

УДК 336.77:658

ВЛИЯНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НА КРЕДИТНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ

Конобеева О.Е., Конобеева Е.Е.

ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»,
Орел, e-mail: ogiet@ogiet.ru

Развитие экономических отношений, переход предприятий к новому экономическому механизму управления ресурсами потребовали создания современных и гибких подходов к оценке финансового состояния, выбору направлений инвестиционной политики. Предметом исследования в статье являются стратегия и тактика формирования заемных финансовых ресурсов в российских компаниях. В ходе исследования использовались общенаучные методы (анализ теоретической базы кредитоспособности), обобщение и синтез точек зрения по способам привлечения предприятиями дополнительных средств, методы сравнений с нормативными значениями, комплексная оценка финансового состояния и аналитические процедуры. В качестве способов оценки кредитоспособности учитывались следующие дополнительные характеристики: уровень делового риска и менеджмента, величина денежного потока. В исследовании определено влияние многих факторов на финансовую устойчивость, в том числе: степень колебаний рыночного спроса на продукцию (услуги); не оптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования; рост кредиторской задолженности фирмы. Результатом исследования являются рекомендации российским предприятиям по доступности привлечения заемных средств и повышения ответственности менеджмента компании – заемщика кредитных ресурсов путем введения дополнительных условий и ограничений: снижение лимита максимальной долговой нагрузки; четкое установление критериев платежеспособности.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, кредитоспособность, кредитные риски, финансовые ресурсы

INFLUENCE OF THE RESULTS OF FINANCIAL ANALYSIS ON CREDIT POTENTIAL OF THE ENTERPRISE

Konobeeva O.E., Konobeeva E.E.

FCBOU VPO «Oryol State Institute of Economy and Trade», Oryol, e-mail: ogiet@ogiet.ru

Development of economic relations and transition of the enterprises to new economic mechanism of resource management have demanded creation of modern and flexible approaches to the assessment of financial condition and choice of investment policy directions. The object of the research in the article is strategy and tactics of formation of debt financial resources in Russian companies. During the research general scientific methods (analysis of creditworthiness theoretical base), generalization and synthesis of the viewpoint on the ways of extra means attraction by the enterprises, comparisons methods with standard values, complex assessment of financial condition and analytical procedures were used. The following additional characteristics were considered as the ways of creditworthiness estimation: business risk level and management and the amount of cash flow. Influence of many factors on financial stability is defined in the research, including: fluctuations degree of market demand for production (services), nonoptimal correlation of own and extra sources of financing and growth of creditor debts of firm. The result of the research are recommendations to Russian enterprises concerning the availability of extra means attraction and increase of management responsibility of the company which borrows credit resources by introduction of additional conditions and restrictions, such as: decrease of the maximum debt limit and accurate determination of solvency criteria.

Keywords: financial stability, credit status, credit risks, bankroll

В последние годы в России был осуществлен переход к принципиально новым экономическим отношениям, который обусловил необходимость кардинальных преобразований в банковской сфере и финансово-кредитной политике государства.

Следует отметить, что особое место в экономической системе сегодня занимает кредитование, т.к. данный сектор банковских операций получил наибольшее распространение, как среди юридических лиц, так и среди физических лиц. В среднем по России удельный вес краткосрочных кредитов в общем объеме выданных ссуд составляет приблизительно 80% [1]. От-

мечается тенденция, связанная с тем, что в целом краткосрочные кредиты являются наиболее ликвидными, чем среднесрочные и долгосрочные.

Определение кредитоспособности заемщика обуславливается повышенным вниманием надзорных органов к оценке кредитных рисков банками. Высокие кредитные риски, связанные с кредитованием реального сектора отечественной экономики, ставят банки перед необходимостью разработки и усовершенствования технологий, позволяющих качественно и в приемлемые сроки оценить кредитоспособность заемщиков кредитных ресурсов.

Кредитоспособность клиента коммерческого банка – способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам) [1].

Исследование проблемы кредитоспособности выявило использование разных методик ее оценки. Наиболее часто используемая в российской практике кредитных организаций система оценки финансового состояния основана на следующих направлениях: финансовый анализ (проводится на основе системы финансовых показателей) и качественный (нефинансовый) анализ.

