# Содержание

Введение

1. Теоретические аспекты оценки кредитоспособности заемщика коммерческим банком

1.1 Понятие, цели и задачи оценки кредитоспособности банком

1.2 Подходы к оценке кредитоспособности заемщиков

# 2. Оценка кредитоспособности ОАО «Чувашкабель»

2.1 Экономическая характеристика ОАО «Чувашкабель»

# 2.2 Анализ кредитоспособности ОАО «Чувашкабель»

# по методике оценки кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ

# 3. Зарубежный опыт организации оценки кредитоспособности заемщика

3.1 Американская методика оценки кредитоспособности заемщика

# 3.2 Французская методика оценки кредитоспособности заемщика

# Заключение

# Список литературы

# Введение

Актуальность выбранной темы. В условиях перехода к рыночной экономике в значительной степени усиливается жесткость финансовых ограничений хозяйственной деятельности предприятий. Это проявляется, прежде всего, в ликвидации безвозмездной государственной поддержки, отказе от государственного финансирования, что с неизбежностью вызывает необходимость использования коммерческого и банковского кредита. Соответственно кардинально изменилась кредитная система, которая теперь функционирует в условиях нестабильности и банкротства огромного числа предприятий. В этой связи, выбранная нами тема исследования представляет особую актуальность.

Объектом исследования является кредитоспособность ОАО «Чувашкабель».

Предмет исследования составляет методика оценки кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ.

Целью данной курсовой работы является анализ кредитоспособности ОАО «Завод «Чувашкабель» по методике оценки кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ.

Реализация поставленной цели осуществляется путем решения следующих задач:

* раскрыть понятие, цели и задачи оценки кредитоспособности банком;
* изучить подходы к оценке кредитоспособности заемщиков;
* дать экономическую характеристику ОАО «Завод «Чувашкабель»;
* проанализировать кредитоспособность ОАО «Чувашкабель» по методике оценки кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ;
* рассмотреть американскую методику оценки кредитоспособности заемщика;

# изучить французскую методику оценки кредитоспособности заемщика.

Практическая значимость работы обусловлена тем, что основные положения можно применить при подготовке спецкурсов по предмету «Деньги. Кредит. Банки», а также отдельные материалы, выводы, рекомендации могут быть использованы в практической деятельности.

Структура работы. Курсовая работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

**1. Теоретические аспекты оценки кредитоспособности заемщика коммерческим банком**

**1.1 Понятие, цели и задачи оценки кредитоспособности банком**

**кредитоспособность заемщик**

В современной экономике России в период становления и развития нового типа экономических отношений, когда хозяйствуют субъекты самостоятельны в выборе большинства принимаемых ими решений, вопрос о необходимости разработки эффективной программы управления капиталом имеет первостепенное значение.

Собственный капитал организации — еще не гарантия прибыли. Однако даже если таковая существует, это не означает, что ее будет достаточно для инвестиций в развитие производства, пополнение оборотных активов и т.п. Собственные финансовые ресурсы являются основой стабильной работы организации, но вместе с тем это достаточно малоподвижные ресурсы и рассматривать их в качестве долгосрочного источника финансирования расширенного воспроизводства основных фондов и нематериальных активов или источника пополнения оборотных активов рискованно. В результате альтернативным источником финансирования выступает заемный капитал.

В условиях становления и развития рыночных отношений кредиторам необходимо иметь точное представление о кредитоспособности их партнера. Для достижения этой цели коммерческие банки разрабатывают собственные методики определения кредитоспособности. Однако для этого необходимо четко определить, что включает в себя это понятие, характерное для рыночной экономики. В условиях директивной централизованной системы распределения финансовых ресурсов СССР, когда искажались сами принципы кредитования и отсутствовала экономическая основа для эффективного развития кредитных отношений, понятия «кредитоспособность» как такового не было, следовательно, не было и необходимости оценки кредитоспособности заемщика при выдаче кредитных ресурсов. Процесс перехода к рыночным отношениям существенно изменил взаимоотношения организаций и их кредиторов. На первый план вышли условия взаимовыгодного партнерства и общий экономический интерес, непосредственно связанный с кредитоспособностью заемщика.

В учебнике «Банковское дело» под редакцией профессора О.И. Лаврушина кредитоспособность трактуется как способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам) [7. С.125]. Такого же мнения придерживается профессор А.Д. Шеремет [19. С.35]. А.И. Ачкасов же под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимает его способность своевременно производить все срочные платежи при обеспечении нормального хода производства за счет наличия адекватных собственных средств и в форме, позволяющей без серьезных финансовых потрясений мобилизовать в кратчайшие сроки достаточный объем денежных средств для удовлетворения всех срочных обязательств перед различными кредиторами [5. С. 138]. Продолжением этой формулировки может служить определение В.Т. Севрука: «Финансовое состояние предприятия выражается его платеже- и кредитоспособностью, т.е. способностью вовремя удовлетворять платежные требования в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать рабочим и служащим заработную плату, вносить платежи и налоги в бюджет» [17. С. 43].

Приведенные определения не совсем корректны, так как в них не разграничиваются термины «кредитоспособность» и «платежеспособность». Последняя как раз и подразумевает способность организации расплачиваться по всем видам обязательств, а кредитоспособность подразумевает способность расплатиться лишь по кредитным обязательствам. Платежеспособность – возможность удовлетворить требования кредиторов в настоящий момент, а кредитоспособность — прогноз такой способности на будущее. И еще одно существенное различие. Организация погашает свои обычные обязательства (кроме задолженности по кредитам), как правило, за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг). Возврат кредита может проводиться как из собственных средств заемщика, так и за счет средств, поступивших реализации банком обеспечения, переданного в залог, средств гаран та или поручителя, страховых возмещений. Помимо этого кредитоспособность определяется не только тем, насколько ликвидны активы организации, направляемые на погашение обязательств, но и множеством других факторов, не зависящих напрямую от хозяйствующего субъекта (контрагенты, рынки сбыта и др.) и не всегда поддающихся количественному измерению.

Существует также подход к определению кредитоспособности, связывающий ее с платежеспособностью, однако, учитывая изложен ие выше, в зависимости от целей анализа их можно рассматривать как разные понятия. Так, А.И. Ольшаный сужает понятие кредитоспособности до возможности заемщика погасить только ссудную задолженность и считает, что характеристика кредитоспособности должна быть иной, чем платежеспособность, поскольку в соответствии с принципами кредитования заемные средства можно погасить как за счет выручки от основной деятельности, так и за счет вторичных источников обеспечения (реализация залога, взыскание с гаранта) [13. С. 51]. М.О. Сахарова понимает под кредитоспособностью такое финансово-хозяйственное состояние организации, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями кредитного договора [16. С. 20].

