СОДЕРЖАНИЕ

|  |  |
| --- | --- |
|  ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| 1 | Теоретико-методологические основы оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка  |  |
| 1.1 | Понятие, критерии и показатели кредитоспособности заемщика в системе минимизации риска | 8 |
| 1.2 | Источники информации о кредитоспособности заемщика | 18 |
| 1.3 | Современные методы оценки кредитоспособности заемщика  |  23 |
| 2 | Оценка кредитоспособности заемщика Отделением № 4682 Сберегательного банка РФ (на примере ООО "ТВ-Камск") |  |
| 2.1 | Характеристика деятельности заемщика ООО "ТВ-Камск" |  30 |
| 2.2 | Расчет финансовых коэффициентов оценки кредитоспособности заемщика ООО "ТВ-Камск"  | 36 |
| 2.3 | Определение класса кредитоспособности заемщика ООО "ТВ-Камск"  | 52 |
| 3 | Основные направления повышения эффективности оценки кредитоспособности заемщика  |  |
| 3.1 | Обобщение зарубежного опыта оценки кредитоспособности предприятия | 58 |
| 3.2 | Направления повышения кредитоспособности заемщика на примере ООО "ТВ - Камск  | 68 |
|  ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 76 |
|  СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ | 82 |
|  ПРИЛОЖЕНИЯ | 87 |

ВВЕДЕНИЕ

В современной экономике России, когда субъекты самостоятельны в выборе большинства принимаемых решений, вопрос о необходимости разработки эффективной программы управления капиталом имеет первостепенное значение. В условиях рыночной экономики целью коммерческого банка, как и других коммерческих организаций, является получение прибыли. Именно кредитование становится для банков одним из наиболее прибыльных направлений получения доходов. Но при кредитовании российской экономики возникают серьезные проблемы. Выдача кредитов предприятиям связана с большим риском для банков. Многие предприятия имеют недостаточно устойчивое финансовое положение, и для достижения величины прибыли, они прибегают к банковским кредитам. Одной из важных задач, решаемых в рамках кредитной политики банка, является необходимость разработки системы оценки кредитоспособности заемщика. На сегодняшний день ситуация с невозвратом и неплатежами по банковским кредитам становится почти критической, и прогнозируется увеличение к лету 2009 года. С таким прогнозом в марте выступил исполнительный вице-президент Ассоциации российских банков Анатолий Милюков. Поэтому особое внимание в современных условиях рыночных отношений приобретает анализ кредитоспособности, выступающий в виде комплексного экономического анализа и требующий серьезного внимания не только со стороны кредитора, но и со стороны самого заемщика.

Увеличение стоимости привлекаемых ресурсов, которые используются банками для предоставления кредитов, а также нестабильность рынка, связанная с неясностью и противоречивыми прогнозами его дальнейшего развития, заставили банки изменять условия кредитования - ужесточать требования к залогу, сокращать сроки предоставляемых кредитов, а также свертывать кредитование компаний наиболее уязвимых отраслей, например строительной. Банкиры признают, что намерены снизить выдачу беззалоговых ссуд и сконцентрироваться на выдаче кредитов, обеспеченных имущественным залогом. Но первой реакцией банков на изменившуюся ситуацию стало увеличение ставок по корпоративным кредитам.

Тема "Оценка кредитоспособности заемщика коммерческого банка" очень актуальна на сегодняшний день. Анализ кредитоспособности важен на всех стадиях процесса кредитных взаимоотношений между кредитором и заемщиком; они сопровождаются детальным исследованием всех характеристик заемщика с точки зрения их влияния на класс кредитоспособности, качество обеспечения по кредиту и степень кредитного риска.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение и анализ кредитоспособности предприятия - заемщика. Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретико-методологические основы анализа кредитоспособности заемщика, а именно раскрыть сущность, перечислить показатели и критерии кредитоспособности заемщика и охарактеризовать их;

- рассмотреть источники информации кредитоспособности;

- сравнить методы оценки кредитоспособности заемщика;

- проанализировать финансовую устойчивость, ликвидность предприятия;

- оценить кредитоспособность заемщика;

- предложить направления повышения кредитоспособности заемщика на примере ООО "ТВ - Камск";

- узнать о совершенствовании методики оценки кредитоспособности заемщика в российских коммерческих банков;

Объектом исследования данной работы является анализ кредитоспособности предприятия-заемщика на примере ООО "ТВ - Камск".

Предметом исследования является кредитоспособность предприятия, теоретической основой которого послужили труды таких авторов как Лиференко Г.Н., Ендовицкого Д.А, Когденко В.Г, Незамайкина В.Н. и других.

Информационной основой исследования выступали данные финансовой отчетности ООО "ТВ - Камск": Форма №1 "Бухгалтерский баланс" и форма №2 "Отчет о прибылях и убытках".

Методы, используемые при оценки кредитоспособности предприятия - это метод финансовых коэффициентов. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы, цель, задачи,

предмет, объект исследования.

В первой главе на основе результатов изучения литературных источников

раскрываются теоретические и методологические основы анализа кредитоспособности предприятия, а именно понятие, критерии и показатели кредитоспособности в системе минимизации риска, современные методы ее оценки и источники информации о кредитоспособности.

Во второй главе рассматривается оценка кредитоспособности заемщика Отделением № 4682 Сберегательного банка РФ (на примере ООО "ТВ - Камск"), а именно дана характеристика деятельности заемщика и произведен анализ кредитоспособности по рассмотренному предприятия по данным ее финансовой отчетности, а также определяет класс кредитоспособности предприятия ООО «ТВ - Камск».

В третьей главе представлен зарубежный опыт с целью обобщения и отражения вариантов передового опыта этих стран в оценке кредитоспособности применительно к рассматриваемому предприятию. В свою очередь на базе проведенного анализа сформулировали рекомендации по совершенствованию оценки кредитоспособности ООО «ТВ - Камск».

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ

КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

* 1. Понятие, критерии и показатели кредитоспособности заемщика в системе минимизации риска

Одним из главных направлений деятельности коммерческих банков является кредитование. Разбирая основные субъекты банковского кредитования: акционерные и частные компании, кредитно-финансовые учреждения, население, федеральные и местные органы власти, можно выделить клиентов, имеющих отношение к категории корпоративных.

Кредитование – одна из форм финансового обеспечения воспроизводственных затрат, при которой расходы субъекта хозяйствования покрываются за счет банковских ссуд, предоставляемых на началах платности, срочности и возвратности. Процесс перехода к рыночным отношениям значительно изменил взаимоотношения организаций и кредиторов. Не первый план вышли условия взаимовыгодного партнерства и общей экономический интерес, непосредственно связанный с кредитоспособностью заемщика. [19, C.34] В условиях становления и развития рыночных отношений кредиторам необходимо иметь точное представление о кредитоспособности их партнера.

Однако для этого необходимо четко определить, что включает в себя это понятие "кредитоспособность". В условиях централизованной системы распределения финансовых ресурсов СССР, когда искажались сами принципы кредитования и отсутствовала экономическая основа для эффективного развития кредитных отношений, понятие "кредитоспособность" как такового не было, следовательно, не было и необходимости оценки кредитоспособности заемщика при выдаче кредитных ресурсов.

Впервые понятие кредитоспособности появилось в экономической литературе XVIII в. В своих трудах его использовали А.Смит, Д. Кейнс, Н. Бунге, В. Косинский. Лаврушин О.И. кредитоспособность трактуется как способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам

(основному долгу и процентам). [29, С.165]

Лиференко Г.Н. же понимает кредитоспособное предприятие, как имею -

щее предпосылки для получения кредита и способное своевременно возвратить

взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет прибыли и других финансовых ресурсов. [31, С.139]

Когденко В.Г. понимает кредитоспособность организации как ее способность полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам и в определенной степени может анализироваться по данным бухгалтерской отчетности. [25,С.290]

Ендовицкий Д.А. и Бочарова И.В. дали понятие "кредитоспособности заемщика", в которой рассматривается его комплексная проверка и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренных кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика. [19, С.38]

Понятие "кредитоспособности" тесно связано с понятием "платежеспособности", но при этом имеют различия. Последняя подразумевает способность организации расплачиваться по всем видам обязательств и возможность удовлетворить требования кредитора в настоящий момент, когда кредитоспособность – способность расплатиться лишь по кредитным обязательствам и прогноз такой способности на будущее. Без анализа платежеспособности существует опасность проявления факторов, которые прямо проявляются на кредитоспособности клиента, в будущем. При этом кредитоспособность клиент может быть гораздо выше его платежеспособности, так как погашение кредита возможно из средств, полученных от реализации заложенного имущества, а также за счет средств поручителя.[39, С.314]

При толковании термина "кредитоспособность заемщика", как правило, учитывается комплекс определенных факторов, в том числе дееспособность и правоспособность заемщика для совершения кредитной сделки, его деловая репутация, наличие обеспечения, способность заемщика получать доход. Моральному облику клиента особое внимание уделялось в дореволюционном периоде, где первым и важнейшим условием кредита являлось честность и порядочность. Для достижения этой цели коммерческие банки разрабатывают собственные методики определения кредитоспособности.

При анализе кредитоспособности банки должны решить следующие вопросы: способен ли заемщик выполнить свои обязательства в срок и готов ли он их исполнить? На первый вопрос дает ответ разбор финансово-хозяйственных сторон деятельности предприятий. Второй вопрос имеет юридический характер, а также он связан с личными качествами руководителей предприятий.

Кредитование малого и среднего бизнеса всегда было связано в России со значительными трудностями из-за отсутствия у предпринимателей надежных залогов. Теперь же, из-за кризиса, получение займа превратилось для небольшого предприятия и вовсе в непосильную задачу. Работа с юридическими лицами – один из основных источников дохода для подавляющего большинства банков. И хотя курицу, несущую золотые яйца, – а юридические лица, по сути, и есть такая курица – стараются не резать, кризис диктует свои условия. Про трудности с заемными средствами сегодня наслышаны все. Отсутствие средств у банков, помноженное на ухудшающееся состояние предприятий, особенно малых и средних, привело к повышению процентов по кредитам и ужесточению требований при выдаче займов. [10]

Дальнейшее развитие такой ситуации может привести к тому, что и без того некрепко стоящие на ногах небольшие предприятия разорятся окончательно. Уже сегодня, общероссийская общественная организация малого и среднего бизнеса «ОПОРА России» отмечает, что 90% бизнесменов не могут получить деньги в долг. Если перед кризисом кредитные ставки для малого и среднего бизнеса составляли в среднем 14-16% годовых при наличии залога и 20-22% в его отсутствие, то сегодня даже с залогом они составляют 18-25%, а в некоторых случаях переваливают и за 30%. Сами банки, впрочем, мотивируют рост

ставок по кредитам жесткой необходимостью Повышение процентных ставок и

сокращение сроков кредитования – это только часть проблемы. Не менее сильно заемщиков беспокоит и ужесточение банковских требований при выдаче ссуд. Подход к оценке кредитоспособности ужесточился, только наиболее устойчивые компании смогут пережить кризис. Опасения банкиров не беспочвенны. К примеру, выделялось пять факторов, которые могут повлиять на пред -

приятия малого и среднего бизнеса во время нынешнего кризиса.

1. риск неплатежей со стороны крупных контрагентов, многие из которых сейчас испытывают трудности с финансированием и погашением прежних кредитов.
2. снижение потребительского спроса со стороны населения на услуги предприятий малого и среднего бизнеса. Согласно последнему опросу РБК, население сейчас будет стараться погашать кредиты (подтверждением тому служат очереди на досрочное погашение кредитов, особенно в валюте). По мнению банкиров, это повлияет на потребительский спрос. "Мы ожидаем, что население в целом будет меньше тратить, что скажется на предприятиях малого и среднего бизнеса - их товары и услуги будут меньше покупать", - отмечает Роман Горбунов из Промсвязьбанка.
3. малый и средний бизнес сейчас замораживают текущие инвестиционные проекты. По свидетельству банкиров средние компании и элита малых задумались о дальнейших инвестиционных проектах, поскольку они понимают, что долгосрочные ресурсы в ближайшее время негде будет взять. Как следствие - одни предприятия отказываются от проектов, другие - замораживают, третьи - значительно сокращают инвестиционные проекты. Эта тенденция прослеживается и в среднем, и в малом бизнесе: начиная от строительства мини-заводов и заканчивая новым магазином, кафе, ресторанам.
4. многие компании малого и среднего бизнеса могут не справиться с поддержанием текущей ликвидности. Ряд крупных и многие мелкие банки свернули кредитование, поэтому многие предприятия не смогут перекредитоваться и получить дополнительные средства.
5. повышение стоимости ресурсов. При дальнейшем рефинансировании кредитов ставки будут существенно повышены, и есть опасения, что многие предприятия малого и среднего бизнеса в текущих условиях не справятся с такой финансовой нагрузкой и не смогут рассчитаться с банком. [10]

Несмотря на ожидаемый коллапс неплатежей, зимой 2009 года этого не произошло. По данным Росстата в январе 2009 года из-за недоступности банковского кредитования и высоких девальвационных ожиданий темпы роста просроченной задолженности в годовом выражении увеличились до 30,5 % - с

19,5 % в декабре 2008 года.

Основой для зарождения кредитных операций, как в отечественной, так и в мировой истории являлось ростовщичество. Проведенные исследования истории данного вопроса, выявили сравнительные характеристики критериев кредитоспособности заемщика в зависимости от исторического этапа развития банковского дела. (Приложение 1) [30, С.48]

На протяжении всего исторического развития банковского дела в нашей стране, начиная от ростовщического и государственного кредита XVIII в. и вплоть до современного этапа, века XXI, выделяются из общего числа потенциальных заемщиков группы, обладающие значительными преимуществами и пользующиеся более выгодными условиями получения и погашения кредита. Такое кредитование по знакомству подменяет рыночные факторы кредитоспособности заемщика административными, делает оценку кредитоспособности затруднительной, усложняет выработку единых методологических критериев. В результате кредит получают не самые надежные и эффективные субъекты экономической деятельности, а наиболее приближенные к органам, ответственным за распределения заемных средств, будь то казна, госбанк, председатель совета директоров; более того, возвращение таких кредитов чаще всего является сомнительным для банка, проценты – нереальными для взыскания, и, в конце концов, задолженность подлежит списанию. Эта проблема на сегодняшний день является для России самой актуальной в сфере вопросов эффективной оценки кредитоспособности.

В процессе управления кредитным риском коммерческие банки используют совокупность критериев и показателей, рассмотрение и анализ которых позволяют сделать вывод об уровне кредитоспособности заемщика. Конкретный набор показателей, характеризующих деятельность предприятия в разных банках, различен и видоизменяется в процессе развития кредитных отношений. Критерии и показатели оценки кредитоспособности заемщика во многом определяются экономическими особенностями развития общества. Формирование товарно-денежных отношений эволюция форм и видов кредитов, развитее предпринимательства и частного сектора, государственная политика в области кредита выступают ключевыми факторами для поиска актуальных показателей кредитоспособности. Уровень развития банковского дела и сформировавшаяся культура кредитования также накладывают своеобразный отпечаток на процесс анализа кредитоспособности. Критерии, в настоящее время свидетельствующие о кредитоспособности предприятия, завтра могут не приниматься во внимание. Основным критерием кредитоспособности выступает финансовое состояние заемщика, анализ которого проводится по следующим направлениям:

-финансовые результаты (прибыль, убыток);

- ликвидность (платежеспособность);

- рыночная позиция (деловая активность, конкурентоспособность, устойчивая динамика положения на рынке);

- движение денежных потоков, прогноз на срок кредитования.[30, С.39]

Состав и содержание показателей кредитоспособности вытекают из самого понятия кредитоспособности. Они должны отразить финансово-хозяйственное состояние предприятий с точки зрения эффективности размещения и использования заемных средств, а также оценить способность и готовность заемщика совершать платежи и погашать кредиты в заранее определенные сроки. Способность своевременно возвращать кредит оценивается путем анализа баланса предприятия на:

- предмет ликвидности,

- эффективность использования кредита и оборотных средств,

- уровень рентабельности,

- готовность определяется посредством изучения дееспособности заемщика, перспектив его развития, деловых качеств руководителей предприятий.