Апробация данных методик осуществлена по данным бухгалтерской отчетности ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест»,

занимающегося реализацией кровельных материалов (металлочерепицы), оптовой торговлей строительных материалов в Орловской области. В холдинг «Металл – Инвест» (бренд МИР КРОВЛИ) входят три предприятия (Торговая Компания «Металл – Инвест», Торговый Дом «Металл – Инвест», МИР КРОВЛИ).

В рамках реализации инвестиционного проекта по закупке оборудования для производства водосточной системы, в целях расширения сбытовой сети в Орловской и Брянской областях предприятию необходимы дополнительные финансовые ресурсы. Одним из источников финансирования выступает заемный капитал, т.е. кредиты коммерческих банков [3].

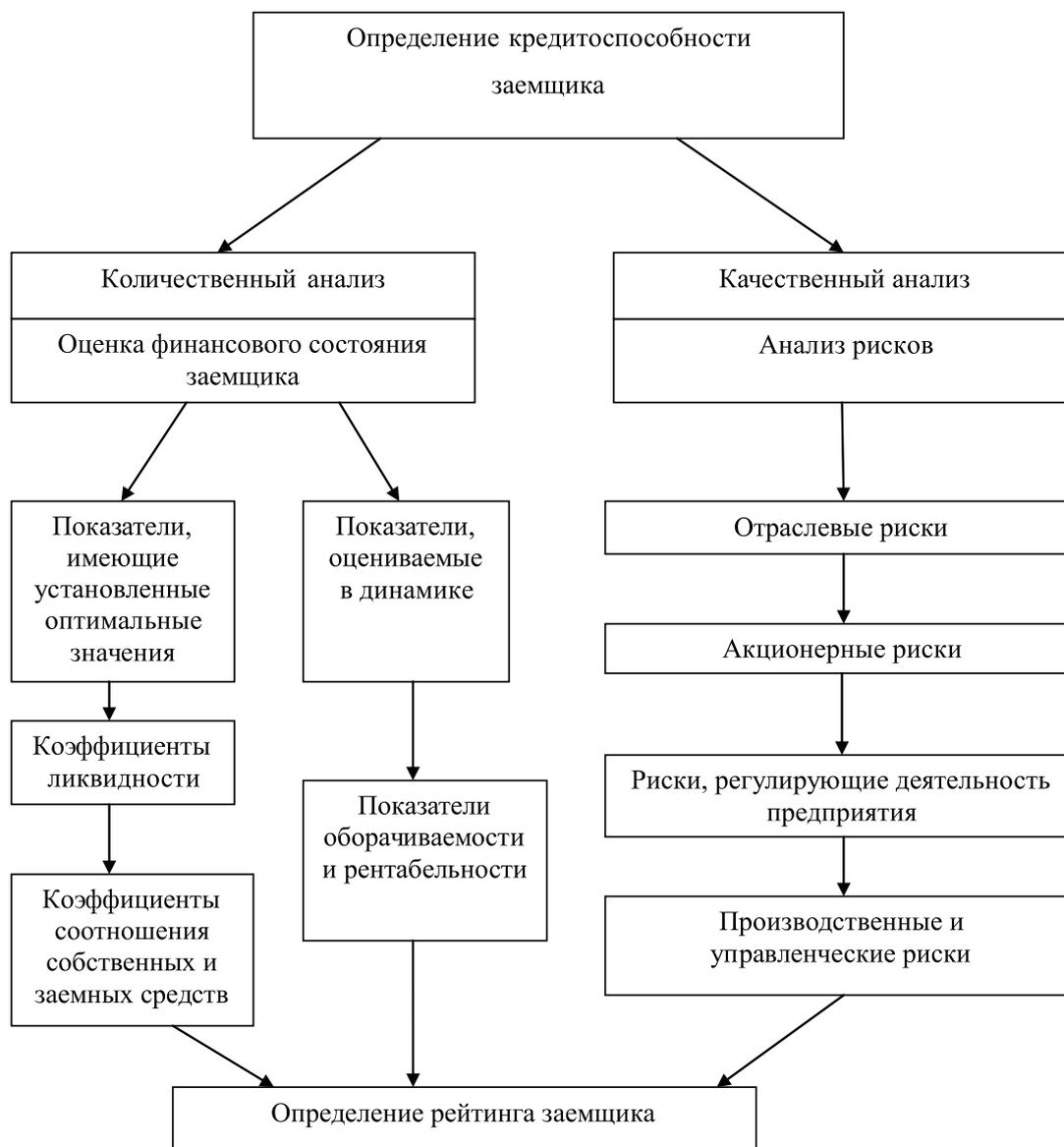


Рис. 1. Схема определения кредитоспособности заемщика

Оценка финансовой политики заемщика производится с учетом тенденций в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на эти изменения. С этой целью проводится анализ динамики оценочных показателей, структуры статей баланса, качества активов, основных направлений хозяйственно-финансовой деятельности предприятия [1]. В исследовании использована схема кредитоспособности, представленная на рис. 1.

ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» – организация, чье финансовое состояние можно оценить как среднее. При анализе бухгалтерского баланса обнаружилась «слабость» отдельных финансовых показателей. У анализируемой организации платежеспособность и финансовая устойчивость находятся в целом на приемлемом уровне. Показатели финансовой устойчивости ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» отображены в виде диаграммы (рис. 2). Полученные данные свидетельствуют о том, что деятельность предприятия на данный момент времени финансируется большей частью за счет дополнительно привлеченных средств в виде кредитов и займов, что на наш взгляд, увеличивает степень кредитных рисков, приводит к опасности неплатежеспособности [6].

финансово-хозяйственной деятельности. Общество показало удовлетворительный уровень доходности, хотя отдельные показатели находятся ниже значений, рекомендуемых ОАО «Сбербанк РФ». ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» имеет неоптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования, сдвинутое в пользу заемного капитала.

При этом наблюдается опережающий прирост кредиторской задолженности по сравнению с приростом других заемных источников, а также по сравнению с приростом дебиторской задолженности.

Изучение и анализ показателей ликвидности ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» выявило увеличение денежных средств, снижение просроченной задолженности, а также наличие финансовых ресурсов, не задействованных в экономическом процессе (табл. 1). Такая тенденция развития, направленная на сверхнормативное улучшение отдельных показателей кредитной организации, благоприятно отражается на организации взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками, страховыми компаниями. При расчете класса кредитоспособности заемщика в ОАО «Сбербанк

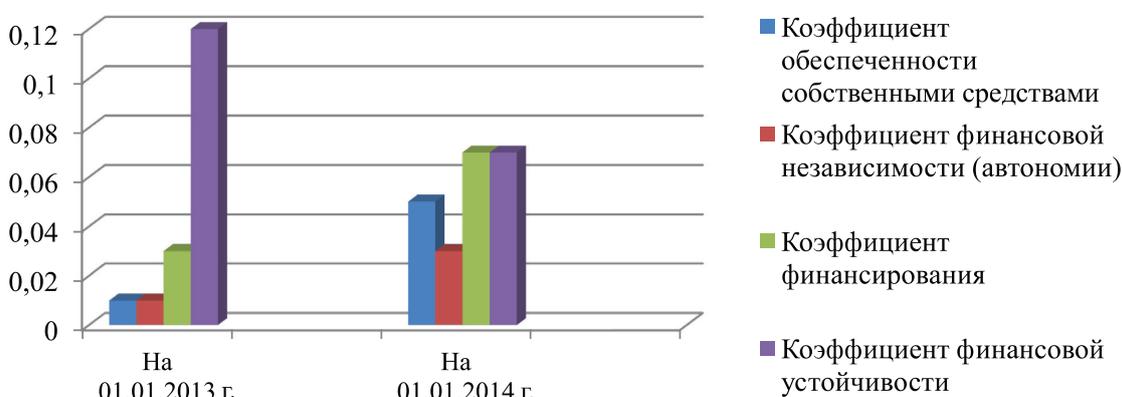


Рис. 2. Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест», в единицах [5]

Изучение практики деятельности российских предприятий показало, что снижение финансовой устойчивости повышает зависимость от внешних инвесторов [3].

Следует отметить, что анализируемая организация ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» недостаточно устойчива к колебаниям рыночного спроса на продукцию (услуги) и другим факторам

РФ», используются следующие показатели: коэффициент абсолютной ликвидности (К1), промежуточный коэффициент покрытия (быстрой ликвидности) (К2), коэффициент текущей ликвидности (К3), коэффициент наличия собственных средств (К4), показатель рентабельности продаж (К5), показатель рентабельности деятельности предприятия (К6) [4].