С другой точки зрения «под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и его возврата в срок». Но предпосылки для получения кредита — это еще не возможность его получить: не понятно, где проходит грань между возможностью получения и предпосылками. Данное определение представляется довольно узким, так как в нем не учитывается тот факт, что кредит предоставляется банками на платной основе, и кредитоспособность также должна включать в себя возможность погашения процентов по кредиту, и не просто воз врат кредита, а его возврат в полном объеме. Не учитывается то, что кредит и проценты по нему должны возвращаться в срок, предусмотренный кредитным договором. Кроме того, в определении нет различий между понятиями «ссуда» и «кредит». То есть под «ссудой» в нормативных документах подразумевается безвозмездное пользование вещами; деньги не могут быть объектом ссуды, и договор ссуды не предполагает получение каких бы то ни было процентов. М.Н. Крейнина пишет: «Кредитоспособность — это система условий, определяющих способность предприятия привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме в предусмотренные сроки» [11. С. 138]. При этом в оценке кредитоспособности учитываются несколько основных условий: структура используемого капитала и финансовая устойчивость; оценка производимой продукции с точки зрения спроса на нее при сложившихся рыночных условиях; ликвидность активов предприятия.

Необходимо подчеркнуть, что кредитоспособность хозяйствующего субъекта не ограничивается лишь приведенными условиями, а гораздо шире и включает множество других условий, например, требование к уровню рентабельности деятельности, оборачиваемости различных видов активов, окупаемости вложений, качеству менеджмента организации, содержанию кредитной истории. Среди существующих в экономической литературе определений кредитоспособности заемщика удачным является определение, данное в учебнике «Экономический анализ» под редакцией Л.Т. Гиляровской: «Кредитоспособность — это возможности экономических субъектов рыночной экономики своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам в связи с неизбежной необходимостью погашения кредита» [20. С. 246].

При толковании термина «кредитоспособность заемщика», как правило, учитывается комплекс определенных факторов, в том числе: дееспособность и правоспособность заемщика для совершения кредит ной сделки; его деловая репутация; наличие обеспечения; способность заемщика получать доход — генерировать денежные потоки. Мораль ному облику клиента особенно большое внимание уделялось в литературе дореволюционного периода. По мнению И. Ададурова, «первым и важнейшим условием кредита является необходимость, чтобы личность, ищущая у нас возможность кредитоваться, по своим нравственным качествам не внушала недоверия». При этом моральную основу кредитной сделки (честность и порядочность) напрямую связывали с фактором управления делами, компетентностью, умением руководителей хозяйств предвидеть изменения экономической конъюнктуры и пользоваться ими, своевременно перестраивать производство и т.д. [6. С. 51-51].

Такой важный аспект, как правоспособность, оговаривается в определении Г.М. Кирисюка: «Сущность категории «кредитоспособность» представляет собой то реально сложившееся правовое и хозяйственно-финансовое положение заемщика, исходя из оценки которого банк принимает решение о начале (развитии) или прекращении кредитных отношений с ссудозаемщиком». Естественно, числу важнейших аспектов кредитоспособности относится и наличие материального обеспечения. Отдельные специалисты даже придавали этому фактору решающее значение. Так, Н. Бунге, связывавший высшую кредитоспособность с наибольшей неподвижностью капитала, вложенного в недвижимое имущество, писал, что «имущество недвижимое рассматривается как самая лучшая гарантия» [10. С. 32].

Проблема оценки кредитоспособности заемщика и сам термин «кредитоспособность» изучались и разрабатывались в разные времена.Вопросы кредитоспособности были достаточно актуальны и освещались в экономической литературе дореволюционного периода и в трудах экономистов 20-х годов XX в.; интерес к ним возрос с конца 80-х годов, в начале проведения в стране экономических реформ. В период НЭПа экономисты в целом под кредитоспособностью понимали, с точки зрения заемщика, способность к совершению кредитной сделки, возможность своевременного возврата полученной ссуды; с позиции банка — правильное определение размера допустимого кредита. В период развития рыночных отношений особое внимание стали уделять ликвидности активов заемщика. Поэтому анализ изменения подходов к определению понятия «кредитоспособность» позволяет говорить о том, что оно подвержено влиянию со стороны развивающейся экономической среды функционирования кредитора и заемщика.

Итак, кредитоспособность заемщика (хозяйствующего субъекта) — его комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика.

Кредитоспособность заемщика зависит от многих факторов, каждый из которых должен быть оценен и изучен. Значимой и весьма сложной для аналитика проблемой является определение изменения всех факторов, причин и обстоятельств, влияющих на кредитоспособность в перспективе. Поэтому цель анализа кредитоспособности заемщика состоит в комплексном изучении его деятельности для обоснованной оценки возможности вернуть предоставленные ему ресурсы и предполагает решение следующих задач:

* обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;
* определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов;
* осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;
* проведение текущего контроля (мониторинга) со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;
* анализ целесообразности и результативности принимаемых менеджментом решений по достижению и поддержанию на приемлемом уровне кредитоспособности организации-заемщика;
* выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику;
* анализ достаточности и надежности предоставленного заемщиком обеспечения [9. С. 36-38].

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента: характер клиента, способность заимствовать средства, способность заработать средства ходе теку щей 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 экономических показателей среднеотраслевым, из его кредитной истории, репутации в деловом мире его партнеров (поставщиков, покупателей, кредиторов).

Способность заимствовать средства означает наличие у клиента на подачу заявки на кредит, подписи кредитного договора или рдения переговоров, т.е. наличие определенных полномочий у представителя предприятия или фирм, достижение совершеннолетия или другие признаки дееспособности заемщика - физического лица. Подписание договора неуполномоченным или недееспособным лицом означает большую вероятность потерь для банка.

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 зашиты 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.

Капитал клиента является не менее важным критерием кредитоспособности клиента. При этом важны следующие два аспекта его оценки: 1) его достаточность, которая анализируется на основе сложившихся требований к минимальному уровню уставного фонда (акционерного капитала) и коэффициентов финансового левера; 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.

Под обеспечением кредитапонимается 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.

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.

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.

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 [8. С. 222-224].

**1.2 Подходы к оценке кредитоспособности заемщиков**

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

Удачной представляется данная классификация подходов к оценке кредитоспособности заемщиков коммерческих банков (см. рис. 1.1).

Рис. 1.1 Классификация моделей оценки кредитоспособности заемщиков

Классификационные модели анализа кредитоспособности заемщикадают возможность группировать заемщиков:

* прогнозные модели позволяют дифференцировать их в зависимости от вероятности банкротства;
* рейтинговые — в зависимости от их категории, устанавливаемой с помощью группы рассчитываемых финансовых коэффициентов и присваиваемых им уровней значимости.

