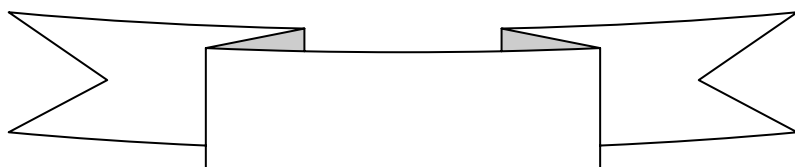


**ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ
ЗАЁМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА И ЕЁ РОЛЬ В
УПРАВЛЕНИИ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ**



ТАМБОВ
• Издательство ГОУ ВПО ТГТУ •
2010

УДК 336.77(076)
ББК У262.23я73-5
Ж345

Рекомендовано Редакционно-издательским советом университета

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор
В.Д. Жариков

Составитель

М.В. Жарикова

Ж345 Оценка кредитоспособности заёмщика – юридического лица и её роль в управлении кредитным риском : метод. указ. / сост. М.В. Жарикова – Тамбов : Изд-во ГОУ ВПО ТГТУ, 2010. – 24 с. – 100 экз.

Содержат описание расчёта коэффициентов ликвидности (платёжеспособности), оборачиваемости (эффективности), рентабельности, обслуживания долга. Рассмотрены методика оценки денежного потока и рейтинговая система оценки кредитоспособности заёмщика – юридического лица по методике Сбербанка РФ.

Предназначены для магистров по специальности 080105 «Финансы и кредит».

УДК 336.77(076)

ББК У262.23я73-5

© Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Тамбовский государственный технический университет» (ГОУ ВПО ТГТУ), 2010

Министерство образования и науки Российской Федерации
Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тамбовский государственный технический университет»

**ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ
ЗАЁМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА И ЕЁ РОЛЬ
В УПРАВЛЕНИИ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ**

Методические указания по выполнению курсовой работы
по курсу «Оценка кредитных рисков» для магистров
по специальности 080105 «Финансы и кредит»



Тамбов
◆ Издательство ГОУ ВПО ТГТУ ◆
2010

Учебное издание

**ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ
ЗАЁМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА И ЕЁ РОЛЬ
В УПРАВЛЕНИИ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ**

Методические указания

Составитель
ЖАРИКОВА Мария Викторовна

Редактор З.Г. Чернова
Инженер по компьютерному макетированию М.С. Анурьева

Подписано к печати 24.09.2010
Формат 60 × 84/16. 1,39 усл. печ. л. Тираж 100 экз. Заказ № 443
Издательско-полиграфический центр ГОУ ВПО ТГТУ
392000, Тамбов, Советская, 106, к. 14

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Предпринимательская деятельность тесно связана с понятием риска. Для успешного существования в условиях рыночной экономики предпринимателю необходимо решаться на внедрение технических новшеств и на смелые, нетривиальные действия, а это усиливает риск. Поэтому необходимо правильно оценивать степень риска и уметь управлять риском, чтобы добиваться более эффективных результатов на рынке.

Предпринимательская деятельность, в том числе и банковская деятельность, содержит определённую долю риска, которую должен взять на себя предприниматель, определив характер и масштабы этого риска. Закон РФ "О предприятиях и предпринимательской деятельности" определяет предпринимательство как "инициативную, самостоятельную деятельность граждан и их объединений, осуществляемую на свой страх и риск, под свою имущественную ответственность, и, направленную на получение прибыли". Таким образом, законодательно установлено, что осуществление предпринимательской деятельности в любом виде связано с риском.

В предпринимательской деятельности под **риском** принято понимать вероятность (угрозу) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определённой производственной деятельности. Основными чертами риска являются: противоречивость, альтернативность и неопределённость.

Такая черта как **противоречивость в риске** приводит к столкновению объективно существующих рискованных действий с их субъективной оценкой. Так как наряду с инициативами, новаторскими идеями, внедрением новых перспективных видов деятельности, ускоряющими технический прогресс и влияющими на общественное мнение и духовную атмосферу общества, идут консерватизм, догматизм, субъективизм и т.д.

Альтернативность в риске предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов решений, направлений, действий. Если возможность выбора отсутствует, то не возникает рискованной ситуации, а, следовательно, и риска.

Неопределённостью называется неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта (решения). Существование риска непосредственно связано с наличием неопределённости, которая неоднородна по форме проявления и по содержанию. Предпринимательская деятельность осуществляется под влиянием неопределённости внешней среды (экономической, политической, социальной и т.д.), множества переменных, контрагентов, лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью.