Таблица 1

Анализ платежеспособности ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» [2]

| Наименование показателя | Нормативное ограничение Сбербанка, в ед. | На 01.01.2013 г., в ед. | На 01.01.2014 г., в ед. | Отклонение, в ед. |
|--|--|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L1) ф. 8 | $L1 \geq 0,1$ | 0,01 | 0,06 | 0,05 |
| 2. Коэффициент «критической оценки» (L2) ф. 7 | $L2 \gg 0,7-1$ | 0,5 | 0,2 | -0,3 |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности (L3) ф. 6 | $L3 \geq 1$ | 1,11 | 1,04 | -0,07 |
| 4. Коэффициент маневренности (L4) | $L4 \geq 0,2-0,5$ | 0,37 | 0,7 | 0,33 |
| 5. Доля оборотных средств в активах (L5) ф. 5 | $L5 \geq 0,5$ | 0,98 | 0,98 | 0 |
| 6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L6) ф. 13 | $L6 \geq 0,1$ | 0,01 | 0,05 | 0,04 |

Таблица 2

Расчет рейтинга кредитоспособности заемщика
ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» по показателям кредитоспособности [2]

| Показатель | Фактическое значение | | Категории | | Вес показателя | Расчет суммы баллов | |
|------------|----------------------|----------|-----------|----------|----------------|---------------------|----------|
| | 1 период | 2 период | 1 период | 2 период | | 1 период | 2 период |
| K1 | 0,01 | 0,06 | 3 | 2 | 0,05 | 0,15 | 0,1 |
| K2 | 0,1 | 0,5 | 3 | 2 | 0,10 | 0,3 | 0,2 |
| K3 | 1,11 | 1,04 | 2 | 2 | 0,40 | 0,8 | 0,8 |
| K4 | 0,03 | 0,06 | 3 | 3 | 0,20 | 0,6 | 0,6 |
| K5 | 0,04 | 0,02 | 2 | 2 | 0,15 | 0,3 | 0,3 |
| K6 | 0,07 | 0,04 | 1 | 2 | 0,10 | 0,1 | 0,2 |
| Итого | 1,36 | 1,72 | – | – | 1 | 2,25 | 2,20 |

Расчетные значения показателей платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» обобщены в таблице рейтинга заемщика (табл. 2).

Представленные показатели определяют конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивают, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его российских и зарубежных партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям. Фактические значения коэффициентов сравнива-

ются с нормативными по определенной шкале (табл. 3).

Исследуемая организация ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» как клиент ОАО «Сбербанк России», г. Орел является второклассным заемщиком. Об этом свидетельствует рассчитанная сумма баллов, которая влияет на рейтинг заемщика ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест», составившая в 2012 году 2,25 и в 2013 году 2,20. Второклассные заемщики кредитуются в обычном порядке, т.е. при наличии обеспечения возврата (гарантий, залога, поручительств, страхового полиса).

Таблица 3

Шкала нормативных значений кредитоспособности коммерческого банка
(ОАО «Сбербанк» РФ) [4]

| Коэффициенты | 1 категория | 2 категория | 3 категория |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| K1 | 0,1 и выше | 0,05–0,1 | менее 0,05 |
| K2 | 0,8 и выше | 0,5–0,8 | менее 0,5 |
| K3 | 1,5 и выше | 1,0–1,5 | менее 1,0 |
| K4 | 0,25 и выше | 0,15–0,25 | менее 0,15 |
| K5 | 0,10 и выше | менее 0,10 | нерентаб. |
| K6 | 0,06 и выше | менее 0,06 | нерентаб. |

Определение размера расчетного резерва по ссуде производится кредитной организацией самостоятельно на основе профессионального суждения и в зависимости от того, к какому классу относится кредитруемое предприятие.

Так как объект исследования относится ко второму классу кредитоспособности, то резерв на возможные потери по ссудам формируется Банком в размере от 1 до 20% в пределах основного долга [4]. Для банка анализируемый заемщик в лице ООО «Торговый Дом «Металл – Инвест» не является рискованным, но для большей безопасности банк обязан тщательно проверить бухгалтерскую отчетность предприятия, обеспечение возврата ссуды, т.е. чем предприятие подстраховывается в случае невозврата ссуды.

Это позволит банку еще на ранней стадии принять к заемщику меры, обеспечивающие своевременный возврат кредита или уплату процентов, а именно: перестройку деятельности заемщика, изменение графика погашения кредита, порядка уплаты процентов.

