

### **Анализ кредитоспособности предприятия с позиции заемщика**

*Алёшина Олеся Евгеньевна  
Сибирский федеральный университет  
студент*

*Бортникова Евгения Васильевна  
Сибирский федеральный университет  
студент*

*Гаврилова Светлана Сергеевна  
Сибирский федеральный университет  
студент*

*Долгая Юлия Васильевна  
Сибирский федеральный университет  
студент*

#### **Аннотация**

В статье рассматривается актуальность в привлечении средств предприятиями, необходимость в разработке банками собственных методик оценки кредитоспособности предприятия. Представлена методика оценки кредитоспособности заемщика, разработанная Центральным Банком России и предложены дополнения в методику.

**Ключевые слова:** кредитоспособность, Центральный Банк, заемщик, кредитный договор, коэффициент ликвидности, рейтинг кредитоспособности, коэффициенты оборачиваемости

#### **Analysis of the creditworthiness of the company from the perspective of the borrower**

*Aljoshina Olesja Evgen'evna  
Siberian Federal University  
Student*

*Bortnikova Evgenija Vasil'evna  
Siberian Federal University  
Student*

*Gavrilova Svetlana Sergeevna  
Siberian Federal University  
Student*

*Dolgaja Julija Vasil'evna*  
*Siberian Federal University*  
*Student*

### **Abstract**

The article discusses the relevance of raising funds by enterprises, the need for banks to develop their own methods for assessing the creditworthiness of an enterprise. A methodology for assessing the creditworthiness of the borrower, developed by the Central Bank of Russia, and proposed additions to the methodology.

**Keywords:** creditworthiness, Central Bank, borrower, credit agreement, liquidity ratio, credit rating, turnover ratios

В современных нестабильных экономических условиях возрастает значимость оценки кредитоспособности предприятий. Предприятия нацелены на сохранение своего положения на рынке и стабильное развитие финансово-хозяйственной деятельности.

Нестабильность сопровождается повышением дефицита ресурсов, усилением конкуренции среди хозяйствующих субъектов, и одним из эффективных методов сохранения предприятием своего стабильного функционирования является привлечение заемных средств. Однако не каждое предприятие готово вернуть выданные средства в сроки и в полном объеме с начислением процентов, поэтому необходим комплексный подход к оценке эффективности привлеченных средств, кредитоспособности предприятия, чтобы не усугубить финансовое положение.

Основным видом деятельности банков является кредитование хозяйствующих субъектов. Эффективность их деятельности заключается в оценке заемщика вернуть выданные средства в срок и в полном объеме с процентами. Для снижения риска невыплат выданных средств и процентов по ним банки изменяют требования к потенциальным клиентам, уделяя особое внимание их платежеспособности и финансовому состоянию, прогнозируя дальнейшую кредитоспособность заемщика.

В нынешнем состоянии рыночной экономики увеличивающийся спрос на кредитные ресурсы со стороны предприятий различных отраслей и рост конкуренции на рынке банковских услуг, которая вызвана экспансией иностранных кредитных учреждений в России, требуют тщательной разработки механизмов оценки кредитоспособности предприятий и повышения качества обслуживания клиентов. В связи с этим, банку необходимо правильно оценить способность предприятий вернуть заемные средства в срок и в полном объеме с начислением процентов, т.е. оценить положение не только на момент подачи заявки от предприятия, но и с прогнозом на срок действия кредитного договора.

Также неотъемлемой частью деятельности банка является создание для своих клиентов такие условия, по которым сделка будет выгодна обеим сторонам кредитования. Для решения данных задач банки разрабатывают

собственные методики оценки кредитоспособности предприятий, которые нуждаются в кредитовании.

16 декабря 2014 года Центральный Банк повысил ключевую ставку с 10,5% до 17%, что повлекло за собой рост ставок по кредиту в банках и снижение количества выданных кредитов. Динамика выданных кредитов с 2013 по 2017 года представлена на рисунке 1[1].



Рисунок 1 – Кредиты, выданные малому и среднему бизнесу в 2013-2017 годах

Данные: Банк России, расчеты «Эксперт РА»

В 2017 году объем кредитов малому и среднему бизнесу вырос на 15,4%, что произошло на фоне снижения ставок и действия льготных программ в России. С кризиса 2014 года в течение трех лет кредитование МСБ снижалось 2017 году российские банки выдали малым и средним предприятиям 6,1 трлн. руб. кредитов — это на 15% больше, чем в 2016 году.

Сталкиваясь с проблемой нехватки ресурсов, предприятия решают данную проблему путем привлечения средств, одним вариантом из которых является кредит в банке. Банк, выдавая кредит, берет на себя риск неуплаты суммы кредита и процентов по нему, поэтому основной задачей банка в данной деятельности является оценка способности заемщика погасить полученную задолженность по показателям, характеризующих его платежеспособность на определенную дату, и составления прогноза финансовой устойчивости заемщика на определенную перспективу.

Банки оценивают изменение доли собственных средств предприятия в общей сумме источников средств с точки зрения финансового риска при заключении сделок. Риск нарастает с уменьшением доли собственных источников средств. Для того чтобы избежать специфических рисков в своей деятельности, кредиторы разрабатывают собственные методики оценки кредитоспособности предприятия. Для этого необходимо понимать, что включает в себя это понятие и чем оно отличается от платежеспособности.

Кредитоспособность – это состояние финансово-хозяйственной деятельности предприятия, при котором оно способно в долгосрочной перспективе вернуть кредит с начисленными процентами в срок и целенаправленно использовать привлеченные средства.