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

Группа ученых (Дж. Шим, Дж. Сигел, Б. Нидлз, Г. Андерсон, Д. Колдвел) предложила использовать группы показателей, характеризующих ликвидность, прибыльность, долгосрочную платежеспособность и показатели, основанные на рыночных критериях. Этот подход позволяет прогнозировать долгосрочную платежеспособность с учетом степени защищенности кредиторов от неуплаты процентов (коэффициента покрытия процента). Коэффициенты, основанные на рыночных критериях, включают отношение цены акции к доходам, размер дивидендов и рыночный риск. С их помощью определяются отношение текущего биржевого курса акций к доходам в расчете на одну акцию, текущая прибыль их владельцев, изменчивость курса акций фирмы относительно курсов акций других фирм. Однако расчет некоторых коэффициентов сложен и требует применения специальных статистических методов. На практике каждый коммерческий банк выбирает для себя определенные коэффициенты и решает вопросы, связанные с методикой их расчета. Этот подход позволяет охарактеризовать финансовое состояние заемщика на основе синтезированного показателя-рейтинга, рассчитываемого в баллах, присваиваемых каждому значению коэффициента. В соответствии с баллами устанавливается класс организации: первоклассная, второклассная, третьеклассная или неплатежеспособная. Класс организации принимается банком во внимание при разработке шкалы процентных ставок, определении условий кредитования, установлении режима кредитования (форма кредита, размер и вид кредитной линии и т.д.), оценке качества кредитного портфеля, анализе финансовой устойчивости банка.

Модификацией рейтинговой оценки является кредитный скоринг — технический прием, предложенный в начале 40-х годов XX в. американским ученым Д. Дюраном для отбора заемщиков по потребительскому кредиту. Отличие кредитного скоринга заключается в том, что в формуле рейтинговой оценки вместо значения показателя используется его частная балльная оценка. Для каждого показателя определяется несколько интервалов значений, каждому интервалу приписывается определенное количество баллов или определяется класс. Если полученный заемщиком рейтинг ниже значения, заранее установленного сотрудниками банка, то такому заемщику будет отказано в кредите, а если соответствует нормативам, то кредитная заявка будет удовлетворена. Преимуществами рейтинговой модели являются простота, возможность расчета оптимальных значений по частным показателям, способность ранжирования организаций по результатам, комплексный подход к оценке кредитоспособности. Однако при использовании данной методики следует учитывать ряд проблем:

* необходимость тщательного отбора финансовых показателей (требуется использовать показатели, описывающие разные стороны работы заемщика, с тем, чтобы более полно охарактеризовать его положение);
* важность обоснования пороговых значений показателей (в нашей стране довольно сложно осуществить подобный подход, так как недостаточно сведений о фактическом состоянии и уровнях данных показателей в экономике России, а также мала степень участия банков в формировании такой базы данных);
* необходимость обоснования коэффициентов значимости для каждой группы показателей в соответствии с отраслью деятельности конкретного заемщика;
* определение величины отклонений в пограничных областях, относящих заемщиков к разным классам;
* при рейтинговой оценке учитываются уровни показателей только относительно оптимальных значений, соответствующих определенным установленным нормативам, но не принимается во внимание степень их выполнения или невыполнения;
* финансовые коэффициенты отражают положение дел в прошлом на основе данных об остатках;
* рассчитываемые коэффициенты показывают лишь отдельные стороны деятельности;
* в системе рассчитываемых коэффициентов не учитываются многие факторы — репутация заемщика, перспективы и особенности рыночной конъюнктуры, оценки выпускаемой и реализуемой продукции, перспективы капиталовложений и т.д.

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

Наиболее известными моделями МДА являются модели Альтмана и Чессера, включающие следующие показатели: отношение собственных оборотных средств к сумме активов; отношение реинвестируемой прибыли к сумме активов; отношение рыночной стоимости акций к заем ному капиталу; отношение объема продаж (выручки от реализации) к сумме активов; отношение брутто-прибыли (прибыли до вычета процентов и налогов) к сумме активов.

Организацию относят к определенному классу надежности на основе значений Z-индекса модели Альтмана. Пятифакторная модель Альтмана построена на основе анализа состояния 66 фирм и позволяет дать достаточно точный прогноз банкротства на два-три года вперед. Построение в российских условиях подобных моделей достаточно сложно из-за отсутствия статистических данных о банкротстве организаций, постоянного изменения нормативной базы в области банкротства и признания банкротства организации на основе данных, не поддающихся учету.

Модель Чессера позволяет прогнозировать невыполнение клиентом условий договора о кредите. Невыполнение подразумевает не только непогашение кредита, но и любые другие отклонения, делающие отношения между кредитором и заемщиком менее выгодными по сравнению с первоначальными условиями. Используемая линейная комбинация независимых переменных (Z) включает: отношение кассовой наличности и стоимости легко реализуемых ценных бумаг к сумме активов; отношение чистой суммы продаж (без учета НДС) к сумме кассовой наличности и стоимости легко реализуемых ценных бумаг; отношение брутто-дохода (прибыли до вычета процентов и налогов) к сумме активов; отношение совокупной задолженности к сумме активов; отношение основного капитала к величине чистых активов (или применяемого капитала, равного акционерному капиталу и долгосрочным кредитам); отношение оборотного капитала к нетто-продажам (чистой сумме продаж). Получаемый показатель может рассматриваться как оценка вероятности невыполнения условий кредитного договора. Чессер использовал данные ряда банков по 37 «удовлетворительным» и 37 «неудовлетворительным» кредитам и для расчета взял показатели балансов фирм-заемщиков за год до получения кредита. Подставив расчетные показатели модели в формулу вероятности нарушения условий договора, Чессер правильно определил три из каждых четырех исследуемых случаев.

Отечественные дискриминантные модели прогнозирования банкротства представлены двухфакторной моделью М.Л. Федотовой и пятифакторной моделью Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова. Модель оценки вероятности банкротств Федотовой опирается на коэффициент текущей ликвидности (X1) и долю заемных средств в валюте баланса (Х2).

В уравнении Сайфулина, Кадыкова используются следующие коэффициенты: коэффициент обеспеченности собственными средствами (нормативное значение Х1 ≥ 0,1); коэффициент текущей ликвидности (Х2 ≥ 2); интенсивность оборота авансируемого капитала, характеризующая объем реализованной продукции, приходящейся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность организации (Х3 ≥ 2,5); рентабельность продаж, рассчитываемая как отношение прибыли от продаж к выручке (для каждой отрасли индивидуальная); рентабельность собственного капитала (Х5 ≥ 0,2). При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням Z = 1 финансовое состояние заемщика с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное.

При классификации кредитов возможно использование модели CART (Classification and regression trees), что переводится как «классификационные и регрессионные деревья». Это непараметрическая модель, основные достоинства которой заключаются в возможности широкого применения, доступности для понимания и легкости вычислений, хотя при построении применяются сложные статистические методы. В «классификационном дереве» фирмы-заемщики расположены на определенной «ветви» в зависимости от значений выбранных финансовых коэффициентов; далее идет «разветвление» каждой из них в зависимости от следующих коэффициентов. Точность классификации при использовании данной модели – около 90%. Пример «классификационного дерева» представлен на рис. 1.2, где Кi — финансовый коэффициент; Рi — нормативное значение показателя; В — предполагаемый банкрот; S — предположительно устойчивое состояние.