Для анализа кредитоспособности используются следующие показатели кредитоспособности:

1. коэффициенты ликвидности;
2. коэффициенты оборачиваемости (деловой активности);
3. коэффициенты привлечения средств (показатели финансового левериджа);
4. коэффициенты рентабельности (прибыльности);
5. рыночные коэффициенты (показатели обслуживания долга) [43,С.208]

Наиболее важными показателями являются, норма прибыли на вложенный капитал и коэффициент ликвидности. Общая оценка проводиться на основе анализа динамики нормы прибыли на вложенный капитал (экономическая рентабельности), которая отражает тенденцию в прибыльности и кредитоспособности заемщика. Точную оценку кредитоспособности можно дать только на основе углубленного количественного анализа всего спектра соответствующих

коэффициентов. Рассмотрим эти группы показателей.

 К первой группе относятся показатели широко распространенные в теории экономического анализа и в практике организаций коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности [43, C.208]

1. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется на начало и конец отчетного периода как отношение величины денежных средств, в том числе краткосрочных ценных бумаг, к величине краткосрочных обязательств, т.е. к краткосрочным кредитам и займам и кредиторской задолженности и рассчитывается по формуле:

  (1.1.1)

- ДС - денежные средства и краткосрочные ценные бумаги,

- ККЗ - краткосрочные кредиты и займы предприятия.

 Коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности может

покрыть организация за счет имеющихся у нее денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, при необходимости быстро реализовать. Допустимыми считаются значения, превышающие 0,2.

2. Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение величины оборотного капитала к величине краткосрочных обязательств, т.е. к краткосрочным кредитам и займам и кредиторской задолженности, его норматив не менее 2 и рассчитывается по следующей формуле:

 =   (1.1.2)

где: ОА – оборотные активы предприятия;

 В отличие от коэффициента абсолютной ликвидности, показывающий мгновенную и текущую платежеспособность, коэффициент текущей ликвидности отражает прогноз платежеспособности на относительно далекую перспективу, его норматив на уровне ≥2.

Во вторую группу показателей оценки кредитоспособности заемщика входят показатели оборачиваемости, определяющиеся в днях или в оборотах. Они отражают качество оборотных активов и определяются по каждому из элементов в отдельности: по готовой продукции, незавершенному производству, запасам, дебиторской задолженности, денежным средствам и краткосрочным финансовым вложениям [43, С.210]

1. оборачиваемость активов представляется двумя показателями:

* + коэффициент оборачиваемости активов:

  (1.1.3)

А – средняя величина активов.

Этот коэффициент показывает количество оборотов совершенных авансированных капиталов за авансированный период.

- коэффициент продолжительности оборота активов:

 (1.1.4)

 Этот показатель характеризует продолжительность одного оборота всего

авансированного капитала в днях.

2. Оборачиваемость оборотных активов:

**-**коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

  (1.1.5)

Коэффициент показывает скорость оборота оборотных активов за анализируемый период;

- коэффициент продолжительности оборота оборотных активов:

 (1.1.6)Этот показатель характеризует продолжительность оборота оборотных активов.

3. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

 (1.1.7)

 Этот показатель характеризует число оборотов совершенной дебиторской задолженностью за анализируемый период. При ускорении оборачиваемости происходит увеличение значения показателя, что свидетельствует об ускорении расчетов с дебиторами.

- коэффициент продолжительности одного оборота дебиторской задолженности в днях (период погашения дебиторской задолженности):

 (1.1.8)

# Характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности

 4. Оборачиваемость кредиторской задолженности:

- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

  (1.1.9)

- коэффициент одного оборота кредиторской задолженности:

 (1.1.10)

Показатели финансового левериджа или финансового рычага характеризуют степень финансовой зависимости организации от заемных источников. Чем выше удельный вес привлеченных источников, тем менее устойчивым является финансовое положение клиента и ниже класс его кредитоспособности. Наиболее распространенными являются следующие коэффициенты финансового лвериджа [43, С.211]:

-  (значение коэффициента от 0,66 до 2); (1.1.11)

-  (1.1.12)

-  (его значение от 0,5 - для первоклассных заемщиков, до 1,5 – для клиентов низшего класса кредитоспособности); (1.1.13)

-  (1.1.14)

-  (1.1.15)

-  (1.1.16)

К четвертой группе, характеризующей прибыльность организации, относятся следующие коэффициенты [Щербакова, С.212]:

* + Норма доходности = ; (1.1.17)

- Рентабельность активов и капитала = ; (1.1.18)

* + Эффективность затрат =. (1.1.19)

Если зависимость фирмы от заемных средств растет, т.е. ухудшаются коэффициенты финансового левериджа, то она может компенсироваться ростом прибыльности. [43, С. 212]

Пятую группу показателей составляют рыночные показатели, характеризующие способность организации обслуживать свой долг, и показывает какая часть прибыли расходуется на погашение процентных и фиксированных платежей за пользование авансированным в деятельность организации капиталом. Среди этих коэффициентов наиболее распространенными являются показатели соотношения чистой прибыли и процентных расходов организации за период. Чем больше прибыли направляется на покрытие процентных расходов и платежей, тем меньше ее остается для погашения новых обязательств и таким образом, ниже уровень кредитоспособности. Рекомендуемое превышение прибыли над процентными платежами – от 2 до 7 раз.

Таким образом, приведенные группы коэффициентов позволяют оценить кредитоспособность клиентов не только на основе соответствия коэффициентов их нормативу, но и выявляет складывающиеся тенденции в их изменении за период. Все это показатели взаимосвязаны между собой и образуют единую систему оценки кредитоспособности.

1.2 Источники информации о кредитоспособности заемщика

Одним из важнейших составляющих методики анализа кредитоспособности заемщика является его информационная база. Особенность формирования и использования которой заключается в том, что без нее невозможно реально и эффективно оценить степень риска будущих финансовых вложений кредитных ресурсов в тот или иной хозяйствующий субъект. Используемая в анализе кредитоспособности информация должна располагать следующими основными характеристиками: полнота, достоверность, доступность и оперативность.

Ни один из источников информации не является в достаточной степени полным, так как только на основе комплексного изучения и оценки данных разных источников информации аналитик может делать обоснованные выводы о возможности предоставления кредита. Пренебрежение тех или иных источников информации может сказаться на уровне риска кредитования в сторону его увеличения. К информации, получаемой из информационных агентств и из Интернета, необходимо относиться с осторожностью, поскольку эта информация в большей степени справочная и никто не несет ответственности за ее точность.

Все источники информации должны быть доступны для кредитора в ходе

проведения анализа кредитоспособности клиента, потому что на основе предоставляемой заемщиком бухгалтерской отчетности, учредительных документов, аудиторской информации, бизнес-планов кредитор делает выводы и принимает решения. От того, насколько добросовестно относится заемщик к процессу формирования информационной базы, зависит степень доверия между ним и кредитором. [19, С.113]

Степень оперативности предоставления бухгалтерской отчетности, аудиторской информации, данных информационных агентств и других источников зависти от того, на каком этапе анализа кредитоспособности она используется. В ходе проводимого анализа информация, используемая аналитиками, не должна ограничиваться данными сугубо бухгалтерского учета и отчетности, так как это сужает возможности анализа кредитоспособности. Таким образом, информация должна включать в себя показатели, характеризующие:

- состояние рынков ресурсов, используемых в производстве продукции (выполнение работ, оказание услуг);

- характеристики главных конкурентов в отрасли;

- состояние и предпосылки развития экономической, политический и налоговой среды в целом по стране и в регионе;

- кредитную политику государства на ближайшее будущее.

Для анализа кредитоспособности используется различная внутренняя и внешняя информация. К внутренней информации относятся:

- учредительные документы;

- юридические документы, отражающие взаимоотношения с инвестором, вкладчиками, поставщиками, покупателями, кредиторами, заемщиками;

- статистическую отчетность;

- акты ревизий, аудиторских и налоговых проверок;

- бизнес-планы и технико-экономические обоснования;

- первичные документы, отражающие состав и оценку основных фондов и оборотных активов, хозяйственные операции, движение денежных средств;

- проектно-сметную документацию;

- данные аналитического учета;

- данные о личном составе персонала организации;

- бухгалтерскую отчетность. [19, С.114]

В настоящее время согласно мировой банковской практике при оценке кредитоспособности заемщика необходимо учитывать информацию, полученную из внешних источников. К таким источникам относят:

- нормативно-законодательная база;

- информация из интернета, прогнозная финансовая информация, в том числе бизнес-планы и бюджеты. [19, С.112]

- сведения из других кредитных учреждений о хозяйствующем субъекте - потенциальном заемщике;

- информация из банков данных организаций, специализирующихся на ее сборе и обработке (кредитные агентства; кредитные бюро);

- политическая информация, затрагивающая экономические сферы деятельности (запрет или ограничения на отдельные виды деятельности, налоговая политика государства);

- макроэкономическая и специальная информация (о состоянии и перспективах развития разных отраслей, ставках по кредитам в кредитных учреждениях);

- данные о хозяйствующих субъектах, на прямую связанных с деятельностью потенциального заемщика (поставщики, покупатели, инвесторы, кредиторы) и влияющих на эту деятельность;

- сведения о деловой репутации (гудвилл) заемщика, а также о деловых и

личных качествах топ менеджмента организации;

- информация об экологических аспектах деятельности организации (данных комитетов по охране окружающей среды), которая может свидетельствовать о вероятности возникновения штрафных санкций, ограничения или прекращения деятельности организации вследствие ее отрицательного влияния на экологическую ситуацию. [19, С.114]

Главным источником информации о кредитоспособности заемщика явля-

ется его бухгалтерская отчетность: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств. Это объясняется тем, что бухгалтерская отчетность свидетельствует о финансово-экономическом положении организации и позволяет рассчитывать показатели и коэффициенты, необходимые для присвоения кредитного рейтинга.

Большое значение банки отводят кредитной истории заемщика, накопленной в этой кредитной организации. Она служит источником достоверной и надежной информацией, так как составляется самой кредитной организацией, но при заключении кредитного договора в первый раз не может быть использована. Особое внимание уделяется вопросам кредитной истории заемщика: как часто клиент испытывает потребность в кредитовании, имели ли место факты просрочки ссудной задолженности.

На основании учредительных документов и устава определяются состав учредителей, направление деятельности организации, размер уставного капитала, организационно-правовая форма, порядок использования прибыли, структура управления. В ходе изучения спроса на продукцию, рынков сбыта, обоснования цен необходимо руководствоваться обобщенными данными об объемах потребления тех или иных видов продукции (работ, услуг) в определенных регионах по группам потребителей и уровне цен, который приемлем для этих групп. Эта информация может быть получена из статистических сборников и агентств. Она позволяет сделать выводы о востребованности продукции (работ, услуг), под которую потребители привлекают кредитных ресурсы, а это в свою очередь сигналом заемщику и кредитору о том, будет ли достаточен объем потребления продукции и принесет ли она денежные ресурсы для погашения кредита. [19, С.120]

Аудиторская информация, представленная заемщиком кредитору, может понадобиться при оценке деятельности заемщика по широкому кругу вопросов – от оценки репутации менеджмента до оценки прибыли и ее использования.

На основе технической документации оценивается, в какой степени организация обеспечена внеоборотными активами и каково их техническое состояние; определяется уровень их использования и его влияние на объем производства, качества продукции. По результатам оценки будет сделаны выводы о том, насколько внеоборотные активы предприятия позволят ей выпускать продукцию достаточного объема и качества и, следовательно, насколько организация конкурентоспособна. [19, С.120]

Информация о кадровом составе позволяет оценить квалификацию менеджмента, его опыт, способность достигать обозначенных целей.

Данные бухгалтерского учета и финансовой отчетности представляют собой систему показателей имущественного и финансового положения организации, отражают результаты хозяйственной деятельности за отчетный период. Они потребуются для анализа разных сторон деятельности предприятия.

В документах прогнозной финансовой информации (в бизнес-планах, бюджетах, проспектах, технико-экономических обоснованиях) дается наиболее полные сведения, необходимые для анализа кредитоспособности заемщика, поэтому коммерческие банки разрабатывают специальные процедуры контроля достоверности данных документов прогнозной финансовой информации заемщика.

Для обоснованного заключения о кредитоспособности предприятия-заемщика одних отчетных сведений недостаточно, также в качестве источников

информации необходимо использовать следующие данные:

- внутренние финансовые отчеты позволяют более надежно судить о финансовом положении заемщика, изменении его потребности в ресурсах в течение года;

- налоговые декларации характеризуют дисциплину предприятия-заемщика по уплате налогов;

- бизнес-план, содержащий данные о целях и методах осуществления новых проектов, включает: описание продуктов или услуг, отраслевой или рыночный прогноз, маркетинговый план, финансовый план, план производства, план менеджмента. От качества бизнес-плана, предоставляемого заемщиком, во многом зависти решение о выдаче кредита, поскольку бизнес-план показывает,

насколько заемщик способен спланировать и организовать реализацию проекта.

Информация, содержащаяся в бизнес-плане, отражает степень риска реализации проекта, возможность заемщика получить достаточный доход для покрытия кредита и процентов по нему. [19, С.130]

Таким образом, можно отметить что, в процессе анализа кредитоспособности заемщика возникают проблемы на этапах сбора, обработки и использования источников информации. От того, какого качества и достоверности информация представлена заемщиком в банк, и получена самим кредитором, во многом зависит оценка вероятности выполнения заемщиком кредитных обязательств. Такими проблемами являются следующие:

- информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности предоставляется за несколько периодов, а значит, делать полностью объективные выводы о тенденциях развития организации – заемщика не представляется возможным;

- финансовая информация, предоставляемая заемщиком, требует подробной проверки на степень достоверности, для этого привлекаются профессиональные аудиторские фирмы;

- постоянные изменения в нормативно-законодательной базе, касающиеся бухгалтерской, налоговой и другие сферы, ухудшают сопоставимость данных за разные временные периоды.

1.3 Современные методы оценки кредитоспособности заемщика

Разнообразие определений кредитоспособности заемщика и сложность самой ее оценки обусловливают применение множества подходов к решению данной проблемы. В связи с тем, что предприятия значительно различаются по характеру своей производственной и финансовой деятельности, создать единые универсальные и исчерпывающие методические указания по изучению кредитоспособности и расчету соответствующих показателей не представляется возможным. В современной международной практике также отсутствуют твердые правила на этот счет, так как учесть все многочисленные специфические особенности клиентов практически невозможно. В настоящее время в мире нет единой стандартизованной системы оценки кредитоспособности и банки используют различные методы анализа кредитоспособности заемщика. Причинами такого многообразия являются:

- различная степень доверия к количественным (поддающимся измерению) и качественным (поддающимся измерению с трудом, с высокой степенью допустимости) способам оценки факторов кредитоспособности;

- особенности индивидуальной кредитной культуры и исторически сложившейся практики оценки кредитоспособности;

- использование определенного набора инструментов минимизации кредитного риска, сопровождающееся пристальным вниманием к отдельным инструментам;

- разнообразие факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности, которое приводит к тому, что банки уделяют им различное внимание при присвоении кредитного рейтинга;

- итог оценки кредитоспособности заемщика принимает различные формы – некоторые банки останавливаются на простом расчете финансовых коэффициентов, другие – присваивают кредитные рейтинги и рассчитывают уровень кредитного риска. [30, С. 66]

Существуют различные способы оценки кредитоспособности, каждый из них взаимно дополняет друг друга. Итак, рассмотрим некоторые из них.

