

2. Болтунова, Е.М. Оценка вероятности банкротства предприятия в российской и зарубежной практике / Е.М. Болтунова // Экономика и предпринимательство. – 2014. - №1-1 (42-1). – с. 239-244.
3. Навасардян, А.А., Болтунова, Е.М. Оценка потенциальной несостоятельности предприятия / А.А. Навасардян, Е.М. Болтунова // Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения. Материалы II-й Международной научно-практической конференции. – Курск. - 2012. - с. 60-64.
4. Навасардян, А.А., Болтунова, Е.М. Банкротство предприятий: сущность, проблемы и меры воздействия на примере Ульяновской области / А.А. Навасардян, Е.М. Болтунова // Молодежь и наука XXI века. Материалы Международной научно-практической конференции. – Ульяновск, ГСХА. -2006. - с. 52-56.
5. Ткачев, В.Н. Несостоятельность (банкротство) в Российской Федерации : правовое регулирование конкурсных отношений / В.Н. Ткачев. – М. : Книжный мир, 2010. – 362 с.
6. Федорова, Г.В. Учет и анализ банкротств / Г.В. Федорова. – М. : Мера-Л, 2013. – 562 с.
7. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26.10.2002 года [электронный ресурс] // <http://www.legis.ru/misc/doc/2629/>.

BANKRUPTCY: THE NATURE, CAUSES, SIGNS

E. M. Boltunov, A. A. Navasardian

Key words: *insolvency, bankruptcy, crisis, economic policy, inflation*

The article considers the essence of bankruptcy in the existing economic conditions. Considered the signs and causes of bankruptcy. Along with this, reflected most characteristic of the modern enterprises of the problems hindering their effective functioning in the conditions of market relations.

УДК 63:338.43

ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА – ПРАКТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ

Е.М. Болтунова, кандидат экономических наук, доцент
тел. 8(8422) 55-95-52, boltunova2007@yandex.ru

А.А. Навасардян, кандидат экономических наук, доцент
тел. 8(8422) 55-95-52, alex7375@list.ru

ФГБОУ ВПО «Ульяновская ГСХА им. П.А. Столыпина»

Ключевые слова: *кредитоспособность, платежеспособность, банк, заемщик, методика, ликвидность*

В статье с практической точки зрения рассмотрена методика определения кредитоспособности заемщика. Приведены показатели, характеризующие различные стороны финансово-хозяйственной деятельности субъекта, на основании данных которых сделаны соответствующие выводы о кредитоспособности условного субъекта хозяйствования.

В последние годы ярко выраженной тенденцией в банковском деле становится развитие кредитных операций с юридическими лицами, предпринимателями и населением. В связи с этим существенно повышается уровень кредитного риска, которому под-

вержены все участники банковского сектора. Наличие такого риска и его зависимости от многочисленных факторов, находящихся, прежде всего, в сфере деятельности заемщика, определяют необходимость выбора банком системы экономических показателей,

с помощью которых можно оценить способность заемщика выполнить свои обязательства. Проблема выбора совокупности количественных и качественных показателей, характеризующих возможности кредитополучателя получила название проблемы определения кредитоспособности заемщика.

Кредитоспособность заемщика (лица) - совокупность сложных правовых и финансовых характеристик, представление финансовых и нефинансовых показателей для оценки его способности в будущем полностью и своевременно выплачивать свои долги перед кредиторами, а также определения степень риска в кредитовании конкретного заемщика банка.

Одним из важных элементов оценки кредитного риска является оценка кредитоспособности клиента, который основан на анализе, направленном на выявление его финансового состояния.

Существует множество методик анализа кредитоспособности заемщика на основе изучения его финансового положения и устойчивости бизнеса с точки зрения своевременного погашения кредита.

При этом следует отметить, что единой методики оценки кредитоспособности заемщика не существует, банк имеет право ориентироваться на широко используемый международный или отечественный опыт, либо разработать собственный подход.

Бухгалтерская отчетность дает возможность проанализировать финансовое состояние заемщика на конкретную дату. Оценка финансового состояния заемщика производится с учетом тенденций в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на эти изменения.

С этой целью необходимо проанализировать динамику оценочных показателей, структуру статей баланса, качество активов, основные направления хозяйственно-финансовой политики предприятия.

