

**Эффективность методики оценки кредитоспособности предприятия и ее совершенствование.**

*Гаврилова Э.Н., к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит-2»  
ГАОУ ВПО «Дагестанский государственный институт народного  
хозяйства»,  
Российская Федерация, Республика Дагестан, г. Махачкала, e-mail:  
[foxinlove@rambler.ru](mailto:foxinlove@rambler.ru)*

В настоящее время банковское кредитование связано с высокими рисками, поэтому проблемы отбора заемщиков и проведение анализа их кредитоспособности приобретают особую значимость на пути выхода российской экономики из финансового кризиса и для ее дальнейшего развития.

Кредитоспособность заемщика (хозяйствующего субъекта) подразумевает «правовую и финансовую характеристику деятельности заемщика, представленную финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющую оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по долговым обязательствам перед кредитором, а также определить степень риска при кредитовании конкретного заемщика».

В настоящее время в мире нет единой стандартизированной системы предоставления кредитов и оценки кредитоспособности заемщиков. На основе исследований различных методик оценки кредитоспособности, изложенных в экономической литературе, автором разработана усовершенствованная методика оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта. Данная методика называется «ФОКУС» по первым буквам ключевых показателей, используемых для оценки кредитоспособности:

Ф – финансовое состояние;

О – обеспечение;

К – кредитная история;

У – управленческие навыки;

С – способность погасить кредит.

Для определения финансового состояния используются следующие группы показателей:

- 1) показатели ликвидности;
- 2) показатели финансовой устойчивости;
- 3) показатели деловой активности;
- 4) показатели доходности.

Финансовое состояние во многом определяется спецификой ведения бизнеса в той или иной отрасли, поэтому полученные значения финансовых коэффициентов необходимо сравнить со средними отраслевыми коэффициентами. Информацию о среднеотраслевых показателях можно получить по данным Росстата (непосредственно по конкретному коэффициенту или расчетным путем). Рейтинг финансового состояния в модели определяется исходя из суммы четырех независимых переменных (по числу групп показателей).

Следующим элементом модели кредитного рейтинга является рейтинг обеспечения. В расчет рейтинга обеспечения включены следующие основные показатели:

- степень обеспеченности кредита (соотношение оценочной стоимости залога к сумме кредита);
- ликвидность залога (степень реализуемости залога);
- возможность контроля залога (мониторинг сохранности залога).

Значению каждого показателя также соответствует определенный балл (максимальный – 3, минимальный – 1). Баллы присваиваются следующим образом.

Формула расчета рейтинга обеспечения выглядит следующим образом:

$$Y = (P1/P1_{\max} + P2/P2_{\max} + P3/P3_{\max}) / (P1_{\max} + P2_{\max} + P3_{\max}),$$

где

P1 – величина степени обеспеченности;

P2 – величина ликвидности залога;

P3 – величина показателя возможности контроля залога;

P1max, P2max, P3max – максимальные значения каждого показателя.

Оценка кредитной истории и управленческих навыков заемщика

Далее оценивается кредитная история заемщика. Значению каждого показателя также соответствует определенный балл (максимальный – 3, минимальный – 1). Баллы присваиваются следующим образом:

3 – безупречная кредитная история (без просрочек);

2 – имеются непродолжительные просрочки;

1 – имеются длительные просрочки / кредитная история отсутствует.

Полученное значение показателя кредитной истории сравнивается с максимальным показателем.

Следующий этап – оценка управленческих навыков заемщика. Баллы проставляются следующим образом.

Полученные значения также сравниваются с максимальными значениями. Формула рейтинга управления выглядит следующим образом:

$$Z = (Y1/Y1max + Y2/Y2max)/(Y1max + Y2max),$$

где

Y1 – величина показателя опыта работы;

Y2 – величина уровня менеджмента;

Y1max, Y2max – максимальные значения каждого показателя.

Последний этап – определение способности погасить кредит. На данном этапе рассчитывается показатель РТІ (payment-to-income) – отношение среднемесячного платежа по кредиту к доходу заемщика. Каждый банк устанавливает свои пороговые значения РТІ.

Пороговое значение обычно составляет 50–70%.

При анализе способности погасить кредит баллы проставляются следующим образом:

3 – значение РТІ соответствует нормативному значению;

2 – значение РТІ до 40% при оборотном кредитовании и до 90% при инвестиционном (в данном случае следует пересмотреть сумму кредита или срок);

1 – значение РТІ более 40% при оборотном кредитовании и более 90% при инвестиционном (высокий риск).

Значение показателя сравнивается также с максимальным значением.

В конце определяется сумма баллов. Показатели каждой группы имеют разное влияние на итоговое значение оценки кредитоспособности заемщика. Поэтому методом экспертных оценок были определены весовые коэффициенты рассматриваемых показателей. В общем виде модель оценки кредитоспособности выглядит следующим образом:

$$F = 0,25x_1 + 0,25x_2 + 0,2x_3 + 0,1x_4 + 0,2x_5,$$

где

F – кредитоспособность заемщика;

x<sub>1</sub> – рейтинг финансового состояния;

x<sub>2</sub> – рейтинг обеспечения;

x<sub>3</sub> – рейтинг кредитной истории;

x<sub>4</sub> – рейтинг управления;

x<sub>5</sub> – рейтинг способности погасить кредит.

Итоговый рейтинг определяется по сумме всех показателей и позволяет сделать вывод о классе кредитоспособности заемщика, который установлен экспериментальным методом.

Таким образом, предложенная методика оценки кредитоспособности позволит избежать в процессе банковской деятельности неоправданных рисков при осуществлении анализа кредитоспособности заемщиков

Для совершенствования оценки кредитоспособности заемщика можно предложить:

1. Использовать расширенный набор финансовых коэффициентов, поскольку применение ограниченного их количества снижает качество проводимого анализа;

2. Анализировать динамику изменения финансового положения заемщика на протяжении нескольких отчетных периодов, а не по последнему балансу;

3. Использовать для анализа кредитоспособности, в дополнение к анализу на основе финансовых коэффициентов, анализ денежного потока клиента;

4. Кроме традиционного анализа финансового положения предприятия-заемщика необходимо анализировать моральные качества клиента и его способность заработать деньги для погашения кредита, поскольку от этого, как показывает опыт, в значительной степени зависит своевременность и полнота возвращения заемных средств;

5. Необходимо тщательно изучать кредитную историю клиента, для выяснения предыдущего опыта его общения с другими банками и финансовыми учреждениями.

#### Список литературы

1. Амущенкова К.А., Анущенкова В.Ю. Финансово-экономический анализ. – М.: Дашков и Ко, 2009.

2. Власова М.И. Анализ кредитоспособности клиента коммерческого банка. – М.: Банковское дело, 2012.

3. Казакова Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательности компании. - М.: ФиС, Инфра-М, 2013.