

УДК 336.77

К ВОПРОСУ ОБ ОЦЕНКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА

Данилюк С.В., студент гр. ФКмоз-221, II курс

Научный руководитель: Шевелева О.Б., к.э.н., доцент
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева,
г. Кемерово

Прежде чем приступить к оценке кредитоспособности заемщика, нужно понять, что это такое. Кредитоспособность – это когда человек или организация может выплатить займы в срок и полностью.

Как оценить кредитоспособность? Для оценки кредитоспособности разработано много способов, основные из которых будут рассмотрены ниже.

Первый способ – ранговый. Суть его заключается в том, что влияние каждого фактора оценивается посредством присваивания очков. Оценка с помощью этого метода происходит по такой схеме: для начала подбираются показатели, затем устанавливаются ранги. После этого определяется диапазон значения показателя для каждого ранга.

Ранги кредитоспособности могут такие: высоконадежные (ранг А); достаточно хорошие (ранг Б); средне надежные (ранг С); не слишком надежные (ранг Д); не надежные (ранг Е).

Пример оценки кредитоспособности по этой методике представлен в таблице 1.

Таблица 1 - Диапазон значений показателей для каждого ранга

Показатели	Ранги кредитоспособности				
	А	Б	С	Д	Е
1. Рентабельность продаж, %	выше 60	40-60	25-40	10-25	ниже 10
2. Коэффициент погашения долга	выше 4	3-4	2-3	1-2	ниже 1
3. Коэффициент оборотных средств	выше 5	1-5	0,5-1	0,1-0,5	ниже 0,1
4. Коэффициент финансового леверджа	выше 2	1-2	0,8-1	0,5-0,8	ниже 0,5
5. Коэффициент финансового рычага	ниже 0,2	0,2-0,7	0,7-1,5	2-1,5	выше 2
6. Коэффициент ликвидности денежного потока	выше 1	0,8-1	0,5-0,8	0,3-0,5	ниже 0,3

Далее в зависимости от ранга присваивают баллы (А-0, Б-1, С-2, Д-3, Е-4), а затем считается средний балл по показателям, округляется в большую сторону, и определяется ранг, исходя из таблицы 2.

Таблица 2 - Ранги кредитоспособности

Ранг кредитоспособности	А	Б	С	Д	Е
Баллы	1	2	3	4	5

Таким образом определяется класс заемщика.

Второй способ- с помощью денежного потока. Он заключается в анализе денежных средств за последние 3-5 лет. Если в течение этих лет поступления были выше, чем выплаты, предприятию может быть одобрен кредит.

Третий способ- на основе расчета коэффициентов. Для оценки кредитоспособности этим способом применяют коэффициенты финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности. Если показатели находятся в пределах нормы, то предприятию может быть выдан кредит.

Проведем оценку кредитоспособности юридического лица на конкретном примере.

1. Оценка кредитоспособности ранговым методом

Для оценки кредитоспособности рейтинговым методом, нужно рассчитать ранее приведённые показатели и определить их ранг.

Таблица 3 - Ранговая оценка кредитоспособности АО «СУЭК- Кузбасс»

Показатели	Значение показателя	Ранг кредитоспособности
1. Рентабельность продаж, %	37	С
2. Коэффициент обслуживания долга	2,6	С
3. Коэффициент оборотных средств	0,5	С
4. Коэффициент текущей ликвидности	0,931	Д
5. Коэффициент финансового рычага	1,43	Д
6. Коэффициент ликвидности денежного потока	0,9	Б
итого		С

$$(2+2+2+3+3+1)/6= 2,15$$

Таким образом, ранг С – средне надежный заемщик.

2. Оценка кредитоспособности с помощью денежного потока

Для оценки кредитоспособности этим методом нужно оценить динамику денежных потоков за пять лет.

Таблица 4 - Анализ денежного потока

Показатель	2018	2019	2020	2021	2022	Изменение 2018/2019	Изменение 2019/2020	Изменение 2020/2021	Изменение 2021/2022
Сальдо, тыс. руб.	-2 456 900	-178 066	1 566 446	1928501	-764121	2 278 834	1 744 512	362 055	-2 692 622
Знак сальдо	X	X	V	V	X				

Приток денежных средств был меньше оттока в первые два анализируемых года, а потом и в 2022 году, поэтому нельзя говорить о полной финансовой устойчивости. Таким образом, как следует из данной методики, предприятию может быть отказано в кредите. Однако нельзя забывать о кризисных явлениях в экономике страны, которые как раз проявлялись в периоды наличия отрицательного сальдо денежных потоков на данном предприятии.