Основными причинами неопределённости являются:

1. Спонтанность природных процессов и явлений, стихийные бедствия (землетрясения, ураганы, наводнения, засуха, мороз, гололёд).
2. Случайность, когда в сходных условиях одно и то же событие происходит неодинаково в результате многих социально-экономических и технологических процессов.
3. Наличие противоборствующих тенденций, столкновение интересов (военные действия, международные конфликты).
4. Вероятностный характер научно-технического прогресса. Практически невозможно определить конкретные последствия тех или иных научных открытий, технических изобретений.
5. Неполнота, недостаточность информации об объекте, процессе, явлении. Эти причины приводят к ограниченности человека в сборе и переработке информации, с постоянной изменчивостью этой информации.
6. Ограниченность материальных, финансовых, трудовых и других ресурсов при принятии и реализации решений; невозможность однозначного познания объекта при сложившихся уровне и методах научного познания; ограниченность сознательной деятельности человека, существующие различия в социально-психологических установках, оценках, поведении.

Банковские риски как объект исследования известны не только современному обществу. Их значение в регулировании банковской деятельности исследователи отмечали ещё в XVIII и XIX вв. Известный русский профессор Н.Х. Бунге, впоследствии ставший министром финансов России, в своем исследовании кредита и банков отмечал «необходимость соизмерять премию застрахования (учётный процент) с величиной риска. Последнее обстоятельство очень редко принимается в расчёт, а между тем нет ничего справедливее, как соизмерять премию застрахования с надёжностью гарантии, и заставить каждый класс лиц, пользующихся кредитом, нести издержки, соразмерные с величиной тех потерь, которые могут быть причинены их несостоятельностью».

Без сомнения, честность и аккуратность относительно выполнения кредитных обязательств имеют также большое влияние на уменьшение риска.

В современном обществе в условиях обострения конкурентной борьбы внимание к банковским рискам увеличивается. Банки всё чаще занимают агрессивную позицию по отношению друг к другу, проводят всё более рискованные операции и сделки.

Идеи предупреждения и снижения рисков становятся всё более востребованными как банковской наукой, так и практикой. Без понятия «регулирование риска» не обходится ни одна публикация, относящаяся к управлению банковской деятельностью. И это не случайно. Банковская деятельность относится к категории экономической деятельности, где, безусловно, присутствует риск во взаимоотношениях между субъектами. Вместе с тем это несколько не означает, что риск свойственен исключительно банковской деятельности. Неблагоприятные события могут возникнуть при совершении самых различных экономических операций. Эти неблагоприятные события, однако, не являются обязательным атрибутом самих экономических отношений, в том числе банковского дела.

При всей важности банковских рисков толкование их сущности до сих пор оказывается дискуссионным. В целом ряде случаев их сущность подменяется причиной их возникновения, т.е. все сводится к различного рода обстоятельствам, факторам, которые приводят к потерям. Так, по мнению Й.В. Бернара и Ж.К. Колли, кредитный риск как разновидность банковского риска – это непредвиденные обстоятельства, могущие возникнуть до конца погашения ссуды. По Онгу,

кредитный риск – это риск подверженности потерям, если контрагент по сделке не исполняет своих обязательств в должный срок. Довольно часто сущность риска сводится к неопределённости, которая проявляется в той или иной сделке.

Характеристика риска как риска контрагента – другое довольно распространённое суждение о его сущности. К этому мнению склоняется и Базельский комитет по банковскому регулированию и надзору. При характеристике достаточности капитала кредитный риск рассматривается им как «риск неисполнения обязательств контрагентом», как «риск контрагента».

Официальная точка зрения Банка России, осмысленная, в том числе с учётом зарубежного опыта, в определённой степени повторяет предшествующие характеристики. Тот же кредитный риск как элемент банковского риска рассматривается как «риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора».

Особенность банковского риска, тесно связанного с сущностью банковской деятельности, состоит в том, что он, отображая как процесс производства, так и обращение общественного продукта, проявляется и в сфере обмена, в платёжном обороте.

Банк, как известно, связан с деньгами: его продукты и услуги носят денежный характер. По своей сути он является общественным денежно-кредитным институтом, регулирующим платёжный оборот в наличной и безналичной форме. Это означает, что в банковской деятельности, как рискованной, особое значение приобретает соблюдение субъектами экономических отношений стоимостных пропорций, отношений спроса и предложений.