Рис. 1.2 «Классификационное дерево» модели CART

Модели оценки кредитоспособности, основанные на методах комплексного анализа.

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

Характер заемщика (Character); ответственность, надежность, честность, порядочность и серьезность намерений клиента.

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

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

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

Условия (Conditions): кредитный инспектор должен знать, как идут дела у заемщика, какою положение, складывающееся в соответствующей отрасли, а также то, как изменение экономических и других условий в стране может повлиять па процесс погашения кредита.

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

Анализ кредитоспособности клиента в соответствии с основными принципами кредитования, содержащимися в методике «CAMPARI», заключается в поочередном выделении из кредитной заявки и прилагаемых финансовых документов наиболее существенных факторов, определяющих деятельность клиента, в их оценке и уточнении после личной встречи с клиентом. Название CAMPARI образуется из начальных букв следующих слов: С (Character) — репутация, характеристика клиента; А(Ability) — способность к возврату кредита; М(Margin) — маржа, доходность; Р (Purpose) — целевое назначение кредита; A (Amount) — размер кредита; R (Repayment) — условия погашения кредита; I (Insurance) — обеспечение, страхование риска непогашения кредита.

В Англии в руководстве по банковским услугам отмечается, что ключевым словом, в котором сосредоточены требования при выдаче ссуд заемщикам, является «PARTS»: Р (Purpose) — назначение, цель получения кредита; А (Amount) — сумма, размер кредита; R (Repayment) — оплата, возврат (долга и процентов); Т (Term) — срок предоставления кредита; S (Security) — обеспечение погашения кредита.

В последние годы определенное распространение получила методика, разработанная специалистами Ассоциации российских банков (ДРБ). По этой методике оценка деятельности заемщика и условий его кредитования предполагает анализ его кредитоспособности по следующим направлениям: «солидность» — ответственность руководства, своевременность расчетов по ранее полученным кредитам; «способность» — производство и реализация продукции, поддержание ее конкурентоспособности; «доходность» — предпочтительность вложения средств в данного заемщика; «реальность» достижения результатов проекта; «обоснованность» запрашиваемой суммы кредита; «возвратность» за счет реализации материальных ценностей заемщика, если его проект не исполнится; «обеспеченность» кредита юридическими правами заемщика. Оценку последних четырех пунктов рекомендуется выполнять на основе анализа сгруппированных статей баланса по направлениям: прибыльность, ликвидность, оборачиваемость внеоборотных и оборотных активов, обеспеченность. Из каждой группы необходимо выбрать по одному показателю, наиболее характерному для анализируемой организации, и собрать по ним статистику. Недостатками методики являются невозможность ее использования для оценки кредитоспособности при длительном кредитовании и то, что не учитываются многие факторы риска, действие которых может сказаться через определенное время. В большинстве случаев российские банки на практике применяют методы оценки кредитоспособности на основе совокупности финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние заемщика. Главной проблемой при этом является разработка нормативных значений для сравнения, так как существует разброс значений, вызванный отраслевой спецификой хозяйствующих субъектов, а приводимые в экономической литературе приемлемые нормативные уровни финансовых показателей рассчитаны без учета этого. Из-за отсутствия единой нормативной базы в отраслевом разрезе объективная оценка финансового состояния заемщика невозможна, так как нет сравнительных среднеотраслевых, минимально допустимых и наилучших для данной отрасли показателей. В современных условиях коммерческие банки разрабатывают и используют собственные методики оценки кредитоспособности заемщиков с учетом интересов банка. Сбербанк России разработал и применяет методику определения кредитоспособности заемщика на основе количественной оценки, финансового состояния и качественного анализа рисков. Финансовое состояние заемщика оценивается с учетом тенденций в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на такие изменения. С этой целью анализируются динамика оценочных показателей, структура статей баланса, качество активов, основные направления финансово-хозяйственной политики заемщика.

При расчете показателей (коэффициентов) применяется принцип осторожности, т.е. пересчет статей актива баланса в сторону уменьшения на основе экспертной оценки. Для оценки финансового состояния заемщика используются три группы оценочных показателей: коэффициенты ликвидности (К1, К2, К3); коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4); показатель оборачиваемости и рентабельности (К5). Согласно Регламенту Сбербанка России основными оценочными показателями являются коэффициенты (К1, К2, К3, К4, К5), а остальные показатели (оборачиваемости и рентабельности) необходимы для общей характеристики и рассматриваются как дополнительные к первым пяти коэффициентам. По результатам анализа пяти коэффициентов заемщику присваивается категория по каждому из этих показателей на базе сравнения полученных значений с установленными (достаточными). Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами. Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений представлена в табл. 1.1.

Таблица 1.1 Категории показателей оценки кредитоспособности заемщика в соответствии с методикой Сбербанка России

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | I категория | II категория | III категория |
| К1 | 0,2 и выше | 0,15-0,2 | Менее 0,15 |
| К2 | 0,8 и выше | 0,5-0,8 | Менее 0,5 |
| К3 | 2,0 и выше | 1,0-2,0 | Менее 1,0 |
| К4, кроме торговли | 1,0 и выше | 0,7-1,0 | Менее 0,7 |
| К4 для торговли | 0,6 и выше | 0,4-0,6 | Менее 0,4 |
| К5 | 0,15 и выше | Менее 0,15 | Нерентабельные |

Следующий шаг – расчет общей суммы баллов (S) с учетом коэффициентов значимости каждого показателя, имеющих следующие значения: К1 = 0,11, К2 = 0,05, К3 = 0,42, К4 = 0,21, К5 = 0,21. Значение S наряду с другими факторами используется для определения рейтинга заемщика.

Для остальных показателей третьей группы (оборачиваемость и рентабельность) не устанавливаются оптимальные или критические значения ввиду большой зависимости этих значений от специфики хозяйствующего субъекта, его отраслевой принадлежности и других конкретных условий. Осуществляется сравнительный анализ этих показателей и оценивается их динамика.

Качественный анализ базируется на использовании информации, которая не может быть выражена в количественных показателях. Для проведения такого анализа применяются сведения, представленные заемщиком, подразделением безопасности, и информация базы данных. На этом этапе оцениваются риски отраслевые, акционерные, регулирования деятельности хозяйствующего субъекта, производственные и управленческие. Заключительным этапом оценки кредитоспособности является определение рейтинга заемщика, или класса. Устанавливаются три класса заемщиков: первоклассные, кредитование которых не вызывает сомнений; второклассные — кредитование требует взвешенного подхода; третьеклассные — кредитование связано с повышенным риском. Рейтинг определяется на основе суммы баллов по пяти основным показателям, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков. Сумма баллов (S) влияет на рейтинг заемщика следующим образом: S = 1 или 1,05 — заемщик может быть отнесен к первому классу кредитоспособности; 1,05 < S < 2,42 соответствует второму классу; S ≥ 2,42 соответствует третьему классу. Далее определенный таким образом предварительный рейтинг корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки заемщика.