Метод оценки кредитоспособности заемщика на основе системы финансовых коэффициентов, определяемых по балансовым формам:

- коэффициенты ликвидности;

- коэффициенты финансового левериджа;

- коэффициенты прибыльности;

- коэффициенты обслуживания долга.

Этот метод, по существу, только в разной степени избирательности финансовых коэффициентов использует, наверное, любая современная методика оценки кредитоспособности заёмщика. Множество коэффициентов этого метода позволяют оценить текущее состояние дел заемщика на основе сравнения их с нормативными критериями. Заемщики подразделяются на несколько групп и кредитуются банком с учетом номера группы заемщика и специфики отрасли.

Расчет таких коэффициентов в динамике может дать комплексное отражение состояния дел заемщика, но поскольку при оценке кредитоспособности предполагается обращение соответствующих показателей в будущее, то в связи с этим метод целесообразно дополнять прогнозными оценками специалистов. Данный метод ориентирует банк рассматривать не процесс осуществления деятельности, а лишь финансовый результат, ибо в конечном итоге важен реальный возврат кредита. Одним из существенных недостатков коэффициентного метода анализа является то, что не позволяет учесть такие факторы как, политические и общеэкономические изменения в стране, изменение организационной структуры управления предприятием, смены форм собственности. Еще один недостаток этого метода то, что коэффициенты рассчитываются по данным отчетности, характеризующие состояние дел организации в предыдущем периоде.

Таким образом, ориентируясь на то, чтобы увидеть результат финансово-хозяйственной деятельности заемщика, банк тем самым стимулирует его на рост таких показателей как валовой коммерческий доход или чистая прибыль.

Следующий метод оценки кредитоспособности на основе анализа денежных потоков. Реализован такой подход, может быть через анализ денежных потоков клиента, а именно через определение чистого сальдо различных его поступлений и расходов за определенный период (составление притока и оттока средств). Таким образом, денежный поток определяет способность предприятия покрывать свои расходы и погашать задолженность своими собственными ресурсами. Разница между притоком и оттоком средств определяет величину общего денежного потока (ОДП). [19, С.62]

Для анализа денежного потока берутся, как правило, данные как минимум за три последних года. Если клиент имел устойчивое превышение притока над оттоком, то это свидетельствует о его финансовой устойчивости - кредитоспособности. Колебания величины ОДП (кратковременные превышения оттока над притоком) говорит о более низком рейтинге клиента. Систематическое превышение оттока над притоком средств характеризует клиента как некредитоспособного. Сложившаяся положительная средняя величина ОДП (превышение притока над оттоком) может использоваться как предел выдачи новых ссуд, т.е. она показывает, в каком размере клиент может погашать за период долговые обязательства. На основании соотношения величины ОДП и размера долговых обязательств клиента определяется его класс кредитоспособности. Нормативные соотношения таковы:

I класс -0,75; II класс -0,30; III класс -0,25; IV,V класс -0,2; VI класс - 0,15.

Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых местах управления предприятием. Например, отток средств может быть связан с управлением запасами, расчетами (дебиторы и кредиторы), финансовыми платежами (налоги, проценты, дивиденды). Выявленные результаты анализа используются для разработки условий кредитования. Для решения вопроса о целесообразности выдачи и размере ссуды на относительно длительный срок анализ денежного потока делается не только на основе фактических данных за истекшие периоды, но и прогнозных данных на планируемый период.

Следующий метод оценки кредитоспособности основан на анализе делового риска.

 Анализ делового риска позволяет прогнозировать достаточность источников погашения ссуды, тем самым он дополняет способы оценки кредитоспособности клиентов банка. [19, С.63]

Факторы делового риска связаны с отдельными стадиями кругооборота фондов. Набор этих факторов может быть представлен следующим образом:

1. Надежность поставщиков.

2. Диверсифицированность поставщиков.

3. Сезонность поставок. Длительность хранения сырья и материалов (является ли товар скоропортящимся).

4. Наличие складских помещений и необходимости в них.

5. Порядок приобретения сырья и материалов (у производителя или через

посредника).

6. Факторы экологии.

7. Мода на сырье и материалы.

8. Уровень цен на приобретаемые ценности и их транспортировку (доступность цен для заемщика, опасность повышения цен).

9. Соответствие транспортировки характеру груза.

10. Риск ввода ограничений на вывоз и ввоз импортного сырья и материалов.

Деловой риск связан также с недостатками законодательной основы для

совершения кредитуемой сделки, а также со спецификой отрасли заемщика. Необходимо учитывать влияние на развитие данной отрасли альтернативных отраслей, систематического риска по сравнению с экономикой в целом, подверженность отрасли цикличности спроса, постоянство результатов в деятельности отрасли и т.д. Большинство перечисленных факторов может быть формализовано, т.е. для них могут быть разработаны бальные оценки.

 Кроме методов оценки кредитоспособности существуют три способа моделирования уровня кредитоспособности заемщика:

- модели, основанные на статистических методах оценки;

- модели ограниченной экспертной оценки;

- модели непосредственной экспертной оценки.[30, С.68]

Статистические модели оценки кредитоспособности – это процесс присвоения кредитного рейтинга исключительно количественного, статистического анализа. Лишь небольшое количество банков полагаются на статистические модели. Такие модели основаны на расчете кредитного рейтинга по определенной формуле, включающей как количественные факторы – финансовые коэффициенты, так и некоторые качественные факторы, но стандартизированные и приведенные к количественному значению аспекты деятельности заемщика, к примеру, отраслевые особенности, кредитную историю.

Так, процесс функционирования статистической модели проходит три

этапа:

1. определяются переменные (финансовые коэффициенты), оказывающие влияние на значение кредитного рейтинга.
2. на основе статистических данных прошлых периодов определяется влияние каждого фактора на уровень кредитоспособности, что находит отражение в весе коэффициента.
3. текущие переменные взвешиваются по степени влияния, и определяется значение рейтинга, выраженное в баллах. Различные баллы соответствуют различным классам кредитоспособности. Экономические расчеты в данном случае проводится с применением программных средств и минимальным действием человеческого фактора.

Модели ограниченной экспертной оценки основаны на применении статистических методов с последующей корректировкой на основании неких качественных параметров. Например, балльное значение рейтинга может быть скорректировано на несколько баллов в зависимости от мнения кредитного инспектора.

Модели непосредственно экспертной оценки используются 50 % банков при определении кредитоспособности крупных и средних заемщиков. При такой оценке определить влияние того или иного фактора на величину кредитного рейтинга практически не возможно. Экономисты рассчитывают финансовые коэффициенты, но значения обозначаются индивидуально по каждому заемщику. Тем не менее, в некоторых случаях на начальном этапе оценки используются именно статистические модели, задавая направления дальнейшего анализа.

Таким образом, каждый коммерческий банк использует свою, в определенной степени оригинальную методику, способствующую адекватной оценке потенциальных заемщиков [12, С.257].

Итак, проанализировав теоретические аспекты можно сделать вывод, что кредитоспособность – это комплексная проверка и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика.

Также, приведенные в § 1.1 группы коэффициентов позволяют оценить кредитоспособность клиентов не только на основе соответствия коэффициентов их нормативу, но и выявляет складывающиеся тенденции в их изменении за период. Все эти показатели взаимосвязаны между собой и образуют единую систему оценки кредитоспособности.

Одним из важнейших составляющих методики анализа кредитоспособности заемщика является его информационная база. Особенность формирования и

использования которой заключается в том, что без нее невозможно реально и эффективно оценить степень риска будущих финансовых вложений кредитных ресурсов в тот или иной хозяйствующий субъект. Используемая в анализе кредитоспособности информация должна располагать следующими основными характеристиками: полнота, достоверность, доступность и оперативность. От того, какого качества и достоверности информация представлена заемщиком в банк, и получена самим кредитором, во многом зависит оценка вероятности выполнения заемщиком кредитных обязательств.

Описанные методики анализа кредитоспособности заемщиков российскими коммерческими банками подтверждают о важности Возможности анализа ограничены из-за отсутствия единой нормативной базы по различным отраслям экономики.

# 2. Оценка кредитоспособности заемщика Отделением №4682 Сберегательного банка РФ (на примере ООО «ТВ - Камск»)

## 2.1 Характеристика деятельности заемщика ООО «ТВ - Камск»

Общество с ограниченной ответственностью «ТВ - Камск» создано путем реорганизации ООО «Эфир» в форме выделения в соответствии с Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Полное фирменное наименование Общества - Общество с ограниченной

ответственностью «ТВ - Камск». Сокращенное фирменное наименование обще-

ства - ООО «ТВ - Камск».

Место нахождения: 423570, Республика Татарстан, г. Нижнекамск, ул: Корабельная, д. 8 «а».

Почтовый адрес: 423570, Республика Татарстан, г. Нижнекамск, ул. Корабельная, д. 8 «а».

Предметом деятельности ООО «ТВ - Камск» является:

* создание и трансляция программ телевидения и радиовещания;
* ретрансляция программ телевидения и радиовещания;
* рекламная деятельность;
* концертная деятельность;
* торговая и производственно - хозяйственная деятельность, направленная на удовлетворение общественных потребностей в продукции средств массовой информации, производственно - технического назначения и товарах народного потребления;
* разработка и внедрение новых технологий в производстве, в торговле и в обслуживании населения;
* практическая реализация научно-технических достижений в области рекламы;
* оказание услуг связи;
* охранная деятельность.

Основные экономичес­кие показатели деятельности ООО «ТВ - Камск» за

период 2006 – 2008 гг. представим в таблице 2.1.1.

Таблица 2.1.1

Основные экономические показатели деятельности ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 - 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г | 2007 г | 2008 г | Отклонение, (+, -) | Темп роста, % |
| 2007г.к 2006г | 2007г. к 2006г | 2007г.к 2006г | 2008г к 2007г |
| Выручка от оказания услуг, тыс.руб. | 32160 | 34599 | 53412 | 2439 | 18813 | 107,58 | 154,37 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Себестоимость оказанных услуг, тыс.руб. | 27732 | 29777 | 46100 | 2045 | 16323 | 107,37 | 154,82 |
| Прибыль от оказания услуг, тыс.руб. | 4428 | 4822 | 7312 | 394 | 2490 | 108,90 | 151,64 |
| Рентабельность продукции, % | 15,97 | 16,19 | 15,86 | 0,22 | -0,33 | 101,38 | 97,96 |

Как видно из таблицы 2.1.1, за 2008 год, в сравнении с 2006 и 2007 гг., экономические показатели заметно улучшились. Отмечается значительный рост объема от оказания услуг, так в 2007 году по сравнению с 2006 годом выручка от оказания услуг выросла на 2439 тыс. руб. или на 107,58%, а в 2008 году по сравнению с 2007 годом рост составил 18813 тыс. руб. или 154,37%. Динамика основных показателей деятельности анализируемого предприятия ООО «ТВ - Камск» представлена на рисунке 2.1.1.

Рис. 2.1.1 - Динамика основных показателей деятельности предприятия

ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг.

В 2008 году наметилась тенденция к получению прибыли от продаж в размере 7312 тыс. рублей, что в сравнении с 2007 годом больше на 2490 тыс. руб. или на 151,64%.

В процессе управления предприятием глав­ная роль отводится формированию прибыли предприятия. Прибыль предприятия является важнейшей экономической категорией и основной целью деятельности любой коммерческой организации. Сопоставление различных величин доходов и расходов позволяет определить ряд показателей прибыли. Порядок формирования прибыли от продаж ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг. представим в таблице 2.1.2.

Таблица 2.1.2

Формирование прибыли ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Сумма, тыс.руб. | Абс. (+,-) | Отн. (%) |
| 2006г. | 2007г. | 2008г. | 2008г. к 2007г. | 2008г. к 2006г. | 2008г. к 2007г. | 2008г. к 2006г. |
| Выручка от продаж | 32160 | 34599 | 53412 | 18813 | 21252 | 154,37 | 166,08 |
| Себестоимость проданных услуг | 27732 | 29777 | 46100 | 16323 | 18368 | 154,82 | 166,23 |
| Валовая прибыль | 4428 | 4822 | 7312 | 2490 | 2884 | 151,64 | 165,13 |
| Коммерческие расходы | 3457 | 3775 | 5836 | 2061 | 2379 | 154,60 | 168,82 |
| Прибыль от продаж | 971 | 1047 | 1476 | 429 | 505 | 140,97 | 152,01 |
| Операционные расходы | 13 | 20 | 6 | -14 | -7 | 30,0 | 46,15 |
| Прибыль до налогообложения | 958 | 1027 | 1470 | 443 | 512 | 143,1 | 153,44 |
| Налог на прибыль | 91 | 138 | 231 | 93 | 140 | 167,4 | 253,85 |
|  Чистая прибыль | 867 | 889 | 1239 | 350 | 372 | 139,4 | 142,91 |

На основе данных представленных в таблице 2.1.2, можно сделать следующий вывод. В 2008 году предприятие ООО «ТВ - Камск» достигло высоких показателей и получило 7312 тыс.руб. валовой прибыли и 1476 тыс.руб. прибыли от продаж. Положительной была также и динамика перечисленных показателей в сравнении с 2007 г., которые увеличились соответственно на 2490 тыс.руб. (7312 - 4822) и 429 тыс.руб. (1476 - 1047), а в сравнении с 2006 годом рост составил 2884 тыс.руб. (7312 - 4428) и 505 тыс.руб. (1476 - 971).

Положительные тенденции показателей отражают также значения отно -

сительных характеристик – темпов роста. Наиболее значительно на протяжении

анализируемого периода увеличилась валовая прибыль, это обстоятельство положительно характеризует результаты текущей деятельности ООО «ТВ-Камск»

повышает «качество» финансового результата в целом.

 Из представленных данных таблицы 2.1.2 следует, что за весь период ис -

следования ООО «ТВ - Камск» имеет положительные значения операционных расходов. В 2006 – 2008 гг. прибыль от продаж значительно превышала значения операционных расходов, в результате чего финансовый результат до налогообложения был положительной величиной – прибыль до налогообложения в 2006 г. составила – 958 тыс.руб. (971 - 13), в 2007 г. – 1027 тыс.руб. (1047 - 20), в 2008 г. – 1470 тыс.руб. (1476 - 6).

Динамику прибыли на предприятии ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг. представим на рисунке 2.1.2.

Рис. 2.1.2 - Динамика прибыли на предприятии ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

Анализ структуры прибыли до налогообложения показал, что на протяжении 2006 – 2008 гг. на предприятии ООО «ТВ - Камск» доля прибыли от продаж существенно не изменилась, что свидетельствует о стабильности основ-

ной деятельности предприятия.

Чистая прибыль в 2008 году значительно возросла и составила 1239 тыс.руб., что по сравнению с 2007 г. больше на 350 тыс.руб. (1239 - 889) или 39,37%, по сравнению с 2006 годом рост составил 372 тыс.руб. (1239 - - 867) или 42,91%. Таким образом, финансовым результатом основной деятельности ООО «ТВ - Камск» на протяжении анализируемого периода 2006 – 2008 гг. оказалась прибыль в результате превышения вало­вого дохода над коммерческими расходами.