Системный подход к оценке кредитоспособности заемщика требует, кроме оценки его финансового состояния (платежеспособности), качественного анализа дееспособности заемщика (юридический аспект), его кредитной истории, специфики бизнеса, обеспечения, качества менеджмента, стратегии развития.

Анализ кредитоспособности предприятия-заемщика включает два основных этапа:

- общий анализ кредитоспособности предприятия;
- рейтинговая оценка предприятия.

На первом этапе составляется агрегированный (укрупненный) баланс предприятия и затем по его показателям ведется расчет системы финансовых коэффициентов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются все четыре неравенства: $A1 \geq P1$; $A1 \geq P1$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

Выполнение первых трех неравенств влечет выполнение и четвертого, поэтому необходимо сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Если хотя бы одно неравенство не выполняется, то баланс нельзя считать абсолютно ликвидным.

На условном примере проведем оценку кредитоспособности заемщика.

Ликвидность баланса предприятия оценим с помощью данных таблицы 1, по данным которой можно сделать вывод, что за исследуемый период баланс субъекта нельзя признать абсолютно ликвидным, т.к. почти все соотношения не соответствуют нормативным.

На следующем этапе анализа рассчитываются коэффициенты, характеризующие платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. К их числу относят коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$), коэффициент срочной ликвидности ($K_{сл}$), коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$), коэффициент автономии ($K_{авт}$).

В зависимости от величины этих коэффициентов предприятия, как правило, распределяются на три класса кредитоспособности. Для разбивки заемщиков по классам используют следующие коэффициенты (таблица 2).

Оценка кредитоспособности заемщика может быть сведена к единому показателю – рейтинг заемщика. Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путем умножения классности каждого коэффициента ($K_{ал}$, $K_{сл}$, $K_{тл}$, $K_{авт}$) и его доли (соответственно 30, 20, 30, 20%) в совокупности (100%).

К первому классу относятся заемщики с суммой баллов от 100 до 150, ко второму – от 151 до 250 баллов, к третьему – от 251 до 300 баллов.

Первоклассным по кредитоспособности заемщикам коммерческие банки могут открывать кредитную линию, выдавать в разовом порядке бланковые (без обеспечения) ссуды с установлением более низкой процентной ставки, чем для остальных заемщиков.

Кредитование второклассных ссудозаемщиков осуществляется банками в обычном порядке, т.е. при наличии соответствующих обеспечительских обязательств (гарантий, залога и т.д.). Процентная ставка зависит от вида обеспечения.

Предоставление кредитов клиентам третьего класса связано для банка с серьезным риском. Таким клиентам в большинстве случаев банки кредитов не выдают, а если выдают, то размер предоставляемой ссуды не должен превышать размер уставного фонда. Процентная ставка за кредит устанавливается на высоком уровне.

На основании данных таблицы 3 определим рейтинг предприятия по выше рассмотренной методике.

Как видим, данная методика определения рейтинга заемщика показывает, что в течение анализируемого периода предприятие можно отнести к первому классу, что говорит о достаточно высокой платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

Ряд банков при оценке кредитоспособности предприятий используют более широкий круг показателей и на их основе определяется также критерияльный уровень рейтинга организации.

В данном случае используется методика, предложенная Сбербанком России. Методика разработа-

Таблица 1 - Агрегированный баланс предприятия (на конец года), тыс. руб.

Агрегат	Статьи баланса	2011 год	2012 год	2013 год
АКТИВЫ				
A1	Наиболее ликвидные активы	5082	401	393
A2	Быстрореализуемые активы	3029	2274	2629
A3	Медленно реализуемые активы	33625	42843	45455
A4	Трудно реализуемые активы	28582	35147	36289
Баланс		70318	80665	84766
ПАССИВЫ				
P1	Наиболее срочные обязательства	337	2465	1096
P2	Краткосрочные обязательства	1382	-	-
P3	Долгосрочные пассивы	5774	7009	4971
P4	Постоянные пассивы	62825	71191	78699
Баланс		70318	80665	84766
ПЛАТЕЖНЫЙ ИЗЛИШЕК (+), НЕДОСТАТОК (-)				
A1 – P1		+4745	-2064	-703
A2 – P2		+1647	+2274	+2629
A3 – P3		+27851	+35834	+40484
A4 – P4		-34243	-36044	-42410
СООТНОШЕНИЯ ГРУПП АКТИВА И ПАССИВА				
Нормативное		Фактическое		
A1≥P1		A1>P1	A1<P1	A1<P1
A2≥P2		A2>P2	A2>P2	A2>P2
A3≥P3		A3>P3	A3>P3	A3>P3
A4≤P4		A4<P4	A4<P4	A4<P4

