**Содержание**

Введение

Глава 1. Теоретические аспекты анализа кредитоспособности

* 1. Понятие и критерии кредитоспособности
  2. Информационная база анализа кредитоспособности
  3. Кредитные риски и методы управления ими

Глава 2. Сравнительный анализ мировой и отечественной практики оценки кредитоспособности заемщиков

2.1 Методики оценки кредитоспособности заемщиков, используемые банками экономически развитых стран

2.1.1 Методика оценки кредитоспособности заемщиков банков США

2.1.2 Методика оценки кредитоспособности заемщиков банков Франции

2.2 Отечественный банковский опыт анализа кредитоспособности заемщиков

2.3 Обобщение результатов сравнительного анализа методик кредитоспособности

Глава 3. Определение кредитоспособности ООО «Возрождение»

3.1 Характеристика ООО «Возрождение»

3.2 Анализ кредитоспособности ООО «Возрождение» по зарубежным методикам

3.3 Анализ кредитоспособности ООО «Возрождение» по методике Сбербанка России

Заключение

Список использованной литературы

Приложение

**Введение**

В настоящее время банковский кредит в развитых странах имеет чрезвычайно важное значение в развитии реального сектора экономики, потому как привлечение предприятиями кредитов на развитие производства (при рациональном использовании привлечённых средств) приводит к повышению рентабельности собственных средств. Поэтому отношения, складывающиеся между банками и предприятиями по поводу кредитования строго регламентированы системой законодательных норм и положений ведомственных актов. На их основании в практике западных банков разработаны надёжные схемы предоставления и возврата кредита.

Актуальность указанной темы обуславливается тем, что на определённых этапах производственного процесса почти все предприятия испытывают недостаток средств для осуществления тех или иных хозяйственных операций, то есть возникает необходимость в привлечении средств извне. В такой ситуации самый, казалось бы, логичный выход — получение банковского кредита, однако на практике такая задача оказывается для предприятий зачастую непосильной. Причина кроется в том, что российские предприятия в основной своей массе не соответствуют критериям кредитоспособности, одним из них является показатель рентабельности производства, который должен превышать ставку процента. Для принятия банками решения о выдаче кредита, они разрабатывают методики основанные на определении кредитоспособности предприятия нуждающегося в краткосрочном кредитовании.

Целью настоящей дипломной работы является изучение теоретических основ и сравнение методических подходов к анализу кредитоспособности на базе изучения отечественного и зарубежного опыта, а так же исследование кредитоспособности ООО «Возрождение». Для достижения поставленных целей необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть понятие и критерии кредитоспособности заемщика;

- определить информационную базу анализа кредитоспособности;

- рассмотреть кредитные риски и методы управления ими;

- изучить методики оценки кредитоспособности заемщиков, используемые банками экономически развитых стран, в частности: методику оценки кредитоспособности заемщиков банков США, методику оценки кредитоспособности заемщиков банков Франции и отечественный банковский опыт анализа кредитоспособности заемщиков;

- сделать обобщение результатов сравнительного анализа методик кредитоспособности;

- провести анализ кредитоспособности ООО «Возрождение» по зарубежным методикам и по методике Сбербанка России.

Объектом исследования послужило общество с ограниченной ответственностью «Возрождение», основным видом деятельности которого является производство и реализация сельскохозяйственной продукции растениеводства и животноводства. Данное предприятие нуждается в краткосрочном кредитовании на пополнение оборотных средств.

При написании работы использовалась экономическая литература отечественных и зарубежных авторов, раскрывающая принципы и методику исследования кредитоспособности заемщиков кредитных учреждений США, Франции и России следующих авторов: Лаврушина О.И, Глушковой Н.Б, Л. Кроливецкой, Г. Белоглазовой и др., финансовая отчетность ООО «Возрождение», использована методика анализа кредитоспособности Сберегательного банка.

**Глава 1. Теоретические аспекты анализа кредитоспособности**

* 1. **Понятие и критерии кредитоспособности**

Кредитоспособность клиента коммерческого банка — способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам). [6, c. 221].

Кредитоспособность заемщика в отличие от его платежеспособности не фиксирует неплатежи за истекший период или на какую-либо дату, а прогнозирует способность к погашению долга на ближайшую перспективу. Степень неплатежеспособности в прошлом является одним из формальных показателей, на которые опираются при оценке кредитоспособности клиента. Если заемщик имеет просроченную задолженность, но его баланс ликвиден, а также достаточен размер собственного капитала, то разовая задержка платежей банку в прошлом не является основанием для заключения о некредитоспособности клиента. Кредитоспособные клиенты не допускают длительных неплатежей банку, поставщикам, бюджету.

Платежеспособность предприятия – это его возможность и способность своевременно погасить все виды обязательств и задолженности. В то же время кредитоспособность характеризуется лишь возможностью предприятия погасить кредиторскую задолженность. Вместе с тем характеристика кредитоспособности должна быть несколько иной по сравнению с платежеспособностью, поскольку погашение ссуд возможно за счет выручки от реализации имущества, принятого банком в залог по ссуде или благодаря использованию гарантии своевременного возврата средств или даже за счет страхования погашения ссуды.

Уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального (частного) риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному заемщику.

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента: характер клиента, способность заимствовать средства, способность заработать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности), капитал, обеспечение кредита, условия, в которых совершается кредитная сделка, контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера ссуды стандартам банка и органов надзора).

Под характером клиента понимается его репутация как юридического лица и репутация менеджеров, степень ответственности клиента за погашение долга, четкость его представления о цели кредита, соответствие ее кредитной политике банка.

Репутация клиента, как юридического лица, складывается из длительности его функционирования в данной сфере, соответствия его экономических показателей средним по отрасли, из его кредитной истории, репутации в деловом мире его партнеров (поставщиков, покупателей, кредиторов).

Репутация менеджеров оценивается на основе их профессионализма, образования, моральных качеств, личного финансового и семейного положения, результатов взаимоотношения руководимых ими структур с банком. Даже при четком понимании клиентом цели испрашиваемой ссуды, выдача ее является рисковой, если она противоречит утвержденной кредитной политике (например, нарушает утвержденные лимиты отдельных сегментов кредитного портфеля). [6, c. 221].

Способность заимствовать средства означает наличие у клиента права на подачу заявки на кредит, подписи кредитного договора или ведения переговоров, т.е. наличие определенных полномочий у представителя предприятия или фирмы, достижение совершеннолетия или другие признаки дееспособности заемщика — физического лица. Подписание договора неуполномоченным или недееспособным лицом означает большую вероятность потерь для банка. [6, c. 222].

Одним из основных критериев кредитоспособности клиента является его способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности. Известна и другая позиция, изложенная в экономической литературе, когда кредитоспособность связывается со степенью вложения капитала в недвижимость. Последнее и является формой защиты от риска обесценения средств в условиях инфляции, это не может являться основным признаком кредитоспособности заемщика. Дело в том, что для высвобождения денежных средств из недвижимости требуется время. Вложение средств в недвижимость связано с риском обесценения активов. Поэтому целесообразно ориентироваться на ликвидность баланса, эффективность (прибыльность) деятельности заемщика, его денежные потоки. [6, c. 222].

Капитал клиента является не менее важным критерием кредитоспособности клиента. При этом важны следующие два аспекта его оценки:

1) его достаточность, которая анализируется на основе требований Центрального банка к минимальному уровню уставного фонда (акционерного капитала) и коэффициентов финансового левериджа;

2) степень вложения собственного капитала в кредитуемую операцию, что свидетельствует о распределении риска между банком и заемщиком. Чем больше вложения собственного капитала, тем больше и заинтересованность заемщика в тщательном отслеживании факторов кредитного риска. [6, c. 222].

Под обеспечением кредита понимается стоимость активов заемщика и конкретный вторичный источник погашения долга (залог, гарантия, поручительство, страхование), предусмотренный в кредитном договоре. Если соотношение стоимости активов и долговых обязательств имеет значение для погашения ссуды банка в случае объявления заемщика банкротом, то качество конкретного вторичного источника гарантирует выполнение им своих обязательств в срок при финансовых затруднениях. Качество залога, надежность гаранта, поручителя и страхователя особенно важны при недостаточном денежном потоке у клиента банка (проблемах с ликвидностью его баланса или достаточностью капитала). [6, c. 222].

К условиям, в которых совершается кредитная операция, относятся текущая или прогнозная экономическая ситуация в стране, регионе и отрасли, политические факторы. Эти условия определяют степень внешнего риска банка и учитываются при решении вопроса о стандартах банка для оценки денежного потока, ликвидности баланса, достаточности капитала, уровня менеджмента заемщика. [6, c. 222].

Последний критерий — контроль за законодательными основами деятельности заемщика и соответствием его стандартам банка нацеливает банкира на получение ответов на следующие вопросы:

* имеется ли законодательная и нормативная основа для функционирования заемщика и осуществления кредитуемого мероприятия;
* как повлияет на результаты деятельности заемщика ожидаемое изменение законодательства, например, налогового;
* насколько сведения о заемщике и ссуде, содержащиеся в кредитной заявке, отвечают стандартам банка, зафиксированным в документе о кредитной политике, а также стандартам органов банковского надзора, контролирующих качество ссуд. [6, c. 222].

Несмотря на единство критериев и способов оценки, существует специфика в анализе кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов. Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании.

Изложенные критерии оценки кредитоспособности клиента банка определяют содержание способов ее оценки. К числу этих способов относятся:

* оценка делового риска;
* оценка менеджмента;
* оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициентов;
* анализ денежного потока;
* сбор информации о клиенте;
* наблюдение за работой клиента путем выхода на место.

Несмотря на единство критериев и способов оценки, существует специфика в анализе кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов. Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании.

Для определения кредитоспособности, на сновании которой банк решает предоставлять кредит или нет, предприятие-заемщик должен обеспечить банк необходимой ему информацией.

* 1. **Информационная база анализа кредитоспособности**

В настоящее время в России существую базы данных о заемщиках – кредитные бюро. Бюро кредитных историй предоставляют отчеты о кредитных операциях в зависимости от наличия информации о потенциальном заемщике, вида кредита и, что самое важно, степени детализации, необходимой кредитору. Самый простой отчет содержит информацию о прошлых невозвратах и просрочках ссуд - так называемые "черные", или "негативные" данные. Самые детальные отчеты - "белые", или "позитивные" - включают весь комплекс информации об активах и пассивах ссудополучателя, гарантиях, структуре задолженности по срокам и времени погашения.

Кредитная история заемщика - юридического лица включает открытую (или титульную) часть, содержащую следующую информацию: полное и сокращенное наименования юридического лица (индивидуального предпринимателя); государственный регистрационный номер записи сведений о создании юридического лица (регистрации индивидуального предпринимателя) в соответствующем едином государственном реестре; ИНН и идентификатор субъекта кредитной истории, присвоенный заемщику - юридическому лицу (индивидуальному предпринимателю) бюро кредитных историй. Она включает и закрытую (или конфиденциальную) часть: паспортные данные; место регистрации и фактическое место жительства руководителя и главного бухгалтера заемщика - юридического лица (индивидуального предпринимателя) и лиц, осуществляющих обязанности единоличного или коллегиального органа управления, а также имеющих право давать обязательные для заемщика - юридического лица указания и подписывать договоры; сведения об аффилированных лицах данного заемщика и этапах процедуры банкротства заемщика; судебные акты в отношении юридического лица и др.

В мировой практике наиболее известный источник данных о кредитоспособности - фирма "Дан энд Брэдстрит", которая собирает информацию примерно о 3 млн. фирм США и Канады и предоставляет ее по подписке. Краткие сведения и оценка кредитоспособности каждой фирмы публикуются в общенациональных и региональных справочниках. Более детальная информация об отдельных фирмах сообщается в виде финансовых отчетов, наиболее распространенный из них - "Информация о деловом предприятии".

Первый из 6 разделов отчета содержит сведения общего характера - наименование и адрес фирмы: код отрасли и предприятия; характер производства: форма собственности: суммарная оценка кредитоспособности (рейтинг); быстрота оплаты фирмой счетов; объем продаж, собственный капитал, число занятых; общее состояние и тенденции развития фирмы. Суммарная оценка кредитоспособности состоит из двух частей - двух букв (или цифры и буквы) и цифры. Первые два знака представляют собой оценку финансовой устойчивости фирмы, а последний знак - оценку ее кредитоспособности.

Второй раздел отчета содержит сведения, полученные от поставщиков фирмы, относительно аккуратности в оплате счетов и о максимальном кредите, полученном в течение года.

Третий раздел включает последний баланс и информацию о продажах и прибыльности фирмы (если такая имеется), а четвертый раздел показывает обычный размер остатка на депозитном счете и платежи по ссудам.

В пятом разделе содержаться данные о руководителях и владельцах фирмы. В последнем разделе подробно охарактеризованы род деятельности фирмы, ее клиентура и производственные мощности.

Помимо указанных отчетов, "Дан энд Брэдстрит" публикует еще несколько видов документов, среди которых "Отчет о ключевых финансовых статьях" содержит значительно более подробную информацию о фирме. Кроме "Дан энд Брэдстрит" имеется еще несколько кредитных бюро, именуемых специальными коммерческими агентствами. В отличие от широкого охвата "Дан энд Брэдстрит" они ограничиваются обычно одной отраслью или видом деятельности.

Иногда банки сверяют свою информацию с данными других банков, имевших отношения с подателем кредитной заявки. Они могут также проверить данные у различных поставщиков и покупателей данной фирмы. Поставщики могут снабдить информацией об оплате счетов, предоставленных скидках, максимальной и минимальной сумме коммерческого кредита, необоснованных претензиях и удержаниях со стороны интересующей банк фирмы. Контакты с покупателями фирмы позволяют получить информацию о качестве ее продукции, надежности обслуживания и количестве рекламаций на ее товары. Такая сверка информации с контрагентами фирмы и другими банками позволяет также выявить репутацию и возможности фирмы, обратившейся за кредитом, и ее руководящих работников.

Еще одним источником сведений является «Служба взаимного обмена кредитной информацией при национальной ассоциации управления кредитом». Это организация, снабжающая сведениями о кредитах, полученных фирмой у поставщиков по всей стране, об аккуратности производимой фирмой оплаты. Однако в информации содержаться только факты, но отсутствует анализ, объяснение или какие - либо рекомендации. Другими источниками информации о фирмах, особенно крупных, служат коммерческие журналы, газеты, справочники, государственная отчетность и т.д. Некоторые банки обращаются даже к конкурентам данной фирмы. Такую информацию следует использовать крайне осторожно, но она может оказаться весьма полезной.

