносит на обсуждение коллегиальному органу кредитной заявки для принятия решения о возможности кредитовать Заемщика[1].

Наиболее универсальной методикой оценки кредитоспособности в российской практике в настоящее время является методика ПАО «Сбербанк России». В рамках данной методики для определения кредитоспособности Заемщика проводится количественный (оценка финансового состояния) и качественный анализ рисков. Клиент изучается на соответствие множеству факторов и получает определенную оценку. Если полученная оценка выше допустимой – кредит выдается, если ниже – то наоборот.

1. Количественный анализ. В рамках данного блока необходимо проанализировать динамику оценочных показателей, структуру статей баланса, качество активов, основные направления хозяйственно-финансовой политики предприятия.

Для оценки финансового состояния Заемщика используются три группы оценочных показателей:

- а) коэффициенты ликвидности;
- б) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
- в) показатели оборачиваемости и рентабельности.

Коэффициенты ликвидности характеризуют обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств [2].

Коэффициент абсолютной ликвидности К1 характеризует способность к моментальному погашению долговых обязательств и определяется как отношение денежных средств и высоколиквидных краткосрочных

ценных бумаг к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей.

Промежуточный коэффициент покрытия К2 характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) К3 является обобщающим показателем платежеспособности предприятия, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы, в том числе и материальные (итог раздела II баланса).

Таблица 1 – Расчет финансовых показателей в рамках количественного анализа

Наименование показателя	Условное обозначение	Формула расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	К1	$\frac{\text{стр.1250}+\text{стр.1240}}{\text{стр.1500} - (\text{стр.1530}+\text{стр.1540}+\text{стр.1550})}$
Промежуточный коэффициент покрытия	К2	$\frac{\text{стр.1250}+\text{стр.1240}+\text{стр.1230}}{\text{стр.1500} - (\text{стр.1530}+\text{стр.1540}+\text{стр.1550})}$
Коэффициент текущей ликвидности	К3	$\frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500} - (\text{стр.1530}+\text{стр.1540}+\text{стр.1550})}$
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	К4	$\frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1200}}{(\text{стр.1400}+\text{стр.1500}) - (\text{стр.1530}+\text{стр.1540}+\text{стр.1550})}$
Рентабельность продукции (продаж)	К5	$\frac{\text{стр.050}}{\text{стр.010}}$
Оборачиваемость оборотных активов	доп.	$\frac{\text{стр.1200}}{\text{объем дневных продаж}}$
Оборачиваемость дебиторской задолженности	доп.	$\frac{\text{стр.1230}}{\text{объем дневных продаж}}$
Оборачиваемость запасов	доп.	$\frac{\text{стр.1210}}{\text{объем дневных продаж}}$
Рентабельность вложений в предприятие	доп.	$\frac{\text{стр.140}}{\text{стр.1700}}$

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств К4 является одной из характеристик финансовой устойчивости предприятия и определяется как отношение собственных средств ко всей сумме обязательств по привлеченным заемным средствам.

Оборачиваемость разных элементов оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитывается в днях исходя из объема дневных продаж (однодневной выручки от реализации). Объем дневных продаж рассчитывается делением выручки от реализации на число дней в периоде (90, 180, 270 или 360).

Таблица 2 – Разбивка показателей на категории в зависимости от значений [3]

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
К1	0,2 и выше	0,15 – 0,2	менее 0,15
К2	0,8 и выше	0,5 – 0,8	менее 0,5
К3	2,0 и выше	1,0 – 2,0	менее 1,0
К4			
кроме торговли	1,0 и выше	0,7 – 1,0	менее 0,7
для торговли	0,6 и выше	0,4 – 0,6	менее 0,4
К5	0,15 и выше	менее 0,15	нерентаб.

Оценка результатов расчетов пяти коэффициентов заключается в присвоении заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных

Аналогично при необходимости могут быть рассчитаны показатели оборачиваемости других элементов оборотных активов (готовой продукции незавершенного производства, сырья и материалов) и кредиторской задолженности.

Основными оценочными показателями являются коэффициенты К1, К2, К3, К4 и К5. Другие показатели оборачиваемости и рентабельности используются для общей характеристики и рассматриваются как дополнительные к первым пяти показателям.

значений с установленными достаточными. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

Таблица 3 – Таблица расчета суммы баллов

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К1			0,11	
К2			0,05	
К3			0,42	
К4			0,21	
К5			0,21	
Итого	х	х	1	

Достаточные значения показателей:

$K1 - 0,2$ ;  $K2 - 0,8$ ;  $K3 - 2,0$ ;  $K4 - 1,0$  для всех Заемщиков, кроме предприятий торговли ( $0,6$  для предприятий торговли);  $K5 - 0,15$ .

Таким образом, конечная формула расчета суммы баллов будет иметь следующий вид:

$$S = 0,11 * K1 + 0,05 * K2 + 0,42 * K3 + 0,21 * K4 + 0,21 * K5$$

Значение  $S$  наряду с другими факторами используется для определения рейтинга Заемщика. Оценка результатов расчетов этих показателей основана, главным образом, на сравнении их значений в динамике [3].

## 2. Качественный анализ.

Данный блок основан на использовании информации, которая не может быть выражена в количественных показателях. Для проведения такого анализа используются сведения, представленные Заемщиком, в службу безопасности. На этом этапе оцениваются риски: отраслевые; правоприменительные; производственные и управленческие; деловая репутация; качество управления [1].

Заключительным этапом оценки кредитоспособности является определение рейтинга Заемщика,

или класса. Устанавливается 3 класса заемщиков:

а) первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений;

б) второго класса – кредитование требует взвешенного подхода

в) третьего класса – кредитование связано с повышенным риском.

Рейтинг определяется на основе суммы баллов по пяти основным показателям, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков.

Сумма баллов  $S$  влияет на рейтинг Заемщика следующим образом

$S=1$  или  $1,05$  – Заемщик может быть отнесен к 1-му классу кредитоспособности;

$S > 1$ , но  $S < 2,42$  – соответствует 2-му классу;

$S \geq 2,42$  – соответствует 3-му классу [3].

Далее определенный таким образом предварительный рейтинг корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки Заемщика. При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.

## ЛИТЕРАТУРА

- 1 Бороненкова С. Анализ кредитоспособности заемщика // Изд-во Урал.гос.экон.ун-та. 2015. - С. 74.
- 2 Донцова Л. Анализ финансовой отчетности // М.: ИКЦ «Дело и Сервис» 2008. С. 368
- 3 Приложение N 8 к Регламенту предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами: Методика определения кредитоспособности заемщика // М.: Сбербанк России. 2011. С. 8

## REFERENCES

- 1 Boronenkova S. Borrower's creditworthiness analysis// USUE 2015. P. 74.
- 2 Dontsova L. Financial report analysis // M: IKC «Delo i Servis». 2008. P. 368. Dontsova L. Financial report analysis // M: IKC «Delo i Servis». 2008. P. 368.
- 3 Application N 8 of credit providing instruction to legal entities by Sberbank of Russia and its filials: estimation technique of borrower's creditworthiness