

ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Ооржак С.К.¹, Лихутин П.Н.²

¹Ооржак Саяна Кувискааловна – студент магистратуры,
направление: финансы и кредит,
экономический факультет;

²Лихутин Павел Николаевич – кандидат экономических наук, доцент,
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ»,
г. Новосибирск

Аннотация: учитывая экономическую ситуацию в стране, многие предприятия испытывают недостаток средств для осуществления тех или иных хозяйственных операций, что наталкивает их на привлечение заемного капитала в кредитных организациях или же у другого предприятия. Кредитные отношения между банком и предприятием, на сегодняшний день не новы. А если рассмотреть отношения между предприятием – заемщиком и предприятием – кредитором? Для предприятия – кредитора определение хозяйствующего субъекта на соответствие критериям кредитоспособности необходимо для снижения риска и тема комплексной оценки финансового состояния заемщика при многообразии методик приобретает все большую актуальность.

Ключевые слова: кредитоспособность, методика оценка кредитоспособности, анализ финансового состояния, качественный и количественный подход.

Способность предприятия вернуть, в установленный договором срок и в полной мере, свои долговые обязательства кредиторам и характеризует ее как кредитоспособную. Кредитоспособность отличается от платежеспособности тем, что платежеспособность – возможность удовлетворить требования кредиторов в настоящий момент, кредитоспособность – прогноз такой способности на будущее [1].

На сегодняшний день на рынке существует множество предприятий, разновидностей деятельности предприятий еще больше. Каждая деятельность отличается по производственному и финансовому характеру и установить универсальную методику оценки кредитоспособности, включающую всю специфику каждой деятельности, не получается. По крайней мере, в отечественной практике

Существует классификация методик оценки кредитоспособности юридического лица:

- классификационные модели;
- модели на основе комплексного анализа;
- методика на анализе делового риска;
- методика сравнения;
- метод финансовых коэффициентов;
- метод группировки;
- скоринговый метод.

Многообразие методик характеризуется различной степенью доверия к количественным и качественным способам оценки факторов кредитоспособности, особенности индивидуальных принципов, использование определенного набора инструментов минимизации кредитного риска.

На практике, методику оценки кредитоспособности можно рассмотреть на коммерческих банках, у которых кредитование юридических лиц является основной функцией. И каждый банк имеет свою методику, которая оформляется отдельным положением и утверждается правлением коммерческого банка.

Рассмотрим методики оценки кредитоспособности крупных банков (Сбербанк, Росбанк, Россельхозбанк). Анализируемые методики имеют сходства и различия, каждой методике присущи свои достоинства и недостатки. В основном, в методиках оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта во всех банках предусматривается методика рейтинговой оценки, характеризующая простоту и прозрачность оценки, учет количественных и качественных показателей юридического лица. Рассмотрим подробнее.

Сбербанк. Методика оценки кредитоспособности данного банка основывается на системе финансовых коэффициентов. Проводится количественная и качественная оценка пяти групп факторов риска:

1. Риски, связанные со структурой акционерного капитала и внутренней структурой корпоративного клиента;
2. Риски, связанные с кредитной историей и деловой репутацией заемщика;
3. Риски, связанные с эффективностью управления;
4. Риски, связанные с позицией заемщика в отрасли и регионе, производственным оснащением и уровнем использования современных технологий;
5. Риски, связанные с финансовым состоянием заемщика.

Достоинством данной методики является то, что информация о заемщике не ограничивается только финансовой отчетностью, так рассматривается управленческий учет, производственный и технический анализ и деловая репутация заемщика. Также в случае полного погашения просроченной задолженности восстанавливается класс кредитоспособности.

А к недостаткам методики можно отнести, что банк не рассматривает прогнозные данные, т.е. при анализе кредитоспособности используются отчетные данные, которые не дают представления о перспективной кредитоспособности заемщика.

Росбанк. Оценка кредитоспособности заемщика включает в себя следующие этапы:

- 1 Анализ технико-экономического обоснования кредита;
- 2 Оценка обеспечиваемости запрашиваемого кредита;
- 3 Оценка финансового состояния заемщика.

По каждому этапу готовится предварительное заключение.

Положительным аспектом данной методики является, что банк учитывает перспективы развития заемщика и оценивает эффективность кредита.

Недостатки методики - обработка широкого спектра информации о заемщике, которая не всегда доступна банку, также использование средних арифметических значений при оценке финансового состояния.

Россельхозбанк. Финансовое положение является важнейшей характеристикой надежности юридического лица. Анализ финансового положения включает в себя следующие этапы:

1. Анализ состава, структуры и качества баланса;
2. Анализ результатов деятельности;
3. Расчет показателей ликвидности, платежеспособности и оборачиваемости, иных качественных показателей;
4. Выводы о финансовом положении по результатам рассмотрения;
5. Прогноз перспектив развития.

Достоинства данной методики состоят в том, что ведется учет изменений показателей в динамике с последующим построением прогноза и рассматривается длительный анализируемый период, что позволяет построить достаточно точный прогноз перспективной кредитоспособности заемщика.

А недостатками является отсутствие формальной оценки нефинансовых параметров, которые не вносят существенного вклада в результаты оценки.

И во всех трех методиках оценки кредитоспособности заемщика имеется общий недостаток. Любые незначительные сдвиги, ошибки и погрешности в системе коэффициентов могут принципиально изменить конечный результат, что потом влияет на классовое значение заемщика.