Первым источником информации для оценки кредитоспособности хозяйственных организаций должен служить их баланс с объяснительной запиской к нему. Анализ баланса позволяет определить, какими средствами располагает предприятие, и какой по величине кредит эти средства обеспечивают. Однако для обоснованного и всестороннего заключения о кредитоспособности клиентов банка балансовых сведений недостаточно. Это вытекает из состава показателей. Анализ баланса дает лишь общее суждение о кредитоспособности, в то время, как для выводов о степени кредитоспособности необходимо рассчитать и качественные показатели, оценивающие перспективы развития предприятий, их жизнеспособность. Поэтому в качестве источника сведений, необходимых для расчета показателей кредитоспособности, следует использовать: данные оперативного учета, бизнес-план, сведения, накапливаемые в банках, сведения статистических органов, данные анкеты клиентов, информацию поставщиков, результаты обработки данных обследования по специальным программам, сведения специализированных бюро по оценке кредитоспособности хозяйственных организаций.

Далее приведен примерный перечень документов заемщика, представляемых в банк:

1. Заявление на получение кредита в произвольной форме (с указанием суммы, цели кредита, срока и формы обеспечения, а также местонахождения и почтового адреса заемщика; телефонов, фамилии и должности руководителей заемщика, которым в соответствии с законом или доверенностью предоставлено право представления документов и ведения переговоров по вопросам предоставления кредита).

2) Анкета заемщика.

3) Документы, подтверждающие правоспособность заемщика:  
- разрешение на занятие предпринимательской деятельностью с указанием срока функционирования (для предпринимателей, осуществляющих свою деятельность без образования юридического лица);

- нотариально удостоверенную копию разрешения на занятие отдельными видами деятельности (лицензию);

- состав акционеров, участников, членов, пайщиков (свыше 1% акций, долей, паев) в настоящее время, а также данные об изменениях в составе за последний год (с долей участия более 5%), в т.ч. сведения об акционерах, от имени которых номинальными держателями выступают другие лица, по состоянию на момент проведения годового собрания акционеров или более позднюю дату;

- перечень дочерних и зависимых организаций с указанием долей участия.

4) Нотариально удостоверенную копию Свидетельства Министерства Российской Федерации по налогам и сборам о постановке на учет в налоговом органе юридического лица.

5) Выписку из государственного реестра регистрации юридических лиц.

6) Финансовые документы:

- годовой отчет за последний финансовый год, составленный в соответствии с требованиями Минфина России, с отметкой подразделения МНС о принятии, включающие (в период подготовки годового отчета (I квартал) Заемщик представляет предварительные отчетные данные за истекший год и полный комплект документов по годовой отчетности за предшествующий отчетному финансовый год):

- бухгалтерский баланс;

- отчет о прибылях и убытках - форма № 2;

- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках - формы № 3, 4, 5, пояснительную записку;

- специализированные формы, установленные министерствами и ведомствами Российской Федерации или республик, входящих в состав Российской Федерации;

- формы отчетной информации об использовании бюджетных средств, установленные Минфином России для бюджетных организаций (отчет об использовании бюджетных ассигнований, справка об остатках средств, полученных из федерального бюджета) - представляют организации, получающие бюджетные ассигнования;

- аудиторское заключение (или его итоговую часть) по результатам обязательного по законодательству Российской Федерации аудита годовой бухгалтерской отчетности за последний финансовый год (при его отсутствии - за предшествующий год);

- аудиторское заключение по результатам аудита бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (при его наличии).

- бухгалтерские отчеты за четыре предшествующих квартала с отметкой подразделения МНС о принятии, включающие: бухгалтерский баланс; отчет о прибылях и убытках - форма № 2; формы отчетной информации об использовании бюджетных средств - представляют организации, получающие бюджетные ассигнования (бухгалтерская отчетность, используемая при анализе финансового положения заемщика, применяется с учетом сроков, установленных законодательством для ее предоставления в подразделения Министерства по налогам и сборам - в соответствии с заключенным с заемщиком кредитным и иными договорами. В случае, если с даты регистрации заемщика в качестве юридического лица прошло менее двух отчетных дат, его финансовое положение не может быть оценено лучше чем, среднее (за исключением случаев изменения организационно-правовой формы и/или наименования заемщика);

- расшифровки сумм остатков на забалансовых счетах по полученным и выданным обеспечениям на отчетные даты за последние месяц и квартал, а также на дату подачи заявления с указанием наименований организаций, в пользу которых выдано обеспечение, и наименований принципалов или организаций, по обязательствам которых выдано обеспечение, а также дат возникновения и исполнения обязательств по выданным обеспечениям;

- расшифровки кредиторской и дебиторской задолженности с указанием наименований кредиторов и дебиторов и дат возникновения задолженности (в т.ч. просроченная более трех месяцев, до трех месяцев);

- расшифровки задолженности по кредитам банков к представленным балансам и на дату подачи заявления с указанием кредиторов, суммы задолженности, даты получения кредита, даты погашения, процентной ставки, периодичности погашения, суммы просроченных процентов;

- расшифровки краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений к представленным балансам;

- расшифровки прочих оборотных активов к представленным балансам, кроме годового, в разрезе балансовых счетов (представляется в случае отсутствия соответствующих пояснений в пояснительной записке).

- справку из подразделения Министерства Российской Федерации по налогам и сборам о наличии (отсутствии) задолженности перед бюджетом;

- справки банков об остатках на расчетных и текущих валютных счетах Заемщика

Предоставление кредитов всегда связано с определенными рисками. Кредитный риск – риск, который несет в себе выдача кредита банком предприятию. Что бы минимизировать потери, связанные с выдачей ссуды банки разрабатываю методы управления кредитными рисками.

* 1. **Кредитные риски и методы управления ими**

Кредитный риск - риск, связанный с неплатежами по обязательствам, является важнейшим из рисков банка и базовым, инициирующим многие иные риски. Этот вид риска проявляется в форме полного не возврата кредита, частичного не возврата (часто это дело касается начисленных процентов и комиссионных платежей) или отсрочки погашения кредита.

Кредитный риск может быть определен как неуверенность кредитора в том, что заемщик будет в состоянии и будет намереваться выполнить свои обязательства по возврату и оплате займа средств в соответствии со сроками и условиями кредитного соглашения. Кредитный риск может сформироваться при неуверенности или сложности, невозможности, неспособности заемщика создать какой-либо из денежных потоков, служащих источником погашения долга или при недостатках деловой репутации заемщика, а также криминальных настроениях его владельцев и управляющих.

К причинам, формирующим кредитный риск, можно отнести также давление на банк или заемщиков со стороны криминальных структур, а возможно и органов власти.

Могут быть и внутренние причины: низкая квалификация персонала, социальная напряженность в коллективе и, как следствие, некачественное выполнение сотрудниками своих обязательств, подкуп работников банка.

Применяя те или иные методы и инструменты, кредитный риск управляется на всех определяющих стадиях жизненного цикла кредитного продукта: разработка основных положений банковской политики, начальные стадии (знакомство) работы с потенциальным клиентом, координация целей банка и интересов клиента, оценка кредитоспособности заемщика, структурирование качественных характеристик кредита, кредитный мониторинг, работа с проблемными кредитами, применение санкций и т.д. Анализ рынка и стратегия проведения кредитных операций предполагают формулировку и реализацию целей, условий и принципов выдачи кредитов различным типам заемщиков, сферам предпринимательской деятельности. На этом же этапе определяются полномочия по выдаче ссуд, предельный размер кредита одному заемщику, требования к погашению и обеспечению соответствующего качества кредитного портфеля и т.д. Оценка кредитных рисков начинается уже на начальной стадии жизненного цикла кредитного продукта - знакомства с потенциальным заемщиком (оценка кредитного предложения), когда решаются исходные вопросы:

* насколько хорошо известна или может быть определена моральная и этическая репутация заемщика, также как и его предпринимательская репутация, его возможности и способности в сферах производства, маркетинга и финансового управления;
* насколько хорошо подготовлено и обосновано кредитное предложение, насколько оно реалистично с экономической, деловой, социальной, экологической точки зрения;
* насколько цель займа и его базовые характеристики приемлемы для банка с точки зрения диверсификации риска кредитного портфеля или, наоборот, его концентрации по заемщикам, отраслям, территориям, социальным слоям и т.д.

Положительная предварительная оценка открывает следующий, важнейший этап жизненного цикла кредитного продукта, который с позиций управления кредитным риском носит название кредитоспособности клиента, а также проекта кредита. Зарубежная, а теперь и отечественная экономическая наука располагает значительным числом разнообразных схем и сценариев оценки кредитоспособности, в большей или меньшей степени формализуемых, с большим или меньшим числом критериев оценки.

Положительное заключение о кредитоспособности позволяет перейти к следующему этапу - структурированию ссуды, где среди прочих, определяется позиция банка по параметрам обеспечения суды, условия погашения и т.д.

Далее наступает очередь кредитного договора, где основные пункты защиты от кредитного риска документируются и приобретают правовую основу.

В ходе реализации кредитного банковского продукта осуществляется архивный и оперативный кредитный мониторинг - контроль за выполнением, соблюдением условий договора. Архивный включает контроль за ходом погашения ссуды через сбор и группировку документов (кредитное досье), содержащих в том числе и материалы о динамике кредитоспособности клиента, состоянии окружающей среды, обеспечении ссуды и т.д. Целью оперативного кредитного мониторинга является обнаружение, возможно более раннее, и идентификация проблемных кредитов. Их сигналы, индикаторы иногда четко взаимосвязаны с кредитом, но чаще довольно отвлеченные:

* резкое снижение дебиторской задолженности;
* снижение коэффициентов ликвидности;
* падение объемов продаж;
* убытки от операционной деятельности;

а также:

* отказ или не предоставление в срок запрашиваемой банком информации;
* накопление излишних, спекулятивных запасов;
* уклонение руководителей фирм от контактов;
* потеря важных клиентов;
* осторожное поведение деловых партнеров заемщика (запросы о его кредитоспособности, деловой репутации, контактах и т.д.).

Методы управления, нейтрализации кредитного риска, хотя и вписываются в приведенную схему, но довольно разнообразны и разнонаправлены, в их числе:

1) нейтрализующие факторную сторону риска:

* оценка кредитоспособности (профилактика, предотвращение риска) в направлениях: заемщик, среда (отрасль, конкуренты), проект;
* разграничение полномочий принятия кредитного решения в зависимости от размера кредита и величины потенциального риска;
* связанное финансирование проекта, частично за счет собственных средств заемщика;
* наличие в структуре менеджмента и организация работы с проблемными кредитами;
* защитная конверсия условий долга, предусмотренная в договорах (улучшение информационного обеспечения, рост залогов, штрафы, пени, неустойки, увеличение процентов и т.д.);
* деятельность внутренних специальных организационных структур (отделы кредитоспособности, службы безопасности и т.д.);
* платные услуги специализированных фирм, помогающих заемщику (консультации, финансовая поддержка) вернуть долг;
* использование юридической ответственности (во многих странах в законодательстве предусмотрены уголовные наказания за умышленное банкротство, за повышенную опасность бизнеса, за искажение предоставленной информации и т.д.);

2) нацеленные на результирующую сторону кредитного риска (минимальные последствия, убытки):

* диверсификация кредитного портфеля в направлении любой или комплекса качественных характеристик кредита в целях уменьшения концентрации риска;
* создание альтернативных денежных потоков (иногда этот метод носит название – обеспечение возврата ссуд) в виде залогов, гарантий, поручительств, страховок, создания резерва против рисков;
* ограничение размеров кредита выдаваемых одному заемщику;
* выдача дисконтированных ссуд;
* секъютеризация – продажа обслуживания долга 3-му лицу со скидкой.

Для определения кредитоспособности банками России и зарубежных стран разработаны разнообразные методики, которые позволяют наиболее полно оценить финансовое состояние предприятия-заемщика, сделать определенные выводы необходимые для принятия решения о выдаче кредита.

**Глава 2. Сравнительный анализ мировой и отечественной практики оценки кредитоспособности заемщиков**

**2.1 Методики оценки кредитоспособности заемщиков, используемые банками экономически развитых стран**

*2.1.1 Методика оценки кредитоспособности заемщиков банков США*

Существует множество различных методик анализа финансового положения клиента и его надежности с точки зрения своевременного погашения долга банку. В практике банков США применяются “ Правила шести “Си”, в которых критерии отбора клиентов обозначены словами, начинающимися буквами “Си” (табл. 2.1.1.1).

Таблица 2.1.1.1

Шесть основных принципов кредитования (правила шести “Си”)

|  |  |
| --- | --- |
| Характер  ( Character) | Кредитная история клиента.  Опыт других кредиторов, связанных с данным клиентом  Цель кредита, опыт клиента в составлении прогнозов  Кредитный рейтинг, наличие лиц, ставящих вторую подпись или гарантов по испрашиваемому кредиту |
| Способность  (Capacity) | Подлинность клиента и гарантов  Копия устава, решений и других документов о юридическом статусе заемщика  Описание историй юридического статуса владельца; осуществляемые операции, продукция, основные клиенты и поставщики заемщика |
| Денежные средства  (Cash) | Прибыль, дивиденды и объемы продаж в прошлом  Достаточность планируемого потока наличности и наличие ликвидных резервов  Сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности, оборачиваемость товарно-материальных запасов  Структура капитала  Контроль над расходами, показатели покрытия  Динамика цен на акции, качество управления  Содержание аудиторского заключения  Последние изменения в бухгалтерском учете |

Продолжение таблицы 2.1.1.1

|  |  |
| --- | --- |
| Обеспечение  (Collateral) | Право собственности на активы, их срок службы  Вероятность морального старения активов  Их остаточная стоимость  Степень специализации по активам  Право ареста, долги и ограничение  Обязательства по лизингу и закладные  Страхования клиента, гарантии, относительные позиции банка как кредитора; судебные иски и положение с налогообложением; возможные будущие потребности в финансировании |
| Условия  (Conditions) | Положение клиента в отросли и ожидаемая доля на рынке  Сопоставление результатов деятельности клиента с результатами деятельности других фирм данной отрасли  Конкурентоспособность продукции, чувствительность клиента и отрасли к смене стадий делового цикла и изменений технологии  Условия на рынке рабочий силы  Влияние инфляции на баланс фирмы и поток наличности клиента  Долгосрочные отраслевые прогнозы  Правовые, политические факторы, факторы, связанные с окружающей средой |
| Контроль  (Control) | Соответствующие законы в банковской деятельности и правила относительно характера и качества кредитов  Соответствующая документация для контролеров  Подписанные документы о признании долга и правильно составленные документы на получение кредита  Соответствие кредитной заявки описанию кредитной политики банка  Информация от сторонних лиц (экономистов, политических экспертов) относительно факторов, воздействующих на процесс погашения кредита |

1. Характер заемщика. Кредитный инспектор должен быть убежден в том, что клиент может достаточно точно указать цель получения кредита, и имеет серьезные намерения погасить его. Если у инспектора нет должной уверенности относительно цели испрашиваемого кредита, то она должны быть уточнена. Даже в этом случае кредитному инспектору надлежит установить: ответственно ли клиент относиться к заемным средствам, дает ли правдивые ответы на вопросы банка и приложит ли все усилия для выплаты задолженности по кредиту. Ответственность, правдивость и серьезность намерений клиента погасить всю задолженность составляют то, что кредитный инспектор называет характером заемщика.