Банковские риски являются в большей степени социально ответственными процессами. В условиях, когда банки рискуют не только собственными, но, главным образом, заёмными ресурсами, последствия становятся более острыми. В случае неудачи теряет не только банк, но и его клиенты – физические и юридические лица, разместившие в нём свои денежные средства. Банковские кризисы оказываются при этом более болезненными, чем кризисы производства, поскольку влекут за собой многочисленные финансовые потери участников, связанных друг с другом цепочкой денежно-кредитных обязательств.

Одной из причин возникновения риска невозврата ссуды является снижение (или утрата) кредитоспособности и ликвидности заёмщика.

Поэтому одним из способов снижения кредитного риска является оценка кредитоспособности заёмщика и установление его кредитного рейтинга.

Кредитоспособность заёмщика означает его способность полностью и в срок рассчитываться со своим долговым обязательством.

Особенности развития российской банковской системы имеют большое значение для понимания эволюции формирования понятия «кредитоспособность». Экономисты рассматривают кредитоспособность с разных точек зрения, преобладающих в тот или иной момент времени.

Критерии и показатели оценки кредитоспособности заёмщика во многом определяются экономическими особенностями развития общества. Формирование товарно-денежных отношений, развитие предпринимательства и частного сектора, эволюция форм и видов кредита, государственная политика в области кредита выступают ключевыми факторами для поиска актуальных показателей кредитоспособности.

Банки используют различные системы анализа кредитоспособности заёмщика. Причинами такого многообразия являются:

- различная степень доверия к количественным (т.е. поддающимся измерению) и качественным (т.е. поддающимся измерению с большим трудом, с высокой степенью допустимости) способам оценки факторов кредитоспособности;
- особенности индивидуальной культуры кредитования (кредитной культуры) и исторически сложившейся практики оценки кредитоспособности;
- использование определённого набора инструментов минимизации кредитного риска, сопровождающееся пристальным вниманием к отдельным инструментам;
- многообразии факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности, которое приводит к тому, что банки уделяют им различное внимание при присвоении кредитного рейтинга;
- результат оценки кредитоспособности заёмщика, принимающий различные формы, – некоторые банки останавливаются на простом расчёте финансовых коэффициентов, другие – присваивают кредитные рейтинги и рассчитывают уровень кредитного риска.

Единой методики оценки кредитоспособности заёмщика у российских банков не существует. Банк имеет право ориентироваться на широко используемый международный и отечественный опыт, либо разработать собственный подход. В оценке кредитоспособности заёмщика большое значение имеет финансовый анализ. Он проводится разными способами:

- на основе системы финансовых показателей;
- на основе анализа денежных потоков.

В традициях отечественных банков использование метода коэффициентов.

К основным относят:

- коэффициенты ликвидности (платежеспособности);
- коэффициенты оборачиваемости;
- коэффициенты прибыльности (рентабельности);
- коэффициенты обслуживания долга.

Анализ ликвидности организации представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединёнными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков.

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие группы.

1. Наиболее ликвидные активы (А1):

$$A1 = \text{стр. 260} + \text{стр. 250}.$$

2. Быстрореализуемые активы (А2):

$$A2 = \text{стр. 240} + \text{стр. 270}.$$

3. Медленно реализуемые активы (А3):

$$A3 = \text{стр. 210} + \text{стр. 220} + \text{стр. 230} - \text{стр. 216}.$$

4. Труднореализуемые активы (А4):

$$A4 = \text{стр. 190}.$$

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

1. Наиболее срочные обязательства (П1):

$$П1 = \text{стр. 620} + \text{стр. 630} + \text{стр. 660}.$$

2. Краткосрочные пассивы (П2):

$$П2 = \text{стр. 610}.$$

3. Долгосрочные пассивы (П3):

$$П3 = \text{стр. 590}.$$

4. Постоянные пассивы (П4):

$$П4 = \text{стр. 490} + \text{стр. 640} + \text{стр. 650} - \text{стр. 216}.$$

Организация считается ликвидной, если её текущие активы превышают её краткосрочные обязательства. Фирма может быть ликвидной в большей или меньшей степени. Для оценки реальной степени ликвидности фирмы необходимо провести анализ ликвидности баланса. Баланс считается ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств:

$$A1 \geq П1;$$

$$A2 \geq П2;$$

$$A3 \geq П3;$$

$$A4 \leq П4.$$

Результаты анализа ликвидности баланса ОАО «Вертикаль» сводятся в таблицу (табл. 1).