Проведем оценку структуры актива и пассива баланса ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг. Представим общую оценку структуры актива

баланса ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг. в таблице 2.1.3.

Таблица 2.1.3

Общая оценка структуры актива баланса ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Актив баланса | Сумма, тыс.руб. | Структура, % |
| 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. |
| Внеоборотные активы | 2306 | 3658 | 3705 | 39,03 | 49,50 | 36,08 |
| Оборотные активы | 3603 | 3732 | 6565 | 60,97 | 50,50 | 63,92 |
| Всего имущества | 5909 | 7390 | 10270 | 100 | 100 | 100 |

Данные таблицы 2.1.3 свидетельствуют о том, что за анализируемый период 2006 – 2008 гг. стоимость имущества предприятия ООО «ТВ - Камск» увеличилась на 4361 тыс.руб. (10270 - 5909) и составила на конец 2008 года 10270 тыс.руб. Для большей наглядности представим динамику общей структу-ры актива баланса ООО «ТВ - Камск» за 2006 – 2008 гг. на рисунке 2.1.3.

 Информация, представленная в табл. 2.1.3 и на рис. 2.1.3, свидетельствует о том, что сумма основного ка­питала, размещенного в форме внеоборотных активов, увеличилась на 1399 тыс.руб. (3705 – 2306) и составила 3705 тыс.руб.

 Увеличение основного капитала ООО «ТВ - Камск» произошло в основном за счет увеличения основных фондов.

Рис. 2.1.3 - Динамика общей структуры актива баланса ООО «ТВ - Камск»

 Сумма оборотного капитала увеличилась на 2962 тыс. руб. (6565 –3603) и составила 6565 тыс. руб. Увеличение суммы оборотного капитала связано с увеличе­нием запасов с 3617 тыс. руб. до 5237 тыс. руб., а также с увеличением денежных средств с 663 тыс. руб. до 1249 тыс. руб.

Аналогично рассмотрим общую оценку структуры пассива баланса ООО «ТВ - Камск» соглас­но представленной таблицы 2.1.4.

Таблица 2.1.4

Общая оценка структуры пассива баланса ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Пассив баланса | Сумма, тыс.руб. | Структура, % |
| 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. |
| Капитал и резервы | 3656 | 4427 | 5216 | 61,87 | 59,91 | 50,79 |
| Долгосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства  | 2253 | 2963 | 5054 | 38,13 | 40,09 | 49,21 |
| Всего совокупный капитал | 5909 | 7390 | 10270 | 100 | 100 | 100 |

Данные таблицы 2.1.4 показывают, что за анализируемый период 2006 – 2008 гг. сумма совокупного капитала ООО «ТВ - Камск» увеличилась на 4361 тыс.руб. и составила на конец года 10270 тыс. руб.

Для большей наглядности представим динамику общей структуры пассива баланса ООО «ТВ - Камск» за 2006 – 2008 гг. на рисунке 2.1.4.

Рис. 2.1.4 - Динамика общей структуры пассива баланса

ООО «ТВ - Камск» за 2006 – 2008 гг.

Данные таблицы 2.1.4 и рисунка 2.1.4 свидетельствуют о том, что на протяжении анализируемого периода 2006 – 2008 гг. собственный капитал ООО «ТВ - Камск» увеличился на 1560 тыс. руб. (5216 - 3656) или на 42,66% и составил в 2008 году 5216 тыс. руб.

Таким образом, приведенные данные подтверждают, что основными источниками формирования капитала ООО «ТВ - Камск» являются собствен-ные и привлеченные средства, удельный вес которых на 1.01.2009 г. примерно 1:1. Заемные средства составляют 49,21% или 5054 тыс. руб., которые представлены кредиторской задолженностью.

 Изложив общую характеристику предприятия, перейдем к расчету финансовых коэффициентов оценки кредитоспособности заемщика ООО «ТВ - Камск».

2.2 Расчет финансовых коэффициентов оценки кредитоспособности заемщика ООО «ТВ - Камск»

Оценка платежеспособности банками и другими инвесторами осуществ –

ляется на основе характеристики ликвидности текущих активов.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, кото­рые группируются по степени срочности их погашения.

Первая группа (А1) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе (А2) относятся быстро реали­зуемые активы: готовая продукция, товары отгружен­ные и дебиторская задолженность.

К третьей группе (А3) относятся производствен­ные запасы и незавершенное производство.

Четвертая группа (А4) - это труднореализуе­мые активы, куда входят основные средства, немате­риальные активы, долгосрочные финансовые вло­жения, незавершенное строительство.

Соответственно, на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

П1 - наиболее срочные обязательства (кредитор­ская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили);

П2 - среднесрочные обязательства (краткосроч­ные кредиты банка);

П3 - долгосрочные кредиты банка и займы;

П4 - собственный капитал, находящийся посто­янно в распоряжении предприятия.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

 А1 > П1; А2> П2; А3 > П3; А4 < П4. (2.2.1)

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, то есть ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Для анализа ликвидности баланса составим таблицу 2.2.1, в которой определим абсолютные величины платежных излишков или недостатков.

Таблица 2.2.1

Группировка актива и пассива баланса по степени ликвидности

ООО «ТВ - Камск» за 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2006 г. | 2007 г. | 2008г. | Пассив | 2006 г. | 2007 г. | 2008г. | Платежный излишек (+), недостаток (-)  |
| 2006 г. | 2007 г. | 2008г. |
| 1.Быстрореализуемые активы | 737 | 665 | 1249 | 1.Наиболее срочные обязательства | 2253 | 2963 | 5054 | -1516 | -2298 | -3805 |
| 2.Среднереализуемые активы | 113 | 140 | 79 | 2.Краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 113 | 140 | 79 |
| 3.Медленнореализуемые активы | 2753 | 2927 | 5237 | 3.Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 2753 | 2927 | 5237 |
| 4.Труднореализуемые активы | 2306 | 3658 | 3705 | 4.Постоянные (фиксирован-ные) пассивы | 3656 | 4427 | 5216 | -1350 | -769 | -1511 |
| Баланс  | 5909 | 7390 | 10270 | Баланс  | 5909 | 7390 | 10270 | 0 | 0 | 0 |

Анализ ликвидности баланса представим в таблице 2.2.2.

Таблица 2.2.2

Анализ ликвидности баланса ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг., тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Соотношения, требуемые для признания ликвидности баланса | На конец 2006 г. | На конец 2007 г. | На конец 2008 г. |
| А1 ≥ П1 | 737 ≤ 2253 | 665 ≤ 2963 | 1249 ≤ 5054 |
| А2 ≥ П2 | 113 ≥ 0 | 140 ≥ 0 | 79 ≥ 0 |
| АЗ ≥ ПЗ | 2753 ≥ 0 | 2927 ≥ 0 | 5237 ≥ 0 |
| А4 ≤ П4 | 2306 ≤ 3656 | 3658 ≤ 4427 | 3705 ≤ 5216 |

 Как свидетельствуют данные таблицы 2.2.2, за анализируемый период возрос платежный недостаток быстрореализуемых активов для покрытия наибо­лее срочных обязательств (соотношение по первой группе). В 2006 году платежный недостаток присутствовал в сумме –1516 тыс.руб., в 2008 году сумма увеличилась до –3805 тыс.руб.

Динамика актива и пассива баланса по степени ликвидности ООО «ТВ –

Камск» за 2006 – 2008 гг. представлена на рисунке 2.2.1.

Рис. 2.2.1 - Динамика актива и пассива баланса по степени ликвидности

ООО «ТВ - Камск» за 2006 – 2008 гг.

Информация, представленная в табл. 2.2.2 и на рис. 2.2.2, свидетельствует о том, что в соотношении среднереализуемых активов и краткосрочных пассивов (соотношение по второй группе) наблюдался платежный излишек в 2006 году в сумме 113 тыс.руб., однако в 2008 году платежный излишек снизился на 34 тыс.руб. и составил 79 тыс.руб. Соот­ношение медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов (соотношение по третьей группе) на протяжении анализируемого периода наблюдается платежный излишек, в связи с отсутствием долгосрочных пассивов и постоянной величиной медленно реализуемых активов.

Данные таблицы 2.2.2 показывают, что в соотношении труднореали-зуемых активов и постоянных пассивов (соотношение по четвертой группе) имел место платежный недостаток в 2006 г. в сумме -1350 тыс. руб. в 2007 году в сумме -769 тыс.руб., в 2008 году в сумме -1511 тыс. руб.

Сопоставляя итоги актива и пассива, определяют абсолютные величины излишних или недостающих платежных средств.

 Из таблицы 2.2.2 следует, что в течение трех лет по группе А2 и A3 имеются излишки формирования запасов, а по остальным группе А1, и А4 недостаток в денежных средствах и имуществе производственного назначения. Отрицательным моментом является увеличение платежного недостатка наиболее ликвидных активов.

Таким образом, исходя из данных таблицы 2.2.2, можно заключить, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более быстрыми темпами, чем денежные средства. Следовательно, на предприятии не обеспечивается одновременное выполнение неравенств показателей ликвидности и поэтому баланс ООО «ТВ - Камск» является неликвидным.

При анализе баланса на ликвидность необходимо обратить внимание на такой важный показатель как чистый оборотный капитал (ЧОК).

По его динамике устанавливается изменение уровня ликвидности (таблица 2.2.3).

Таблица 2.2.3

Расчет чистого оборотного капитала ООО «ТВ - Камск»

 за период 2006 – 2008 гг. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006г. | 2007г. | 2008г. | Платежный излишек (+), недостаток (-)за период с: |
| 2007 г. по 2006 г. | 2008г. по 2007 г. |
| 1. Оборотные активы | 3603 | 3732 | 6565 | 129 | 2833 |
| 2. Краткосрочные обязательства | 2253 | 2963 | 5054 | 710 | 2091 |
| 3. Чистый оборотный капитал (стр.l - стр.2) | 1350 | 769 | 1511 | -581 | 742 |
| 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (ЧОК, отнесенный к обо­ротным активам, %) | 37,47 | 20,61 | 23,02 | -16,86 | 2,41 |

Данные таблицы 2.2.3 свидетельствуют о том, что на анализируемом

предприятии ООО «ТВ - Камск» краткосрочные обязательства покры­ваются оборотными активами, следовательно, присутствует ЧОК (чис­тый оборотный капитал), который составил в 2006 г. 1350 тыс. руб., в 2007 г. 769 тыс. руб., в

2008 г. 1511 тыс. руб.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на

протяжении анализируемого периода выше нормативного значения (10%).

Из представленного расчета следует, что ликвидность и платежеспособ­ность Общества находятся на должном уровне.

Кроме абсолютных показателей ликвидности баланса целесообразно опре­делить финансовые коэффициенты, которые используются для оценки ликвид­ности и платежеспособности анализируемого предприятия ООО «ТВ - Камск».

  (2.2.2)

За 2006 г. ;

За 2007 г. ;

За 2008 г. .

 (2.2.3)

За 2006 г. ;

За 2007 г. ;

За 2008 г. .

  (2.2.4)

За 2006 г. ;

За 2007 г. ;

За 2008 г. .

  (2.2.5)

За 2006 г. ;

За 2007 г. ;

За 2008 г. .

Динамика основных показателей платежеспособности ООО «ТВ - Камск» представлена на рисунке 2.2.2.

Данные рисунка 2.2.2 свидетельствуют о том, что значения коэффициен­тов ликвидности на протяжении анализируемого периода 2006 – 2008 гг. заметно снизились.

Сравнение оборотных активов и краткосрочных обязательств, показал, что в 2006 – 2008 годах коэффициент текущей ликвидности находится в пределах нормативного значения, что свидетельствует о платежеспособности предприятия, то есть ООО «ТВ - Камск» имеет возможности покрыть кратко-

срочные обязательства.

Рис. 2.2.2 – Динамика ликвидности ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

Таким образом, в связи с ростом краткосрочных обязательств по сравнению с денежными средствами в 2008 году коэффициенты ликвидности имели тенденцию к снижению. А в 2006 году отмечается опережение темпов роста оборотных средств над краткосрочными обязательствами, вследствие чего появилась тенденция к увеличению показателей ликвидности. Но, тем не менее, показатели коэффициента быстрой ликвидности и коэффициента восстановления платежеспособности ниже нормативных значений, следовательно, предприятие не имеет платежных возможностей 100%-го погашения текущих активов. Итак, можно сделать вывод, что ООО «ТВ - Камск» имеет относительно устойчивое финансовое состояние.

Охарактеризовав финансовое состояние ООО «ТВ - Камск» с пози­ции краткосрочной перспективы (ликвидность и платежеспособность), рас­смотрим его финансовую устойчивость, то есть оценим способность предприятия отвечать по своим долгосрочным обязательствам.

Финансовая устойчивость — это такое состояние финансо­вых ресурсов предприятия, их распределения и использования, которое обеспечивает ему развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособ -

ности в условиях допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость предприятия определяет долго­срочную (в отличие от ликвидности) стабильность предприятия. Она связана с зависимостью от кредиторов и инвесторов, т.е. с соотношением «собственный капитал — заемные средства». Наличие значительных обязательств, не полностью покрытых собственным ликвидным капиталом, создает предпосылки бан­кротства, если крупные кредиторы потребуют возврата своих средств. Но одновременно вложение заемных средств позволяет существенно повысить доходность собственного капитала. По­этому при анализе финансовой устойчивости следует рассмат­ривать систему показателей, отражающих риск и доходность предприятия в перспективе.

Определим тип финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск» за период

2006 – 2008 гг. на основе абсолютных показателей финансовой устойчивости, которые представлены в табл. 2.2.4.

Таблица 2.2.4

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

##### (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условные обозначе­ния | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Изменение за период с |
| 2007г по2006 г. | 2008г. по 2007г |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1.Источники формирования собственных средств (Капитал и резервы) | ИСС | 3656 | 4427 | 5216 | 771 | 789 |
| 2. Внеоборотные активы | BOA | 2306 | 3658 | 3704 | 1352 | 46 |
| 3.Наличие собственных оборотных средств (c.1 - c.2) | СОС | 1350 | 769 | 1512 | -581 | 743 |
| 4.Долгосрочные обязательства (Кредиты и займы) | ДКЗ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источни-ков формирования оборот­ных средств (гр.3 + гр.4) | СДИ | 1350 | 769 | 1512 | -581 | 743 |
| 6. Краткосрочные кредиты | ККЗ | 2253 | 2963 | 5054 | 710 | 2091 |
| 7. Общая величина основных источников средств (с.5 + с.6) | ОИ | 3603 | 3732 | 6566 | 129 | 2834 |

Продолжение таблицы 2.2.4

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 8. Общая сумма запасов | З | 2753 | 2927 | 5237 | 174 | 2310 |
| 9.Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств  | ΔСОС | -1403 | -2158 | -3725 | -755 | -1567 |
| 10.Излишек (+), недостаток (-) собственных долгосрочных заемных источников покрытия запасов | ΔСДИ | 1403 | 2158 | 3725 | 755 | 1567 |
| 11.Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов | ΔОИЗ | 850 | 805 | 1329 | -45 | 524 |

ООО «ТВ - Камск» имеет нормальную устойчивость финансового состояния, которая задается условием: МΔСОС<0 , ΔСДИ ≥ 0 , ΔОИ≥0 , М (0;1;1)

Для большей наглядности представим динамику абсолютных показателей

финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск» на рис. 2.2.3.

Рис. 2.2.3 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости

ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг.

 Данные таблицы 2.2.4 и рис. 2.2.3 свидетельствуют о том, что источником формирования запасов предприятия ООО «ТВ - Камск» выступают собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты и займы. Характерна нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности. Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств.