Если у кредитного инспектора после изучения документов, предоставленных заемщиком, и бесед с ним возникли сомнения относительно надежности клиента, его желания и способности погасить кредит, то клиенту следует отказать в кредитовании. В противном случае банк наверняка будет иметь дело с проблемным кредитом, погашение которого вызывает серьезные сомнения.

2. Способность заимствовать средства. Кредитный инспектор должен быть уверен в том, что клиент, испрашивающий кредит, имеет юридическое право подавать кредитную заявку и подписывать кредитный договор. Данная характеристика клиента известна как его способность заимствовать кредитные средства. Например, в большинстве штатов США и регионов России несовершеннолетии (то есть лица, не достигшие 18 лет или 21 года) не имеют право отвечать по кредитному договору. Банк сталкивается с трудностью при взыскании такого кредита. Кредитный инспектор должен быть уверен 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) для того, чтобы определить, какие лица уполномочены на подписание кредитного договора. Взыскание по суду средств по кредитному договору, подписанному не уполномоченными на то лицами, может оказаться невозможным, и банк понесет значительные убытки.

3. Денежные средства. Ключевой момент любой кредитной заявки состоит в определении возможностей заемщика погасить кредит. В целом заемщик имеет только три источника погашения полученных им кредитов:

а) потоки наличности

б) продажа или ликвидация активов

в) привлечение финансов

Любой из указанных источников может обеспечить остаточную сумму средств для погашения кредита. Однако банкиры предпочитают выбирать в качестве основного источника погашения кредита заемщиком поток поступающей к нему наличности, поскольку продажа активов может ухудшить баланс заемщика, а его дополнительные заимствования могут ослабить позиции банка как кредитора. Недостаточность потока наличности является важным показателем ухудшения финансового состояния фирмы и взаимоотношений с кредиторами. Что такое поток наличности? С точки зрения бухгалтерского учета он обычно определяется следующим образом (формула 2.1.1.1):

(2.1.1.1)



где, Пн – поток наличности;

ЧП – чистая прибыль;

А- амортизация основных средств;

УКЗ – увеличение кредиторской задолженности;

УТМЦ – увеличение товарно-материальных ценностей;

УДЗ – увеличение дебиторской задолженности.

Одним из преимуществ данной формулы является то, что с ее помощью кредитный инспектор банка может определить те стороны деятельности клиента, которые отражают квалификацию и опыт его менеджеров, а так же состояние рынка, в условиях которого работает клиент. Заемщик, который “держится на плаву” благодаря преимущественному использованию коммерческого кредита (кредиторской задолженности), станет для банка проблемным клиентом. Большинство банков будут испытывать сомнения относительно целесообразности предоставления ему кредита.

4. Обеспечение. При оценке обеспечения по кредитной заявке кредитный инспектор должен получить ответ на вопрос: располагает ли заемщик достаточным капиталом или качественными активами для предоставления необходимого обеспечения по кредиту? Кредитный инспектор обращает особое внимание на такие характеристики, как: срок службы, состояние и структура активов заемщика. Если активы заемщика - это устаревшее оборудование и технология, то их ценность в качестве кредитного обеспечения невелика, поскольку подобные активы будет трудно превратить в наличные средства в случае недостаточности доходов заемщика для погашения задолженности по кредиту.

5. Условия. Кредитный инспектор должен знать, как идут дела у заемщика или положение, складывающееся в соответствующей отрасли, а также то, как изменение экономических и других условий может повлиять на процесс погашения кредита. По документам кредит может показаться надежным с точки зрения обеспечения, но степень его надежности может понизиться в результате сокращения объема продаж или дохода в условиях экономического спада или роста процентных ставок, вызванного инфляцией. Для оценки состояния отрасли и экономических условий большинство банков создают информационные центры с базой данных, собирают различные информационные материалы и итоговые документы о научных исследованиях по отраслям, в которых действуют их основные заемщики.

6. Контроль. Последним фактором оценки кредитоспособности заемщика выступает контроль, который сводиться к получению ответов на такие вопросы, как: насколько изменение законодательства, правовой, экономической и политической обстановки может негативно повлиять на деятельность заемщика и его кредитоспособность?

Схема показателей, называемая “Правила шести “Си” и применяемая банками США, один из многих подходов оценки кредитоспособности и надежности заемщиков. Банки стран с развитой рыночной экономикой применяют сложную систему большого количества показателей для оценки кредитоспособности клиентов. Эта система дифференцирована в зависимости от характера заемщика (фирма, частное лицо, вид деятельности), а так же может основываться как на сальдовых, так и оборотных показателях отчетности клиента. Так ряд американских экономистов описывает систему оценки кредитоспособности, построенную на сальдовых показателях отчетности.

Американские коммерческие банки используют четыре группы основных финансовых показателей для оценки кредитоспособности заемщика: ликвидности фирмы, оборачиваемости капитала, привлечения средств и прибыльности.

1) К первой группе относятся коэффициент ликвидности (Кл) и покрытия (Кпок). Коэффициент ликвидности - соотношение наиболее ликвидных средств и краткосрочных долговых обязательств (формула 2.1.1.2).

(2.1.1.2)



Ликвидные средства складываются из денежных средств и дебиторской задолженности краткосрочного характера. Долговые обязательства состоят из задолженности по ссудам краткосрочного характера (ближайших сроков погашения), по векселям, недоплаченным требованиям и прочим краткосрочным обязательствам. Коэффициент ликвидности прогнозирует способность клиента оперативно и в срок погасить долг банку в ближайшей перспективе на основе оценки структуры оборотного капитала. Достаточное значение коэффициента ликвидности 1,5. Чем он выше, тем выше кредитоспособность.

Коэффициент покрытия - соотношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств (формула 2.1.1.3).

(2.1.1.3)



Оборотный капитал кроме денежных средств и дебиторской задолженности включает стоимость запасов товарно-материальных ценностей. Коэффициент покрытия показывает предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если коэффициент покрытия менее 1, то границы кредитования нарушены, заемщику больше нельзя предоставлять кредит: он является некредитоспособным.

2) Показатели оборачиваемости капитала, относящиеся ко второй группе, отражают качество оборотных активов и могут использоваться для оценки роста коэффициента покрытия. Например, при увеличении значения этого коэффициента за счет роста запасов и одновременном замедлении их оборачиваемости нельзя делать вывод о повышении кредитоспособности заемщика (2.1.1.4).

(2.1.1.4)



где: КОБ.АКТ. – коэффициент оборачиваемости активов;

ВР - выручка от реализации;

АСР – средняя остаточная стоимость активов за период.

3) Коэффициент привлечения (Кпривл.) образуют третью группу оценочных показателей. Они рассчитывается как отношения всех долговых обязательств к общей сумме активов (формула 2.1.1.5):

(2.1.1.5)



Значение данного коэффициента не должно превышать 0,5

Показывает зависимость фирмы от заемных средств. Чем выше коэффициент привлечения, тем хуже кредитоспособность заемщика.

4) С третьей группой показателей тесно связаны показатели четвертой группы, характеризующие прибыльность фирмы. К ним относятся норма доходности, доля прибыли в доходах (отношение чистой прибыли к доходам (формула 2.1.1.6)), норма прибыли на активы (формула 2.1.1.7), норма прибыли на акцию. Если растет зависимость фирмы от заемных средств, то снижение кредитоспособности, оцениваемой на основе коэффициента привлечения, может компенсироваться ростом прибыльности.

(2.1.1.6)



где: Дпр – доля прибыли в доходах;

ЧП – чистая прибыль;

В – выручка от реализации организации.

Достаточное значение – 0,5

Норма прибыли определяется по формуле 2.1.1.7

(2.1.1.7)



где: НПА – норма прибыли на активы;

ЧП – чистая прибыль (прибыль после уплаты процентов и налогов);

А – средняя стоимость активов.

Достаточное значение коэффициента – 0,3

Коэффициенты норма прибыли на акцию (формула 2.1.1.8):

(2.1.1.8)



где: ДА – доход на акцию.

Таким образом, все названные показатели взаимосвязаны и образуют единую систему. Кроме основных показателей для оценки кредитоспособности фирмы могут использовать дополнительные. Например, показатели обеспеченности собственным капиталом, рентабельность.

В процессе принятия решения о выдаче кредита помимо рейтинговой оценки целесообразно дать прогноз возможного прогноза банкротства предприятия-заемщика. “Z-счет” Альтмана является одним из самых распространенных методов прогнозирования банкротства. Цель “Z-анализа” - отнести изучаемый объект к одной из двух групп: либо к предприятиям-банкротам, либо к успешно действующим предприятиям.

**Показатель Альтмана** (Z-счет, индекс кредитоспособности) применяется банками для оценки кредитоспособности заемщика, финансовой устойчивости и вероятности банкротства

Суть методики заключается в том, что **Z – показатель Альтмана** построен с помощью метода мультипликативного дискриминантного анализа и позволяет в первом приближении разделить заемщиков на нормально функционирующих и потенциальных банкротов.

В итоговый коэффициент вероятности банкротства Z входят пять показателей с собственными весами, рассчитанными статистическим методом (формула 2.1.1.10):

Z = 1,2\*K1 + 1,4\*K2 + 3,3\*K3 +0,6\*K4 + 0,999\*K5 (2.1.1.9)

где:

К1 – соотношение оборотных и суммарных активов, рассчитывается путем соотнесения текущих активов, уменьшенных на величину краткосрочных обязательств, и суммарных активов предприятия – характеризует степень ликвидности (формула 2.1.1.10):

(2.1.1.10)



К2 – показатель рентабельности активов – соотношение нераспределенной прибыли к величине всех активов (формула 2.1.1.11):

(2.1.1.11)



К3 – показатель доходности активов, соотношение прибыли до налогообложения к величине всех активов – оценивает степень достаточности доходов предприятия для возмещения текущих затрат и формирования прибыли (формула 2.1.1.12):

(2.1.1.12)



К4 – соотношение уставного капитала, соотношение рыночной стоимости акций предприятия (величины уставного капитала) к величине всех активов (формула 2.1.1.13):

(2.1.1.13)



К5 – коэффициент оборачиваемости активов, соотношение чистого объема продаж к величине всех активов – представляет собой мультипликатор формирования прибыли в процессе использования капитала предприятия (формула 2.1.1.14):

(2.1.1.14)



Достаточные значения для оценки возможности банкротства по Z-счету Альтмана описаны в таблице 2.1.1.2

Таблица 2.1.1.2

Критерии определения возможного банкротства предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Значение Z | Вероятность банкротства |
| 3 > | Крайне мала |
| 2,7 – 3 | Небольшая |
| 1,8 – 2,7 | Средняя |
| < 1,8 | Высокая |

Однако Z-счет имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных кампаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

Таким образом банки США при принятии решения о выдаче кредита основываются на оценке количественных показателях и качественных характеристиках, сочетая формализированные и неформализированные методы оценки.

*2.1.2 Методика оценки кредитоспособности заемщиков банков Франции*

Оценка кредитоспособности клиентов французскими коммерческими банками включает три блока:

1) оценка предприятия и анализ его баланса, а также другой отчетности

2) оценка кредитоспособности клиентов на основе методик, принятых отдельными коммерческими банками

3) использование для оценки кредитоспособности данных картотеки Банка Франции.

При оценке предприятия банк интересуется следующими фактами:

1) Характером деятельности предприятия и длительностью его функционирования;

2) Факторами производства, среди которых выделяют производственные и трудовые ресурсы (производственные ресурсы - это соотношение амортизации и амортизируемых средств, уровень инвестиций; трудовые ресурсы - это образование, компетентность и возраст руководителя, наличие у него преемников, частота передвижения управленцев по рабочим местам, структура персонала, показатели простоя, соотношение оплаты труда и добавленной стоимости);

3) Финансовыми ресурсами;

4) Экономической средой, т.е. на какой стадии жизненного цикла находится выпускаемая продукция, является ли предприятие монопольным производителем, условия конкуренции, стадия развития рынка основной продукции предприятия, коммерческая политика фирмы, степень освоения приемов и способов маркетинга.

На основе счета результатов деятельности определяются следующие показатели в табл. 2.1.2.1.

Таблица 2.1.2.1

Показатели кредитоспособности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Формула | Метод определения |
| Выручка от реализации | В= bi\*pi | Сумма всех продаж, где bi-единица продукции, pi-цена продукции |
| Валовой коммерческий доход или коммерческая маржа (ВД) | ВД=В - Стмц и ги | Выручка о реализации минус стоимость приобретенных товарно-материальных ценностей и готовых изделий |
| Добавленная стоимость (ДС) | ДС=ВД – Рэ | ВД – Эксплуатационные расходы (административные, на субподрядчик –ков) |
| Валовой эксплуатационный доход (ВЭД) | ВЭД=ДС - Рзп - Нзп -Ротп | ДС минус расходы на зарплату, минус налоги на зарплату, минус оплата отпусков |
| Валовой эксплуатационный результат (ВЭР) | ВЭР=ВЗД - Кр% + Двлж - Отчриск | ВЭД минус уплата процентов за кредит плюс доход от вложения средств в другие предприятия и минус отчисления в фонд риска |

Продолжение таблицы 2.1.2.1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Прибыль, которая может быть использована для самофинансирования (СФ) | СФ=ВЭР - Праб -Нпр | ВЭР минус прибыль, распределяемая между работниками предприятия, и минус налоги на прибыль |
| Чистая прибыль (П) | П=СФ+Дслуч - Рслуч - Анедв | СФ плюс или минус случайные доходы (расходы) минус амортизация недвижимости |

[Источник 6, c. 229]

Баланс и другие формы отчетности используются, во - первых, для оценки соотношения сальдовых показателей и, во - вторых, для расчета коэффициентов кредитоспособности на основе оборотных показателей. Предметом анализа являются такие пропорции, как соотношение долгосрочной задолженности и собственных средств, соотношение стабильных собственных ресурсов и суммы активов, динамика затрат и убытков по сравнению с темпами роста производства и т.д. Данные отчетности фирмы сопоставляются с данными сводного баланса, который составляется на основе балансов однородных предприятий. Одним из основных направлений анализа данных баланса является определение банковского риска.

Показатели состояния денежной наличности оцениваются с учетом уровня развития предприятия, его рентабельности и качества потребности в оборотных средствах. Последнее излучается на основе показателей скорости оборота остатков сырья и готовой продукции на складе, а также сроков расчетов с поставщиками.

В качестве одного из вариантов частной методики оценки кредитоспособности клиента коммерческим банком можно привести методику банка Credit Lione. Эта методика построена на оборотных данных клиента, содержащихся в счете результатов. Методика представляет собой систему оценки, построенную на пяти коэффициентах:

(2.1.2.1)



где: ВЭД – валовой эксплуатационный доход;

ДС – добавленная стоимость.