**Выводы**

Кредитоспособность заемщика — его комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика.

Цель анализа кредитоспособности заемщика состоит в комплексном изучении его деятельности для обоснованной оценки возможности вернуть предоставленные ему ресурсы и предполагает решение следующих задач:

* обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;
* определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов;
* осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;
* проведение текущего контроля (мониторинга) со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;
* выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику и т.д.

Подходы к оценке кредитоспособности заемщиков делятся на классификационные модели и модели на основе комплексного анализа.

Классификационные модели анализа кредитоспособности заемщикадают возможность группировать заемщиков на прогнозные и рейтинговые модели. А прогнозные подразделяются на МДА, систему показателей и CART.

К моделям оценки кредитоспособности, основанным на методах комплексного анализа относятся: правило «шести Си», CAMPARI, PARTS, оценочная система анализа.

**2. Оценка кредитоспособности ОАО «Чувашкабель»**

**2.1 Экономическая характеристика ОАО «Чувашкабель»**

## Полное наименование общества: Открытое акционерное общество «Чебоксарский завод кабельных изделий «Чувашкабель»; сокращенное: ОАО «Завод «Чувашкабель».

## Место нахождения и почтовый адрес общества: Россия, 428022, Чувашская Республика, г.Чебоксары, Кабельный проезд, 7.

ОАО "Завод "Чувашкабель" является членом российской ассоциации «Электрокабель» и не имеет дочерних и зависимых обществ.

## Основными видами деятельности общества являются:

* производство изолированных проводов и кабелей;
* полиграфическая деятельность, не включенная в другие группировки;
* распределение электроэнергии;
* распределение пара и горячей воды (тепловой энергии);
* распределение воды;
* деятельность столовых при предприятиях и учреждениях;
* деятельность автомобильного грузового специализированного транспорта;
* деятельность автомобильного грузового неспециализированного транспорта;
* деятельность в области телефонной связи;
* научные исследования и разработки в области естественных и технических наук;
* испытания и анализ физических свойств материалов и веществ: испытания и анализ (металлов, пластмасс, тканей, дерева, стекла, бетона и др.); испытания на растяжение, твердость, сопротивление, усталость и высокотемпературный эффект;
* сертификация продукции и услуг;
* удаление и обработка твердых отходов;
* деятельность, связанная с использованием сведений, составляющих государственную тайну, и обеспечением ее защиты;
* конструирование и изготовление кабельной продукции для атомных станций. ОАО «Завод «Чувашкабель» производит продукцию и услуги по 19 номенклатурным группам, из них 18 – кабельно-проводниковая продукция (по отраслевой номенклатуре выделяется 37 номенклатурных групп). Более 95% объемов производства/продаж приходится на 12 номенклатурных групп изделий. В группу А (около 75% объема продаж) входят 6 номенклатурных групп. Ниже представлены основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Чувашкабель» (приложения 1-6):

Таблица 2.1 Финансовые результаты ОАО «Чувашкабель» за 2007-2009 гг. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. |
| Выручка от продажи | 1 494 781 | 1 387 333 | 1 034 012 |
| Себестоимость проданной продукции | 908 412 | 906 132 | 697 687 |
| Прибыль от продажи | 438 161 | 343 611 | 168 947 |
| Балансовая прибыль | 317 270 | 295774 | 161128 |
|  |  | на 01.01.2009 г. | на 31.12.2009 г. |
| Внеоборотные активы |  | 576360 | 682081 |
| стоимость основных средств |  | 508239 | 518319 |
| Оборотные активы, в т.ч. |  | 996021 | 1047566 |
| запасы всего |  | 273311 | 264623 |
| Краткосрочные финансовые вложения |  | 482814 | 590059 |
| денежные средства |  | 53384 | 52056 |
| Собственный капитал |  | 1264183 | 1389824 |
| Кредиторская задолженность |  | 267101 | 284762 |
| Валюта баланса |  | 1572381 | 1729667 |

В ОАО «Чувашкабель» в связи с развитием экономического кризиса в 2009 г. наблюдается резкое снижение финансовых показателей. Выручка от продажи в 2010 г. составила 1 034 012 тыс. руб., показатель снизился по сравнению с 2008 г. на 25,5%, с 2007 – на 30,8%. Себестоимость реализации в 2009 г. составила 697 687 тыс. руб., что на 208445 тыс. руб. меньше чем за 2008 г., на 210725 тыс. руб. меньше чем за 2007 г. (приложения 2, 4, 6).

Стоимость внеоборотных активов предприятия за 2009 г. увеличилась на 105721 тыс. руб. или на 18,3%.

Структура внеоборотных активов изменилась за счет увеличения статьи «Долгосрочные финансовые вложения» практически в 7 раз, или на 50339 тыс. руб., за счет роста статьи «Незавершенное строительство» на 46097 тыс. руб. или в 1,8 раза по сравнению с аналогичным показателем на 01.01.2009 г.

За анализируемый период произошло увеличение оборотных активов на 51545 тыс. руб., связанное с увеличением краткосрочных финансовых вложений.

За 2009 г. валюта баланса увеличилась на 157286 тыс. руб. или на 10% и составила 1729667 тыс. руб.

В 2009 г. фактический выпуск товарной продукции, работ и услуг в действующих ценах составил 962 179 тыс. руб., этот показатель снизился по сравнению с 2008 г. на 33,1%.

Основную долю в товарном выпуске предприятия составляет производство кабелей и проводов с медной жилой. В таблице 2.2 представлены темпы роста объемов производства (в натуральном выражении) по основным товарным группам в 2008-2009 гг.

Показатель «Кабельные изделия по весу меди» составил: в 2003 г. – 3732 тн., в 2004 г. – 3291 тн., в 2005 г. – 2417 тн., в 2006 г. – 2207 тн., в 2007 г. – 2760 тн., в 2008 г. – 3702 тн., в 2009 г. – 2363 тн.

Таблица 2.2 Темпы роста объемов производства (в натуральном выражении) по основным товарным группам в 2008-2009 гг.

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование изделий | Темп изменения, % |
| 2007г. к 2006г. | 2008г. к 2007г. | 2009г.к 2008г. |
| 1. Провода и кабели бортовые | 101,1 | 115,7 | 68,6 |
| 2. Провода автотракторные | 149,8 | 89,3 | 58,1 |
| 3. Провода и кабели монтажные | 106,6 | 61,2 | 70,5 |
| 4. Катушки с ПЛС | 79,7 | 53,2 | 16 |
| 5. Провода обмоточные с эмалевой изоляцией | 79,0 | 30,6 | 52,9 |
| 6. Радиочастотные кабели | 79,1 | 85,8 | 99,1 |
| 7. Кабели силовые | 17,4 | 1758,3 | 65,6 |
| 8. Кабели управления | 343,2 | 99,7 | 56,4 |
| 9. Проволока | 97,7 | 97,7 | 58,4 |
| 10. Провода самонесущие для ЛЭП | - | 466,7 | 34,2 |
| 11. Провода силовые для электрических установок | 97,7 | 17,9 | 83,0 |
| 12. Кабели нагревательные | 117,4 | 162,4 | 63,1 |
| Кабельные изделия по весу меди, всего, в том числе | 125,1 | 134,1 | 63,8 |
| -с медной жилой | 111,9 | 80,0 | 59,5 |
| - с алюминиевой жилой | 4257,1 | 580,9 | 68,7 |

Наглядно структура продаж готовой продукции за 2009 год представлена на рисунке 2.1.

