

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР СОВРЕМЕННЫХ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

С.Н. Яковенко, канд. экон. наук, доцент

М.М. Айрапетян, студент

Кубанский государственный университет
(Россия, г. Краснодар)

DOI: 10.24411/2500-1000-2020-11012

Аннотация. В связи с повышением объемов кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, наметившимся после периода падения его темпов, у банков возникает необходимость формирования системы оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков и разработки процедуры проведения финансового анализа, чем и обусловлена актуальность данной работы. В ходе исследования были рассмотрены основные подходы к оценке кредитоспособности заемщиков, выявлены проблемы, с которыми сталкиваются коммерческие банки при проведении финансового анализа предприятий, проведен обзор основных коэффициентов, необходимых для анализа финансового положения компании. По результатам исследования определены особенности ведения бизнеса в России, которые затрудняют применение определенных подходов для анализа финансового состояния предприятия, а также были рассмотрены методики, наиболее подходящие для оценки кредитоспособности российских компаний.

Ключевые слова: кредитоспособность, оценка финансового положения; финансовая устойчивость, финансовые коэффициенты.

Современные финансовые кризисы и их неблагоприятные экономические последствия, которые периодически возникают в мировой экономической системе, негативно влияют на финансовое состояние хозяйствующих субъектов различных стран. Одной из основных проблем, с которыми сталкиваются коммерческие организации в данной ситуации, является острый дефицит финансовых ресурсов, необходимых для развития бизнеса. В связи с этим они вынуждены искать дополнительные источники финансирования для эффективного функционирования их деятельности, чаще всего таким источником выступает привлечение банковских кредитов.

Такая тенденция ведет к ежегодному увеличению объемов банковского кредитования в финансовых системах различных стран. В свою очередь, коммерческие банки сталкиваются со значительными размерами кредитного риска при повышении вероятности невозврата заемщиками ссуженной им стоимости. Данное обстоятельство приводит к тому, что коммерческие банки вынуждены предпринимать

меры по минимизации кредитного риска и уменьшению потерь, связанных с ним.

На сегодняшний день одним из основных методов управления кредитным риском является проведение оценки кредитоспособности заемщика на начальной стадии процесса кредитования.

Цель оценки кредитоспособности предприятия заключается в комплексном исследовании его работы для обоснованной оценки вероятности возврата предоставленных ему ресурсов и допускает решение следующих задач: определение оптимальной величины финансовых ресурсов, которые предоставляются кредитором, и способов их погашения; расчет эффективности использования кредитных ресурсов заемщиком; текущая оценка финансового состояния предприятия и прогноз ее изменения после предоставления кредита; текущий контроль (мониторинг) со стороны кредитора за соблюдением требований заемщиком относительно показателей его финансового состояния [1].

В современной международной и отечественной практике нет единой методики оценки кредитоспособности предприятий.

Каждая кредитная организация формирует собственную методику анализа заемщиков для целей принятия решения, учитывающую наиболее значимые критерии оценки, процедуры анализа и иные факторы.

Выделяют несколько подходов к оценке кредитоспособности заемщиков, к основным из которых относят [2]:

- оценка кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов;
- комплексный аналитический подход к оценке кредитоспособности;
- оценка кредитоспособности на основе анализа структуры и направления денежных потоков;
- оценка кредитоспособности на основе анализа делового риска;
- оценка кредитоспособности на основе экспертной оценки.

Чаще всего банки формируют методику, объединяющую несколько подходов для наиболее точной оценки финансового состояния потенциального заемщика. Так, например, оценка кредитоспособности на основе экспертной оценки на практике применяется отечественными банками как отдельный способ оценки кредитоспособности крайне редко. Данный метод характеризуется высоким уровнем субъективности, что может негативно повлиять на достоверность полученных результатов. Именно поэтому данный подход применяется в дополнение других методов анализа финансового состояния предприятий.

Большая часть банков включает в формируемую методику коэффициентный анализ. В зависимости от целей кредитной политики банка он может включать в себя показатели, характеризующие различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В основном используют следующие показатели:

1. Коэффициенты ликвидности.
2. Коэффициенты рентабельности.
3. Коэффициенты оборачиваемости.
4. Коэффициенты финансовой устойчивости.

5. Коэффициенты эффективности использования основных средств и др.

Кредитные организации самостоятельно определяют круг коэффициентов, рассчитываемых для анализа. Чаще других применяются коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, валовой и чистой рентабельности, а также коэффициенты общей и краткосрочной ликвидности [3].