Коэффициент К1 показывает какая часть вновь созданной стоимости «проедается» на оплату труда. Если коэффициент К1 равен, например, 0,7, то это означает «проедание» 30% вновь созданной стоимости.

(2.1.2.2)



где: ФР – финансовые расходы;

ДС – добавленная стоимость.

Коэффициент К2 оценивает размер «проедания» добавленной стоимости по другому каналу – на финансовые платежи, т.е. проценты, налоги, штрафы, пени.

(2.1.2.3)



где: КЗ – капитальные затраты в периоде;

ДС – добавленная стоимость.

На основании коэффициента К3 можно сделать вывод, какую часть вновь созданной стоимости предприятие направляет на техническое перевооружение, на сколько оно заботится о своем развитии.

(2.1.2.4)



где: ДО – долгосрочные долговые обязательства;

ПСМ – прибыль, остающаяся для самофинансирования.

Коэффициент К4 позволяет определить реальный срок погашения долгосрочных долговых обязательств клиента.

(2.1.2.5)



где: ЧСН – чистое сальдо наличности;

ВР – выручка от реализации.

Чистое сальдо наличности является разницей между наличностью актива и пассива баланса. Наличность актива - остаток денег в кассе и на счетах в банке. Наличность пассива - краткосрочные ссуды на текущую производственную деятельность. Поэтому чистое сальдо наличности показывает размер собственных средств клиента, осевших в кассе и на счете.

Каждый из показателей оценивается в пределах четырех балов, определяется общий итог в баллах. К этому итогу добавляются литеры А, B, С и D в зависимости от достаточности собственного капитала. Достаточность оценивается на основе соотношения собственного капитала и добавленной стоимости. Норма указанного соотношения - 20%. Сумма баллов и литер определяют уровень кредитоспособности клиента.

Учитываются также и данные картотеки Банка Франции. Эта картотека имеет четыре раздела. В первом предприятия разделяются на 10 групп в зависимости от размера актива баланса. Каждой группе присваивается определенная буква, литер (от А до К). Второй раздел является разделом кредитной котировки, выражающий доверие, которое может быть допущено в отношении предприятий. Эта картотека основывается на изучении финансовой ситуации и рентабельности, а также на оценке руководителей, держателей капиталов и предприятий, с которым клиент имеет тесные коммерческие связи. Кредитная котировка делит предприятия на 7 групп, которым присваиваются шифры от 0 до 6.

Третий раздел классифицирует предприятия по их платежеспособности. Банк Франции фиксирует все случаи неплатежей и в зависимости от этого разделяет клиентов коммерческих банков на три группы, которым присваивается шифры 7, 8 или 9. Шифр 7 означает пунктуальность в платежах, отсутствие реальных трудностей в денежных средствах в течение года. Шифр 8 дается при временных затруднениях, связанных с наличием денежных средств, которые не ставят под серьезную угрозу платежеспособность предприятия сильно скомпрометирована. А 9 дается безнадежным заемщикам.

Четвертый раздел картотеки делит всех клиентов на две группы: предприятия, векселя и ценные бумаги которых могут быть переучтены или нет в Банке Франции (подпись предприятия признается Банком Франции, или признание подписи отложено до рассмотрения дальнейший отчетности).

Методики оценки кредитоспособности клиента дифференцированы в зависимости от характера клиента (его отраслевой принадлежности, форм собственности), различные для фирм и частных лиц. Например, во Франции оценка кредитоспособности при выдаче потребительского кредита отличается от подхода к изучению кредитоспособности предприятий, изложенного выше.

Таким образом, для стран с развитой рыночной экономикой характерны сложные и дифференцированные по клиентам и банкам методики оценки кредитоспособности клиентов. Эта дифференциация сочетается с принципиальным единым подходом к оценке кредитоспособности, который регулируется Центральным банком. Методики определения кредитоспособности могут основываться как на сальдовых, так и на оборотных показателях отчетности; учитываются особенности построения отчетности предприятий, а так же качественных характеристик заемщиков, неподдающихся формализации

**2.2 Отечественный банковский опыт анализа кредитоспособности заемщиков**

В практике работы отечественных банков разработано много методик определения кредитоспособности. Наиболее распространенные из них это рейтинговая оценка и методика Сбербанка России. Рассмотрим обе эти методики.

Для начала рассматриваются документы Заемщика. Основная цель анализа документов на получение кредита - определить способность и готовность заемщика вернуть испрашиваемую ссуду в установленный срок и в полном объеме.

Что бы провести анализ данных о заемщике он представляет банку следующие документы:

1. Юридические документы:

а) регистрационные документы: устав организации; учредительный договор; решение (свидетельство) о регистрации (нотариально заверенные копии);

б) карточка образцов подписей и печати, заверенная нотариально (первый экземпляр);

в) документ о назначении на должность лица, имеющего право действовать от имени организации при ведении переговоров и подписании договоров, или соответствующая доверенность (нотариально заверенная копия);

г) справка о паспортных данных, прописке и местожительстве руководителя и главного бухгалтера организации-заемщика.

2. Бухгалтерская отчетность в полном объеме, заверенная налоговой инспекцией, по состоянию на три последние отчетные даты, с расшифровками следующих статей баланса (на последнюю отчетную дату): основные средства, производственные запасы, готовая продукция, товары, прочие запасы и затраты, дебиторы и кредиторы (по наиболее крупным суммам);

3. За последние три месяца - копии выписок из расчетного и валютных счетов на месячные даты и по крупнейшим поступлениям в течение указанных месяцев.

4. По состоянию на дату поступления запроса на кредит: справка о полученных кредитах с приложением копий кредитных договоров.

5. Письмо - ходатайство о предоставлении кредита (на бланке организации с исходящим номером) с краткой информацией об организации и ее деятельности, основных партнерах и перспективах развития.

Регистрационные документы подтверждают состоятельность заемщика как юридического лица. Принципиальным моментом является определение прав лица, ведущего переговоры и подписывающего кредитный договор с банком, на совершение действий от имени организации. Эти права устанавливаются на основании соответствующего положения устава заемщика и документа о назначении на должность согласно процедуре, изложенной в уставе.

Бухгалтерская отчетность дает возможность проанализировать финансовое состояние заемщика на конкретную дату.

Важнейшей информационной базой анализа является бухгалтерский баланс. При работе с активом баланса необходимо обратить внимание на следующее: в случае оформления залога основных средств (здания, оборудование и др.), производственных запасов, готовой продукции, товаров, прочих запасов и затрат право собственности залогодателя на указанные ценности должно подтверждаться включением их стоимости в состав соответствующих балансовых статей.

Остаток средств на расчетном счете должен соответствовать данным банковской выписки на отчетную дату.

При анализе дебиторской задолженности необходимо обратить внимание на сроки ее погашения, поскольку поступление долгов может стать для заемщика одним из источников возврата испрашиваемого кредита.

При рассмотрении пассивной части баланса самое пристальное внимание должно быть уделено изучению разделам, где отражаются кредиты и прочие заемные средства: необходимо потребовать кредитные договора по тем ссудам, задолженность по которым отражена в балансе и не погашена на дату запроса о кредите, и убедиться, что она не является просроченной. Наличие просроченной задолженности по кредитам других банков является негативным фактором и свидетельствует о явных просчетах и срывах в деятельности заемщика, которые, возможно, планируется временно компенсировать при помощи кредита. Если задолженность не является просроченной, необходимо по возможности обеспечить, чтобы срок погашения кредита наступал раньше погашения других кредитов. Кроме того, необходимо проконтролировать, чтобы предлагаемый в качестве обеспечения залог по испрашиваемому кредиту не заложен другому банку.

При оценке состояния кредиторской задолженности необходимо убедиться, что заемщик в состоянии вовремя расплатиться с теми, чьими средствами в том или ином виде пользуется: в виде товаров или услуг, авансов и т.д. В данном разделе отражаются также средства, полученные заемщиком от партнеров по договорам займов; эти договора должны быть рассмотрены аналогично кредитным договорам заемщика с банками.

В том случае, если дата поступления запроса на кредит не совпадает с датой составления финансовой отчетности, фактическая задолженность заемщика по банковским кредитам, как правило, отличается от отраженной в последнем балансе. Для точного определения задолженности требуется справка обо всех непогашенных на момент запроса банковских кредитах с приложением копии кредитных договоров.

Важным позитивным фактором является имеющийся опыт кредитования данного заемщика банком, на основании которого возможно судить о перспективах погашения запрашиваемого в настоящий момент кредита. В том случае, если запрашиваемый кредит является очередным в ряде предыдущих, своевременно погашенных кредитов, то при приеме заявки от данного заемщика он может не представлять в банк свои юридические документы, но с обязательным уведомлением банка о всех внесенных в них изменениях.

Оценка финансового состояния заемщика производится с учетом тенденций в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на эти изменения.

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

К основным обобщающим показателям деятельности клиента банка относятся: балансовая прибыль, прибыль от реализации, выручка от реализации, рентабельность продукции, среднесписочная численность работников предприятия, среднегодовая производительность труда одного работника, среднегодовая стоимость активов, рентабельность предприятия, дебиторская задолженность, в том числе и просроченная, кредиторская задолженность, в том числе и просроченная, долгосрочные и краткосрочные кредиты банка, в том числе не погашенные в срок, экономические санкции по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами.

Источниками информации по названным показателям являются форма №1 бухгалтерский баланс предприятия, форма №2 «Отчет о прибылях и убытках», форма №5 «Приложения к балансу».

Анализ обобщающих показателей позволяет выявить как положительные, так и существенные негативные тенденции в деятельности предприятия, составить общее представление об экономической ситуации.

При расчете показателей используется принцип осторожности, то есть пересчет статей актива баланса в сторону уменьшения на основании экспертной оценки.

Анализ кредитоспособности предприятия-заемщика включает два основных этапа [23]:

1. Общий анализ кредитоспособности предприятия.

2. Рейтинговая оценка предприятия.

На первом этапе составляется агрегированный (укрупненный) баланс предприятия и затем по его показателям ведется расчет системы финансовых коэффициентов.

Таблица 2.2.1

Агрегированный баланс предприятия-заемщика

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Агрегат | Статьи баланса | Номера строк баланса | Сумма |
| Активы | | | |
| А1 | Наиболее ликвидные активы | 250+260 |  |
| А2 | Быстрореализуемые активы | 240+220+270 |  |
| А3 | Медленно реализуемые активы | 210+230+140 |  |
| А4 | Трудно реализуемые активы | 190 |  |
|  | Баланс (А1+А2+А3+А4) |  |  |
| Пассивы | | | |
| П1 | Наиболее срочные обязательства | 620+660 |  |
| П2 | Краткосрочные обязательства | 610 |  |
| П3 | Долгосрочные пассивы | 590 |  |
| П4 | Постоянные пассивы | 490+640+650 |  |
|  | Баланс (П1+П2+П3+П4) |  |  |

Далее рассчитываются следующие коэффициенты [26]:

1. Коэффициент текущей ликвидности (К т.л.);
2. Коэффициент срочной ликвидности (К с.л.);
3. Коэффициент абсолютной ликвидности (К а.л.);
4. Коэффициент автономии (К а.).

Коэффициент абсолютной ликвидности равняется отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов.

(2.2.1)



где: НЛА – наиболее ликвидные активы (денежные средства);

НСО – наиболее срочные обязательства (краткосрочные займы и кредиты, краткосрочная кредиторская задолженность).

Его оптимальное значение 0,2 - 0,5 показывает, какая часть обязательств может быть погашена без дополнительной мобилизации средств.

Коэффициент срочной ликвидности, равный отношению ликвидных средств первого и второго класса к задолженности.

(2.2.2)



где: ДС – денежные средства;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

НСО – наиболее срочные обязательства.

Отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оптимальное значение коэффициента считается равным 1, однако, он может быть и ниже, но не должен опускаться ниже 0,5.

Коэффициент текущий ликвидности – это отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам.

(2.2.3)



где: ОА – оборотные активы;

НСО – наиболее срочные обязательства.

Показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств. Уровень коэффициента зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат и ряда других факторов, но нормальным все же считается равное 2. Если его значение ниже 1, то это означает отсутствие способности к выполнению краткосрочных обязательств из текущих активов.

Слишком высокое значение (3) также нежелательно т.к. это свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов, выражающемся в зависимости оборачиваемости средств, вложенных в производственные запасы и оборотные средства.

Коэффициент автономии рассчитывается как доля собственных средств в общем итоге баланса.

(2.2.4)



где: СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Нормальное минимальное значение оценивается на уровне 0,5. Это означает, что сумма обязательств предприятия равна сумме собственных средств. Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости, снижение риска финансовых затруднений в будущих периодах. Такая тенденция повышает гарантированность предприятием своих обязательств.

В зависимости от величины этих коэффициентов предприятия, как правило, распределяются на 3 класса кредитоспособности. Для разбивки заемщиков по классам используют следующие коэффициентов (табл.2.2.2).

Таблица 2.2.2

Разбивка заемщиков по классности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Первый класс | Второй класс | Третий класс |
| К а. л. | 0,2 и выше | 0,15-0,20 | Менее 0,15 |
| К с. л. | 1 и выше | 0,5-1,0 | Менее 0,5 |
| К т. л. | 2 и выше | 1,0-2,0 | Менее 1 |
| К а. | 0,7 и выше | 0,5-0,7 | Менее 0,5 |

Рейтинговая оценка предприятия-заемщика является обобщающим выводом анализа кредитоспособности. Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путем умножения классности каждого коэффициента (К а. л. ,К с. л., К т. л., К а.) и его доли (соответственно 30, 20, 30, 20%) в совокупности (100%).

Класс рассчитывается на основе формулы 2.2.5:

Категория К1\*30 + Категория К2\*20 + Категория К3\*30+ (2.2.5)

+ Категория К4\*20

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

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

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

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

Сбербанковская методика оценки целесообразности предоставления банковского кредита (принятая почти во всех коммерческих банках России, занимающихся кредитованием предприятий и организаций), разработана для определения банками платежеспособности предприятий, наделяемых заемными средствами, оценки допустимых размеров кредитов и сроков их погашения.

Методика, используемая Сбербанком РФ, так же как и рейтинговая, основывается на определении класса кредитоспособности заемщика. Для оценки финансового состояния используются три группы оценочных показателей:

* Коэффициенты ликвидности;
* Коэффициент наличия собственных средств;
* Показатели оборачиваемости и рентабельности;

I. Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты ликвидности характеризуют обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. В результате расчета устанавливается степень обеспеченности предприятия оборотными средствами для расчетов с кредиторами по текущим операциям.