1. Анализ ликвидности баланса

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платёжный излишек (+), недостаток (-)	
						На начало периода	На конец периода
A1			П1				
A2			П2				
A3			П3				
A4			П4				
БАЛАНС			БАЛАНС			X	X

Для оценки платёжеспособности предприятия используются четыре относительных показателя платёжеспособности.

1. Коэффициент покрытия (K_n):

$$K_n = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2).$$

Данный коэффициент показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами, т.е. сколько денежных единиц текущих активов приходится на одну денежную единицу текущих обязательств. Рекомендуемое значение по данному показателю: ≥ 2 . Если коэффициент покрытия высокий, то это может быть связано с замедлением оборачиваемости средств, вложенных в запасы или неоправданным ростом дебиторской задолженности. Постоянное снижение коэффициента покрытия означает возрастающий риск неплатёжеспособности.

2. Промежуточный коэффициент покрытия (K_{np}):

$$K_{np} = (A1 + A2) / (П1 + П2).$$

Коэффициент помогает оценить возможность погашения предприятием краткосрочных обязательств в случае её критического положения, когда не будет возможности продать запасы. Рекомендуемое значение промежуточного коэффициента покрытия – 0,8 ... 1. В случае неоправданного роста дебиторской задолженности значение данного коэффициента может быть высоким.

3. Абсолютный коэффициент покрытия ($K_{ап}$):

$$K_{ап} = A1 / (П1+П2).$$

Данный коэффициент является наиболее жёстким критерием платёжеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Рекомендуемый норматив для абсолютного коэффициента покрытия: $\geq 0,2$.

4. Коэффициент автономии (K_a):

$$K_a = П4 / (A1 + A2 + A3 + A4).$$

Данный коэффициент показывает степень независимости предприятия от внешних источников, нормативное значение коэффициента – не менее 0,5. Если у предприятия показатели отклоняются от рекомендуемых, то аналитик должен выявить причину отклонения.

Рассчитанные коэффициенты платёжеспособности необходимо свести в таблицу (табл. 2).

На основе рассчитанных коэффициентов платёжеспособности можно провести рейтинговую оценку предприятия-заёмщика. При этом можно использовать следующую классификацию заёмщика по уровню кредитоспособности (табл. 3).

2. Расчёт коэффициентов платёжеспособности

Показатели	На начало периода	На конец периода	Рекомендуемые значения
Коэффициент покрытия (K_n)			≥ 2
Промежуточный коэффициент покрытия ($K_{пр}$)			0,8 ... 1,0
Абсолютный коэффициент покрытия ($K_{ап}$)			$\geq 0,2$
Коэффициент автономии (K_a) – независимость от внешних источников			Не менее 0,5

3. Классификация заёмщика по уровню кредитоспособности

Коэффициенты	Первый класс	Второй класс	Третий класс	Доля, %
K_n (коэффициент покрытия)	≥ 2	1,0 ... 2,0	$< 1,0$	30
$K_{пр}$ (промежуточный коэффициент покрытия)	$\geq 1,0$	0,5 ... 1,0	$< 0,5$	20
$K_{ап}$ (абсолютный коэффициент покрытия)	$\geq 0,2$	0,15 ... 0,20	$< 0,15$	30
K_a (коэффициент автономии)	$\geq 0,7$	0,5 ... 0,7	$< 0,5$	20

Рейтинговая оценка предприятий-заёмщиков является завершающим этапом анализа кредитоспособности. Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путём умножения классности каждого коэффициента (K_n , $K_{пр}$, $K_{ап}$, K_a) на его долю (соответственно 30, 20, 30, 20 %) в совокупности (100%). К первому классу относятся заёмщики с суммой баллов 100 ... 150; ко второму – 151 ... 250, к третьему – 251 ... 300.

Первоклассным по кредитоспособности заёмщикам коммерческие банки могут открывать кредитную линию, выдавать в разовом порядке ссуды без обеспечения. Кредитование второклассных ссудозаёмщиков осуществляется банками в обычном порядке, т.е. при наличии соответствующих обеспечительских обязательств. Предоставление кредитов клиентам третьего класса связано для банка с серьёзным кредитным риском. Таким клиентам в большинстве случаев кредитов не выдают, а если и выдают, то размер предоставляемой ссуды не должен превышать размера уставного фонда.

Коэффициенты оборачиваемости дополняют первую группу коэффициентов – показателей ликвидности и позволяют сделать более обоснованным заключение. Например, если показатели ликвидности растут за счёт увеличения дебиторской задолженности и стоимости запасов при одновременном замедлении их оборачиваемости, нельзя повышать класс кредитоспособности заёмщика.