При составлении итогового заключения о кредитоспособности предприятия, проводится также качественный анализ информации, которая не может быть выражена в количественных показателях – риски, состояние экономической среды, производственный и управленческие [3].

В соответствии с принятой Концепцией развития Сбербанка России, миссией Сбербанка России является обеспечение потребности каждого клиента, в том числе частного, корпоративного и государственного, на всей территории России в банковских услугах высокого качества и надежности; обеспечение устойчивого функционирования российской банковской системы, сбережение вкладов населения и их инвестирование в реальный сектор экономики; содействие развитию экономики России [4].

Таким образом, исследование показало, что исходя из современного состояния банковской системы России и политики Правительства РФ и Банка России по ее реформированию, система оценки кредитоспособности является одной из стратегических направлений развития кредитных организаций в России [5].

В качестве альтернативного подхода методики оценки кредитоспособности юридических лиц – клиентов банка, выступает соединение анализа финансового и нефинансового состояния клиента. Включение в методику оценки перспектив развития фирмы, изучение менеджмента заемщика, анализ счета с точки зрения достаточности финансовых потоков для погашения кредитов, исследование финансовых рисков, позволит, при неблагоприятном прогнозе, ограничить объем выдаваемых кредитных ресурсов клиенту, при

благоприятном – для клиента создаются все удобные условия при выдаче кредита.

Отечественный опыт организации и управления финансово-кредитной политики свидетельствует о необходимости повышения уровня и качества контроля со стороны кредитных организаций за ответственным поведением собственников и менеджмента, что возможно путем введения дополнительных условий и ограничений: снижение лимита максимальной долговой нагрузки; расширение перечня событий, влекущих досрочное истребование задолженности банком; более четкое определение критериев кросс-дефолта по обязательствам клиента перед другими кредиторами.

Список литературы

1. Баранов П., Лунева Ю. Принципы формирования методики оценки кредитования заемщика // *Аудитор*. – 2012. – № 9. – С. 48–52.
2. Бесплатная выписка из ЕГРЮЛ Онлайн [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.egrul.com/> (дата обращения 25.01.2015).
3. Конобеева Е.Е., Конобеева О.Е., Лыгина Н.И. Финансовые механизмы управления холдинговыми структурами бизнеса // *Вестник ОрелГИЭТ*. – 2014. – № 2 (28). – С. 25–29.
4. Официальный сайт Сбербанка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/> (дата обращения 25.01.2015).
5. Скворцова Н.А. Перспективы стратегического развития регионов России // *Вестник ОрелГИЭТ*. – 2010. – № 4(14). – С. 61–67.
6. Сотникова Е.А. Показатели интенсификации промышленного производства // *Известия ОрелГУ. Социально-экономические и гуманитарные науки*. – 2008. – № 1–2. – С. 177–181.

References

1. Baranov P., Luneva Ju. Principles of Estimation Procedure of Borrower Crediting. *Auditor – Auditor*, 2012, no.9, pp. 48–52.
2. *Besplatnaja vypiska iz EGRJuL* (Free Extract from EGRU) Available at: <http://www.egrul.com/> (accessed 1 february 2015).
3. Konobeeva E.E., Konobeeva O.E., Lygina N.I. Financial Management Mechanisms of Holding Business Structures. *Vestnik Orel GIET – Orel GIET Bulletin*, 2014, no. 2 (28), pp. 25–29.
4. *Oficial'nyjsajt Sberbanka Rossii* (Official Site of Sberbank of Russia) Available at: <http://www.sberbank.ru/> (accessed 1 february 2015).
5. Skvortsova N.A. Strategic Development Prospects of Russia's Regions. *Vestnik Orel GIET – Orel GIET Bulletin*, 2010, no.4 (14), pp. 61–67.
6. Sotnikova EA Intensification of industrial production indices. *Izvestija Orel GTU. Social'no-jekonomicheskie i gumanitarnye nauki – News OrelGTU. Socio-economic and humanitarian nauki*, 2008, no. 1–2, pp. 177–181.

Рецензенты:

Ляпина И.Р., д.э.н., доцент, профессор кафедры «Предпринимательство, логистика и маркетинг», ФГБОУ ВПО «Государственный университет – учебно-научно-производственный комплекс», г. Орел;

Строева О.А., д.э.н., профессор, и.о. зав. кафедрой «Экономика и финансы», Орловский филиал, ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ», г. Орел.

Работа поступила в редакцию 24.02.2015.