Коэффициент абсолютной ликвидности К1 является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств, средств на депозитных счетах и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг (итог раздела V баланса за вычетом строк 640 - «доходы будущих периодов», 650 – «резервы предстоящих расходов»)[[1]](#footnote-1)\*(формула 2.2.6):

(2.2.6)



где: стр.250 – краткосрочные финансовые вложения;

стр.260 – денежные средства;

стр.690 – итог по разделу IV «Краткосрочные обязательства» бухгалтерского баланса;

стр.640 – доходы будущих периодов;

стр.650 – резервы предстоящих расходов.

При расчете коэффициента по строке 250 учитываются государственные ценные бумаги, ценные бумаги Сбербанка России и средства на депозитных счетах. При отсутствии соответствующей информации строка 250 при расчете К1 не учитывается. Достаточное значение показателя – 0,1

Промежуточный коэффициент покрытия (коэффициент быстрой ликвидности) К2 характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства (формула 2.2.8):

(2.2.7)



где: стр.240 – дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты).

Для расчета этого коэффициента предварительно производится оценка групп статей «краткосрочные финансовые вложения» и «дебиторская задолженность» (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты). Указанные статьи уменьшаются на сумму финансовых вложений в неликвидные корпоративные бумаги и неплатежеспособные предприятия и сумму безнадежной дебиторской задолженности соответственно. Достаточное значение – 0,8

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) К3 является обобщающим показателем платежеспособности предприятия, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы, в том числе и материальные (формула 2.2.8):

(2.2.8)



где: стр.290 итог по разделу II «Оборотные активы» бухгалтерского баланса.

Для расчета К3 предварительно корректируются уже названные группы статей баланса, а также «дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев)», «запасы» и «прочие оборотные активы» на сумму соответственно безнадежной дебиторской задолженности, неликвидных и труднореализуемых запасов. Достаточное значение коэффициента К3 1,5.

II. Коэффициент наличия собственных средств

Показывает долю собственных средств предприятия в общем объеме средств предприятия и определяется как отношение собственных средств (итог раздела III баланса, увеличенный на сумму строк 640 - «доходы будущих периодов», 650 – «резервы предстоящих расходов») ко всей сумме средств предприятия (стр. 700) (формула 2.2.9):

(2.2.9)



где: стр.490 – итог по разделу III «Капитал и резервы» бухгалтерского баланса;

стр.700 – баланс.

Достаточное значение данного коэффициента 0,4 для всех предприятий, кроме предприятий торговли и лизинговых компаний, 0,25 – для предприятий торговли и лизинговых компаний.

III. Показатели оборачиваемости и рентабельности

Оборачиваемость разных элементов оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитывается в днях исходя из объема дневных продаж (однодневной выручки от реализации).

Объем дневных продаж рассчитывается делением выручки от реализации на число дней в периоде (90, 180, 270 или 360).

Средние (за период) величины оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитываются как суммы половин величин на начальную и конечную даты периода и полных величин на промежуточные даты, деленное на число слагаемых, уменьшенное на 1.

Оборачиваемость оборотных активов:

средняя стоимость оборотных активов (по стр. 290 баланса)

объем дневных продаж (2.2.10)

Оборачиваемость дебиторской задолженности:

средняя стоимость дебиторской задолженности (по стр. 230 + 240)

объем дневных продаж (2.2.11)

Оборачиваемость запасов:

средняя стоимость запасов (по стр.210 баланса)

объем дневных продаж (2.2.12)

Аналогично могут быть рассчитаны показатели оборачиваемости других элементов оборотных активов (готовой продукции, незавершенного производства, сырья и материалов) и кредиторской задолженности.

Показатели рентабельности определяются в процентах или долях.

Рентабельность продукции (рентабельность продаж) К5 (формула 2.2.13):

(2.2.13)



где: стр.050 – прибыль (убыток) от продаж;

стр.010 – выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

Достаточное значение коэффициента – 0,10.

Рентабельность деятельности предприятия К6 рассчитывается по формуле 2.2.14:

(2.2.14)



где: стр.190 – чистая прибыль (убыток) отчетного периода.

Достаточное значение коэффициента – 0,06.

Рентабельность вложений в предприятие (формула 2.2.15):

(2.2.15)



где: стр.140 – прибыль (убыток) до налогообложения.

Основными оценочными показателями являются коэффициенты К1, К2, К3, К4, К5, К6. Другие показатели оборачиваемости и рентабельности используются для общей характеристики и рассматриваются как дополнительные к первым шести показателям.

Оценка результатов расчетов шести коэффициентов заключается в присвоении заемщику категории по каждому из этих показателей. При этом сравниваются полученные значения с установленными достаточными значениями. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

Таблица 2.2.3

Разбивка показателей на категории в зависимости от фактических значений:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | 1 категория | 2 категория | 3 категория |
| К1 | 0,1 и выше | 0,05 – 0,1 | менее 0,05 |
| К2 | 0,8 и выше | 0,5 – 0,8 | менее 0,5 |
| К3 | 1,5 и выше | 1,0 – 1,5 | менее 1,0 |
| К4 |  |  |  |
| кроме торговли и лизинговых предприятий | 0,4 и выше | 0,25 – 0,4 | менее 0,25 |
| для торговли и лизинговых компаний | 0,25 и выше | 0,15 – 0,25 | менее 0,15 |
| К5 | 0,10 и выше | менее 0,10 | нерентаб. |
| К6 | 0,06 и выше | менее 0,06 | нерентаб. |

Таблица 2.2.4

Расчет суммы баллов:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Фактическое значение | Категория | Вес показателя | Расчет суммы баллов |
| К1 |  |  | 0,05 |  |
| К2 |  |  | 0,10 |  |
| К3 |  |  | 0,40 |  |
| К4 |  |  | 0,20 |  |
| К5 |  |  | 0,15 |  |
| К6 |  |  | 0,10 |  |
| Итого | х | х | 1 |  |

Формула расчета суммы баллов S имеет вид (формула 2.2.16):

(2.2.16)

S= 0,05\* Категория К1 + 0,10\* Категория К2 + 0,40\* Категория К3+

+ 0,20\* Категория К4 + 0,15\* Категория К5 + 0,10\*Категория К6

Значение S наряду с другими факторами используется для определения рейтинга Заемщика.

Для остальных показателей третьей группы (оборачиваемость и рентабельность) не устанавливаются оптимальные значения ввиду большой зависимости этих значений от специфики предприятия, отраслевой принадлежности и других конкретных условий. Оценка результатов расчетов этих показателей основана, главным образом, на сравнении их значений в динамике.

Устанавливается три класса заемщиков:

* первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений;
* второго класса – кредитование требует взвешенного подхода;
* третьего класса – кредитование связано с повышенным риском.

Рейтинг определяется на основе суммы баллов по шести основным показателям, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков.

Сумма баллов S влияет на рейтинг заемщика следующим образом:

1 класс кредитоспособности: S = 1,25 и менее. Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента К5 на уровне, установленном для 1-го класса кредитоспособности (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных отчетных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например сезонностью).

2 класс кредитоспособности: S находится в диапазоне от 1,25 (не включительно) до 2,35 (включительно). Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента К5 на уровне, установленном не ниже чем для 2-го класса кредитоспособности (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных отчетных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например сезонностью).

3 класс кредитоспособности: значение S больше 2,35.

Далее определенный таким образом предварительный рейтинг корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки.

Качественные методы анализа, применяемые Западно-Сибирским банком Сбербанка РФ, основаны на использовании информации, которая не может быть выражена количественными показателями. Для проведения такого анализа используются сведения, представленные заемщиком, службой безопасности и информация базы данных.

На этом этапе банком оцениваются следующие риски:

1) отраслевые (состояние рынка по отрасли, тенденции в развитии конкуренции, уровень государственной поддержки, значимость предприятия в масштабах региона);

2) акционерные (риск передела акционерного капитала, согласованность позиций крупных акционеров);

3) регулирование деятельности предприятия(внешняя финансовая структура, формальное и неформальное регулирование деятельности, лицензирование деятельности, льготы и риски их отмены, риски штрафов и санкций, возможность изменений в законодательной и нормативной базе;

4) производственные и управленческие (технологический уровень производства, риски снабженческой инфраструктуры, риски, связанные с банками, в которых открыты счета, деловая репутация, качество управления).

При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.

Если в результате качественной оценки выявлены факторы, очевидно свидетельствующие о неспособности Заемщика выполнить свои обязательства, клиенту присваивается класс «d» - дефолт.

К таким факторам относятся в том числе, но не исключительно:

* наличие просроченной задолженности перед банком более 30 дней;
* вынесение арбитражным судом определения или решения о введении в отношении Заемщика одной из процедур банкротства в соответствии с законодательством [48].

Таким образом, отечественные банки для оценки кредитоспособности заемщика применяюn в основном количественные методы оценки. Качественные методы пока недостаточно широко используются в методиках

**2.3 Обобщение результатов сравнительного анализа методик кредитоспособности**

Обобщение результатов анализа рассмотренных методик определения кредитоспособности заемщика описаны в таблице 2.3.1.

Таблица 2.3.1

Обобщение результатов сравнения методик кредитоспособности заемщика

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Признаки | Методики используемые банками США | Методики используемые банками Франции | Методики используемые банками России |
| 1. Использование финансовых коэффициентов | + | + | + |
| 2. Анализ денежных потоков | + | + | -/- |
| 3. Анализ качественных характеристик | + | + | +/- |
| 4. Анализ заемщиков: |  |  |  |
| - анализ информации о заемщике из банка данных о кредитных историй | + | + | +/- |
| - оценка залогового имущества в качестве гарантии возврата кредита | + | + | + |

Продолжение таблицы 2.3.1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| - оценка качества управления | + | + | +/- |
| - оценка состояния и перспективности отрасли и вида деятельности заемщика | + | + | +/- |

Фактически все методики используют одинаковые коэффициенты – абсолютной и текущей ликвидности и покрытия, но при этом они имеют разные веса при оценки кредитоспособности.

Методика Сбербанка по отношению к российской экономике является более реальной. Она учитывает многие стороны деятельности фирмы и достаточна «сдержана» при оценке класса кредитоспособности.

Разносторонне оценивается предприятие и в американской методике. Здесь выделяются такие показатели как прибыльность фирмы, которые в некоторой степени способны компенсировать зависимость предприятия от заемных средств. Также в методиках американских банков наибольший интерес уделяется качественным характеристикам, таким как характер заемщика, способность заимствовать средства. Еще производится контроль за деятельностью заемщика.

Достоинство методики французских банков состоит в том, что они принимают во внимание и расходы, которые несет фирма. А также учет долгосрочных обязательств (используется и в методике Сбербанка).

Банки Франции разработали методику которая основывается на определении показателей кредитоспособности, таких как валовой коммерческий доход, добавленная стоимость, валовой эксплуатационный доход, валовой эксплуатационный результат, прибыль которая может быть использована для самофинансирования.

Применение модели Альтмана, рассмотренного в п. 2.1.1., в условиях российской экономики вызывает ряд проблем. Российские предприятия работают в отличных от американских компаний условиях, что не позволяет механически перенести использование коэффициентов и числовых значений модели.

Модель Альтмана придает большое значение рыночной оценке капитала, расчет которой должен вестись на основе капитализации рынка акций данного предприятия. У предприятий с некотирующимися акциями практически нет возможности определения рыночной оценки капитала. Реальное нахождение ключевых показателей Z-модели в России затруднено недостатком информации. Кроме того, коэффициент Альтмана не учитывает особенности отрасли, в которой функционирует предприятие. Используя модели Z-анализа, необходимо учитывать, что не все предприятия, имеющие низкий Z-коэффициент, однозначно являются банкротами, многие из них смогут преодолеть свою нестабильную ситуацию и улучшить финансовое состояние.

Существуют сложности в получении статистических данных о предоставленных кредитах и особенно по заемщикам, которым было отказано в кредите. В российской банковской практике основной акцент делается на оценку текущей ситуации, т.е. всегда используется информация прошлых периодов, в то время как в западных банках внимание аналитика направлено не только на анализ предыдущей деятельности компании, но и прогнозирование дальнейшей ее работы.

Для стран с развитой рыночной экономикой характерны сложные и дифференцированные по клиентам и банкам методики оценки кредитоспособности клиентов. Эта дифференциация сочетается с принципиальным единым подходом к оценке кредитоспособности, который регулируется Центральным банком. Методики определения кредитоспособности могут основываться как на сальдовых, так и на оборотных показателях отчетности; учитываются особенности построения отчетности предприятий, а так же качественных характеристик заемщиков, неподдающихся формализации

Таким образом, разработанные на западе модели прогнозирования банкротства и оценки кредитного риска не соответствуют условиям развития экономики России, поэтому для их применения необходимо разработать адекватные модели.

Рассмотренные методики банков США и Франции определения кредитоспособности заемщика разрабатывались и усовершенствовались на протяжении многих десятилетий, их не рекомендуется применять на примере российских предприятий, т.к. рыночная экономика России начала формироваться совсем недавно. По многим параметрам, применяем в американской и французской методиках отечественные предприятия будут являться некредитоспособными.

В российской практике анализа кредитоспособности мало внимания уделяется качественным характеристикам заемщика. Методики, применяемые банками России, основываются в основном на анализе финансовой отчетности.

Десятилетие деятельности коммерческих банков в России пока не позволяет говорить о наличии достаточного количества внутренней информации, необходимой для эффективной оценки кредитоспособности заемщика. В таких условиях целесообразно использование внешних независимых источников информации. Отечественные банки должны в большей степени полагаться на внешние источники информации, а в случае отсутствия таковых инициировать их появление.

**Глава 3. Определение кредитоспособности ООО «Возрождение»**

**3.1 Характеристика ООО «Возрождение»**

Общество с ограниченной ответственностью «Возрождение» обладает правами юридического лица, зарегистрированного в органах Государственной власти в соответствии с федеральным законом от 08.08.2001года № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» путем реорганизации в форме слияния трех хозяйств: ООО «Возрождение», ООО «Заря», ООО «Зенит» - 20 сентября 2005года.

Единственным учредителем ООО «Возрождение» является ЗАО «Птицефабрика «Боровская», уставной капитал сформирован в размере 100% и заявлен в сумме 29.406.000-00 (Двадцать девять миллионов четыреста шесть тысяч рублей 00 копеек.

Должностными лицами в ООО «Возрождение» назначены:

Безруких Владимир Викторович (Приказ № 90 от 15.12.2007г.по настоящее время).

Заместитель директора по финансам и экономике - Богачкова Зинаида Ивановна (Приказ № от 01.09.2005года по настоящее время.

И.о. главного бухгалтера — Эргардт Альбина Владимировна (Приказ № 25 от 28.06.2007г. по настоящее время).

Место нахождения организации: 627111, Россия, Тюменская область, Заводоуковский район, с.Новая Заимка, ул. Авторемонтная, д.6.

Реквизиты предприятия: ИНН 7215000620 КПП 721501001

Расчетный счет: № 40702810767060100210 открыт 29 сентября 2005года в Западно-Сибирском банке Сбербанка Российской Федерации г. Тюмень. БИК: 047102651; корреспондирующий счет: № 30101810800000000651.