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу

активов и по имуществу в целом, дают воз­можность измерить, достаточно ли устойчиво анализируемое предприятие.

Определим показатели финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг.:

- коэффициент финансовой независимости (автономии):

  > 0,5 (2.2.6)

За 2006 г. Кфн. = 3656 / 5909 = 0,62;

За 2007 г. Кфн. = 4427 / 7390 = 0,60;

За 2008 г. Кфн. = 5216 / 10270 = 0,51.

- коэффициент финансовой напряженности (зависимости):

 < 0,5 (2.2.7)

3a 2006 г. Кф.напр = 2253 / 5909 = 0,38;

За 2007 г. Кф.напр = 2963 / 7390= 0,4;

За 2008 г. Кф.напр = 5054 / 10270 = 0,49.

- коэффициент задолженности (финансового левериджа или риска):

 < 0,67 (2.2.8)

За 2006 г. Кз = 2253 / 3656 = 0,62;

За 2007 г. Кз = 2963 / 4427 = 0,67;

За 2008 г. Кз = 5054 / 5216 = 0,97.

- коэффициент самофинансирования:

  > 1,0 (2.2.9)

За 2006 г. Ксф = 3656 / 2253 = 1,62;

За 2007 г. Ксф = 4427 / 2963 = 1,49;

За 2008 г. Ксф = 5216 / 5054 = 1,03.

Как показывают расчеты, относительные показатели финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск» соответствуют нормативным значениям. Лишь повышение величины коэффициента финансового риска задолженности за 2008 год составило значительно выше рекомендуемой величины (0,67 ед.).

Для большей наглядности представим динамику относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг. на рисунке 2.2.4.

Рис. 2.2.4 – Динамика относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг.

Анализ показателей ликвидности баланса показал, что ООО «ТВ - Камск» имеет устойчивое финансовое положение. Оценка коэффициентов ликвидности и платежеспособности подтверждает, что предприятие находится в устойчивом финансовом положении, так как значения коэффициентов выше нормативных.

 Показатели финансовой устойчивости позволяют сделать вывод, что ООО «ТВ - Камск» - предприятие финансово независимое, имущество пополняет за счет собственных и краткосрочных заемных источников.

Таким образом, проведенный анализ баланса позволяет сделать ряд выводов:

- основными источниками формирования капитала являются собственные и привлеченные средства. Заемные средства составляют 49,21% или 5054 тыс. руб., которые представлены кредиторской задолженностью. Основная часть кредиторской задолженности поставщикам в сумме 4642 тыс.руб.; задолженность перед персоналом 268 тыс.руб.; задолженность по налогам и сборам 100 тыс.руб. ;

- ликвидность и платежеспособ­ность ООО «ТВ - Камск» находятся на должном уровне;

- все рассмотренные относительные показатели финансовой устойчивости ООО «ТВ - Камск» соответствуют нормативным значениям. Следовательно, структура баланса предприятия считается удовлетворительной, а само предприятие - платежеспособным.

Управление оборотным капиталом важно в решении ключевой проблемы финансового состояния: достижения оптималь­ного соотношения между ростом рентабельности производства (максимизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспече­нием устойчивой платежеспособности, служащей внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия. Исклю­чительно важной задачей является также обеспеченность запа­сов и затрат предприятия источниками их формирования и поддержание рационального соотношения между собственным оборотным капиталом и заемными ресурсами, направляемыми на пополнение оборотных средств.

Анализу деловой активности подвергается оборачиваемость оборотных активов предприятия, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей и оборачиваемость товарно-материальных запасов. Расчет показателей оборачиваемости ООО «ТВ - Камск» представим в табл. 2.2.5.

Таблица 2.2.5

Анализ показателей оборачиваемости ООО «ТВ - Камск» за 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Отклонение (+, -) |
| 2007г по2006 г. | 2008г по2007 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 5,74 | 5,2 | 6,04 | -0,54 | 0,84 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 8,09 | 9,43 | 10,37 | 1,34 | 0,94 |

Продолжение таблицы 2.2.5

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 10,09 | 12,18 | 13,09 | 2,09 | 0,91 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 367,5 | 273,5 | 487,8 | -94 | 214,3 |
| Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дни | 0,99 | 1,33 | 0,75 | 0,34 | -0,58 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 14,97 | 13,26 | 13,32 | -1,71 | 0,06 |
| Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни | 24,38 | 27,52 | 27,4 | 3,14 | -0,12 |

Информация, представленная в табл. 2.2.5, свидетельствует о том, что на протяжении анализируемого периода 2006 – 2008 гг. произошло значительное улучшение практически всех показателей оборачиваемости предприятия ООО «ТВ - Камск»: повысилась оборачиваемость оборотных активов на 2,28 пункта, запасов – на 3 пункта, дебиторской задолженности на 120,3 пункта.

Отрицательным моментом можно считать снижение оборачиваемости кредиторской задолжен­ности – 1,65 пункта.

Основным эффектом ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов, совершенствование договорной работы, что вызывает рост показателей оборачиваемости. Таким образом, увеличение скорости оборота капитала отражает при прочих равных условиях повышение производствен­но – технического потенциала

предприятия ООО «ТВ - Камск».

Показатели рентабельности позволяют оценить результаты деятельности предприятия в целом. Они дают также возможность сравнивать между собой альтернативные варианты использования авансированных ресурсов и текущих

затрат с точки зрения их эффективности.

 Определим показатели рентабельности ООО «ТВ - Камск»:

- валовая маржа, %:

  (2.2.10)

За 2006 г. Валовая маржа = (4428 / 32160) \* 100 = 13,77%;

За 2007 г. Валовая маржа = (4822 / 34599) \* 100 = 13,94%;

 За 2008 г. Валовая маржа = (7312 / 53412) \* 100 = 13,69%;

- рентабельность продаж, %:

  (2.2.11)

За 2006 г. Рп = (971 / 32160) \* 100 = 3,02%;

За 2007 г. Рп = (1047 / 34599) \* 100 = 3,03%;

 За 2008 г. Рп = (1476 / 53412) \* 100 = 2,76%;

- рентабельность основной деятельности, %:

  (2.2.12)

За 2006 г. Росн.деят = (971 / 27732) \* 100 = 3,5%;

За 2007 г. Росн.деят = (1047 / 29777) \* 100 = 3,52%;

 За 2008 г. Росн.деят = (1476 / 46100) \* 100 = 3,2%;

- рентабельность активов, %:

  (2.2.13)

За 2006 г. Ракт = (958 / 5597) \* 100 = 17,12%;

За 2007 г. Ракт = (1027 / 6649,5) \* 100 = 15,44%;

 За 2008 г. Ракт = (1470 / 8830) \* 100 = 16,65%;

- рентабельность собственного капитала, %:

  (2.2.14)

За 2006 г. Рсобст кап = (867 / 3449) \* 100 = 25,14%;

За 2007 г. Рсобст кап = (889 / 4041,5) \* 100 = 22,0%;

 За 2008 г. Рсобст кап = (1239 / 4821,5) \* 100 = 25,7%.

Таблица 2.2.6

Анализ показателей рентабельности ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Изменение |
| 1. Валовая маржа, % | 13,77 | 13,94 | 13,69 | -0,08 |
| 2. Рентабельность продаж, % | 3,02 | 3,03 | 2,76 | -0,26 |
| 3. Рентабельность основной деятельности, % | 3,5 | 3,52 | 3,2 | -0,3 |
| 4. Рентабельность активов, % | 17,12 | 15,44 | 16,65 | -0,47 |
| 5. Рентабельность собственного капитала, % | 25,14 | 22,0 | 25,7 | 0,56 |
| 6. Индекс финансового рычага | 146,8 | 142,3 | 154,3 | 7,5 |

Для большей наглядности представим динамику показателей рентабельности ООО «ТВ - Камск» за период 2006 – 2008 гг. на рис. 2.2.5.

Рис. 2.2.5 - Динамика показателей рентабельности ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

Информация, представленная в табл. 2.2.6 и на рис. 2.2.5, свидетельствует о том, что показатели рентабельности предприятия ООО «ТВ - Камск» харак­теризуются положительной динамикой: показатели, отражающие эффективность основной деятельности незначительно снизились — это происхо­дит и с валовой маржой, и с рентабельностью продаж, и с рентабель­ностью основной деятельности; итоговые показатели эффективно­сти, увеличились незначительно, в частности, рентабельность собственного капитала увеличи­лась на 0,56%. Рентабельность активов, напротив, снизилась на 0,47%.

Таким образом, проведенный финансовый анализ предприятия ООО «ТВ-

- Камск» позволяет сделать вывод, что все рассмотренные относительные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям. Следовательно, структура баланса предприятия ООО «ТВ - Камск» считается удовлетворительной, а само предприятие – платежеспособным.

2.3 Определение класса кредитоспособности предприятия

ООО «ТВ - Камск»

Класс кредитоспособности клиента определяется на базе основных и дополнительных показателей. Основные показатели, выбранные бан­ком, должны быть неизменны относительно длительное время. В доку­менте о кредитной политике банка или других фиксируют эти показа­тели и их нормативные уровни. Последние бывают ориентированы на мировые стандарты, но являются индивидуальными для данного банка и данного периода.

 В рамках данного этапа рассчитывается система показателей в составе 8-ми финан­совых коэффициентов, составляющих осно­ву предлагаемой методики экспресс-оцен­ки предприятия-заемщика. Нормативные и фактические значения экономических пока­зателей ООО «ТВ - Камск», входящих в методику, приведены в табл. 2.3.1.

 Таблица 2.3.1

Значения финансовых показателей, выбранных в качестве основы методики экспресс-оценки кредитоспособности ООО «ТВ - Камск»

за период 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Обозна-чение  | Показатели | Нормативное значение показателя | Фактическое значение показателя |
| 2006г. | 2007г. | 2008г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Х1 | Коэффициент автономии | >0,3 | 0,62 | 0,60 | 0,51 |
| Х2 | Коэффициент текущей ликвидности | от 1 до 2 | 1,6 | 1,26 | 1,3 |
| Х3 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | >0,1 | 0,37 | 0,20 | 0,23 |

Продолжение таблицы 2.3.1

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Х4 | Коэффициент рентабельности продаж | Более 0,1 | 0,030 | 0,030 | 0,027 |
| Х5 | Коэффициент оборачиваемос-ти дебиторской задолженности | В среднем30 дней | 0,99 | 1,33 | 0,75 |
| Х6 | Коэффициент оборачиваемос-ти кредиторской задолженности | В среднем60 дней | 24,38 | 27,52 | 27,4 |
| Х7 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2 - 0,3 | 0,327 | 0,224 | 0,247 |
| Х8 | Коэффициент быстрой ликвидности | >1 | 0,377 | 0,272 | 0,262 |

Обобщенная оценка (класс) кредито­способности рассчитывается на основе фор­мулы: , (2.3.1)

где Rj — суммарная оценка финансовых по­казателей, в баллах (кредитный рейтинг);

 Wi — вес i-гo показателя в группе;

 Рi — оценка i-гo показателя группы, в баллах;

 n — число показателей.

 На основе сравнительного анализа дей­ствующих методик оценки кредитоспособ­ности, используемых банками, были уста­новлены нормативные интервалы значения каждого из 8-ми финансовых показателей и присвоено соответствующее данным интервалам количество баллов.

 В таблице 2.3.2 произве­дена балльная оценка фактических показа­телей финансового состояния ООО «ТВ - Камск».

 Таблица 2.3.2

Количество баллов, соответствующее принимаемым значениям финансовых показателей в методике экспресс-оценки кредитоспособности

ООО «ТВ - Камск» за 2006 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Нормативное значение показателя | Нормативное значение показателя, в баллах | Фактическое значение показателя | Фактическое значение показателя, в баллах |
| 2006г. | 2007г. | 2008г. | 2006г. | 2007г. | 2008г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Х1 | Менее 0,30,3-0,50,5-0,7Более 0,7 | 306010030 | 0,62 | 0,60 | 0,51 | 100 | 100 | 100 |
| Х2 | Менее 0,60,6-0,81-1,21,2-1,51,5-1,71,7-2Более 2 | 02040608090100 | 1,6 | 1,26 | 1,3 | 80 | 60 | 60 |
| Х3 | Менее 00-0,10,1-0,30,3-0,5Более 0,5 | 0255075100 | 0,37 | 0,20 | 0,23 | 75 | 50 | 50 |
| Х4 | Менее 00,-0,050,05-0,10,1-0,15Более 0,15 | 0255075100 | 0,030 | 0,030 | 0,027 | 25 | 25 | 25 |
| Х5 | Менее 2020-3030-4040-60Более 60 | 10080604020 | 0,99 | 1,33 | 0,75 | 100 | 100 | 100 |
| Х6 | Менее 3030-6060-9090-120Более 120 | 10080604020 | 24,38 | 27,52 | 27,4 | 100 | 100 | 100 |
| Х7 | Менее 0,20,2-0,50,5-0,7Более 0,7 | 306010030 | 0,327 | 0,224 | 0,247 | 60 | 60 | 60 |
| Х8 | Менее 0,50,5-0,8Более 0,8 | 3060100 | 0,377 | 0,272 | 0,262 | 30 | 30 | 30 |

Данные таблицы 2.3.2 свидетельствуют о том, что фактические значения финансовых коэффициентов ООО «ТВ - Камск» соответствуют нормативным значениям. Самое низкое значение показателя на протяжении анализируемого пе -

риода принадлежит коэффициенту рентабельности продаж.

Общая сумма баллов за анализируемые периоды составила:

* в 2006 году – 570 баллов;
* в 2007 году – 525 баллов;
* в 2008 году – 525 баллов.

 На базе сравнительного анализа весов, занимаемых финансовыми показателями в методиках оценки кредитоспособности предприятий, используемых Отделением №4682 Сберегательного банка РФ, определим сред-нее значение веса каждого из них и соответствующее дан­ному значению место в рейтинговой экс­пресс-оценке кредитоспособности пред­приятия (табл. 2.3.3).

Таблица 2.3.3

Удельный вес финансовых показателей в методике экспресс-оценки кредитоспособности ООО «ТВ - Камск»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Обозначение  | Показатели | Вес показателя в модели (Wi) |
| 1 | 2 | 3 |
| Х1 | Коэффициент автономии | 0,12 |
| Х2 | Коэффициент текущей ликвидности | 0,18 |
| Х3 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,14 |
| Х4 | Коэффициент рентабельности продаж | 0,14 |
| Х5 | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 0,1 |
| Х6 | Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 0,1 |
| Х7 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,11 |
| Х8 | Коэффициент быстрой ликвидности | 0,11 |

Исходя из данных таблиц 2.3.1, 2.3.2 и 2.3.3 рассчитаем обобщенную оценку (класс) кредитоспособности ООО «ТВ - Камск» на основе фор­мулы (2.3.1) за анализируемый период:

 Класс кредитоспособности ООО «ТВ - Камск» составил:

* в 2006 году:

 Rj = 0,12 \* 100 + 0,18 \* 80 + 0,14 \* 75 + 0,14 \* 25 + 0,1 \* 100 + 0,1\* 100 + + 0,11 \* 60 + 0,11 \* 30 = 70,3 балла;

* в 2007 году:

 Rj = 0,12 \* 100 + 0,18 \* 60 + 0,14 \* 50 + 0,14 \* 25 + 0,1 \* 100 + 0,1 \* 100+ + 0,11 \* 60 + 0,11 \* 30 = 63,2 балла;

* в 2008 году:

 Rj = 0,12 \* 100 + 0,18 \* 60 + 0,14 \* 50 + 0,14 \* 25 + 0,1 \* 100 + 0,1 \* 100+ + 0,11 \* 60 + 0,11 \* 30 = 63,2 балла.