Платежеспособность является более широким понятием и оценивает лишь количественные характеристики предприятия на данный момент и означает возможность предприятия погасить свои обязательства полностью и в срок. При оценке платежеспособности оценивает потенциальный заемщик – предприятие или организация, а при кредитоспособности – заемщик и конкретная кредитная сделка. Информационная база для платежеспособности ограничивается финансовой отчетностью компании (баланс формы 1 и 2), а для анализа кредитоспособности информационная база шире, т.к. включает в себя оценку не только количественных показателей, но и качественных – оценка бизнеса.

В настоящее время существует множество отечественных и зарубежных методик оценки кредитоспособности предприятий. Зарубежные методики в основном ориентируются на анализ качественных показателей, оценку компании и кредитной сделкой, при этом в них слабо развит математический аппарат.

Главным недостатком в отечественных методиках является разработка нормативных значений для сравнения, потому что существует разброс значений в зависимости от отраслевой специфики хозяйствующих субъектов, а приводимые нормативные значения в экономической литературе рассчитаны без учета этого. Именно из-за отсутствия единой принятой методики банки вынуждены разрабатывать свои собственные методики оценки кредитоспособности предприятий.

В Российской Федерации высшим органом банковского регулирования и контроля деятельности коммерческих банков и других кредитных учреждений является Центральный Банк РФ. В процессе взаимоотношений с коммерческими банками ЦБ РФ стремится к поддержанию устойчивости всей банковской системы и защите интересов населения и кредиторов.

В настоящее время в РФ для коммерческих банков создана Инструкция Банка России от 28.06.2017г. №180-И, которая предусматривает методики определения и расчета некоторых рисков, а также по данной инструкции классифицируют активы на группы по степени риска и присваивается процент риска от 0% до 100%. Согласно инструкции Банк России не обязывает банки следовать предложенной методике оценки кредитоспособности заемщика, а наоборот, поощряет разработку собственной нормативной базы. Методические рекомендации ЦБ РФ служат ориентиром для развития методологической базы коммерческих банков, предоставляя им широкий диапазон для действия, тем самым, стимулируя создание новых технологий по управлению рисками [3].

Центральным Банком РФ предложена методика анализа кредитоспособности заемщика, которая включает в себя оценку группы показателей предприятия [2]:

1. Показатели финансовой устойчивости (коэффициент финансового рычага и коэффициент финансовой зависимости, которые предприятие может получить максимальный балл 8);

2. Показатели ликвидности (коэффициент текущей и абсолютной ликвидности, максимальный балл за которые 4 и 5 соответственно);

3. Показатели деловой активности (оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности по 8 и 6 баллов соответственно, оборачиваемость запасов с максимальным баллом 6, норма валовой и чистой прибыли по 40 баллов, коэффициент процентного покрытия и рентабельность капитала с максимальным баллом 25 и 35 соответственно).

По результатам оценки и сумме набранных баллов финансовое состояние заемщика оценивается как:

- очень хорошее, если набрано более 200 баллов;
- хорошее, если набрано от 171 до 200 баллов;
- среднее, если набрано от 131 до 170 баллов;
- плохое, если набрано от 101 до 130 баллов;
- очень плохое, если набрано менее 100 баллов.

Таким образом, наибольшее влияние в методике ЦБ РФ отдается группе показателей деловой активности, а значит, по мнению Банка России кредитоспособность является функцией эффективности, а не ликвидности и финансовой устойчивости и на данный момент это самая разработанная методика оценки кредитоспособности предприятия.

Однако методика Банка России не предусматривает показатели, характеризующие структуру источников средств предприятия и качественные показатели оценки бизнеса. По мимо математического аппарата оценка должна включать и условия кредитной сделки (сумму кредита, срок, цель, процентная ставка и тд), поэтому необходимо методику дополнить такими показателями, как:

- коэффициент независимости (характеризует долю средств, сложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия);
- коэффициент финансовой устойчивости (стабильности) (показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятие может использовать в своей деятельности длительное время);
- коэффициент финансирования (показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая - за счет заемных)

Для оценки долгосрочной платежеспособности предприятия в методику необходимо дополнить следующими показателями.

1. Коэффициентом концентрации привлеченного капитала, который характеризует долю общих активов, финансируемых кредиторами, и определяется как отношение привлеченного капитала к сумме всех активов.

2. Коэффициентом привлечения средств в оборотные активы, отражает долю заемных средств в оборотных средствах предприятия и

показывает степень финансовой независимости предприятия от привлеченных средств.

3. Коэффициентом участия привлеченных средств в покрытие товарно-материальных запасов, характеризует долю краткосрочной задолженности в покрытие товарно-материальных запасов.

Таким образом, существующие методики оценки не являются универсальными и не могут подходить как для оценки крупной компании, так и для маленького розничного магазина. Из существующих методик наиболее разработанной является методика Центрального Банка, однако и она не лишена недостатков. Во времена рыночной экономики, когда конкуренция заставляет предприятия сохранять и улучшать свое финансовое положение, привлеченные средства в виде кредитов являются необходимым «спасательным кругом», поэтому банкам необходимо детально разрабатывать собственные методики с учетом отраслевой принадлежности и размера оцениваемых предприятий.

### **Библиографический список**

1. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» URL: <https://raexpert.ru/>
2. Центральный Банк Российской Федерации URL: <http://www.cbr.ru/>
3. Головецкий Н.Я., Хамидуллин Ш.Э. Оценка методик, применяемых для анализа кредитоспособности предприятий нефтегазового сектора// Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ». 2016. Т.8, № 3