Место осуществления деятельности хозяйства : - село Новая Заимка - производственный Цех №1, село Бигила - производственный Цех № 3 ,село Колесниково - производственный Цех №2.

Предметом деятельности ООО «Возрождение» является:

* Производство и реализация сельскохозяйственной продукции растениеводства;
* Производство и реализация сельскохозяйственной продукции животноводства;
* Услуги питания работникам предприятия (ЕНВД);
* Переработка и реализация готовой продукции;
* Услуги автотранспорта;

Самыми крупными и постоянными покупателями ООО «Возрождение» являются, это:

ОАО «Ялуторовскмолоко» Компания «Юнимилк», ОАО «Ялуторовский мясокомбинат», Заводоуковский ОАО «ПурАгроУК», ЗАО «Птицефабрика «Боровская».

Постоянные поставщики: - ООО «АгроИнтел-ТЕХ», ИП «МенскийА.Р.», ИП «Абрамцова Г.Ф.», ЗАО «Птицефабрика «Боровская», ООО «СибАгро», ОАО «Бикор», ООО «Заводоуковский элеватор», ЗАО «Тюменьагромаш», ЗАО «Тюменская энергетическая компания «Тюменьэнерго», ООО «Тюменская региональная компания «Тюменьрегионгаз», ООО «Тюменьгазпромнефть», ООО «Агропромснаб», ООО «Тюменьгосплем» и другие.

Среднегодовая численность работающих за отчетный период составляет 309 человек в том числе численность женщин- 87 чел.

Среднемесячная заработная плата на одного работника составила 9149-68 рублей, в том числе по категориям работающих:

* трактористы -машинисты 9031,00 рублей.
* операторы машинного доения 8508,00 рублей.
* скотники крупно рогатого скота 7435,00 рублей.
* служащие 16275,00 рублей.
* работники, занятые в подсобных промышленных предприятиях и промыслах 6317,00 рублей.
* работники общественного питания 8125,00 рублей.

Задолженности по выплате заработной плате нет.

Имеется в наличии т.е. стоят на балансе хозяйства следующий перечень сельскохозяйственной техники и других основных средств:

* Тракторы всех марок 64 шт.
* Тракторные прицепы 29 шт.
* Сеялки 31 шт.
* Сенокосилки 8 шт.
* Комбайны 5 шт.
* Автомобили грузовые 24 шт.
* Транспортеры 14 шт.

Имеется в наличии на 31.12.2008года крупно рогатого скота - всего 1738головы на сумму 38721,0 тыс.руб. в том числе коровы 822 голов на сумму 20619,0 тыс.руб., лошади всего:-11голов на сумму 153,0 тыс.руб. в том числе взрослые 11гол. на сумму 153,0 тыс.руб. Общее поголовье скота по сравнению с прошлым годом снизилось на 136 голов. В том числе поголовье коров снизилось на 78 голов.

Общая земельная площадь по состоянию на 31.декабря 2008года.-всего: 21210 га. в том числе

* Пашня 15545 га.
* Сенокосы 1223 га.
* Пастбища 3613 га.
* Кустарники 230 га.
* Пруды и водоемы 87 га.
* Дороги (км) 248 га.
* Прочие земли 261 га.

Произведено сельскохозяйственной продукции за 2008год всего по хозяйству на 181438,0 тыс.руб., что на 32063 тыс.руб. больше чем в прошлом году.

* Выход продукции растениеводства – всего: 118525,0 тыс.руб.
  1. Произведено зерна после доработки 241433 цн. на 90893,0 тыс.руб.
  2. Произведено сена 5454 цн. на 1082,0 тыс.руб.
  3. Произведено з/массы многолетних трав 82486 цн. на 4895,0 тыс.руб.
  4. Произведено з/массы однолетних трав 114040 цн. на 7278,0 тыс.руб.
  5. Произведено сенажа 134879 цн. на 14250,0 тыс.руб.
  6. Произведено соломы 4168 цн. на 179,0 тыс.руб.

Себестоимость 1цн. зерна составила 376,47 руб., сено – 198,35 руб., зеленой массы многолетних трав – 59,35 руб., зеленой массы однолетних трав – 63,82 руб., сенажа – 105,65 руб. , урожайность на 1 га составила зерна 20,4 цн/га, сена 10,6 цн/га., вес мертвых отходов составил 28757 цн.

* Выход продукции животноводства – всего: 64748,0 тыс.руб.
  1. Произведено молока 45807 цн. на 43553,0 тыс.руб.
  2. Получено приплода телят 778 голов на 4874,0 тыс.руб.
  3. Произведено привеса КРС 2039 цн. на 16009,0 тыс.руб.
  4. Выращено всего скота и птицы в живой массе 2291 цн.

Себестоимость 1 цн. молока составила 950,79 руб., - себестоимость привеса КРС – 7850,10 руб., надой на 1 фуражную корову составил 5333 кг., среднесуточный привес 559 гр., себестоимость 1-ого цн. живого веса крупно рогатого скота составил 6263,34 руб. потери от падежа и гибели животных 194,0 тыс. руб.

Начислено всего налогов, сборов и обязательных платежей за 2008год 32330,0 тыс. руб., в том числе по видам налогов:

* Налог на прибыль - 194,0тыс.руб.
* Налог на добавленную стоимость - 19795,0тыс.руб.
* Земельный налог - 4,0тыс.руб.
* Единый налог на вмененный доход - 2,0тыс.руб.
* Единый социальный налог - 6935,0тыс.руб.
* Налог на доходы физических лиц - 4575,0тыс.руб.
* Другие налоги и сборы - 825,0тыс.руб.

Уплачено за отчетный период налогов – 36390,0 тыс. руб., в том числе по видам налогов:

* Налог на прибыль - 276,0тыс.руб.
* Налог на добавленную стоимость - 22728,0тыс.руб.
* Земельный налог - 4,0тыс.руб.
* Единый налог на вмененный доход - 3,0тыс.руб.
* Единый социальный налог - 7584,0тыс.руб.
* Налог на доходы физических лиц - 4935,0тыс.руб.
* Другие налоги и сборы - 858,0тыс.руб.
* Водный налог - 2,0тыс.руб.

Задолженности в бюджетные во внебюджетные фонды по налогам и сборам отсутствует.

За отчетный период выручка от реализации продукции – 141846,0 тыс.руб. а себестоимость реализованной продукции – 150585,0 тыс.руб. в том числе от реализации продукции растениеводства составила 77 713,0 тыс. рублей, а себестоимость реализованной продукции 82 781,0 тыс. руб. От реализации продукции растениеводства получен убыток в сумме 5068,0 тыс.руб. Реализовано продукции растениеводства за 2008год. - зерно 176793,0 цн. на сумму 72876,0 тыс.руб., продукции растениеводства собственного производства в переработанном виде (мука фуражная)- 9225цн. на сумму 3837,0 тыс.руб., прочая продукция растениеводства на сумму 1000,0 тыс.руб., себестоимость реализованного зерна составила 77923,0тыс.руб.

Убыток от продажи зерновых культур составил 5047,0 тыс.руб. так как полная себестоимость реализованного зерна составила за 1цн. 440,76 руб., выручка за 1цн. -412,21 руб.

Выручка от реализации продукции животноводства в 2008 году составила 62 369,0 тыс. руб., а полная себестоимость реализованной продукции 64 927,0 тыс.руб., убыток от реализации продукции животноводства составила 2.558,0 тыс. руб. Продано скота и птицы в живой массе 2654 цн. на сумму 10.717,0 тыс.руб., молоко цельное 44929 цн. на сумму 50.932,0 тыс.руб., мясо и мясопродукты (в перерасчете на живую массу) 278,0 цн. на сумму 712,0 тыс.руб., прочая продукция животноводства - кожи в количестве 43 шт. на сумму 8,0 тыс.руб. Выручка за 1 цн. молока составила 1133,61 руб., а затраты на реализацию 1 цн. 1030,29 руб., прибыль от реализации молока получена — 4.642,0 тыс.руб., выручка за 1 цн. живого веса крупно рогатого скота составила 4.38,06 руб., а затраты на реализацию 1 цн. - 6.545,97 руб.убыток от реализации КРС составил - 6.656,0тыс., выручка за 1 цн.мясо в живой массе составила - 2.561,15 руб., а затраты на реализацию 1 цн. мяса в ж/в – 4.535,97,0 руб., убыток от реализации мяса в живой массе составил — 549,0 тыс.руб.

Сумма выручки от реализации товаров, работ и услуг за отчетный год составила 1.767,0 тыс. руб., а себестоимость 2.877,0 тыс. руб., убыток составил — 1.113,0 тыс.руб.

Прочие доходы составили 47.621,0 тыс. руб., проценты к получению – 56,0тыс.руб., а прочие расходы - 6.312,0 тыс. руб.

Прибыль отчетного года до налогообложения составила 32.626 тыс. руб., текущий налог на прибыль 161,0 тыс.руб., иные платежи из прибыли – 6.884,0тыс.руб. чистая прибыль отчетного периода – 25.574,0 тыс.руб. что на 12.137 тыс. рублей больше, чем в прошлом году. Рентабельность хозяйства составила – 17%., против 10% прошлого года.

Чистые активы за 2008год составили 106.333,0тыс.руб. больше на 25.574,0 тыс.руб. по сравнению с прошлым годом.

В отчетном году ООО «Возрождение» получило бюджетных средств из всех уровней бюджета в виде субсидий всего: в сумме 45.663,0тыс. рублей,: в том числе из федерального бюджета – 8.480,0тыс.руб., из бюджета субъектов РФ – 32.177,0тыс.руб., из местных бюджетов – 5.006,0тыс.руб., из них:

1. на поддержку программы и мероприятий по развитию растениеводства 22.482,0 тыс. рублей,
2. на продукцию животноводства (молоко) в сумме 19.092,0 тыс.руб.,
3. на капитальные вложения во внеоборотные активы 1.701,0 тыс.руб.,
4. на прочие цели 2.388,0 тыс. руб.

Распределение чистой прибыли:

Чистая прибыль, полученная в 2008 году направлена на инвестиционную деятельность (приобретение основных средств, реконструкцию животноводческих помещений), погашение краткосрочных займов и кредиторской задолженности перед ЗАО «Птицефабрика «Боровская»., начислено в резервный капитал в размере 15% от чистой прибыли, что составило 6884,0тыс.руб.

Информация об отдельных активах и обязательствах:

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по их первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, считается сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов.

Стоимость основных средств погашается путем ежемесячного начисления амортизации по ним. Нормы амортизационных отчислений по объектам определяются специалистами организации (гл. инженер, гл. энергетик и т. д.) в момент принятия к учету объектов основных средств и составления формы ОС-1 .

Начисление амортизации по объектам основных средств производится линейным способом.

Срок полезного использования объектов основных средств определятся при их принятии к бухгалтерскому учету на основании:

* технических условий их эксплуатации;
* решений государственных органов (нормативный срок службы, установленный в централизованном порядке).

При отсутствии данных оснований в технической документации, а также по объектам основных средств, ранее использованных у другой организации, срок полезного использования устанавливается исходя из:

* ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью применения;
* ожидаемого физического износа, зависящего от режима эксплуатации (количества смен), естественных условий и влияния агрессивной среды, системы планово - предупредительных всех видов ремонта;
* нормативно - правовых и других ограничений использования этого объекта (например, срок аренды).

Основные средства стоимостью менее 20 000 рублей за единицу для обеспечения сохранности и контролем за их движением учитываются на забалансовом счете МЦ. 01.

Реализация и прочее выбытие основных средств осуществляется по остаточной стоимости и отражается на счете 91.1 «Прочие доходы и расходы».

Материально - производственные запасы, включая готовую продукцию, товары, предназначенные для продажи, принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости.

Фактической себестоимостью материально-производственных запасов, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

Не включаются в фактические затраты на приобретение материально-производственных запасов общехозяйственные и иные аналогичные расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением материально-производственных запасов.

Фактическая себестоимость материально - производственных запасов, изготовленных силами организации, определяется исходя из фактических затрат, связанных с производством данных запасов. Учет и формирование затрат на производство материально – производственных запасов осуществляется в порядке, установленном для определения себестоимости соответствующих видов продукции.

Фактическая себестоимость материально - производственных запасов, получаемых организацией по договору дарения или безвозмездно, а также остающихся от выбытия основных средств и другого имущества определяется исходя из их рыночной стоимости на дату принятия к бухгалтерскому учету и соответствующая сумма зачисляется на счет 91.1 «Прочие доходы и расходы».

Бухгалтерии во избежание негативных налоговых последствий обеспечивает подтверждение рыночной стоимости в письменной форме.

Произошло снижение кредиторской задолженности на 10.803,0 тыс. руб., кредиторская задолженность всего составила на конец отчетного года 53774,0тыс.руб. Основными кредиторами являются:

1. ЗАО «Птицефабрика» «Боровская» 50.617,0 тыс. руб.
2. ООО «Заводоуковский элеватор» 655,0 тыс. руб.
3. ООО «Практика ЛК» 1.033,0 тыс. руб.
4. ООО «АгроИнтел-Тех» 100,0 тыс. руб.
5. ОАО «Тюменская энергосбытовая компания» 269,0 тыс. руб.
6. ООО «Матрикс Агритех» 15,0 тыс.руб.

Дебиторская задолженность увеличилась за отчетный период на 5.523,0 тыс. руб.,дебиторская задолженность всего составила на конец отчетного года 8.741,0 тыс.руб. Основными дебиторами являются:

1. ОАО «Запсибхлебпродукт» 470,0 тыс.руб.
2. ЗАО «Шестаковское» 1159,4 тыс.руб.
3. ОАО «Ялуторовский молкомбинат» ф-л «Юнимилк» 2.145,0 тыс.руб.
4. ООО «Тюменьрегионгаз» 14,0 тыс.руб.
5. ООО «СП Ситниковское» 173,0 тыс.руб.
6. ЗАО «Озерки» 300,0 тыс.руб.
7. ЗАО «ПРЭФИШ» 100,0 тыс.руб.

За 2008год получено краткосрочных займов от ЗАО «Птицефабрика «Боровская» -42.338,0 тыс.руб., не погашено займов на конец отчетного периода осталось в сумме 1.768,0тыс.руб.

В целом, оценивая деятельность организации за отчетный год можно сделать вывод, что финансовое положение организации улучшается, увеличивается производство выхода продукции.

Но для улучшения стабильной деятельности хозяйства необходимо добиваться снижения затрат на единицу продукции, повышать производительность труда, повышать урожайность сельскохозяйственных культур, работать над воспроизводством стада, увеличить надой на фуражную корову, увеличить привес КРС, увеличить поголовье скота.