Рис. 2.1 Структура продаж готовой продукции в стоимостном выражении за 2009 г.

Наибольший удельный вес в объеме продаж по итогам 2009 г. составляют следующие товарные группы (группа А): провода и кабели бортовые, провода автотракторные, провода и кабели монтажные, кабели силовые, специзделия, кабели радиочастотные.

Данные структуры бухгалтерского баланса представлены в таблице 2.3 (приложение 5).

Таблица 2.3 Структура бухгалтерского баланса ОАО «Чувашкабель» (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На01.01.2009 г. | На31.12.2009 г. | Отклонение(+,-) | Темп изменения,% |
|
| Активы, в т.ч.: | 1572381 | 1729667 | 157286 | 110,00 |
| внеоборотные активы | 576360 | 682081 | 105721 | 118,34 |
| оборотные активы | 996021 | 1047566 | 51545 | 105,18 |
| Пассивы, в т.ч.: | 1572381 | 1729667 | 157286 | 110,00 |
| собственный капитал | 1264183 | 1389824 | 125641 | 109,94 |
| долгосрочные обязательства | 38716 | 54296 | 15580 | 140,24 |
| краткосрочные обязательства | 269482 | 285547 | 16065 | 105,96 |

В активе увеличились внеоборотные активы (в т.ч. долгосрочные финансовые вложения), в пассиве – собственный капитал, а также долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Таким образом,В ОАО «Чувашкабель» в связи с развитием кризисного состояния экономики резко сократились показатели финансовых результатов за 2008-2009гг. по сравнению с 2007 г.

**2.2.Анализ кредитоспособности ОАО «Чувашкабель» по методике оценки кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ**

Методика оценки кредитоспособности ОАО «Чувашкабель», используемая Сбербанком РФ, также как и рейтинговая основывается на определении класса кредитоспособности заемщика. Для определения класса необходимо рассмотреть 5 коэффициентов:

* коэффициент абсолютной ликвидности;
* промежуточный коэффициент покрытия;
* коэффициент текущей ликвидности;
* коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
* рентабельность основной деятельности.

Для расчета этих коэффициентов используем данные бухгалтерской отчетности, а именно бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках (приложения 5, 6).

Коэффициент абсолютной ликвидности – это соотношение денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг с краткосрочными обязательствами.



Расчет коэффициента абсолютной ликвидности ОАО «Чувашкабель» представлен в табл. 2.4.

Таблица 2.4 Расчет коэффициента абсолютной ликвидности ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на конец 2007г. | на конец 2008г. | на конец 2009г. | Отклонение(+,-) | Темп изменения,% |
| Денежные средства, т.р. | 287 356 | 53384 | 52056 | -229300 | 18,12 |
| Высоколиквидные ценные бумаги, т.р. | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Краткосрочные обязательства, т.р. | 377 705 | 269482 | 285547 | -92158 | 75,6 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности, Кал | 0,76 | 0,20 | 0,18 | -0,58 | 23,68 |

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2009г. по сравнению с 2007 г. снизился на 76,31%.

Промежуточный коэффициент покрытия рассчитывается как отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам.



Рассчитаем промежуточный коэффициент покрытия ОАО «Чувашкабель» в табл. 2.5.

Таблица 2.5 Расчет промежуточного коэффициента покрытия ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на конец 2007г. | на конец 2008г. | на конец 2009г. | Отклонение(+,-) | Темп изменения,% |
| Денежные средства, т.р. | 287 356 | 53384 | 52056 | -229300 | 18,12 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 157 492 | 482814 | 590059 | +432567 | 374,66 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность, т.р. | 167 826 | 155424 | 118604 | -49222 | 70,67 |
| Краткосрочные обязательства, т.р. | 377 705 | 269482 | 285547 | -92158 | 75,60 |
| Промежуточный коэффициент покрытия, Кпокр | 1,62 | 2,57 | 2,66 | +1,04 | 164,20 |

Промежуточный коэффициент покрытия в 2009г. по сравнению с 2007г. повысился на 64,2%.

Коэффициент текущей ликвидности – отношение всей суммы оборотных активов к краткосрочным обязательствам.



Расчет коэффициента текущей ликвидности предприятия представлен в табл. 2.6.

Таблица 2.6 Расчет коэффициента текущей ликвидности ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на конец 2007г. | на конец 2008г. | на конец 2009г. | Отклонение(+,-) | Темп изменения,% |
| Оборотные активы, т.р. | 888 582 | 996021 | 1047566 | +158984 | 117,89 |
| Краткосрочные обязательства, т.р. | 377 705 | 269482 | 285547 | -92158 | 75,60 |
| Коэффициент текущей ликвидности,Ктл | 2,35 | 3,7 | 3,67 | +1,32 | 156,17 |

Коэффициент текущей ликвидности в 2009г. по сравнению с 2007г. повысился на 56,17%.

Также при оценке кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ рассчитывается коэффициент соотношения собственных и заемных средств, т. е. отношение величины собственных средств к величине обязательств. Если коэффициент принимает значение менее 1, то это говорит о том, что на предприятии велика доля заемных средств и финансовое положение неустойчиво.



Рассчитаем коэффициент соотношения собственных и заемных средств (табл. 2.7).

Таблица 2.7 Расчет коэффициента соотношения собственных и заемных средств ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на конец 2007г. | на конец 2008г. | на конец 2009г. | Отклонение(+,-) | Темп изменения,% |
| Собственный капитал, т.р. | 988 408 | 1264183 | 1389824 | +401416 | 140,61 |
| Долгосрочные привлеченные средства | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Краткосрочные привлеченные средства | 10 175 | 2300 | 380 | -9795 | 3,73 |
| Соотношение собственных и заемных средств | 97,14 | 549,64 | 3657,43 | +3560,29 | 3765,11 |

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств повысился в 38 раз. В целом, коэффициент соотношения собственных и заемных средств характеризует предприятие с той же стороны, что и коэффициент автономии. И, как видно из таблицы, фирма не зависела от привлеченных средств на протяжении 2007-2009гг.

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



где - рентабельность основной деятельности, %;

Ппродаж – прибыль от продаж, руб.;

Выручка – выручка от реализации, руб.

Рентабельность основной деятельности рассчитаем в табл. 2.8.