В группу коэффициентов эффективности входят следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{об.акт} = \frac{\text{выручка от реализации продукции, работ, услуг}}{\text{средняя величина активов в периоде}}$$

Показатель характеризует количество оборотов, совершаемых активами за год, уменьшение коэффициента свидетельствует о сокращении объёма реализованной продукции на один рубль, вложенный в активы предприятия.

2. Коэффициент оборачиваемости текущих активов:

$$K_{об.тек.акт} = \frac{\text{выручка от реализации продукции, работ, услуг}}{\text{средняя величина текущих активов в периоде}}$$

3. Продолжительность оборота:

$$P_{об} = \frac{(\text{длительность анализируемого периода} - \text{средняя величина текущих активов})}{\text{выручка от реализации продукции, работ, услуг}}$$

Увеличение продолжительности оборота текущих активов свидетельствует об ухудшении финансового положения предприятия.

4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{об.деб.задол} = \frac{\text{выручка от реализации продукции, работ, услуг}}{\text{средняя величина дебиторской задолженности (в оборотах)}}$$

Рост этого коэффициента означает сокращение продаж в кредит, а снижение, наоборот. Снижение показателя – угроза ликвидности.

5. Период погашения дебиторской задолженности (в днях):

$$D_{пдз} = \frac{T}{K_{дз}}$$

Увеличение периода погашения дебиторской задолженности свидетельствует об увеличении риска непогашения дебиторской задолженности и является отрицательным моментом в изучении финансового состояния предприятия.

6. Коэффициент оборачиваемости характеризуется следующими показателями:

– длительность оборота в днях:

$$D_{об} = \frac{\text{средние остатки запасов в периоде}}{\text{однодневная выручка от реализации продукции, работ, услуг}}$$

– количество оборотов в периоде:

$$K_{ол-во об} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{средние остатки запасов в периоде}}$$

7. Коэффициент оборачиваемости основного капитала

$$K_{об.осн.кап} = \frac{\text{выручка от реализации продукции, работ, услуг}}{\text{средняя остаточная стоимость основных фондов в периоде}}$$

Рост данного коэффициента является одним из факторов интенсивного роста объёма выпуска продукции, а, следовательно, улучшения финансового положения предприятия при прочих благоприятных условиях.

Рассчитанные показатели оборачиваемости можно свести в таблицу (табл. 4).

Для доказательства эффективности принимаемых решений особое значение имеют **показатели рентабельности** — это относительные величины, производные от прибыли (табл. 5).

Дать рекомендации по поводу оптимальных значений коэффициентов рентабельности нельзя, так как уровень прибыльности субъективен и подвержен колебаниям в различных отраслях хозяйствования. При кредитовании банк при прочих равных условиях выбирает того заёмщика, уровень рентабельности которого максимальный, большое значение для банка имеет также динамика показателей рентабельности заёмщика.

Расчёты показателей прибыльности можно свести в таблицу (табл. 6).

4. Показатели оборачиваемости

Наименование показателя	Значение показателя на начало периода	Значение показателя на конец периода	Абсолютное отклонение показателя за период
Коэффициент оборачиваемости активов			
Коэффициент оборачиваемости текущих активов			
Продолжительность оборота текущих активов			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности			
Период погашения дебиторской задолженности			
Длительность оборота запасов			
Количество оборотов запасов			
Коэффициент оборачиваемости основного капитала			

Часто выделяют также **коэффициенты обслуживания долга** (рыночные коэффициенты). Они показывают, какая часть прибыли поглощается процентными и фиксированными платежами. Общая их сумма рассчитывается следующим образом:

1. Коэффициент покрытия процента:

$$\frac{\text{прибыль за период}}{\text{процентные платежи за период}}$$

При этом коэффициент отражает, способно ли предприятие своевременно уплачивать проценты по заёмным средствам. Так как источник уплаты процентов – это прибыль предприятия, то она и используется в расчётах. Однако расчёт данного показателя затруднён отсутствием отчётных данных по статье «проценты начисленные», которая рассчитывается внесистемным путём. В форме № 2 (Отчёт о прибылях и убытках) предусматривается статья «Проценты уплаченные», но они не всегда совпадают с суммой начисленных процентов. Критериальный уровень коэффициента: ≥ 1 .

