УДК 657.213: 658

Корниенко Т.А.,
канд. ист. наук, доцент,
заместитель директора по научной работе
филиал ФГБОУ ВО КубГУ в г. Армавире,
Россия, г. Армавир
Акиндинова В.В.,
преподаватель кафедры экономики и менеджмента
филиал ФГБОУ ВО КубГУ в г. Армавире,
Россия, г. Армавир
Шакарян М.,
студентка 3 курс,
направление подготовки «Экономика»
филиал ФГБОУ ВО КубГУ в г. Армавире,
Россия, г. Армавир

СИСТЕМА ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: *Статья посвящена вопросам оценки кредитоспособности предприятия. Раскрыты критерии кредитоспособности клиента и их способы. Принципы и основные направления оценки кредитоспособности клиентов банка, степень уверенности в погашении кредита.*

Ключевые слова: *анализ и критерии кредитоспособности, способы комплексной оценки, ссудная задолженность, система финансовых коэффициентов.*

Annotation: *The article is devoted to the assessment of the creditworthiness of the enterprise. Disclosed the criteria of creditworthiness of the client and their methods. The principles and main directions of assessing the creditworthiness of bank customers, the degree of confidence in the repayment of the loan.*

Keywords: *analysis and criteria of creditworthiness, methods of integrated assessment, loan debt, a system of financial ratios.*

Устойчивое финансовое положение банка-кредитора напрямую зависит от степени проведенного анализа хозяйственной деятельности клиента. Поэтому многогранный анализ кредитоспособности потенциального предприятия позволяет свести риск невозврата ссуды к минимуму.

Изучение банками разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашенных кредитов, или, напротив, обеспечивают их своевременный возврат, составляют содержание банковского анализа кредитоспособности. Мировая и отечественная банковская практика выделяет следующие критерии кредитоспособности клиента:

- характер клиента;
- способность заимствовать средства;
- способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности;
- капитал клиента;
- обеспечение кредита;
- условия, в которых совершается кредитная операция;
- контроль.

Современные российские условия не позволяют говорить об общей высокой кредитоспособности субъектов экономики, причем реально возможный уровень их кредитоспособности необходимо определять, не отдавая предпочтения какому-либо ее критерию, а рассматривая все критерии в комплексе. Определение кредитоспособности заемщика банком представляет собой комплексную оценку, которая вырабатывается на основе анализа всех критериев кредитоспособности, целью которой является создание полноценной всеобъемлющей информации о клиенте для принятия банком правильного решения. И только оценивая все параметры в совокупности, банк может принять

решение о возможности и условиях выдачи кредита, то есть о целесообразности продолжения или прекращения кредитных отношений. Любой из критериев может оказаться решающим как в позитивном, так и в негативном смысле[1].

Уже это само по себе сложно, поскольку каждый критерий должен быть оценен и рассчитан, а для банка это является фактором риска. Равным образом необходимо определить удельный вес каждого критерия в комплексной оценке состояния кредитоспособности, что также чрезвычайно непросто.

Определенные трудности имеются и в оценке перспективы изменений всех критериев, причин и обстоятельств для определения кредитоспособности заемщика в предстоящий период.

Способность заемщика погасить ссудную задолженность имеет значение для кредитора лишь в том случае, если она обращена в будущее, иначе говоря, должна являться обоснованным прогнозом такой способности. При этом применяемые в практике показатели кредитоспособности рассчитываются по данным за истекшие периоды, то есть относятся к прошлому периоду. Также, как правило, эго данные об остатках (запасах) па отчетную дату, а не более точные данные об оборотах (потоках) за определенный период. Итак, показатели кредитоспособности имеют в некотором роде ограниченное значение.

Что касается таких критериев, как репутация клиента, возникают дополнительные трудности в определении кредитоспособности заемщика, так как измерить и оценить значение данных критериев в цифрах невозможно. Соответствующие выводы нс могут быть признаны неопровержимыми.

Значительные сложности порождаются инфляцией, искажающей показатели, характеризующие возможности погашения ссудной задолженности (это относится, например, к показателям оборачиваемости капитала и отдельных его частей активов, основного капитала, запасов), и неодинаковой динамикой

1 [1] Алексеева, Д.Г. Осуществление кредитных операций: Учебник / Д.Г. Алексеева. –М.: Юрайт, 2018, - 128 с.

объема оборота (из-за опережающего роста цен на реализуемую продукцию) и оценкой остатков (основных средств, запасов)[2].

Таким образом, получить единую оценку кредитоспособности заемщика с обобщением цифровых и нецифровых данных представляется затруднительным. Для обоснованной оценки кредитоспособности помимо информации в цифровых величинах нужна экспертная оценка квалифицированных аналитиков.

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

Вышеназванные критерии оценки кредитоспособности клиента банка определяют содержание способов ее оценки. В отечественной экономической литературе принято выделять следующие основные способы оценки кредитоспособности:

- оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы финансовых коэффициентов;
- анализ денежного потока;
- оценка делового риска;
- сбор информации о клиенте[3].