 Результатом этапа комплекс­ной экспресс-оценки кредитоспособности предприятия является определение клас­са кредитоспособности предприятия и, со­ответственно, уровня кредитного риска ин­дивидуальной ссуды.

 На основе получен­ных данных менеджмент Отделения №4682 Сберегательного банка РФ определяет возможность выдачи ссуды и ее качество, а в зависимости от нее — условия кредитно­го договора, то есть срок погашения ссуды, условия досрочного погашения, кредитный процент, степень

лояльности банка к пред­приятию-заемщику.

 Согласно шкале рейтинговой оценки (табл. 2.3.4) полученные значения за 2006 – 2008 гг. кредитного рейтинга соответствует низкому уровню кредитного риска, или второму классу кредитоспособности.

 Таблица 2.3.4

Шкала рейтинговой оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Количество баллов | Класскредитоспособности | Уровень кредитного риска |
| Более 80 | 1 | Минимальный уровень кредитного риска |
| От 60 до 80 | 2 | Низкий уровень кредитного риска |
| От 40 до 60 | 3 | Средний уровень кредитного риска |
| От 20 до 40 | 4 | Высокий уровень кредитного риска |
| Менее 20 | 5 | Очень высокий уровень кредитного риска (фактические потери банка) |

 По данным табл. 2.3.4, полученные значения комп­лексного показателя Rj означает, что финансовое состояние ООО «ТВ - Камск» можно охарактери­зовать как благополучное. Отсюда характер влияния факторов риска, связанных с фи­нансовым состоянием заемщика, на общую оценку его кредитоспособности является незначительным, следовательно, анализируемая организация имеет шанс получить кредит в банке.

 Итак, можно сделать вывод, что ООО «ТВ - Камск» имеет устойчивое финансовое состояние, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность предприятия покрывают креди­торскую задолженность, при этом не нарушается платежеспособность предприятия. Проведенный финансовый анализ ООО «ТВ - Камск» показал, что все рассмотренные относительные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям. Следовательно, структура баланса предприятия ООО «ТВ - Камск» считается удовлетворительной, а само предприятие – платежеспособным.

3 Основные направления повышения эффективности оценки кредитоспособности заемщика

3.1 Обобщение зарубежного опыта оценки кредитоспособности предприятия

Последние десять лет, период бурного разви­тия банковской системы, широко обсуждается воп­рос об использовании зарубежного опыта в управ­лении банковским капиталом [20 , С. 10].

К настоящему времени зарубежными коммерче­скими банками были опробованы разные системы оценки кредитоспособности клиентов. Многие из них выдержали проверку временем и существуют по сей день в мировой практике.

Системы отличаются друг от друга числом показателей, применяемых в качестве составных частей общего рейтинга заемщика, а также различными подходами к самим характеристикам и приоритетностью каждой из них. Часто для оценки суммарной кредитоспособности клиента используют­ся рейтинговые методики [49, С.51].

Кредитоспособность заемщика зависит от многих факторов, оценить и рассчитать каждый из которых непросто. Большая часть анали­зируемых на практике показателей кредитоспособности основана на данных за прошедший период или на какую-то отчетную дату, вместе с тем все они подвержены искажающему влиянию инфляции. Слож­ность представляют выявление и количественная оценка некоторых факторов, таких, как моральный облик и репутация заемщика. Кроме того, применяется множество методов и подходов решения данной за­дачи, не исключающих друг друга, а дополняющих в комплексе и дела­ющих оценку кредитоспособности заемщика более соответствующей реальности.

Удачной представляется классификация зарубежных подходов к оценке кре­дитоспособности заемщиков коммерческих банков, предложенная про­фессором И.В. Вишняковым (рис. 3.1.1) [14, С.54].

Классификационные модели дают возможность группировать заемщиков:

* прогнозные модели позволяют дифференцировать их в зависимости от

вероятности банкротства;

* рейтинговые — в зависи­мости от их категории, устанавливаемой с помощью группы рассчи­тываемых финансовых коэффициентов и присваиваемых им уровней значимости [19, С.56].

Зарубежный анализ кредитоспособности заемщиков

Классификационные

модели

Модели на основе комплексного анализа

Рейтинговые

Прогнозные

МДА

Системы показателей

CAPT

Правило «шести Си»

САМРАRI

PARTS

Оценочная система анализа

Рис. 3.1.1 - Зарубежная классификация моделей оценки кредитоспособности заемщиков профессора И.В. Вишнякова

Рейтинговая оценка (общая сумма баллов) рассчитывается путем умножения значения показателя на его вес (коэффициент значимо­сти) в интегральном показателе. В мировой практике при оценке кре­дитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов при­меняются в основном следующие пять групп коэффициентов:

* ликвидности;
* оборачиваемости;
* финансового рычага;
* прибыльности;
* обслуживания долга.

Американский ученый Э. Рид предложил систему показателей, определяющих различные характеристики кредитоспо­собности предприятия: ликвидности, оборачиваемости, привлечения средств, прибыльности. Эта система позволяет прогнозировать свое­временность совершения будущих платежей, ликвидность и реальность оборотных активов, оценить общее финансовое состояние фирмы и ее устойчивость, а также возможность определить границы сниже­ния объема прибыли, в которых осуществляется погашение части фиксированных платежей.

Другая группа ученых (Дж. Шим, Дж. Сигел, Б. Нидлз, Г. Андер­сон, Д. Колдвел) [19, С.54] предложила использовать группы показателей, характе-ризующих ликвидность, прибыльность, долгосрочную платеже­способность и показатели, основанные на рыночных критериях. В отли­тие от методики Э. Рида этот подход позволяет прогнозировать долго­срочную платежеспособность с учетом степени защищенности кредиторов от неуплаты процентов (коэффициента покрытия процента), коэффициенты, основанные на рыночных критериях, включают отно­шение цены акции к доходам, размер дивидендов и рыночный риск. С их помощью определяются отношение текущего биржевого курса акций к доходам в расчете на одну акцию, текущая прибыль их вла­дельцев, изменчивость курса акций фирмы относительно курсов акций других фирм. Однако расчет некоторых коэффициентов сложен и тре­бует применения специальных статистических методов. На практике каждый коммерческий банк выбирает для себя определенные коэф­фициенты и решает вопросы, связанные с методикой их расчета. Этот подход позволяет охарактеризовать финансовое состояние заемщика на основе синтезированного показателя-рейтинга, рассчитываемого в баллах, присваиваемых каждому значению коэффициента. В соот­ветствии с баллами устанавливается класс организации:

* первоклассная;
* второклассная;
* третьеклассная;
* неплатежеспособная.

Класс органи­зации принимается банком во внимание при разработке шкалы про­центных ставок, определении условий кредитования, установлении режима кредитования (форма кредита, размер и вид кредитной линии и т.д.), оценке качества кредитного портфеля, анализе финансовой устойчивости банка.

Модификацией рейтинговой оценки является кредитный скоринг — технический прием, предложенный в начале 40-х годов XX в. американским ученым Д. Дюраном для отбора заемщиков по потреби­тельскому кредиту. Преимуществами рейтинговой модели являются простота (так как достаточно рассчитать финансовые коэффициенты и, приняв во внимание коэффициенты их значимости, определить класс заем­щика), возможность расчета оптимальных значений по частным пока­зателям, способность ранжирования организаций по результатам, ком­плексный подход к оценке кредитоспособности (так как используются показатели, отражающие различные стороны деятельности организа­ции). Однако при использовании данной методики следует учитывать ряд проблем:

* необходимость тщательного отбора финансовых показателей (требуется использовать показатели, описывающие разные стороны работы заемщика, с тем, чтобы более полно охарактеризовать его по­ложение);
* важность обоснования пороговых значений показателей (в нашей стране

довольно сложно осуществить подобный подход, так как недостаточно сведений о фактическом состоянии и уровнях дан­ных показателей в экономике России, а также мала степень участия банков в формировании такой базы данных);

* необходимость обоснования коэффициентов значимости для каждой группы показателей в соответствии с отраслью деятельности конкретного заемщика;
* определение величины отклонений в пограничных областях, относящих заемщиков к разным классам;
* при рейтинговой оценке учитываются уровни показателей только относительно оптимальных значений, соответствующих опре­деленным установленным нормативам, но не принимается во внима­ние степень их выполнения или невыполнения;
* финансовые коэффициенты отражают положение дел в про­шлом на основе данных об остатках;
* рассчитываемые коэффициенты показывают лишь отдельные стороны деятельности;
* в системе рассчитываемых коэффициентов не учитываются многие факторы — репутация заемщика, перспективы и особенности рыночной конъюнктуры, оценки выпускаемой и реализуемой продук­ции, перспективы капиталовложений и т.д. [49, С.53].

Прогнозные модели, получаемые с помощью статистических методов, используются для оценки качества потенциальных заемщи­ков. При множественном дискриминантном анализе (МДА) исполь­зуется дискриминантная функция (Z), учитывающая некоторые параметры (коэффициенты регрессии) и факторы, характеризующие финансовое состояние заемщика (в том числе финансовые коэффи­циенты). Коэффициенты регрессии рассчитываются в результате ста­тистической обработки данных по выборке фирм, которые либо обанк­ротились, либо выжили в течение определенного времени. Если оценка фирмы находится ближе к показателю средней фирмы-банкрота, то при условии продолжающегося ухудшения ее положения она обанкротится. Если менеджеры фирмы и банк предпримут усилия для устранения финансовых трудностей, то банкротство, возможно, не про­изойдет. Таким образом, Z-оценка является сигналом для предупреж­дения банкротства фирмы. Применение данной модели требует обшир­ной репрезентативной выборки фирм по разным отраслям и масштабам деятельности. Сложность заключается в том, что не всегда можно най­ти достаточное число обанкротившихся фирм внутри отрасли для рас­чета коэффициента регрессии.

Наиболее известными моделями МДА являются модели Альтма­на и Чессера, включающие следующие показатели:

* отношение собст­венных оборотных средств к сумме активов;
* отношение реинвестиру­емой прибыли к сумме активов;
* отношение рыночной стоимости акций к заемному капиталу;
* отношение объема продаж (выручки от реализа­ции) к сумме активов;
* отношение брутто-прибыли (прибыли до вычета процентов и налогов) к сумме активов [49, С.54].

Организацию относят к определенному классу надежности на основе значений Z-индекса модели Альтмана. Пятифакторная Модель Альтмана построена на основе анализа состояния 66 фирм и позволяет дать достаточно точный прогноз банкротства на два-три года вперед. В более поздних работах ученый изучил такие факторы, как капитализируемые обязательства по аренде, применил сглажива­ние данных для устранения случайных колебаний. Новая модель в высокой степенью точности предсказывает банкротство на два года вперед и с меньшей вероятностью (примерно 70%) — на пять лет вперед. Построение в российских условиях подобных моделей достаточ­но сложно из-за отсутствия статистических данных о банкротстве организаций, постоянного изменения нормативной базы в области банкротства и признания банкротства организации на основе данных, не поддающихся учету.

Модель Чессера позволяет прогнозировать невыполнение кли­ентом условий договора о кредите. Невыполнение подразумевает не только непогашение кредита, но и любые другие отклонения, дела­ющие отношения между кредитором и заемщиком менее выгодными по сравнению с первоначальными условиями. Используемая линейная комбинация независимых переменных (Z) включает:

* отношение кассовой наличности и стоимости легко реализуемых ценных бумаг к сумме активов;
* отношение чистой суммы продаж (без учета НДС) к сумме кассовой наличности и стоимости легко реализуемых ценных бумаг;
* отношение брутто-дохода (прибыли до вычета процентов и нало­гов) к сумме активов;
* отношение совокупной задолженности к сумме активов;
* отношение основного капитала к величине чистых активов (или применяемого капитала, равного акционерному капиталу и долго­срочным кредитам);
* отношение оборотного капитала к нетто-продажам (чистой сумме продаж) [56, С.34].

Получаемый показатель может рассмат­риваться как оценка вероятности невыполнения условий кредитного договора. Чессер использовал данные ряда банков по 37 «удовлетво­рительным» и 37 «неудовлетворительным» кредитам и для расчета взял показатели балансов фирм-заемщиков за год до получения кредита. Подставив расчетные показатели модели в формулу вероятности нару­шения условий договора, Чессер правильно определил три из каждых четырех исследуемых случаев.

Помимо МДА - моделей прогнозирования вероятного банкротства заемщика могут использоваться и упрощенные модели, основанные на системе определенных показателей. К примеру, система показа­телей Бивера включает: коэффициент Бивера (КБивера); рентабельность активов; финансовый рычаг; коэффициент покрытия активов собствен­ным оборотным капиталом; коэффициент покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами. Коэффициент Бивера равен отношению разницы чистой прибыли и амортизации к сумме долгосроч­ных и краткосрочных обязательств. Значение КБивера > -0,15 свидетель­ствует о неблагополучном финансовом состоянии за год до банкротст­ва, как и значение коэффициента покрытия активов чистым оборотным капиталом меньше 0,06, а коэффициента покрытия краткосрочных обязательств меньше 1 [46, С.33].

При классификации кредитов возможно использование модели CART (Classification and regression trees), что переводится как «клас­сификационные и регрессионные деревья». Это непараметрическая модель, основные достоинства которой заключаются в возможности широкого применения, доступности для понимания и легкости вычис­лений, хотя при построении применяются сложные статистические методы. В «классификационном дереве» фирмы-заемщики расположе­ны на определенной «ветви» в зависимости от значений выбранных финансовых коэффициентов; далее идет «разветвление» каждой из них в зависимости от следующих коэффициентов. Точность классифика­ции при использовании данной модели — около 90%.

В случае использования математических моделей не учитывает­ся влияние «качественных» факторов при предоставлении банками кредитов. Эти модели лишь отчасти позволяют кредитным экспертам банка сделать вывод о возможности предоставления кредита. Недо­статками классификационных моделей являются их «замкнутость» на количественных факторах, произвольность выбора системы коли­чественных показателей, высокая чувствительность к недостоверно­сти исходных данных, громоздкость при использовании статистиче­ских межотраслевых и отраслевых данных. В рамках комплексных моделей анализа возможно сочетание количественных и качественных характеристик заемщика. К примеру, в практике банков США приме­няется правило «шести Си», в основе которого лежит использование шести базовых принципов кредитования, обозначенных словами, начи­нающимися с английской буквы «Си» (С): Character, Capacity, Cash, Collateral, Conditions, Control [22, С.109].

Характер заемщика (Character): ответственность, надежность, честность,

порядочность и серьезность намерений клиента.

Способность заимствовать средства (Capacity): кредитный ин­спектор должен быть уверен в том, что клиент, испрашивающий кре­дит, имеет юридическое право подавать кредитную заявку и подписы­вать кредитный договор, т.е. в том, что руководитель или представитель компании (банка), обращающийся за кредитом, имеет соответству­ющие полномочия, предоставленные ему учредителями или советом директоров, на проведение переговоров и подписание кредитного договора от имени компании (банка).

Денежные средства (Cash): важным моментом любой кредитной заявки является определение возможности заемщика погасить кредит за счет средств, полученных от продажи или ликвидации активов, пото­ка наличности или привлеченных ресурсов.

Обеспечение (Collateral): при оценке обеспечения по кредитной заявке необходимо установить, располагает ли заемщик достаточным капиталом или качественными активами для предоставления необхо­димого обеспечения по кредиту; необеспеченные кредиты предостав­ляются первоклассным заемщикам, имеющим квалифицированное руководство и отличную кредитную историю.