Снизить падеж скота. Внедрять высокоэффективную сельскохозяйственную технику. Работать над подготовкой кадров, проводить повышение квалификации специалистов. Разработать антикризисные мероприятия на 2009-2010гг.

**3.2 Анализ кредитоспособности ООО «Возрождение» по зарубежным методикам**

Ряд американских экономистов описывает систему оценки кредитоспособности, построенную на сальдовых показателях отчетности. Американские банки используют четыре группы основных показателей:

1. ликвидности фирмы;

2. оборачиваемости капитала;

3. привлечения средств

4. показатели прибыльности.

К первой группе относятся коэффициент ликвидности (Кл) и покрытия (Кпокр).

Коэффициент ликвидности Кл – соотношение наиболее ликвидных средств и долговых обязательств.

Ликвидные средства складываются из денежных средств и дебиторской задолженности краткосрочного характера.

Долговые обязательства состоят из задолженности по ссудам краткосрочного характера, по векселям, неоплаченным требованиям и прочим краткосрочным обязательствам.

Кл прогнозирует способность заемщика оперативно в срок погасить долг банку в ближайшей перспективе на основе оценки структуры оборотного капитала. Чем выше коэффициент ликвидности тем выше кредитоспособность.

Коэффициент покрытия (Кпокр)- соотношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств.

Коэффициентпокрытия показывает предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если коэффициент покрытия менее 1, то границы кредитования нарушены, заемщику больше нельзя предоставлять кредит: он является некредитоспособным.

Таблица 3.2.1

Коэффициенты первой группы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 31.03.08 | 30.06.08 | 30.09.08 | 31.12.08 |
| 1.Денежные средства, т. р. | 5168 | 1860 | 3893 | 5915 |
| 2.Краткосрочная дебиторская задолженность, т.р. | 10791 | 8031 | 6877 | 8741 |
| 3.Оборотные активы (т.р.) | 100857 | 128661 | 127602 | 87653 |
| 4.Краткосрочные обязательства, т. р. | 79803 | 110942 | 97074 | 53774 |
| 5.Коэффициент ликвидности (1+2/4) | 0,20 | 0,09 | 0,11 | 0,27 |
| 6.Коэффициент покрытия (3/4) | 1,26 | 1,16 | 1,31 | 1,63 |

Анализ коэффициентов первой группы показывает, что предприятие является не кредитоспособным. К концу года данные коэффициенты незначительно, но выросли. В данной группе коэффициентов только коэффициент покрытия имеет достаточное значение.

Показатели оборачиваемости капитала, относящиеся ко второй группе отражают качество оборотных активов и могут использоваться для оценки роста коэффициента покрытия.

Например, при увеличении значения этого коэффициента за счет роста запасов и одновременном замедлении их оборачиваемости нельзя делать вывод о повышении кредитоспособности Заемщика.

Таблица 3.2.2

Коэффициенты второй группы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 90 дней | 90 дней | 90 дней | 90 дней |
| 1.Выручка от реализации | 23769 | 19203 | 39685 | 59189 |
| 2.Средняя сумма капитала | 80454 | 88381 | 96304,5 | 104606,5 |
| 3.Коэффициент оборачиваемости капитала (п.1/п.2) | 0,295 | 0,217 | 0,412 | 0,566 |

Коэффициенты привлечения (Кпривл) образует третью группу оценочных показателей. Они рассчитываются как отношение всех долговых обязательств к общей сумме активов или к основному капиталу; показывают зависимость фирмы от заемных средств. Чем выше коэффициент привлечения, тем хуже кредитоспособность заемщика.

Таблица 3.2.3

Коэффициенты третьей группы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 31.03.08 | 30.06.08 | 30.09.08 | 31.12.08 |
| 1.Краткосрочные обязательства, т. р. | 79803 | 110942 | 97074 | 53774 |
| 2.Активы предприятия | 166995 | 200842 | 202044 | 161322 |
| 3.Коэффициент привлечения (п.1/п.2) | 0,48 | 0,55 | 0,48 | 0,33 |

Данный коэффициент показывает, что к концу года доля краткосрочных обязательств в активах предприятия сократилась с 48% - в начале года до 33% - в конце.

С третьей группой показателей тесно связаны показатели четвертой группы, характеризующие прибыльность фирмы. К ним относятся: доля прибыли в доходах (отношение чистой прибыли к валовой), норма прибыли на активы (чистая прибыль на сумму активов), норма прибыли на акцию. Если растет зависимость фирмы от заемных средств, то снижение кредитоспособности, оцениваемой на основе коэффициента привлечения, может компенсироваться ростом прибыльности.

Таблица 3.2.4

Коэффициенты четвертой группы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 90 дней | 90 дней | 90 дней | 90 дней |
| 1.Чистая прибыль, т. р. | 13158 | 2696 | 13151 | -3431 |
| 2.Средняя сумма активов предприятия | 152803 | 183918,5 | 201443 | 181683 |
| 3.Выручка от реализации, т. р. | 23769 | 19205 | 39685 | 59189 |
| 4.Доля прибыли в доходах (п.1/п3) | 0,55 | 0,14 | 0,33 | -0,06 |
| 5.Норма прибыли в активах (п.1/п.2) | 0,09 | 0,01 | 0,07 | -0,02 |

Таблица 3.2.5

Обобщение результатов анализа

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Достаточное значение | 90 дней | 90 дней | 90 дней | 90 дней |
| Кл | Не менее 1,5 | 0,20 | 0,09 | 0,11 | 0,27 |
| Кпокр. | Не менее 1 | 1,26 | 1,16 | 1,31 | 1,63 |
| Кпривл. | Не более 0,5 | 0,295 | 0,217 | 0,412 | 0,566 |
| Доля прибыли в доходах | Не менее 0,5 | 0,55 | 0,14 | 0,33 | -0,06 |
| Норма прибыли в активах | Не менее 0,3 | 0,09 | 0,01 | 0,07 | -0,02 |

Анализ, проведенный на основе методики, предлагаемой банками США, показал, что ООО «Возрождение» не является кредитоспособным заемщиком, данное предприятие не сможет вернуть кредит.

В процессе принятия решения о выдаче кредита помимо рейтинговой оценки целесообразно дать прогноз возможного банкротства предприятия-заемщика. “Z-счет” Альтмана является одним из самых распространенных методов прогнозирования банкротства. Цель “Z-счета” - отнести изучаемый объект к одной из двух групп: либо к предприятиям-банкротам, либо к успешно действующим предприятиям.

Уравнение Z-оценки представляется следующим образом:

Z = 1,2\*К1 + 1,4\*К2 + 3,3\*К3 + 0,6\*К4 + К5,

Таблица 3.2.6 "Z - счет" Альтмана

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 31.03.08 | 30.06.08 | 30.09.08 | 31.12.08 |
| 1. Текущие активы – текущие обязательства (стр. 290 - 690) | 21054 | 17719 | 30528 | 33879 |
| 2. Все обязательства (590+690) | 79962 | 111113 | 99164 | 54989 |
| 2.Всего активов | 166995 | 200842 | 202044 | 161322 |
| 3.К1 | 0,2633 | 0,1595 | 0,3079 | 0,6161 |
| 4.Нераспределенная прибыль | 57085 | 59781 | 72932 | 69501 |
| 5.К2 | 0,3418 | 0,2977 | 0,361 | 0,4308 |
| 6. Прибыль до налогообложения | 13158 | 15915 | 29150 | 32626 |
| 7.К3 | 0,0788 | 0,0792 | 0,1442 | 0,2022 |
| 8.Уставный капитал | 29406 | 29406 | 29406 | 29406 |
| 9.К4 | 0,1761 | 0,1464 | 0,1455 | 0,1823 |
| 10.Выручка от реализации | 23769 | 42972 | 82657 | 141846 |
| 11.К5 | 0,1423 | 0,214 | 0,4091 | 0,8793 |
| 12.Z (анализ Альтмана) | 1,3 | 1,2 | 1,8 | 2,1 |

Если:

Z < 1,8 – вероятность банкротства очень высокая;

1,81 < Z < 2,7 – средняя;

2,71 < Z < 2,9 – банкротство возможно, но при определенных обстоятельствах;

Z > 2,9 – очень малая вероятность банкротства.

Проведя анализ Альтмана, мы видим, что на конец анализируемого периода предприятие находится на средней стадии банкротства. Однако, как было рассмотрено в пункте 2.1.1 Z-счет Альтмана подходит только для крупных акционерных предприятий и поэтому, что бы сделать выводы о банкротстве ООО «Возрождение» нужно использовать другие методы определения вероятности банкротства.

То есть, проведя анализ кредитоспособности ООО «Возрождение», можно сделать вывод, что данное предприятия классифицируется как некредитоспособный заемщик.

**3.3 Анализ кредитоспособности ООО «Возрождение» по методике Сбербанка России**

Методика, используемая Сбербанком РФ, также как и рейтинговая основывается на определении класса кредитоспособности заемщика. Для определения класса необходимо рассмотреть три группы коэффициентов:

* Коэффициенты ликвидности;
* Коэффициент наличия собственных средств;
* Показатели оборачиваемости и рентабельности.

1. Коэффициенты ликвидности рассчитаны в таблице (3.3.1):

Коэффициент абсолютной ликвидности – это соотношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений с краткосрочными обязательствами.

Таблица 3.3.1

Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | | Строки в отчетности | | 31.03.08 | | 30.06.08 | 30.09.08 | | | 31.12.08 | |
| 1.Денежные средства , т. р. | | стр.250+260 баланса | | 5168 | | 1860 | 3893 | | | 5915 | |
| 2. Краткосрочные финансовые вложения, т.р. | | стр.250 баланса | | 0 | | 0 | 0 | | | 0 | |
| 3. Краткосрочная дебиторская задолженность, т.р. | | стр.240 баланса | | 10719 | | 8031 | 6877 | | | 8741 | |
| 4.Оборотные активы, т.р. | стр.290 баланса | 100857 | | 128661 | | | 127602 | 87653 | |
| 5.Краткосрочные обязательства, т. р. | стр.690-640-650 баланса | 79803 | | 110942 | | | 97074 | 53774 | |
| 6.Коэффициент абсолютной ликвидности ((п.1+п.2)/п.5) |  | 0,065 | | 0,017 | | | 0,04 | 0,11 | |
| 7.Промежуточный коэффициент покрытия ((п.1+п.2+п.3)/п.5) |  | 0,199 | | 0,089 | | | 0,111 | 0,273 | |
| 8.Коэффициент текущей ликвидности (п.4/п.5) |  | 1,24 | | 1,164 | | | 1,314 | 1,63 | |

Рассчитав коэффициент абсолютной ликвидности за 4 квартала, можно сделать вывод, что наличие денежных средств в ООО «Возрождение» колеблется в пределах от 6,5% до 11%. Предприятие на конец отчетного периода может погасить за счет наличных денежных средств только 11% своих обязательств перед кредиторами.

Промежуточный коэффициент покрытия рассчитывается как отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений краткосрочной дебиторской задолженности, налога на добавленную стоимость и прочих активов к краткосрочным обязательствам.

Анализ промежуточного коэффициента покрытия показывает, что ООО «Возрождение» на конец анализируемого периода может покрыть 27% своих обязательств за счет наличных денежных средств и краткосрочной дебиторской заложенности.

Коэффициент текущей ликвидности – отношение всей суммы оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Показывает что на конец анализируемого периода предприятие может полностью погасить краткосрочные обязательства за счет всех имеющихся у него оборотных средств.

2. коэффициент второй группы - коэффициент наличия собственных средств, т. е. отношение величины собственных средств к величине всех средств предприятия.

Таблица 3.3.2

Коэффициент наличия собственных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Строки в отчетности | 31.03.08 | 30.06.08 | 30.09.08 | 31.12.08 |
| 1.Собственный капитал, т.р. | стр.490+640+650 баланса | 87033 | 89729 | 102880 | 106333 |
| 2.Все средства предприятия, т.р. | стр.700 баланса | 166995 | 200842 | 202044 | 161322 |
| 3.Коэффициент наличия собственных средств (п.1/п.2) |  | 0,52 | 0,44 | 0,51 | 0,66 |

Показывает, что на предприятии доля собственных средств в общей сумме источников превышает 50%, исключение составил 2-й квартал 2008 года, когда доля собственных средств понизилась до 44%. На конец анализируемого периода доля собственных средств в общей сумме источников составила 66%.

3. Показатели рентабельности и оборачиваемости.

Для вычисления рентабельности основной деятельности необходимо прибыль от продаж (\*100) разделить на выручку от реализации. Этот показатель показывает насколько эффективна основная деятельность предприятия.

Таблица 3.3.3

Рентабельности основной деятельности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Строки в отчетности | 90 дней | 90 дней | 90 дней | 90 дней |
| 1. Выручка от реализации, т.р. | стр.010 формы№2 | 23769 | 19205 | 39685 | 59189 |
| 2.Прибыль от продаж, т.р. | стр.050 формы №2 | 2059 | -379 | -293 | -10126 |
| 3. Чистая прибыль, т.р. | стр.190 формы №2 | 13158 | 2696 | 13151 | -3431 |
| 4. Прибыль до налогообложения, т.р. | стр.140 формы №2 | 13158 | 2757 | 13235 | 3476 |
| 5. средняя величина итога баланса, т.р. | стр.700 баланса | 152803 | 183918,5 | 201443 | 181683 |
| 6.Рентабельность продаж (%) (2/1\*100) |  | 8,66 | -1,97 | -0,74 | -17,11 |
| 7.Рентабельность деятельности предприятия (%) (3/1\*100) |  | 55,35 | 14,04 | 33,14 | -5,8 |
| 8. Рентабельность вложений в предприятие (%) (4/5\*100) |  | 8,61 | 1,5 | 6,57 | 1,91 |

Анализ таблицы показывает, что показатель рентабельности продаж в течение периода резко сократился (это характеризует предприятие не с лучшей стороны), что говорит о нерентабельности основного производства предприятия. Об этом же свидетельствует и следующая таблица. Как видно, к концу года произошло постепенное увеличение показателей.

Таблица 3.3.4

Показатели оборачиваемости элементов оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Строки в отчетности | 90 дней | 90 дней | 90 дней | 90 дней |
| 1.Выручка от реализации, т.р. | стр.010 формы№2 | 23769 | 19205 | 39685 | 59189 |
| 2. Объем дневных продаж, т.р. в день (п.1/90дней) | п.1/90 | 264,1 | 213,34 | 440,94 | 657,66 |
| 3.Средняя стоимость оборотных активов, т.р. | по стр. 290 баланса | 87051,5 | 114759 | 128131,5 | 107627,5 |
| 4.Оборачиваемость оборотных активов (дней) | п.3/п1 | 330 | 538 | 291 | 164 |
| 5.Средняя стоимость дебиторской задолженности, т.р. | по стр. 230 + +240 баланса | 7004,5 | 9411 | 7454 | 7809 |
| 6.Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней) | п.5/п.2 | 27 | 44 | 17 | 12 |
| 7.Средняя стоимость запасов, т.р. | по стр. 210 баланса | 75163,5 | 100360,5 | 115985 | 94217 |
| 8.Оборачиваемость запасов (дней) | п.7/п.2 | 285 | 470 | 263 | 143 |

По данной таблице можно сделать вывод, что оборачиваемость оборотных активов колеблется от 538 до 164 дней, такой перепад в замедлении и ускорении оборачиваемости можно объяснить сезонным характером производства на ООО «Возрождение»

После того как вычисляются основные коэффициенты, необходимо разбить их на категории в зависимости от фактического значения (табл. 3.3.5).