5. Показатели рентабельности

Показатель рентабельности	Формула расчёта	Пояснение
1. Рентабельность продукции ($P_{пр}$)	$P_{пр} = \Pi_p / ПС \cdot 100\%$	Отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции
2. Рентабельность продаж (ROS-Return on Sales)	$ROS = \Pi_p / В \cdot 100\%$	Отношение прибыли от реализации к выручке от реализации без НДС
3. Рентабельность активов (ROA – Return on Assets)	$ROA = \Pi_ч / A_{ср} \cdot 100\%$	Отношение прибыли балансовой (чистой) к средней величине активов за определённый период
4. Рентабельность текущих активов ($P_{та}$)	$P_{та} = \Pi_ч / A_{т.ср} \cdot 100\%$	Отношение чистой прибыли к средней величине текущих активов (оборотных средств)
5. Рентабельность собственного капитала (ROE – Return on Equity)	$ROE = \Pi_ч / K_{с.ср} \cdot 100\%$	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала предприятия за определённый период

6. Показатели прибыльности

Наименование показателя	Значение показателя на начало периода	Значение показателя на конец периода	Абсолютное отклонение показателя за период
Рентабельность продукции			
Рентабельность продаж			
Рентабельность активов			
Рентабельность текущих активов			
Рентабельность капитала			

2. Коэффициент покрытия фиксированных платежей:

$$\frac{\text{Прибыль за период}}{(\text{Проценты} + \text{Лизинговые платежи} + \text{Дивиденды по привилегированным акциям} + \text{прочие фиксированные платежи})}$$

Коэффициенты обслуживания долга показывают, какая часть прибыли используется для возмещения процентных или всех фиксированных платежей. Особое значение эти коэффициенты приобретают при высоких темпах инфляции, когда величина процентов уплаченных может приближаться к основному долгу клиента или даже превышать его. Чем большая часть прибыли направляется на покрытие процентов уплаченных и других фиксированных платежей, тем меньше её остаётся для погашения долговых обязательств и покрытия рисков, т.е. тем хуже кредитоспособность клиента.

В Сбербанке России используется методика оценки рейтинга кредитоспособности заёмщика на базе системы финансовых коэффициентов, адаптированная к российским условиям. Методика основывается на пяти финансовых коэффициентах, наиболее полно характеризующих финансовое состояние предприятия и его кредитоспособность (табл. 7).

7. Система финансовых коэффициентов, применяемая в методике рейтинговой оценки кредитоспособности предприятий-заёмщиков

Показатель	Обозначение	Расчёт по бухгалтерской отчётности
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	K1	$\frac{[\text{стр. 260} + \text{стр. 250 (частично)}]}{[\text{стр. 690} - \text{стр. 640} - \text{стр. 650}]}$
2. Коэффициент срочной ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	K2	$\frac{[\text{стр. 260} + \text{стр. 250} + \text{стр. 240}]}{[\text{стр. 690} - \text{стр. 640} - \text{стр. 650}]}$
3. Коэффициент текущей ликвидности	K3	$\frac{\text{стр. 290}}{[\text{стр. 690} - \text{стр. 640} - \text{стр. 650}]}$
4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	K4	$\frac{\text{стр. 490}}{[\text{стр. 590} + \text{стр. 690} - \text{стр. 640} - \text{стр. 650}]}$
5. Рентабельность продаж, %	K5	$\frac{(\text{стр. 050 формы №2} - \text{стр. 010 формы №2}) \cdot 100\%}{\text{стр. 010 формы №2}}$

Оценка результатов расчётов K1-K5 заключается в присвоении заёмщику-предприятию категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными эмпирическим путём достаточными. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствие с их весами. В соответствие с полученной суммой баллов определяется рейтинг или класс заёмщика. Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений представлена в табл. 8.

8. Определение категории кредитоспособности предприятия-заёмщика

№ п/п	коэффициент	1 категория	2 категория	3 категория
1	K1	0,2 и выше	0,15 ... 0,2	менее 0,15
2	K2	0,8 и выше	0,5 ... 0,8	менее 0,5
3	K3	2,0 и выше	1,0 ... 2,0	менее 1,0
4	K4	1,0 и выше	0,7 ... 1,0	менее 0,7
5	K5	0,15 и выше	менее 0,15	нерентабельный

Сумма баллов S (рейтинговое число) может быть рассчитана по формуле

$$S = 0,11 \cdot \text{Категория K1} + 0,05 \cdot \text{Категория K2} + 0,42 \cdot \text{Категория K3} + 0,21 \cdot \text{Категория K4} + 0,21 \cdot \text{Категория K5}$$

Сумма баллов (рейтинговое число) влияет на кредитный рейтинг заёмщика следующим образом:

- $S = 1$ или $1,05$ – заёмщик может быть отнесён к первому классу кредитоспособности;
- $2,42 > S > 1,05$ – соответствует второму классу;
- $S \geq 2,42$ – соответствует третьему классу.