Условия (Conditions): кредитный инспектор должен знать, как идут дела у заемщика, каково положение, складывающееся в соответ­ствующей отрасли, а также то, как изменение экономических и других условий в стране может повлиять на процесс погашения кредита [19, С.110].

Контроль (Control) сводится к выяснению, насколько изменение законодательства, правовой, экономической и политической обстанов­ки может негативно повлиять на деятельность заемщика и его креди­тоспособность.

Анализ кредитоспособности клиента в соответствии с основными принципами кредитования, содержащимися в методике «CAMPARI», включается в поочередном выделении из кредитной заявки и прила­гаемых финансовых документов наиболее существенных факторов, определяющих деятельность клиента, в их оценке и уточнении после личной встречи с

клиентом. Название CAMPARI образуется из началь­ных букв следующих слов:

* С (Character) — репутация, характеристика клиента;
* A (Ability) — способность к возврату кредита;
* М (Margin) — маржа, доходность;
* Р (Purpose) — целевое назначение кредита;
* А (Amount) — размер кредита;
* R (Repayment) — условия погашения кредита;
* I (Insurance) — обеспечение, страхование риска непогашения кредита.

В Англии в руководстве по банковским услугам отмечается, что ключевым словом, в котором сосредоточены требования при выдаче ссуд заемщикам, является «PARTS»:

* P (Purpose) — назначение, цель получения кредита;
* A (Amount) — сумма, размер кредита;
* R (Repayment) — оплата, возврат (долга и процентов);
* Т (Term) — срок предоставления кредита;
* S (Security) — обеспечение погашения кре­дита [19, С.63].

Таким образом, комплексные методики оценки кредитоспособности заемщика применяются многими коммерческими банками, однако эти методики недостаточно теоретически проработаны и в них мало использован математический аппарат.

Основными недостатками системы отбора заемщиков коммер­ческими банками на сегодняшний день являются:

* субъективизм — зачастую решения, принимаемые кредитны­ми инспекторами, основаны только на интуиции и личном опыте;
* негибкость и нестабильность — качество оценки является случайной величиной, которую невозможно улучшить или ухудшить и зависит от эмоционального состояния и предпочтений эксперта;
* отсутствие системы обучения, передачи знаний и повышения квалификации — прежде чем стать высококвалифицированным спе­циалистом, необходимо накопить определенный уровень знаний, осно­ванный на приобретении достаточного опыта в данной сфере, а обуче­ние кредитных аналитиков находится, как правило, на недостаточно высоком уровне вследствие отсутствия эффективных методик анали­за и технологий обучения;
* ограничение числа рассматриваемых заявок, которое обуслов­лено ограниченными физическими ресурсами человека, в результате этого — упущенная выгода от ограничения числа рассматриваемых заявок [44, С.50].

Изучение зарубежного опыта и использование его в современной отечественной банковской практи­ке поможет снять многие проблемы российских бан­киров. Основные направления совершенствования оценки кредитоспособности предприятия кредитной организацией представим ниже.

3.2 Направления повышения кредитоспособности заемщика

на примере ООО «ТВ – Камск»

 Процесс кредитования связан с действием мно­гообразных факторов риска, способных при­вести к непогашению кредита и процентов по нему. Поэтому в условиях развития банковского кре­дитования предоставление ссуд банком заемщику обу­словливает необходимость изучения этих факторов, разработки системы показателей и совершенствования методов оценки кредитоспособности заемщика [27, С.104].

Для оценки кредитоспособности заемщика в краткосрочном периоде наиболее существенным фак­тором является его способность заработать необходи­мые денежные средства, достаточные для возврата кредита и процентов по нему, другими словами, дос­таточность текущих денежных потоков заемщика. В долгосрочном плане для любого банка наиболее важ­на общая оценка качества заемщика, которая должна проводиться на основе анализа всей совокупности показателей кредитоспособности заемщика.

Существует несколько методов оценки кредито­способности и платежеспособности заемщика, от подбора и применения которых в последующем во многом зависит финансовое состояние и жизнеспо­собность самого банка. Неправильная оценка может привести к невозврату кредита, что в свою очередь вызовет нарушение ликвидности банка и в конечном итоге может привести к банкротству кредитной орга­низации. Поэтому банки придают огромное значение совершенствованию методов анализа и оценки креди­тоспособности заемщиков.

Изучение кредитоспособности заемщиков, т.е. изучение факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредита, является одним из необходимых условий решения задачи - можно ли предоставить то­му или иному конкретному заемщику кредит и в какой сумме. Таким образом, цели и задачи анализа кредито­способности заключаются в определении способности заемщика своевременно и в полном объеме погасить задолженность по ссуде. От степени риска, который банк готов взять на себя, зависит размер кредита, кото­рый может быть предоставлен в данных обстоятельст­вах, и условия его предоставления. Это обусловливает необходимость оценки банком не только платежеспо­собности клиента на определенную дату, но и прогноза его финансовой устойчивости на перспективу. Объек­тивная оценка финансовой устойчивости заемщика и учет возможных рисков по кредитным операциям по­зволяют банку объективно управлять кредитными ре­сурсами и получать прибыль [55, С.38].

Анализ кредитоспособности ссудозаемщика включает целый ряд методов, важнейшими из кото­рых являются:

* сбор информации о клиенте;
* оценка кредитного риска;
* оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициен­тов;
* анализ денежных средств.

Наибольшее распространение в практике россий­ских коммерческих банков получило использование метода оценки финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициентов, кото­рые объединяются, как правило, в четыре группы: коэффициенты ликвидности (платежеспособности); коэффициенты финансовой независимости (рыночной устойчивости); коэффициент оборачиваемости; коэф­фициенты рентабельности.

В качестве дополнительных характеристик при анализе кредитоспособности используются следую­щие показатели: уровень делового риска; длитель­ность и размер просроченной задолженности по ссу­дам различным коммерческим банкам; состояние де­биторской и кредиторской задолженности и их соот­ношение; оценка менеджмента и др.

Система показателей кредитоспособности заем­щика, по нашему мнению, должна включать в себя не только количественные финансовые показатели, но и нефинансовые показатели, в том числе и атрибутив­ного характера, такие, например, как:

* уровень ме­неджмента;
* деловая репутация заемщика;
* качество продуктов, услуг и др.

Методология оценки кредито­способности заемщика с использованием как количе­ственных финансовых, так и качественных показате­лей станет комплексной и может удовлетворить мно­гие неотложные потребности практики.

Однако такой методологии пока нет, различные ее аспекты находятся на стадии разработки и обсуж­дения, что обусловлено: относительной новизной са­мой проблемы; сложностью подбора и использования экономико-статистических методов анализа; отсутст­вием достаточной для такого анализа количественной информации и т.д. Наличие указанных обстоятельств несколько усложняет использование специалистами банков новых методов обработки и анализа информа­ции о заемщиках. Чаще они в качестве релевантных факторов в процедуре оценки кредитоспособности заемщика используют наличие ликвидного залога, объем выручки, субъективное мнение экспертов и т.п. При этом предпочтение банковскими практиками отдается эвристическим подходам, основанными на субъективной оценке экспертов.

Наиболее полная и достоверная оценка кредито­способности заемщика, по

нашему мнению, может быть дана только при разработке комплексной мето­дологии, охватывающей систему показателей и суще­ствующие средства и методы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий - заемщи­ков кредита. В этом случае специалисты получат воз­можность сверить результаты решения задач банков­ского кредитования различными методами. При этом каждый метод будет ориентирован не на технический аппарат для переработки информации, а на реального человека, воспринимающего информацию в опреде­ленной форме. Такой подход основан на следующих принципах:

* описание проблемы и входной информации в терминах, понятных кредиторам и заемщикам;
* выделение наилучших характеристик рассматри­ваемых задач, имеющих реальные альтернативы на момент принятия решений;
* анализ описания проблемы с позиций адекватно­сти и полноты принимаемых решений;
* создание такой процедуры проверки информа­ции, которая должна удовлетворять требованиям ин­терактивности, т. е. по мере компьютерной ее реали­зации получить необходимые решения [13, С.87].

Указанным принципам в большей степени соот­ветствует индексный и балансовый методы расчетов, при помощи которых предоставляется возможность проанализировать динамику и структуру важнейших показателей финансово-хозяйственной деятельности заемщиков, определить потенциальное финансовое состояние каждого хозяйствующего субъекта и его способность по обеспечению возвратности кредита.

Необходимым этапом логически целостного про­цесса взаимодействия в системе «заемщик - креди­тор» является установление основных параметров положительного кредитного заключения банка, в ко­тором отражаются: сумма кредита, подлежащая к вы­даче; срок кредитования; уровень процентной ставки по договору.

В определении указанных количественных пара­метров кредитного

договора ключевую роль играет анализ денежных потоков предприятия-заемщика в динамике и прогнозирование его доходов на основе настоящих и будущих тенденций развития его эконо­мических интересов.

В то же время сложность оценки кредитоспособ­ности обусловливает применение разнообразных под­ходов к такой задаче - в зависимости от особенностей заемщиков, и от намерений конкретного банка-кредитора. При этом важно подчеркнуть: различные способы оценки кредитоспособности не исключают, а дополняют друг друга, значит, применять их следует в комплексе.

Важной причиной «проблемных кредитов» (в зависимости от особенно -

стей заемщиков и от намере­ний конкретного банка-кредитора) является недоста­ток кредитной информации. Грамотное управление кредитами и правильная его оценка невозможны без такой информации [20, С.9].

В связи с этим создание кредитных бюро - акту­альная тема. В кредитных бюро содержатся следующие виды данных: социально-демографические характеристики; судебные решения; информация о банкротствах; дан­ные об индивидуальных заемщиках, получаемые от кре­дитных организаций. Существование кредитных бюро позволяет кредитным организациям выдавать ссуды клиентам, которые ранее в этой организации не об­служивались, к тому же ценна предыдущая кредитная история для прогнозирования вероятности дефолта.

Пока в России отсутствует всеобщая информаци­онная сеть по всем предприятиям (потенциальным заемщикам) и пока предприятия будут бояться пре­доставлять в такую сеть информации о себе, кредит­ные риски в России будут еще очень высокие. Необ­ходим, на наш взгляд, комплексный подход к реше­нию указанных выше задач с привлечением законода­тельных органов с целью создания цивилизованного рынка в России.

В настоящее время Банк России работает над формированием развитой и устойчивой банковской системы, ее соответствием принятым в международ­ной практике подходам, прежде всего Базельским принципам эффективного банковского надзора. При­знаком изменения ситуации в лучшую сторону, на наш взгляд, являются произошедшие в последнее время в практике управления рисками в российских коммерческих банках изменения: улучшилась иден­тификация рисков; измерение риска стало более точ­ным; большее внимание уделяется контролю за рис­ками; шире используется международный опыт. Во всех крупных и в большинстве средних банков соз­даются подразделения по управлению рисками. В на­стоящее время основная проблема в практике внедре­ния систем управления банковскими рисками - это адаптация к российским

реалиям существующих за­падных методик оценки рисков.

Изучение зарубежного опыта и использование его в современной отечественной банковской практи­ке поможет снять многие проблемы российских бан­киров.

В последние годы определенное распространение получил мето­д, разработанный специалистами Ассоциации российских банков (АРБ). По этой методике оценка деятельности заемщика и условий его кредитования предполагает анализ его кредитоспособности по сле­дующим направлениям:

* «солидность» — ответственность руководства, своевременность расчетов по ранее полученным кредитам;
* «способ­ность» — производство и реализация продукции, поддержание ее кон­курентоспособности;
* «доходность» — предпочтительность вложения средств в данного заемщика;
* «реальность» достижения результатов проекта;
* «обоснованность» запрашиваемой суммы кредита;
* «возврат­ность» за счет реализации материальных ценностей заемщика, если его проект не исполнится;
* «обеспеченность» кредита юридическими правами заемщика [47, С.32].

Оценку последних четырех пунктов рекомендует­ся выполнять на основе анализа сгруппированных статей баланса по направлениям: прибыльность, ликвидность, оборачиваемость внеобо­ротных и оборотных активов, обеспеченность. Из каждой группы не­обходимо выбрать по одному показателю, наиболее характерному для анализируемой организации, и собрать по ним статистику. Недостат­ками методики являются невозможность ее использования для оцен­ки кредитоспособности при длительном кредитовании и то, что не учи­тываются многие факторы риска, действие которых может сказаться через определенное время. В современных условиях коммерческие банки разрабатывают и используют собственные методики оценки кредитоспособности заем­щиков с учетом интересов банка.

 На основе проведенного анализа оценки кредитоспособности ООО «ТВ – Камск» можно предложить следующие пути улучшения финансового состояния:

* увеличение доли собственных средств в общем объеме капитала;
* использовать факторинг для возврата дебиторской задолженности;
* использовать лизинг для обновления материально-технической базы,

который не требует полной единовременной выплаты арендуемого имущества

и служит одним из видов инвестирования;

* использовать ускоренную амортизацию по лизинговым операциям, что позволит оперативно обновлять оборудование и вести техническое перевооружение.

 Внедрение вышеперечисленных предложений в деятельности предприятия позволит улучшить финансовое состояние ООО «ТВ – Камск».

Проводя анализ кредитоспособности ООО «ТВ – Камск» можно сделать вывод о том, анализируемое предприятие финансово независимое, имущество пополняет за счет собственных и краткосрочных заемных источников.

Мы рекомендуем следующие пути повышения эффективности оценки кредитоспособности ООО «ТВ – Камск»:

 1. Наряду с общераспространенными показателями, которые характеризуют структуру капитала и имущественное положение заемщика, уделять внимание таким немаловажным показателям как: оборачиваемость, рентабельность, показателям, уровень инновационной активности, показатели, характеризующие денежный поток орга­низации — его величину, структуру и стабильность, что чрезвычайно важно при оценке возможности выполнения кредитных обязательств.

 2. Внедрять автоматизацию комплексной оценки кредито­способности заемщика. В соответствующем программном обеспече­нии (к примеру, в формате Microsoft Excel) можно создать для бан­ковских аналитиков вспомогательную программу, которая позволяла бы на основе введенных исходных данных сократить трудозатраты аналитиков по расчету необходимых показателей и автоматически присваивать кредитный рейтинг, а также проводить сравнительный анализ всех заемщиков (клиентов), получивших как положительное, так и отрицательное заключение о выдаче кредита, графическое пред­ставление тенденций изменения показателей.

 3. Составлять и предоставлять бизнес-план предприятия кредитной организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

  В настоящее время Российская Федерация находится в нестабильном экономическом состоянии. Одной из составляющих нестабильности является продолжающийся спад производства. Снижение производства действует как катализатор на инфляционные процессы. Высокая, неравномерная и непредсказуемая инфляция делает неэффективными инвестиции в сферу производства. Денежные средства наиболее выгодно пропускать через краткосрочные финансовые операции, а не вкладывать в развитие производства, то есть средства практически не переходят из сферы обращения в сферу производства. Кредитование малого и среднего бизнеса всегда было связано в России со значительными трудностями из-за отсутствия у предпринимателей надежных залогов. Теперь же, из-за кризиса, получение займа превратилось для небольшого предприятия и вовсе в непосильную задачу.

Все вышеизложенное позволяет утверждать, что кредитоспособность предприятия - комплексное понятие, представляющее интерес не только для банка-кредитора, но и для самого предприятия, поскольку основано на общих принципах финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности и рентабельности. Как бы успешно ни работало предприятие, периодически оно нуждается в привлечении заёмных средств: при расширенном воспроизводстве такая потребность возникает чаще всего по поводу приобретения основных фондов, в таком случае кредитование средств производится в капитальные вложения.