Рассмотрим на примере методику оценки кредитоспособности Сбербанка.

Хозяйствующий субъект в нашем случае - Открытое Акционерное Общество «Тываэнерго». Основная функция ОАО «Тываэнерго» - передача электроэнергии по распределительным электрическим сетям, продажа услуг по передаче электроэнергии; покупка электроэнергии для компенсации потерь в сетях, обеспечение коммерческого учета потребления по точкам поставки электрической энергии, услуги по технологическому подключению потребителей к электрическим сетям [5].

Первым шагом для оценки кредитоспособности проводим качественный анализ деятельности хозяйствующего субъекта. После сбора информации устанавливается категория клиента (табл. 1), чем ниже категория, тем выше вероятность получения кредита.

Таблица 1. Качественные показатели [4, 37]

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
Наличие задолженности в бюджете	Нет задолженности	Срок задолженности до 5 дней	Срок задолженности свыше 5 дней
Оценка денежного потока	Стабильные кредитовые обороты, увеличение кредитовых оборотов по р/счету	Кредитовые обороты по р/счету значительно не изменились или снижение оборотов связано с сезонностью	Резкое снижение или отсутствие кредитовых оборотов по р/счету
Разнообразность и надежность поставщиков и покупателей	Надежные и разнообразность	Средняя разнообразность	Сильная разнообразность
Сезонный характер производства	Нет сезонности	наличие	Есть сезонность
Наличие собственных производственных и складских помещений	Стабильность рынка, рост рынка	Долгосрочная аренда (свыше 3 лет)	Отсутствие собственных помещений или

			краткосрочная аренда
Тенденции рынка по отрасли	Положительные тенденции развития	Застой, незначительное падение рынка	Падение рынка, банкротство конкурентов
Зависимость от государственной поддержки	Нет зависимости	Средний уровень зависимости	Высокий уровень зависимости
Технологический уровень производства	Высокий	Средний	Низкий
Деловая репутация заемщика	Положительная	Средняя	Отрицательная
Риски, связанные с банками, в которых открыты р/счета	Низкий	Средний	Высокий

Вторым шагом для оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта становится анализ количественных показателей, в частности финансовой информации, бухгалтерский баланс и отчет о финансовом результате общества и коэффициентный анализ.

Полученные данные проведенного анализа бухгалтерского баланса за 2015 - 2016 гг. ОАО «Тываэнерго» характеризуют деятельность данного предприятия как финансово неустойчивое. Увеличивается стоимость иммобилизованного имущества, в то время как собственный капитал сокращается. На итог баланса большое влияние в 2016 г. оказали дебиторская задолженность и кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность на 2016 г. составила 1414305 тыс. руб. с темпом роста 5%, сумма увеличивается за счет задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Чтобы покрыть кредиторскую задолженность, у предприятия нет высоколиквидных средств. Денежные средства на 2016 г. увеличились на 24% в сумме 3760 тыс. руб., что недостаточно для покрытия кредиторской задолженности.

Дебиторская задолженность, предоставляемая в течение 12 мес., составила в 2016 г. 132188 тыс. руб. с темпом роста 17%, за счет задолженностей, предоставленных покупателям и заказчикам в сумме 848390 тыс. руб. Покупатели и заказчики общества - это население и организации Республики Тыва.

Также проведен анализ финансовых показателей ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и оборачиваемости. Выявлены основные оценочные показатели [4, 53]:

- Коэффициент абсолютной ликвидности $K1 - 0,01$;
- Коэффициент текущей ликвидности $K2 - 0,64$;
- Коэффициент скорой (быстрой) ликвидности $K3 - 0,61$;
- Коэффициент автономии $K4 - 0,06$.

Оценочные коэффициенты $K2$ и $K3$ по расчетам таблицы 1, показали норму первого и второго классов. А коэффициенты $K1$ и $K4$ были даже ниже нормы третьего класса и расчет баллов (350), что подразумевает присвоить заемщику ОАО «Тываэнерго» третий класс. Третий класс характеризует выдачу кредита с высоким риском.

Расчет «Z - анализа» по Альтману составил 1,56, что характеризует высокую вероятность банкротства.

Принятие решения о выдаче кредита хозяйствующему субъекту включает качественный и количественный анализ. В данном случае деловая репутация ОАО «Тываэнерго» имеет среднюю категорию. Данное Общество является монополистом в сфере электроэнергетики в регионе, не имеет сезонности в своей деятельности. В динамике финансовые показатели имеют тенденцию роста.

Исходя из полученных данных о взвешенном риске о невозврате кредита, рассмотрение о выдаче кредита возможно. С жесткими условиями срока установить для организации так называемую кредитную линию и с постоянным финансовым мониторингом Общества.

Список литературы

1. *Канке А.А., Кошечая И.П.* Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М: ФОРУМ - ИНФРА-М, 2011.
2. *Савицкая Г.В.* Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 7-е изд., исправленное. М: ИНФРА-М, 2012.
3. *Пареная В.А., Долгалева И.А.* Экспресс-оценка вероятности банкротства предприятия // Аудит и финансовый анализ, 2013. № 2.
4. Положение Сбербанка об оценке кредитоспособности юридических лиц.

5. Официальный сайт ОАО «Тываэнерго». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.tuvaenergo.ru/> (дата обращения: 08.06.2017).