При этом кредитование первоклассных заёмщиков обычно не вызывает сомнений, кредитование заемщиков второго класса требует у банков взвешенного подхода, а кредитование заёмщиков, принадлежащих к третьему классу кредитоспособности, связано с повышенным риском и редко практикуется банками.

Для подтверждения полученных данных о кредитоспособности предприятия необходимо проанализировать денежный поток заёмщика, так как он характеризует оборот предприятия за год, а не одномоментную ситуацию как при анализе финансовых коэффициентов. Ликвидность активов зависит от *реального денежного оборота* предприятия, сопровождающегося потоком денежных платежей и расчётов, проходящих через расчётный и другие счёта предприятия. По данным годовой бухгалтерской отчётности осуществляется анализ движения денежных средств, который является элементом общего анализа финансового состояния организации (табл. 9).

9. Анализ движения денежных средств (прямым методом)

Показатель	За отчётный год		За предыдущий год		Изменения (+, -)	
	сумма	удельный вес, %	сумма	удельный вес, %	сумма	удельный вес, %
Остаток денежных средств на начало отчётного года						
Движение денежных средств по текущей деятельности						
получено						
Средства полученные от покупателей, заказчиков						
– из них в погашение дебиторской задолженности						
Прочие поступления						
направлено						
– на оплату приобретённых товаров, сырья						
– на оплату труда						
– на выплату дивидендов, процентов						
– на расчёты по налогам и сборам						
– на командировочные расходы						
– на обучение кадров						
На прочие расходы						

Показатель	За отчётный год		За предыдущий год		Изменения (+, -)	
	сумма	удельный вес, %	сумма	удельный вес, %	сумма	удельный вес, %
Остаток денежных средств на начало отчётного года						
Чистые денежные средства от текущей деятельности						
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности						
получено						
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов						
Выручка от продажи ценных бумаг						
Полученные дивиденды						
Полученные проценты						
Поступления от погашения займов						
Прочие поступления						
направлено						
Приобретение дочерних организаций						
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и пр.						
Прочие расходы						
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности						
Движение денежных средств по финансовой деятельности						
получено						
Поступления от эмиссии акций						
Поступления от займов						
Прочие поступления						
направлено						
Погашения займов и кредитов						
Погашение обязательств по финансовой аренде						
Прочие расходы						
Чистые денежные средства от финансовой деятельности						
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов						
Остаток денежных средств на конец отчётного периода						

Оценку потока денежных средств производят на основе исчисления следующих коэффициентов:

1) Коэффициента потока денежных средств от хозяйственной деятельности в целом:

$$K_{п.д.ср.х.д} = \frac{\text{денежные поступления от хозяйственной деятельности в целом}}{\text{расход денежных средств от хозяйственной деятельности в целом}}$$

Этот коэффициент показывает, насколько денежные поступления превышают выплаты денежных средств. Если коэффициент выше единицы, то это указывает на увеличение остатка денежных средств на конец отчетного периода по сравнению с остатком на начало, и наоборот, если меньше единицы.

2) Коэффициента потока денежных средств от операционной (основной) деятельности:

$$K_{п.д.оп.д} = \frac{\text{денежные поступления от операционной деятельности}}{\text{денежные выплаты по операционной деятельности}}$$

Этот коэффициент показывает, насколько денежные поступления превышают выплаты по операционной деятельности.

3) Коэффициента потока денежных средств от инвестиционной деятельности:

$$K_{п.д.инв.д} = \frac{\text{денежные поступления от инвестиционной деятельности}}{\text{денежные выплаты от инвестиционной деятельности}}$$

Данный коэффициент показывает, насколько денежные поступления превышают денежные выплаты по инвестиционной деятельности.

4) Коэффициента потока денежных средств от финансовой деятельности:

$$K_{п.д.ф.д} = \frac{\text{денежные поступления от финансовой деятельности}}{\text{денежные выплаты по финансовой деятельности}}$$

Класс кредитоспособности заёмщика можно получить из соотношения величины общего (чистого) денежного потока к среднему размеру долговых обязательств. Нормативные уровни этого соотношения следующие I класс – 0,75; II – 0,30; III – 0,25; IV и V – 0,2; VI – 0,15.