Таблица 3.3.5

Разбивка показателей на категории в зависимости от фактических значений:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | 1 категория | 2 категория | 3 категория |
| К1 | 0,1 и выше | 0,05 – 0,1 | менее 0,05 |
| К2 | 0,8 и выше | 0,5 – 0,8 | менее 0,5 |
| К3 | 1,5 и выше | 1,0 – 1,5 | менее 1,0 |
| К4 |  |  |  |
| кроме торговли и лизинговых предприятий | 0,4 и выше | 0,25 – 0,4 | менее 0,25 |
| для торговли и лизинговых компаний | 0,25 и выше | 0,15 – 0,25 | менее 0,15 |
| К5 | 0,10 и выше | менее 0,10 | нерентаб. |
| К6 | 0,06 и выше | менее 0,06 | нерентаб. |

И по следующей формуле рассчитать классность заемщика:

*Σ категория коэффициента \* вес показателя*

Таблица 3.3.6

Оценка класса кредитоспособности заемщика

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | | Фактическое значение | | Категория | | Вес показателя | | Расчет суммы баллов | | Класс | |
| К1 | | 0,065 | | 2 | | 0,05 | | 0,10 | |  | |
| К2 | | 0,199 | | 3 | | 0,10 | | 0,30 | |  | |
| К3 | | 1,24 | | 2 | | 0,40 | | 0,80 | |  | |
| К4 | | 0,52 | | 1 | | 0,20 | | 0,20 | |  | |
| К5 | | 0,087 | | 2 | | 0,15 | | 0,30 | |  | |
| К6 | | 0,55 | | 1 | | 0,10 | | 0,10 | |  | |
| Итого на 31.03.08, I кв. | | х | | х | | 1 | | 1,80 | | 2 | |
| К1 | | 0,017 | | 3 | | 0,05 | | 0,15 | |  | |
| К2 | | 0,089 | | 3 | | 0,10 | | 0,30 | |  | |
| К3 | | 1,164 | | 2 | | 0,40 | | 0,80 | |  | |
| К4 | | 0,44 | | 1 | | 0,20 | | 0,20 | |  | |
| К5 | | нерентаб. | | 3 | | 0,15 | | 0,45 | |  | |
| К6 | | 0,14 | | 1 | | 0,10 | | 0,10 | |  | |
| Итого на 30.06.08, II кв. | | х | | х | | 1 | | 2 | | 2 | |
| К1 | | 0,04 | | 3 | | 0,05 | | 0,15 | |  | |
| К2 | | 0,111 | | 3 | | 0,10 | | 0,30 | |  | |
| К3 | | 1,314 | | 2 | | 0,40 | | 0,80 | |  | |
| К4 | | 0,51 | | 1 | | 0,20 | | 0,20 | |  | |
| К5 | | нерентаб. | | 3 | | 0,15 | | 0,45 | |  | |
| К6 | | 0,33 | | 1 | | 0,10 | | 0,10 | |  | |
| Итого на 30.09.08, III кв. | | х | | х | | 1 | | 2 | | 2 | |
| К1 | | 0,11 | | 1 | | 0,05 | | 0,05 | |  | |
| К2 | | 0,273 | | 3 | | 0,10 | | 0,30 | |  | |
| К3 | | 1,63 | | 1 | | 0,40 | | 0,40 | |  | |
| К4 | | 0,66 | | 1 | | 0,20 | | 0,20 | |  | |
| К5 | | нерентаб. | | 3 | | 0,15 | | 0,45 | |  | |
| К6 | | нерентаб. | | 3 | | 0,10 | | 0,30 | |  | |
| Итого на 31.12.08, IV кв. | | х | | х | | 1 | | 1,7 | | 2 | |

Оценка кредитоспособности анализируемой фирмы различными методиками позволяет сделать вывод о том, что предприятие наиболее рационально отнести ко 2 классу заемщиков. Кредитование второклассных ссудозаемщиков осуществляется банками в обычном порядке, т. е. при наличии соответствующих обеспечительских обязательств (гарантий, залога и т.д.). Процентная ставка зависит от вида обеспечения.

Об этом свидетельствуют постоянные колебания показателей. Если рассматривать краткосрочное кредитование, то вполне возможна выдача кредита.

Анализ кредитоспособности ООО «Возрождение» проводился на основе финансовой отчетности – бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, данная отчетность рассматривалась за первый квартал, полугодие, 9 месяцев и год (см. приложение).

**Заключение**

Актуальность указанной темы обуславливается тем, что на определённых этапах производственного процесса почти все предприятия испытывают недостаток средств для осуществления тех или иных хозяйственных операций, то есть возникает необходимость в привлечении средств извне. Для того что бы предоставить кредит предприятиям нуждающимся в краткосрочном кредитовании банки разрабатывают методика анализа, на основе которых они принимают решение о выдаче кредита предприятиям. Сравнение данных методик и послужило основанием для данной дипломной работы.

Проведя анализ методик определения кредитоспособности заемщика, применяемые в американской, французской и российской практике, можно сделать вывод, что фактически все методики используют одинаковые коэффициенты – абсолютной и текущей ликвидности и покрытия, но при этом они имеют разные веса при оценки кредитоспособности.

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента: характер клиента, способность заимствовать средства, способность заработать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности), капитал, обеспечение кредита, условия, в которых совершается кредитная сделка, контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера ссуды стандартам банка и органов надзора)

Разносторонне оценивается предприятие и в американской методике. Здесь выделяются такие показатели как прибыльность фирмы, которые в некоторой степени способны компенсировать зависимость предприятия от заемных средств. Также в методиках американских банков наибольший интерес уделяется качественным характеристикам, таким как характер заемщика, способность заимствовать средства. Еще производится контроль за деятельностью заемщика.

Применение модели Альтмана в условиях российской экономики вызывает ряд проблем. Российские предприятия работают в отличных от американских компаний условиях, что не позволяет механически перенести использование коэффициентов и числовых значений модели.

Банки Франции разработали методику которая основывается на определении показателей кредитоспособности, таких как валовой коммерческий доход, добавленная стоимость, валовой эксплуатационный доход, валовой эксплуатационный результат, прибыль которая может быть использована для самофинансирования.

Достоинство методики французских банков состоит в том, что они принимают во внимание и расходы, которые несет фирма. А также учет долгосрочных обязательств.

В российской банковской практике основной акцент делается на оценку текущей ситуации, т.е. всегда используется информация прошлых периодов, в то время как в западных банках внимание аналитика направлено не только на анализ предыдущей деятельности компании, но и прогнозирование дальнейшей ее работы.

Таким образом, разработанные на западе модели прогнозирования банкротства и оценки кредитного риска не соответствуют условиям развития экономики России, поэтому для их применения необходимо разработать адекватные модели.

В российской практике анализа кредитоспособности мало внимания уделяется качественным характеристикам заемщика. Методики применяемые банками России основываются на анализе финансовой отчетности.

Методика Сбербанка по отношению к российской экономике является более реальной. Она учитывает многие стороны деятельности фирмы и достаточна «сдержана» при оценке класса кредитоспособности.

Десятилетие деятельности коммерческих банков в России пока не позволяет говорить о наличии достаточного количества внутренней информации, необходимой для эффективной оценки кредитоспособности заемщика. В таких условиях целесообразно использование внешних независимых источников информации. Отечественные банки должны в большей степени полагаться на внешние источники информации, а в случае отсутствия таковых инициировать их появление.

Рассмотренные методики банков США и Франции определения кредитоспособности заемщика разрабатывались и усовершенствовались на протяжении многих десятилетий, их не рекомендуется применять на примере российских предприятий, т.к. рыночная экономика России начала формироваться совсем недавно. По многим параметрам, применяем в американской и французской методиках отечественные предприятия будут являться некредитоспособными.

Проведенный анализ кредитоспособности заемщика, на примере ООО «Возрождение» по методике применяемой американскими банками показал что данное предприятие является не кредитоспособным, когда как анализ проведенный по методике Сбербанка России показал что ООО «Возрождение» относится ко второму классу заемщиков, кредитование которых осуществляется банком в обычном порядке, то есть при наличии соответствующего обеспечения (гарантий, залога), что еще раз подтверждает то что зарубежные методики не подходят для определения кредитоспособности отечественных предприятий

**Список использованной литературы**

1. Баканов М.И. , Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 564 с.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом?. - М.: Финансы и Статистика, 1994. – 328 с.
3. Банковское дело: учебник для вузов 2-е изд. / Под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. – СПб.: Питер, 2006. – 400 с.: ил.
4. Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности 060400 «Финансы и кредит» / Под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Ариашвили. – М.: ЮНИТИ-ДАНА: Единство, 2007. – 575 с.
5. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. Наук, проф О.И. Лаврушина. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2006. – 768 с.
6. Банковское дело: Учебник . - 2-е изд., перераб. и доп./ Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и. статистика, 2005.- 672с: ил.
7. Банковское дело. Учебник для вузов по экономическим специальностям / О.И. Лаврушин и др. – М:. Инфра, 2004. – 222 с.
8. Банковское дело: Учебник / Под ред. Д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. – М.: Экономистъ, 2004., 751 с.
9. Банковское дело: Учебник для вузов по направлению "Экономика", специальности "Финансы, кредит и денежное обращение" / В.И. Колесников, Л.П. Кроливецкая, Н.Г. Александрова и др.; Под. ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. –4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 459с.
10. Большой экономический словарь/ под ред. А.Н. Азрилияна.-5-е изд. доп. и перераб. –М.: Институт новой экономики, 2002.- 1280 с.
11. Вешкин Ю.Г. ,Банковские системы зарубежных стран курс лекций /Ю.Г. Вешкин, Г.Л. Авагян .-М.: Экономист 2004. – 400 с.
12. Глушкова Н.Б. Банковское дело: учебное пособие, - М.: Академический проект, Альма Матер, 2005. – 432 с.
13. Гулд У. Банковское дело: стратегическое руководство - М.: АО «Консалтбанкир» 2003. – 342 с.
14. Дадашев А.З. Финансовая система России – М.: ИНФРА-М, 2007. – 346 с.
15. Ермолович Л.Л., Сивчин Л.Г., Толкач Г.В.. Щитникова И.В. анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Под ред. Л.Л. Ермлович. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. – 576 с.
16. Жарковская Е.П., Арендс И.О. Банковское дело: Курс лекций. – М.: Омега-Л, 2003. – 399 с.
17. Жуков Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / под ред– М: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 600 с.
18. Инструкция Банка России от 1.10.97 №1 «О порядке регулирования деятельности банков», утвержденная Приказом Банка России от 1.10.97 №02-430 с изменениями и дополнениями от 31.12.97 №123-У, от 29.01.98 № 153-У.
19. Канке А.А., Кошевая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – 2-е изд. испр. и доп. – М.: ФОРУМ: ИНФРА\_М, 2005. – 288 с.
20. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности. - М.: Финансы и статистика, 2004. – 456 с.
21. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2006. – 424 с.
22. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки.- М. .: ИКЦ «Дис», 2004. – 428 с.
23. Колесников В.И. Банковское дело: учебник для вузов. – М.: финансы и статистика, 2002. – 564 с.
24. Лаврушин О.И. Банковское дело: учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 328 с.
25. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 471 с.
26. Макарьева В.И., Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 264 с.
27. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. - М.: ФиС , 2006. – 248 с.
28. О Порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам. Инструкция Банка России от 1.10.97 № 62а
29. О составлении финансовой отчетности. Инструкция Банка России от 1.10.97 №17 с изменениями от 4.02.98 №162-У, от 12.05.98 №225-У.
30. Общая теория финансов: Учебник / Л.А. Дробозина, Ю.Н. Константинова, Л.П. Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. – 256с.
31. Овчаров А.О. Организация управления рисками в коммерческом банке // Банковское дело. – 1998.-№1. –С.15-16.
32. Ольшаный А.И. Банковское кредитование: (Рос. и зарубеж. опыт)/ Моск. ун-т междунар. бизнеса при Всерос. акад. внеш. торговли МВЭС РФ. – М. 2001. – 351с.
33. Организация работы в банках : в 2-х томах: пер. с англ.- М.: Финансы и статистика./Д. Макнотон, Д. Карлсон и др. – 2002. – 336 с.
34. Основы банковского дела в РФ:Учеб. Пособие /под ред. О.Г, Семенюты.- Ростов-на-Дону: Феникс , 2001 – 448с.
35. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: Дис, 1997. – 464с.
36. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка - М.: ИКЦ ДИС, 2003. – 432 с.
37. Питер С. Роуз Банковский менеджмент: учебник. - М.: Дело, 2006. – 486 с.
38. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов – Минск, ИП Экоперспектива, 2006. – 456 с.
39. Стоянов Е.А., Стоянова Е.С. Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия: учеб. пособие для вузов. - М.: Перспектива, 2004. – 267 с.
40. Сенчагов, В.К. Финансы, денежное обращение и кредит.: учебник / В.К. Сенчагов, А.И. Архипова.- М.: Проспект, 2002. - 496 с.

Симановский А.Ю. Резервы на возможные потери по ссудам: международный опыт и некоторые вопросы методологии (часть вторая) // Деньги и кредит. – 2004 . - №1. – с.17

1. Стратегия развития коммерческого банка / Стрельцова Н.Т., Кравченко Н.А., Новоселов А.С. и др.; Под ред. А.С. Маршаловой, Н.А. Кравченко. – Новосибирск: ЭКОР, 2004. – 299с.
2. Стояновой Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учеб. пособие. - М.: Перспектива, 2008. – 675 с.
3. Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки: учебник. – Минск, Мисанта 2007. – 564 с.
4. Уткин Э.А., Морозова Г.И., Морозова Н.И. Инновационный менеджмент. М.: АКАЛИС, 2002.
5. Шим Дж., Сигел Дж. Методы управления стоимостью и анализа затрат. – М. : Филинъ, 2001. – 325 с.

Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 03. 02. 1996г

Федеральный закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

1. Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке – М: Финансы и статистика, 2000. – 455 с.
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа: учебник для вузов. - М.: ИНФРА- М, 2003. – 322 с.

1. \* Формулы расчета показателей даны применительно к формам годовой бухгалтерской отчетности, утвержденным Приказом Минфина России от 22.07.2003 г. №67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». [↑](#footnote-ref-1)