Также необходимо выделить границы и основные направления оценки кредитоспособности клиентов банка.

Границы изучения кредитоспособности заемщика расширяются не только с увеличением диапазона его характеристик, включаемых в сферу анализа, но и с повышением требуемой степени контроля банка над погашением кредита,

2 [2] Алексеева, Д.Г. Банковское кредитование: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Д.Г. Алексеева, С.В. Пыхтин. –М.: Юрайт, 2018, 128 с.

[3] Алексеева, Д.Г. Осуществление кредитных операций: Учебник / Д.Г. Алексеева. –М.: Юрайт, 2018, - 128 с.

достигаемой, прежде всего, большей степенью изученности заемщика.

Процесс оценки кредитоспособности заемщика можно представить в двух плоскостях. В первой плоскости находятся составляющие кредитоспособности заемщика: финансовые характеристики заемщика, его экономические возможности в целом, дееспособность, обеспечение кредита, «готовность» отвечать но обязательствам. Во второй – располагаются степени требуемой уверенности банка в погашении данного кредита.

Достижение определенной, заданной заранее, степени уверенности в погашении кредита можно рассматривать как цель процесса оценки кредитоспособности. Так, например, если рассматривается вопрос о предоставлении кредита предприятию, входящему в ту же финансово-промышленную группу, что и банк, достаточно убедиться, что заемщик имеет экономические возможности погасить кредит. Напротив, если же речь идет о кредитовании стороннего заемщика, с которым у банка нет каких-либо финансовых связей, в большинстве случаев требуется убедиться, что погашение предоставляемого кредита будет непременно обеспечено. То есть, что банк в случае неисполнения заемщиком обязательств по кредитному договору имеет возможность в течение определенного промежутка времени погасить кредит из имеющегося обеспечения, и его действия в этом направлении не будут зависеть от воли посторонних лиц.

Цель оценки кредитоспособности задастся кредитной политикой банка, а, кроме того, зависит от уровня, на котором принимается, решение о предоставлении кредита. Кредиты, предоставляемые на нижнем уровне принятия решений в банке, обычно должны находится на уровне «не может быть не погашен», в то время как кредитный комитет банка или его председатель могут принимать решения, содержащие определенный элемент риска.

Важно подчеркнуть, что кредитоспособность заемщика аккумулирует только его собственные характеристики. Она не является единственным фактором, имеющим значение для предоставления или возвратности кредита.

Наряду с ней выделяют моменты, которые непосредственно влияют на решение о предоставлении кредита со стороны банка:

- наличие ресурсов, требования сбалансированности портфеля активов с источниками средств (но величине, стоимости),
- соотношение предполагаемого кредита с существующими активами (диверсификация но видам вложений, срокам, преобладающим рискам),
- учет прогнозов изменения финансового состояния самого банка-кредитора в период предполагаемого кредитования с учетом внешних и внутренних факторов, влияющих на развитие ситуации,
- имеющиеся у банка на данный момент возможности быстро и качественно оформить предоставление кредита и фиксировать его обеспечение.

Пограничное между характеристиками заемщика и кредитора положение занимает степень соответствия заемщика требованиям кредитной политики банка, которая не может быть в полной мере отнесена ни к той, ни к другой группе.

На возвратность кредита также помимо характеристик самого заемщика влияют результаты деятельности кредитного подразделения банка:

- юридическая чистота предоставления кредита,
- имеющиеся меры контроля за деятельностью заемщика и воздействия на него (ограничивающие и запрещающие условия кредитного договора, требования но предоставлению документов),
- консультационная помощь банка, отсутствие отрицательного воздействия слишком жестких условий кредитования и досрочною взыскания кредита.

Соблюдение или несоблюдение этих условий может существенно уменьшить или увеличить риск кредитования по сравнению с риском хозяйственной деятельности заемщика.

В числе факторов, характеризующих самого заемщика, которые составляют основные направления анализа, можно в первую очередь выделить:

- экономические возможности заемщика,
- намерение заемщика возвратить кредит, которое не может быть выведено из каких-либо экономических показателей,
- наличие у заемщика обеспечения, на которое банк может при невозврате кредита обратить взыскание и компенсировать тем самым понесенные издержки[4].

К указанным характеристикам в практике добавляется правоспособность заемщика как юридического лица и действительность полномочий лиц, представляющих его при заключении кредитного соглашения и подписании всех сопутствующих документов. Однако их проверка сводится к стандартным процедурам и, как представляется, самостоятельного направления оценки не составляет.

Под экономическими возможностями заемщика понимаются два основные обстоятельства: во-первых, способность заемщика получать в результате своей хозяйственной деятельности свободные денежные средства, достаточные для погашения кредита и процентов по нему, во-вторых, наличие у заемщика активов, продажа которых даст средства, достаточные для исполнения обязательств по кредиту (иногда к ним добавляют способность заемщика привлечь, дополнительные средства в виде получения кредитов в других банках, размещения долговых обязательств, увеличения акционерного капитала).