10. Показатели потока денежных средств

Показатели потока денежных средств	Денежный поток					Коэффициент денежного потока (ст.2 / ст. 4)
	приход		расход		отклонение	
	сумма	удельный вес	сумма	удельный вес		
От основной (текущей) деятельности						
От инвестиционной деятельности						
От финансовой деятельности						
Всей хозяйственной деятельности						

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Цель курсовой работы: закрепление теоретических знаний, полученных при изучении дисциплины, развитие навыков проведения финансового анализа в целях определения кредитоспособности заёмщика.

Курсовая работа должна состоять из введения, теоретической и практической частей, заключения, списка используемых источников и приложений.

В теоретической части курсовой работы необходимо осветить вопросы сущности кредитного риска, зарубежного и отечественного опыта в оценке кредитного риска, методики оценки кредитоспособности заёмщиков, в том числе юридических лиц. План теоретической части курсовой работы – произвольный. В практической части курсовой работы необходимо:

- 1) на основе исходных данных (бухгалтерский баланс конкретного действующего предприятия):
 - провести оценку ликвидности баланса;
 - рассчитать относительные показатели ликвидности: коэффициент покрытия, промежуточный коэффициент покрытия, абсолютный коэффициент покрытия, коэффициент автономии;
 - провести рейтинговую оценку предприятия как заемщика, исходя из рассчитанных относительных показателей ликвидности;
- 2) на основе формы № 1 «Бухгалтерский баланс» и формы № 2 «Отчёт о прибылях и убытках конкретного предприятия» рассчитать:
 - коэффициенты оборачиваемости (эффективности);
 - коэффициенты рентабельности;
 - коэффициенты обслуживания долга;
3. Провести рейтинговую оценку кредитоспособности заёмщика по методике Сбербанка РФ.
4. Проанализировать денежный поток (используя форму № 4 «Отчёт о движении денежных средств конкретного предприятия»), определить рейтинг по оценке денежного потока.

ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа должна иметь объём не менее 25 – 30 страниц, включая приложения и оформляется согласно «Стандарту предприятия. Проекты (работы) дипломные и курсовые. Правила оформления. СТП ТГТУ 07–97». В приложениях приводятся данные отчётности, необходимые для проведения анализа кредитоспособности заемщика.

Список используемых источников должен состоять не менее чем из 15 – 20 источников.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон Российской Федерации «О центральном банке РФ»
2. Федеральный закон Российской Федерации «О банках и банковской деятельности»
3. Письмо ЦБ РФ «О типичных банковских рисках» от 23.06.2004 № 70-Т.
4. Положение № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».
5. Закон Российской Федерации «О кредитных историях» от 30 декабря 2004 г. № 218-ФЗ.
6. Правила кредитования физических лиц Сбербанком России и его филиалами (с учётом изменений № 229-3 / 3-р от 04.03.05.)
7. Куликова, Е.Е. Управление рисками. Инновационный аспект / Е.Е. Куликова. – М. : Бератор Пабблишинг, 2008. – 204 с.
8. Грюнинг, Хенни ван Анализ банковских рисков. Система корпоративного управления финансовым риском / Хенни ван Грюнинг, Соня Брайович Братанович : пер. с англ. ; вступ. сл. д-ра экон. наук. К.Р. Тагирбекова. – М. : Изд-во «Весь Мир», 2007. – 304 с.
9. Банковские риски : учебное пособие / под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф., Н.И. Валенцевой. – М. : КНОРУС, 2007. – 232 с.
10. Лаврушин, О.И. Банковское дело: современная система кредитования : учебное пособие. / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко. – М. : Кнорус, 2006. – 256 с.
11. Банковское дело : учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2005. – 768 с.
12. Глушкова, Н.Б. Банковское дело : учебное пособие / Н.Б. Глушкова. – 2-е изд. – М. : Академический Проект ; Культура, 2007. – 432 с.
13. Банковское дело : учебник для вузов / под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. – 2-е изд. – СПб. : Питер, 2008. – 400 с.
14. Молибог, Т.А. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации : учебное пособие / Т.А. Молибог, Ю.И. Молибог. – М. : Гуманитар. изд. центр ВЛАДОС, 2005. – 383 с.
15. Ермасова, Н.Б. Как получить банковский кредит? Настольная книга заёмщика / Н.Б. Ермасова. – М. : ГроссМедиа : РОСБУХ, 2007. – 320 с.
16. Федоров, Б.В. Как правильно взять и вернуть кредит. – СПб. : Питер, 2008. – 208 с.
17. Управление кредитными рисками : учебное пособие / В.В. Жариков, М.В. Жарикова, А.И. Евсейчев. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. – 244 с.