Таблица 2.8 Расчет рентабельности основной деятельности ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на конец 2007г. | на конец 2008г. | на конец 2009г. | Отклонение(+,-) | Темп изменения,% |
| Выручка от реализации, т.р. | 1 494 781 | 1 387 333 | 1 034 012 | -460769 | 69,17 |
| Прибыль от продаж, т.р. | 438 161 | 343 611 | 168 947 | -269214 | 38,56 |
| Балансовая прибыль, т.р. | 317270 | 295774 | 161128 | +156142 | 50,79 |
| Рентабельность основной деятельности,% | 29,31 | 24,77 | 16,34 | -12,97 | 55,75 |

Анализ таблицы показывает, что показатель в течение периода резко сократился на 44,25% (это характеризует предприятие не с лучшей стороны), что может свидетельствовать о неправильном распределении затрат. Об этом же свидетельствует и следующая таблица. Как видно, к концу года произошло постепенное увеличение показателей.

Оборачиваемость элементов оборотных активов рассчитаем в табл. 2.9:

Таблица 2.9 Расчет оборачиваемости элементов оборотных активов ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на конец 2007г. | на конец 2008г. | на конец 2009г. | Отклонение(+,-) | Темп изменения,% |
| Объем дневных продаж, тыс.руб. | 4152,17 | 3853,70 | 2872,26 | -1279,91 | 69,17 |
| Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб. | 753448,5 | 942301,5 | 1021793,5 | +268345 | 135,62 |
| Оборачиваемость оборотных активов, дней | 181 | 245 | 356 | +175 | 196,69 |
| Средняя стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб. | 143732 | 161625 | 137014 | -6718 | 95,33 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней | 35 | 42 | 48 | +13 | 137,14 |
| Средняя стоимость запасов, тыс.руб. | 211436 | 252315,50 | 268967 | +57531 | 127,21 |
| Оборачиваемость запасов, дней | 51 | 65 | 94 | +43 | 184,31 |

Оборачиваемость оборотных активов в 2009г. по сравнению с 2007г. возросла почти в 2 раза или на 96,69%. Оборачиваемость дебиторской задолженности также повысилась на 13 дней, а оборачиваемость запасов – на 43 дня. Это свидетельствует об очень низкой оборачиваемости оборотных средств.

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

Категории показателей в зависимости от фактических значений представлены ниже (табл. 2.10):

Таблица 2.10 Категории показателей в зависимости от фактических значений ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | 1 категория | 2 категория | 3 категория |
| К1 | 0,2 и выше | 0,15 - 0,2 | менее 0,15 |
| К2 | 0,8 и выше | 0,5 – 0,8 | менее 0,5 |
| К3 | 2,0 и выше | 1,0 – 2,0 | менее 1,0 |
| К4 |  |  |  |
| Кроме торговли | 1,0 и выше | 0,7 – 1,0 | менее 0,7 |
| для торговли | 0,6 и выше | 0,4 – 0,6 | менее 0,4 |
| К5 | 0,15 и выше | менее 0,15 | нерентаб. |

И по следующей формуле рассчитаем классность заемщика в табл. 2.11:

Класс = категория коэффициента \* вес показателя (6)

Таблица 2.11 Оценка класса кредитоспособности ОАО «Чувашкабель»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Фактическое значение | Категория | Вес показателя | Расчет суммы баллов | Класс |
| К1 | 0,76 | 1 | 0,11 | 0,11 |  |
| К2 | 1,62 | 1 | 0,05 | 0,05 |  |
| К3 | 2,35 | 1 | 0,42 | 0,42 |  |
| К4 | 0,97 | 1 | 0,21 | 0,21 |  |
| К5 | 0,2931 | 1 | 0,21 | 0,21 |  |
| Итого на конец 2007г. | Х | Х | 1 | 1,21 | 1 |
| К1 | 0,20 | 1 | 0,11 | 0,11 |  |
| К2 | 2,57 | 1 | 0,05 | 0,05 |  |
| К3 | 3,7 | 1 | 0,42 | 0,42 |  |
| К4 | 5,49 | 1 | 0,21 | 0,21 |  |
| К5 | 0,2477 | 1 | 0,21 | 0,21 |  |
| Итого на конец 2008г. | Х | Х | 1 | 1,21 | 1 |
| К1 | 0,18 | 2 | 0,11 | 0,22 |  |
| К2 | 2,66 | 1 | 0,05 | 0,05 |  |
| К3 | 3,67 | 1 | 0,42 | 0,42 |  |
| К4 | 36,57 | 1 | 0,21 | 0,21 |  |
| К5 | 0,1634 | 1 | 0,21 | 0,21 |  |
| Итого на конец 2009г. | Х | Х | 1 | 1,21 | 2 |

На основе суммы балов заемщик относится к одному из классов:

1 класс, если сумма находится в пределах от 1 до 1,05

2 класс – от 1,05 до 2,42.

3 класс – больше 2,42.

Первоклассные заемщики кредитуются на льготных условиях, второклассные – на обычных. Выдача же кредитов предприятиям 3 класса связанно с риском.

ОАО «Чувашкабель» на протяжении 2007-2008гг. относилось к первоклассным заемщикам, так как его кредитоспособность была на высшем уровне. Возможно его кредитование на льготных условиях. Однако вследствие кризиса в 2009 г. предприятие обладало только вторым классом кредитоспособности. Такой заемщик будет кредитоваться только на обычных условиях.

# 3. Зарубежный опыт организации оценки кредитоспособности заемщика

**3.1 Американская методика оценки кредитоспособности заемщика**

Так 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 Кл тем выше кредитоспособность.

Коэффициент покрытия Кпокр - соотношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств. Кпокр - показывает предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если Кпокр менее 1, то границы кредитования нарушены, заемщику больше нельзя предоставлять кредит: он является некредитоспособным.

Анализ коэффициентов первой группы показывает, что является ли предприятие кредитоспособным.

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

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.

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 Кпривл, может компенсироваться ростом прибыльности.

**3.2 Французская методика оценки кредитоспособности заемщика**

Оценка кредитоспособности клиентов французскими коммерческими банками включает 3 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 вопросами:

-характер деятельности предприятия и длительность его функционирования;

-факторы производства:

а) трудовые ресурсы руководителей, управленцев и персонала (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 (должно быть в пределах 70 %);

б) производственные ресурсы (соотношение амортизации и амортизируемых средств, уровень инвестиций);

в) финансовые ресурсы;

г) экономическая среда ( 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).

В активе баланса при анализе выделяются три составные части:

- иммобилизованные активы,

- оборотные средства (запасы, дебиторы, прочие)

- денежная наличность (касса, деньги на счете в банке, ценные бумаги). Пассив баланса делится на постоянные ресурсы, кредиторскую задолженность и денежную наличность (учет векселей и др.).