Первый источник погашения кредита предпочтителен, так как предполагает более значительные по сравнению с суммой кредита масштабы хозяйственной деятельности предприятия, се стабильный характер на протяжении определенного периода, предшествовавшего кредитованию, возврат кредита при этом нс связан жестко с успешным проведением одной хозяйственной операции. Любой из указанных источников может обеспечить достаточную сумму средств для погашения банковского кредита. Однако

[4] Мартыненко, Н.Н. Банковское дело: Учебник / Н.Н. Мартыненко. –М.: Юрайт, 2018, - 217 с.

банкиры предпочитают выбирать в качестве основного источника погашения кредита ноток наличности, поскольку продажа активов может ухудшить баланс заемщика, а дополнительное заимствование со стороны заемщика может ослабить позиции банка как кредитора.

Иногда, первый источник связывают с долгосрочными, промышленными кредитами, второй – с краткосрочным кредитованием торговых предприятий под товарные запасы. Кредитор, собирающийся предоставить банковский кредит для приобретения основных средств, сможет делать эго только в той мере, в какой он рассчитывает на окупаемость инвестируемых средств. Банкир, предоставляющий кредиты для финансирования оборотных средств, должен получить возмещение в результате продажи товарных запасов или из выручки от торгового проекта. В случае кредитования основных средств, как правило, продажа активов не является средством для погашения займа. В случае предоставления краткосрочной ссуды кредитор заботится преимущественно о текущем финансовом положении, ликвидности текущих активов и уровне их оборачиваемости. Оценка долгосрочных ссуд... включает прогноз потоков денежных и других средств, оценку долгосрочной доходности предприятия в качестве окончательного источника гарантий способности предприятия покрывать постоянные издержки, связанные с задолженностью, а также с другими обстоятельствами, при различных экономических условиях.

Оценка первого источника предполагает анализ общего финансово-хозяйственного положения предприятия, основанный на данных финансовой отчетности и с учетом широкого круга влияющих на него факторов, внешних и внутренних: характеристик потребительского рынка, на который ориентировано предприятие; наличия и значимости конкурентов; экономической ситуации в стране, отрасли, регионе; политической и общественной стабильности, текущих изменений в государственной экономической политике; развития науки и техники; уровня организации предприятия, оправданности ее стратегии; компетентности, способностей, деловых связей ее руководства; характеристик

продукции и услуг в сравнении со сложившимися на рынке условиями; ресурсов, которыми располагает предприятие и эффективности их использования; качества и уровня использования маркетинга.

При оценке активов предприятия основным является вопрос о соотношении существующих балансовых оценок и рыночной ликвидационной стоимости имущества. Если погашение кредита предполагается именно из стоимости реализуемых активов, рассматриваются пути реализации и связанные с ними риски: оправданность расчетных цен реализации, юридические гарантии заключенных контрактов, платежеспособность покупателей, альтернативные пути продажи.

Оценка намерения, готовности заемщика исполнить обязательство представляет собой самый сложный вопрос при принятии решения о предоставлении кредита. В абсолютном большинстве ситуаций эта характеристика заемщика является решающей для возвратности средств. Каждая кредитная заявка уникальна. В одной ситуации решающее значение может иметь, один фактор, в иной ситуации другой, но наиболее важным все же представляется репутация заемщика, таким образом, сложившаяся репутация заемщика эго основная гарантия его готовности отвечать по обязательствам. Однако, однозначных путей к выяснению этого намерения, готовности нс существует.

В отсутствии экономических предпосылок возврат кредита невозможен вне зависимости от добросовестности заемщика. В то же время правильное составление кредитного соглашения и договоров, регулирующих обеспечение исполнения обязательств заемщика, ставит последнего в ситуацию, когда он вынужден вернуть кредит вне зависимости от его собственных первоначальных намерений, то есть, если у заемщика нет намерения возвратить кредит, надо его создать.

Хотелось бы уделить внимание также соотношению намерения заемщика возвратить кредит и предлагаемого им обеспечения. Обеспечение как таковое не

является обязательным условием предоставления кредита, если присутствуют первые два фактора.

Таким образом, при оценке кредитоспособности необходим системный подход, учитывающий все аспекты, рассмотренные выше. Однако степень глубины исследования различных аспектов будет зависеть от характера запрашиваемого кредита и от потенциального ссудозаемщика. Применяя гибкий подход банк может обеспечить оценку кредитоспособности предполагаемой сделки с наибольшей точностью и с наименьшими затратами для себя.

ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ИСТОЧНИКИ

1 Алексеева, Д.Г. Осуществление кредитных операций: Учебник / Д.Г. Алексеева. –М.: Юрайт, 2018, – 128 с.

2 Алексеева, Д.Г. Банковское кредитование: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Д.Г. Алексеева, С.В. Пыхтин. –М.: Юрайт, 2018, – 128 с.

3 Мартыненко, Н.Н. Банковское дело: Учебник / Н.Н. Мартыненко. –М.: Юрайт, 2018, – 217 с.