Таблица 2 - Разбивка заемщиков по классности

Коэффициенты	Первый класс	Второй класс	Третий класс
$K_{ал}$	0,2 и выше	0,15 - 0,20	Менее 0,15
$K_{сл}$	0,8 и выше	0,50 - 0,80	Менее 0,5
$K_{тл}$	2,0 и выше	1,00 - 2,00	Менее 1,0
$K_{авт}$	0,6 и выше	0,40 - 0,60	Менее 0,4

на основе Приложения к Регламенту предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России для определения финансового состояния и степени кредитоспособности Заемщика.

Методика, используемая Сбербанком РФ, так же как и рейтинговая, основывается на определении класса кредитоспособности заемщика. В основе определения класса кредитоспособности заемщика лежит критериальный уровень показателей и их рейтинг (таблица 4).

Дополнительно 5 баллов присваивается предприятию при соблюдении «золотого правила экономики». Для проведения подобного анализа

необходимо привлечь данные из отчета о прибылях и убытках и рассчитать соответствующие коэффициенты:

- темп роста валюты баланса;
- темп роста выучки от продажи продукции (работ, услуг);
- темп роста прибыли от продажи продукции (работ, услуг).

Оптимальным считается соотношение:

$$T_{пп} > T_{в} > T_{вб} > 100\%.$$

Эта зависимость означает, что:

- экономический потенциал организации возрастает;

Таблица 3 – Критериальный уровень рейтинга предприятия по упрощенной методике

Показатель	2011 год				2012 год				2013 год			
	значение	класс	доля, %	сумма баллов	значение	класс	доля, %	сумма баллов	значение	класс	доля, %	сумма баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,9464	1	30	30	0,1627	2	30	60	0,3586	1	30	30
Коэффициент срочной ликвидности	4,7184	1	20	20	1,0852	1	20	20	2,7573	1	20	20
Коэффициент текущей ликвидности	24,279	1	30	30	18,466	1	30	30	44,231	1	30	30
Коэффициент автономии	0,8634	1	20	20	0,8826	1	20	20	0,9284	1	20	20
Итоговая рейтинговая оценка	*	1	100	100	*	1	100	130	*	1	100	100

Таблица 4 – Критериальные показатели рейтинга заемщика

Название показателя	Критериальный уровень	Значение в баллах
Коэффициент независимости	> 0,4	20
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	от 3 до 1	15
Коэффициент текущей ликвидности	> 1	20
Коэффициент критической оценки	> 0,6	10
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,1	10
Рентабельность продаж	> 0,1	10
Рентабельность основной деятельности	> 0,1	10

- по сравнению с ростом экономического потенциала объем продаж возрастает более высокими темпами, то есть ресурсы организации используются более эффективно;

- прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения.

Рассчитаем выше приведенные показатели для предприятия и определим степень соблюдения «золотого правила экономики»:

- 2011 год:

- темп роста валюты баланса = 7,21%

- темп роста выручки от продажи продукции (работ, услуг) = -20,88%

- темп роста прибыли от продажи продукции (работ, услуг) = -79,97%;

- 2012 год:

- темп роста валюты баланса = 14,71%

- темп роста выручки от продажи продукции (работ, услуг) = 1,98%

- темп роста прибыли от продажи продукции (работ, услуг) = 211,42%;

- 2013 год:

- темп роста валюты баланса = 5,10%

- темп роста выручки от продажи продукции (работ, услуг) = 43,89%

- темп роста прибыли от продажи продукции (работ, услуг) = 28,13%;

Таблица 5 – Корректирующий балл по дебиторской задолженности

Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, в %	Корректирующий балл
Менее 25	5
От 25 до 50	10
Более 50	15