3. Оценка кредитоспособности методом коэффициентов

Для оценки кредитоспособности методом коэффициентов будут рассчитаны показатели финансовой устойчивости и платёжеспособности.

Оценка финансовой устойчивости по коэффициентам представлена в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ финансовой устойчивости АО «СУЭК-Кузбасс»

Коэффициент	независимости	финансового рычага	обеспеченности собственными средствами
N	> 0,5	1 <	> 0,3
2021	0,31	2,22	-
2022	0,41	1,43	-
Рост/снижение	рост	рост	-
Соответствует норме	X	X	X

Согласно данным таблицы 4, в 2022 году у предприятия не хватало собственных средств, и, значит, организация была зависимой от внешних источников финансирования; отсутствовали собственные оборотные средства. В итоге предприятие можно было признать неустойчивым с точки зрения финансовой независимости.

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ финансовой устойчивости АО «СУЭК-Кузбасс» по абсолютным показателям

Показатель	Превышение собственных средств над потребностями организации, тыс. руб.	Превышение долгосрочных средств над потребностями организации, тыс. руб.	Превышение общих средств над потребностями организации, тыс. руб.	Итого финансовая устойчивость
2021	-312329902	-83775546	32538486	001
1/0	0	0	1	
2022	-211909786	-23697069	176643570	001
1/0	0	0	1	

На основе проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что для нормальной финансово-хозяйственной деятельности не хватало собственного капитала и долгосрочных заемных средств.

Анализ платежеспособности представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ платежеспособности АО «СУЭК-Кузбасс»

Показатель	Абсолютной платежеспособности	Критической платежеспособности	Текущей платежеспособности
2021	0,244	0,458	0,462
2022	0,353	0,928	0,931
Рост/снижение	рост	рост	рост
Обеспечена ли платежеспособность	V	V	X

По данным таблицы 6, видно, что в 2022 году с помощью наиболее ликвидных активов предприятие могло покрыть 35% краткосрочных обязательств. Абсолютная платежеспособность была обеспечена.

В случае своевременного возврата дебиторской задолженности предприятие могло погасить 92,8% краткосрочных обязательств, что больше, чем в 2021 году. Критическая платежеспособность тоже была обеспечена.

В 2022 году на каждый рубль краткосрочных обязательств приходилось 93 коп. оборотных активов, что больше, чем в 2021 году. Общий вывод: предприятие не было полностью платежеспособным на 100 %, но имело хорошую перспективу на улучшение.

Анализ ликвидности представлен в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ ликвидности АО «СУЭК-Кузбасс»

2021, тыс. руб.					2022, тыс. руб.				
A1	A2	A3	A4	баланс	A1	A2	A3	A4	баланс
38313	334410	657	486686	559098	61692	100644	580	475345	638262
П1	П2	П3	П4	Баланс	П1	П2	П3	П4	Баланс
43 687	116314032	228554	173756	559098	9 377	165589	200340	262954	638262
Превышает ли актив пассив									
X	X	X	V	-	V	X	X	V	-

По данным таблицы 7 видно, что в 2022 году ликвидность являлась не полностью обеспеченной, и был подтвержден вывод, сделанный по результатам оценки данных, представленных в таблице 6.

Анализ рентабельности представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ рентабельности АО «СУЭК-Кузбасс»

Показатель	Рентабельность капитала, %	Рентабельность (убыточность) продаж, %	Рентабельность продукции, %	Фондорентабельность, %	Рентабельность собственного капитала, %
2021	2	-10	117	434	7
2022	13	37	206	1177	32
Знак изменения	+	+	+	+	+

По данным таблицы 8 видно, что почти все показатели рентабельности растут, а по продажам деятельность из убыточной вышла в прибыльную.

Таким образом, при оценке финансового состояния были выявлены определенные проблемы в деятельности предприятия. Тем не менее, кредит организации на основе оценки по трем методикам может быть выдан, но с некоторыми ограничениями.