К сожалению, в настоящее время очень редкое предприятие способно работать по такому принципу. В остальных случаях кредитование производится на пополнение оборотных средств предприятия, недостаток в которых постоянное явление на наших предприятиях. Ввиду этого обстоятельства очень важно постоянно поддерживать показатели кредитоспособности на высоком уровне, поскольку на рынке ссудного капитала, обнаруживается тенденция привлечения банками потенциальных заемщиков к сотрудничеству по разным информационным источникам. Сложность сегодняшней ситуации состоит в том, увеличение стоимости привлекаемых ресурсов, которые используются банками для предоставления кредитов, а также нестабильность рынка, связанная с неясностью и противоречивыми прогнозами его дальнейшего развития, заставили банки изменять условия кредитования - ужесточать требования к залогу, сокращать сроки предоставляемых кредитов, а также свертывать кредитование

компаний наиболее уязвимых отраслей.

Проанализировав теоретические аспекты можно сделать вывод, что кредитоспособность – это комплексная проверка и финансовая характеристика, представленная критериями, финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика. Описаны важнейшие составляющие методики анализа кредитоспособности заемщика - это его источники информации. Особенность формирования и использования которых заключается в том, что без них невозможно реально и эффективно оценить степень риска будущих финансовых вложений кредитных ресурсов в тот или иной хозяйствующий субъект.

Описанные методики анализа кредитоспособности заемщиков, применяемые в российских коммерческих банках, свидетельствуют о важности достоверной и объективной оценки финансового состояния потенциальных заемщиков. Используются различные методики анализа финансового состояния заемщика. Возможности анализа ограничены из-за отсутствия единой нормативной базы по различным отраслям экономики.

Проанализировав предмет деятельности, основные экономичес­кие показатели ООО «ТВ - Камск»: выручку, себестоимость, прибыль и рентабельность; структуру актива и пассива баланса, приведенные данные подтверждают, что основными источниками формирования капитала ООО «ТВ - Камск» являются собственные и привлеченные средства, удельный вес которых на 1.01.2009 г. примерно 1:1. Заемные средства составляют 49,21% или 5054 тыс. руб., которые представлены кредиторской задолженностью.

Проведенный финансовый анализ предприятия ООО «ТВ - Камск» позволяет сделать вывод, что все рассмотренные относительные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям. Следовательно, структура баланса предприятия ООО «ТВ - Камск» считается удовлетворительной, а само предприятие – платежеспособным. После проведения финансового анализа пристраивается класс кредитоспособности заемщика.

Класс кредитоспособности клиента определяется на базе основных и дополнительных показателей. Основные показатели, выбранные бан­ком, должны быть неизменны относительно длительное время. В доку­менте о кредитной политике банка или других фиксируют эти показа­тели и их нормативные уровни. Последние бывают ориентированы на мировые стандарты, но являются индивидуальными для данного банка и данного периода.

 В рамках данного этапа рассчитывается система показателей в составе 8-ми финан­совых коэффициентов, составляющих осно­ву предлагаемой методики экспресс-оцен­ки предприятия-заемщика.

На основе анализа динамики оценочных показателей, которые соответствуют установленным нормативам, проводится окончательная оценка кредитоспособности хозяйствующего субъекта, являющаяся основанием для принятия решения о желательности (нежелательности) кредитных взаимоотношений с организацией. Итак, можно сделать вывод о финансовом состоянии заемщика, которое охарактеризовано как благополучное. Отсюда характер влияния факторов риска, связанных с фи­нансовым состоянием заемщика, на общую оценку его кредитоспособности является незначительным, следовательно, анализируемая организация имеет шанс получить кредит в банке.

 Итак, можно сделать вывод, что ООО «ТВ - Камск» имеет устойчивое финансовое состояние, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность предприятия покрывают креди­торскую задолженность, при этом не нарушается платежеспособность предприятия. Проведенный финансовый анализ ООО «ТВ - Камск» показал, что все рассмотренные относительные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям. Следовательно, структура баланса предприятия ООО «ТВ - Камск» считается удовлетворительной, а само предприятие – платежеспособным.

Комплексные методики оценки кредитоспособности заемщика применяются многими коммерческими банками, однако эти методики недостаточно теоретически проработаны и в них мало использован математический аппарат.

Основными недостатками системы отбора заемщиков коммер­ческими банками на сегодняшний день являются:

* субъективизм — зачастую решения, принимаемые кредитны­ми инспекторами, основаны только на интуиции и личном опыте;
* негибкость и нестабильность — качество оценки является случайной величиной, которую невозможно улучшить или ухудшить и зависит от эмоционального состояния и предпочтений эксперта;
* отсутствие системы обучения, передачи знаний и повышения квалификации — прежде чем стать высококвалифицированным спе­циалистом, необходимо накопить определенный уровень знаний, осно­ванный на приобретении достаточного опыта в данной сфере, а обуче­ние кредитных аналитиков находится, как правило, на недостаточно высоком уровне вследствие отсутствия эффективных методик анали­за и технологий обучения;
* ограничение числа рассматриваемых заявок, которое обуслов­лено ограниченными физическими ресурсами человека, в результате этого — упущенная выгода от ограничения числа рассматриваемых заявок [17, С.50].

Изучение зарубежного опыта и использование его в современной отечественной банковской практи­ке поможет снять многие проблемы российских бан­киров.

Процесс кредитования связан с действием мно­гообразных факторов риска, способных при­вести к непогашению кредита и процентов по нему. Поэтому в условиях развития банковского кре­дитования предоставление ссуд банком заемщику обу­словливает необходимость изучения этих факторов, разработки системы показателей и совершенствования методов оценки кредитоспособности заемщика

В современных условиях коммерческие банки разрабатывают и используют собственные методики оценки кредитоспособности заем­щиков с учетом интересов банка.

 На основе проведенного анализа оценки кредитоспособности ООО «ТВ – Камск» можно предложить следующие пути улучшения финансового состояния:

* увеличение доли собственных средств в общем объеме капитала;
* использовать факторинг для возврата дебиторской задолженности;
* использовать лизинг для обновления материально-технической базы, который не требует полной единовременной выплаты арендуемого имущества и служит одним из видов инвестирования;
* использовать ускоренную амортизацию по лизинговым операциям, что позволит оперативно обновлять оборудование и вести техническое перевооружение.

 Внедрение вышеперечисленных предложений в деятельности предприятия позволит улучшить финансовое состояние ООО «ТВ – Камск».

Проводя анализ кредитоспособности ООО «ТВ – Камск» можно сделать вывод о том, анализируемое предприятие финансово независимое, имущество пополняет за счет собственных и краткосрочных заемных источников.

Мы рекомендуем следующие пути повышения эффективности оценки кредитоспособности ООО «ТВ – Камск»:

 1. Наряду с общераспространенными показателями, которые характеризуют структуру капитала и имущественное положение заемщика, уделять внимание таким немаловажным показателям как: оборачиваемость, рентабельность, показателям, уровень инновационной активности, показатели, характеризующие денежный поток орга­низации — его величину, структуру и стабильность, что чрезвычайно важно при оценке возможности выполнения кредитных

обязательств.

 2. Внедрять автоматизацию комплексной оценки кредито­способности заемщика. В соответствующем программном обеспече­нии (к примеру, в формате Microsoft Excel) можно создать для бан­ковских аналитиков вспомогательную программу, которая позволяла бы на основе введенных исходных данных сократить трудозатраты аналитиков по расчету необходимых показателей и автоматически присваивать кредитный рейтинг, а также проводить сравнительный анализ всех заемщиков (клиентов), получивших как положительное, так и отрицательное заключение о выдаче кредита, графическое пред­ставление тенденций изменения показателей.

 3. Составлять и предоставлять бизнес-план предприятия кредитной организации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ. Часть первая // Собрание законодательства Российской Федерации.-1994.-№32.-Ст.3301.
2. Федеральный закон РФ от 29 мая 1992 г. № 2872-1 «О залоге» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1992. - № 8. - Ст. 861.
3. Федеральный закон РФ от 02 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1996. - № 6. - Ст. 492.
4. ФЗ "Об Обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998 № 14-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 11.07.1998 № 96-ФЗ, от 31,12,1998 № 193-ФЗ, от 21.03.2002 № 31-ФЗ, от 29.12.2004 № 192-ФЗ, от 27.27.2006 № 138-ФЗ, от 18.12.2006 № 231-ФЗ, от 29.04.2008 № 58-ФЗ, с изм. Внесенными Федеральными законами от 27.10.2008 № 175-ФЗ, от 22.12.2008 № 272-ФЗ)
5. Анущенкова К.А., Анущенкова В.Ю. Финансово-экономический анализ: Учебно-практическое пособие.- М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2008.- С.404
6. Ачкасов Л.Я. Активные операции коммерческих банков: Учеб. пособие. - М.: Консалт-Банкир, 2001.- С.218.
7. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2002. – С.350
8. Балабанов И.Т. Банки и банковское дело: Учебное пособие. - СПб.: Питер, 2000. – С.140
9. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента: Как управлять

экономикой. - М.: Финансы и статистика, 2000. – С.210

1. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. - 4-е изд., перераб. и доп.- М.: КНОРУС, 2008. – С.460
2. Банк В.Д., Банк С.В., Тарасова А.В. Финансовый анализ.– М.: Проспект, 2005.– С.344
3. Белоглазовой Г.Н., Кроливецкой Л.П. Банковское дело.– М.: Финансы и

статистика, 2006. – С. 592

1. Васильева Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ.- М.: КНОРУС, 2008.-С.816
2. Вишняков И.В. Методы и модели оценки кредитоспособности заемщиков: Учеб.пособие. - СПб.: СПбГИЭА, 2006. – С.197.
3. Гиляровская Л.Т. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов - СПб.: Питер, 2003. – С.79
4. Гиляровская Л.Т. Финансово-инвестиционный анализ и аудит коммерческих организаций. - Воронеж: Изд-во Воронеж. гос. ун-та, 2000. – С.110
5. Галицкая С.В.Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий. – М.: Эскимо, 2008. – С.652
6. Деньги. Кредит. Банки: Учебное пособие / Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика, 2003. – С.590
7. Ендовиций Д.А., Бачарова И.В. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика. М.: КНОРУС, 2008.- С.264
8. Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. Анализ соблюдения заемщиком требований по обеспечению кредита // Экономический анализ: теория и пра­ктика. - 2006. - № 14. - С.2 - 11.
9. Едновицкий Д.А., Бочарова И.В. Комплексная оценка кредитоспособности хозяйствующего субъекта // Экономический анализ: теория и практика. - 2006. - № 15. - С.2 - 11.
10. Ефимова О.В. Финансовый анализ: Учеб.пособие. - М.: Бухгал­терский учет, 2008. – С. 214
11. Зенкина И.В. Экономический анализ в системе финансового менеджмента - Ростов н/Д: Феникс, 2007.- С.318
12. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - М: Финансы и статистика, 2006. – С. 149
13. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям 0600400 «Финансы и кредит», 060500 «Бухгалтерский учет анализ и аудит», 060600 «Мировая экономика», 351200 «Налоги и налогооблажение». – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – С.390
14. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2006. – С. 600
15. Константинов Н.С. Методические рекомендации по оценке кредитоспособ -

ности корпоративных клиентов в коммерческом банке // Финансовый ме -

неджмент. - 2006. - № 2. - С.104 - 114.

1. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - М.: Дело и сервис, 2001. – С. 360
2. Лаврушин О.И. Банковское дело. М.: КНОРУС, 2005.- С.258
3. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко; под ред. засл. деят. Науки РФ, д-ра экон.наук, проф. О.И. Лаврушина. – 3-е изд., доп.- М.: КНОРУС, 2007. – С. 264
4. Лиференко Г.Н.Финансовый анализ предприятия.М.: Экзамен, 2005. – С.160
5. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2005.-С.448
6. Любушин Н.П. Анализ финансового состояния организации. М.: Эксмо,

 2007.-С.256

1. Незамайкин В.Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ. М.: Эксмо, 2007.-С.528
2. Полковский Л.М. Анализ бухгалтерской отчетности: учебно-методический комплекс. – М.: Финансы и статистика, 2008. – С.384
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2009. – С.536
4. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учеб. пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2000. – С. 304
5. Стоянова Е.С. Основы финансового менеджмента: Учеб.пособие. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006. – С. 430
6. Тагирбеков К.Р. Организация деятельности коммерческого банка. - М.: Издательство "Весь мир", 2004.- С. 848
7. Табурчак П.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельно­сти предприятия.- Ростов н/Д: Феникс, 2002. – С. 352
8. Третьяков В.В. Сравнительный анализ креди­тоспособности российских ре

гионов // Банковское дело. - 2008. - № 10. - С.8 - 13.

1. Чернов В.А. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.-С.686
2. Щербакова Г.Н. Анализ и оценка банковской деятельности (на основании отчетности, составляемой по российским и международным стандартам). Москва; Вершина, 2007.- С.464
3. Энциклопедия финансового риска. Под редакцией Лобанов А.А. и Чугунов А.В. М.: Альмина БизнесБукс, 2006, - С.878
4. Герасимова Е.Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика // Экономический анализ: теория и практика. - 2005. - №9. С. 43 -51.
5. Зыкова Т. Игра на выбывание // [Российская газета. - 2009.- №4861](http://www.rg.ru/gazeta/rg/2009/03/05.html).- С. 1-3
6. Ильясов С.М. Об оценке кредитоспособности банковского заемщика // Деньги и кредит. - 2006. - №9. - С.28 - 34.
7. Канделова Е.И. Финансовое положение предприятия и перспективы его развития // Вестник ТИСБИ.- 2007. - №3. - С. 30-38
8. Ли В.О. Об оценке кредитоспособности заемщика (российский и зарубежный опыт) // Деньги и кредит. - 2008. - № 2. - С.50 – 54
9. Любушкин Н.П. Система показателей анализа финансового состояния организации и методы их определения // Экономический анализ: теория и практика. - 2006.- №2.- С.9
10. Любушкин Н.П. Анализ методик по оценке финансового состояния организации // Экономический анализ: теория и практика. - 2006.- №22 (79).- С.2- 8.
11. Матяш И.В. Анализ факторов уровня затрат в оценке инвестиционной привлекательности про­екта и кредитоспособности заемщика // Экономи­ческий анализ: теория и практика. - 2007. - № 18. - С.46 - 52.
12. Остапенко В.В., Подъяблонская Л., Мешков В. Финансовое состояние предприятия: оценка, пути улучшения // Экономист - 2007. - № 7. - С.37 - 42.
13. Островенко Т. К., Гребнев Г. Д. Проблемы методики анализа финансового состояния предприятия и его информационной базы // Экономический анализ: теория и практика. - 2006. - №5 (20). - С.48 - 55.
14. Пещанская И. В. Финансовые коэффициентыкредитоспособности заемщиков банками // Эконо­мический анализ: теория и практика.- 2008.– № 2.- С.38 - 46.
15. Пожидаева Т.А. Оценка кредитоспособности заемщика по данным бухгалтерской отчетности // Экономический анализ: теория и практика.–2006.- №11. С.29-36.
16. Уфимцева З.К., Шалабанов Н.Ж. Анализ кредитоспособности заемщика // Банковское дело. – 2009. - №2. – С.29 - 31.
17. Шуляк Д.А. Анализ факторов риска при оценке кредитоспособности предприятия // Управление рисками. – 2009. - №3. – С.7 – 9.
18. [www.rbk.ru](http://www.rbk.ru)
19. [www.bank-city.ru](http://www.bank-city.ru)