Таблица 6 – Характеристика классов платежеспособности

Итоговая рейтинговая оценка	Номер класса	Комментарии
75 - 100	1	Наивысший показатель рейтинговой оценки, свидетельствует о высокой кредитоспособности и финансовой устойчивости организации
50 - 70	2	Кредитование таких заемщиков возможно с незначительной степенью разумного риска
25 - 45	3	Кредитование таких клиентов осуществляется банком, как правило, при обеспечении кредита залогом, чтобы снизить риск для банка
Менее 20	4	Значение рейтингового балла от 0 до 20 свидетельствует о крайне неудовлетворительном финансовом состоянии заемщика и может являться причиной отказа в предоставлении кредита

Таблица 7 – Определение рейтинга предприятия

Наименование коэффициентов	2011 год		2012 год		2013 год	
	значение	оценка в баллах	значение	оценка в баллах	значение	оценка в баллах
Коэффициент независимости	0,8634	20	0,8826	20	0,9284	20
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,1193	0	0,1331	0	0,0771	0
Коэффициент текущей ликвидности	24,2792	20	18,4657	20	44,2308	20
Коэффициент критической оценки	4,7184	10	1,0852	10	0,3586	10
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,9564	10	0,1627	10	0,1325	10
Рентабельность продаж (коэффициент)	0,0487	0	0,0149	0	0,1528	10
Рентабельность основной деятельности (коэффициент)	0,0512	0	0,1749	10	нет	10
Выполнение «золотого правила экономики)	нет	0	нет	0	*	0
Рейтинговая оценка	*	60	*	70	5,42	80
Корректирующий балл по дебиторской задолженности	7,25	5	5,00	5	*	5
Итоговая рейтинговая оценка	*	65	*	75	*	85
Класс кредитоспособности	*	2	*	1		1

Как видим «золотое правило экономики» на предприятии не выполняется.

Следует отметить, что несоблюдение критерияльного уровня каждого из выше указанных коэффициентов рейтинговой оценки, а также «золотого правила экономики» дают нулевое значение.

В рейтинговую оценку вводится также соответствующий корректирующий балл по дебиторской задолженности (таблица 5).

Итоговая рейтинговая оценка определяется вычитанием корректирующего балла рейтинговой оценки, полученной по балансовым данным. В зависимости от полученных значений рейтинговой оценки организация относится к одному из четырех классов платежеспособности (таблица 6).

Рейтинг заемщика представляет собой комплексную оценку кредитоспособности клиента банка, которая проводится по изложенной методике.

Нужно отметить, что методика Сбербанка по отношению к российской экономике является более

реальной. Она учитывает многие стороны деятельности фирмы и достаточно «сдержана» при оценке класса кредитоспособности.

Определим кредитоспособность предприятия по данной методике (таблица 7).

Как видим в динамике ситуация с кредитоспособностью предприятия изменяется существенным образом. В 2011 году предприятие по сумме баллов можно отнести ко второму классу предприятий-заемщиков. Это означает, что кредитование таких заемщиков возможно с незначительной степенью разумного риска.

В 2012 и 2013 годах по сумме баллов предприятие можно отнести к первому классу - наивысший показатель рейтинговой оценки, свидетельствующий о высокой кредитоспособности и финансовой устойчивости организации

Таким образом, отечественные банки для оценки кредитоспособности заемщика применяют в основном количественные методы оценки.

Библиографический список:

1. Иванова, Л.И. Анализ финансовой отчетности / Л.И. Иванова. – Ульяновск : ФГОУ ВПО «Ульяновская ГСХА, 2003.
2. Иванова, Л.И., Федотова, М.А. Развитие кредитования сельскохозяйственных организаций в Российской Федерации / Л.И. Иванова, М.А. Федотова. – Ульяновск : Ульяновская ГСХА им. П.А. Столыпина, 2012.
3. Навасардян, П.А., Навасардян, А.А. Порядок формирования кредитных сделок банка с юридическими лицами и анализ кредитоспособности этих клиентов / П.А. Навасардян, А.А. Навасардян // Экономика и предпринимательство. – 2013. - №12-4. – с. 376-379.

THE ASSESSMENT OF THE CREDITWORTHINESS OF THE BORROWER - THE PRACTICAL ASPECT

E. M. Boltunov, A. A. Navasardian

Key words: *solvency, solvency, Bank, borrower, methodology, liquidity*

In the article from a practical point of view, the method of determining the creditworthiness of the borrower. Given the parameters that characterize the different sides of the financial and economic activities of the entity, on the basis of data from which relevant conclusions about the creditworthiness of the conditional entity.