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 баланса 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 изучается 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 Credit Lione. Эта методика представляет собой систему оценки, построенную на 5 коэффициентах:

К1 = ВЭД / ДС

К2 = Финансовые расходы / ДС

К3 = Капиталовложения за год / ДС

К4 = Долгосрочные обязательства / ДС

К5 = Чистое сальдо наличности / Оборот

Каждый из показателей оценивается в пределах четырех баллов, определяется общий итог в баллах. Сумма баллов определяет 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 присваиваются литеры от А до К. Второй раздел является разделом кредитной котировки, выражающий доверие, которое может быть допущено в отношении предприятий. Эта котировка основывается на изучении финансовой ситуации и рентабельности, а также на оценке руководителей, держателей капиталов и предприятий, с которыми 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 присваиваются 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. Шифр 9 означает, что платежеспособность предприятия сильно скомпрометирована.

Четвертый раздел картотеки делит всех клиентов на две группы: предприятия, векселя и ценные бумаги которых могут быть переучтены или нет в Банке Франции.

**Заключение**

Цель курсовой работы была достигнута путем решения поставленных задач.

Кредитоспособность заемщика — его комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика.

Цель анализа кредитоспособности заемщика состоит в комплексном изучении его деятельности для обоснованной оценки возможности вернуть предоставленные ему ресурсы и предполагает решение следующих задач:

* обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;
* определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов;
* осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;
* проведение текущего контроля (мониторинга) со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;
* выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику и т.д.

Подходы к оценке кредитоспособности заемщиков делятся на классификационные модели и модели на основе комплексного анализа.

Классификационные модели анализа кредитоспособности заемщикадают возможность группировать заемщиков на прогнозные и рейтинговые модели. А прогнозные подразделяются на МДА, систему показателей и CART.

К моделям оценки кредитоспособности, основанным на методах комплексного анализа относятся: правило «шести Си», CAMPARI, PARTS, оценочная система анализа.

Объектом исследования является кредитоспособность ОАО «Чувашкабель», производящий изолированные провода и кабели.

В ОАО «Чувашкабель» в связи с развитием экономического кризиса в 2009 г. наблюдается резкое снижение финансовых показателей. ВыручкаВ ОАО «Чувашкабель» в связи с развитием экономического кризиса в 2009 году наблюдается резкое снижение финансовых показателей. Выручка от продажи в 2010 г. составила 1 034 012 тыс. руб., показатель снизился по сравнению с 2008 г. на 25,5%, с 2007 – на 30,8%. Себестоимость реализации в 2009 году составила 697 687 тыс. руб., что на 208445 тыс. руб. меньше чем за 2008 год, на 210725 тыс. руб. меньше чем за 2007 год (приложение 2, 4, 6).

Стоимость внеоборотных активов предприятия за 2009 г. увеличилась на 105721 тыс. руб. или на 18,3%.

За анализируемый период произошло увеличение оборотных активов на 51545 тыс. руб., связанное с увеличением краткосрочных финансовых вложений.

За 2009 г.валюта баланса увеличилась на 157286 тыс. руб. или на 10% и составила 1729667 тыс. руб.

В 2009 г. фактический выпуск товарной продукции, работ и услуг в действующих ценах составил 962 179 тыс. руб., этот показатель снизился по сравнению с 2008 г. на 33,1%.

Для анализа кредитоспособности ОАО «Чувашкабель» используем методику оценки кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ, которая основывается на определении класса кредитоспособности заемщика.

Для определения класса необходимо рассмотреть 5 коэффициентов. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2009г. по сравнению с 2007 г. снизился на 76,31%. Промежуточный коэффициент покрытия в 2009г. по сравнению с 2007г. повысился на 64,2%. Коэффициент текущей ликвидности Коэффициент текущей ликвидности в 2009г. по сравнению с 2007г. повысился на 56,17%. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств повысился в 38 раз. Рентабельность основной деятельности в 2009г. по сравнению с 2007г. снизилась на 44,25%, что может свидетельствовать о неправильном распределении затрат. Оборачиваемость оборотных активов в 2009г. по сравнению с 2007г. возросла почти в 2 раза или на 96,69%. Оборачиваемость дебиторской задолженности также повысилась на 13 дней, а оборачиваемость запасов – на 43 дня. Это свидетельствует об очень низкой оборачиваемости оборотных средств.

ОАО «Чувашкабель» на протяжении 2007-2008гг. относилось к первоклассным заемщикам, так как его кредитоспособность была на высшем уровне. Возможно его кредитование на льготных условиях. Однако вследствие кризиса в 2009 г. предприятие обладало только вторым классом кредитоспособности. Такой заемщик будет кредитоваться только на обычных условиях.

Американская методика оценки кредитоспособности заемщика - система оценки кредитоспособности, построенная на сальдовых показателях отчетности. Американские банки используют четыре группы основных показателей: ликвидности фирмы (коэффициенты ликвидности и покрытия), оборачиваемости капитала, привлечения средств, показатели прибыльности (доля прибыли в доходах, норма прибыли на активы, норма прибыли на акцию).

Оценка кредитоспособности клиентов французскими коммерческими банками включает 3 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.

**Список литературы**

1. Конституция Российской Федерации - http://www.garant.ru/doc/constitution/
2. Гражданский кодекс Российской Федерации - http://base.garant.ru/10164072/
3. Федеральный закон РФ «О кредитных историях» от 30.12.2004 г. № 218.
4. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Приложение к приказу ФСФО России от 23 января 2001 г. №16.

Ачкасов А.Л.Активные операции коммерческих банков /А.И. Ачкасов. - М.: Консалт-Банкир, 2009. – 358 с.

Банковская система России. Настольная книга банкира: В 3-х кн. - М.: ДеКА, 2008. – 256 с.

Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина; 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2010. – 392 с.

1. Банковское дело: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 224 с.

Ендовицкий Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно-практическое пособие / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. – М.: Кнорус, 2010. – 495 с.

Крейнина М.Н*.* Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Н. Крейнина. - М.: Дело и сервис, 2010. – 438 с.

Ольшаный А.И.Банковское кредитование — российский и зару бежный опыт / А.И. Ольшаный. - М.: РДЛ, 2009. – 354 с.

Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. - М.: ИНФРА-М, 2010. – 482 с.

Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиля ровской. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 350с.

1. Кирисюк Г.М. Оценка банком кредитоспособности заемщика // Деньги и кредит. - 2009. - № 4. – 67 с.

Ли О.В. Об оценке кредитоспособности заемщика (российский и зарубежный опыт) // Деньги и кредит. – 2009. - №4. - 78 с.

Сахарова М.О.К вопросу о кредитоспособности предприятия // Деньги и кредит.- 2008. - № 3. – 64 с.

Севрук В.Т. Анализ кредитоспособности СП // День ги и кредит. – 2009. - № 3. – 98 с.

Шаламов Г.А. Бюро кредитных историй как инструмент снижения банковских рисков // Банковское дело. – 2008. - №4. – 143 с.

Официальный сайт ЦБ РФ http://www.cbr.ru/

Сайт клуба банковских аналитиков http://www.bankir.ru/