Анализ коэффициентов ликвидности позволяет финансовым аналитикам предвидеть или предсказать перспективу будущей несостоятельности организации до ухудшения финансовых показателей и неплатежеспособности.

Серьезной проблемой в данном случае является выработка количественных нормативов для сравнения, поскольку реально существует разброс значений, обусловленный отраслевой принадлежностью, а приведенные в экономической литературе желательные значения финансовых коэффициентов (финансовой устойчивости, ликвидности и т.д.) не учитывают отраслевых особенностей и специфики деятельности предприятий. Следовательно, это означает, что результаты такого анализа на современном этапе могут дать кредитору лишь оценку общей тенденции развития потенциального заемщика, основанную на динамике ряда финансовых показателей [4].

Значительную роль в банках отводят показателям, характеризующим устойчивость предприятия при получении данного кредита. Так, например, рассчитывается показатель, характеризующий соотношение среднемесячного взноса по кредитам заемщика (включая планируемый к получению) к его среднемесячной прибыли.

Данный показатель позволяет определить платежеспособность заемщика в случае предоставления ему кредитных средств.

При этом коэффициентный анализ чаще всего проводят по результатам проведения комплексного анализа хозяйственной деятельности. В отечественной практике такой анализ проводится на основе официальной бухгалтерской отчетности (бухгалтерского баланса и отчета о финансовых

результатах) и включает в себя анализ динамики состава и структуры имущественного положения; структуры оборотных активов предприятия и влияние её изменений на ликвидность предприятия; анализ динамики, состава и структуры текущих расчетов с дебиторами и кредиторами, анализ состава и структуры источников формирования активов предприятия и анализ динамики и состава финансовых результатов предприятия.

Такая комплексная оценка позволяет сформировать представление о финансовом состоянии заемщика и всех аспектах его финансово-хозяйственной деятельности.

Одной из первых нормативно закрепленных методик оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе его бухгалтерской (финансовой) отчетности в условиях рыночной экономики является методика, представленная в Методических рекомендациях по разработке финансовой политики предприятия, утвержденных приказом Министерства экономики Российской Федерации от 1 октября 1997 г. № 118.1. Однако у данной методики имеются определенные недостатки, которые включают в себя отсутствие утвержденных нормативов по отраслям, типам производства и сферам деятельности и отсутствие показателей, характеризующих денежные потоки организации [5].

Особую роль на текущий момент кредитные организации отводят анализу состава и качества дебиторской и кредиторской задолженности. Аналитики подробно рассматривают условия и порядок расчетов, а также срок работы с крупнейшими контрагентами. При этом зависимость потенциального заемщика от одного покупателя или поставщика является для банка негативным фактором, так как в случае потери, например, покупателя, занимающего значительную долю в выручке заемщика, финансовое положение предприятия может значительно ухудшиться, т.к. потребуется определенное время на поиск нового покупателя. В данном случае положительной тенденцией может являться наблюдаемая постепенная диверсифика-

ция состава контрагентов потенциального заемщика.

Существует ряд статей баланса, которые также подвергаются тщательному анализу со стороны кредитных аналитиков. В банках проводят анализ различных показателей, отражающих тенденции в бизнесе. Так, например, снижение собственного капитала будет являться негативным фактором, т.к. может свидетельствовать о выводе средств из бизнеса и некачественном управлении ресурсами организации. В свою очередь, такая тенденция, как увеличение объемов товарно-материальных запасов пропорционально увеличению объемов выручки, будет рассцениваться как позитивное изменение в бизнесе заемщика.

После проведения комплексного анализа финансовой деятельности компании, как правило, более детально рассматриваются проблемные для организации разделы (например, анализ просроченной дебиторской задолженности). Разделы, очень важные для одной организации, могут оказаться несущественными для другой, поэтому очень важно использовать в методиках способы, позволяющие проанализировать индивидуальные тенденции предприятий. Такой подход позволяет снизить кредитные риски, в отличие от потокового кредитования, где не осуществляется индивидуальная оценка кредитуемого бизнеса [6].

Одной из основных особенностей ведения бизнеса в малом и среднем сегменте в России является наличие определенной доли управленческой отчетности, которая дополняет данные бухгалтерского учета, но скрыта от большинства внешних пользователей. В современных реалиях крупными предприятиями используются различные схемы ведения бизнеса для оптимизации налогообложения [7].

Кредитные организации на текущий момент стремятся оценить финансовое положение заемщика на основе управленческих данных, в том числе, для того чтобы оценить реальное состояние заемщика и суметь предоставить ему финансирование в том объеме, которые соответствуют размерам и величине самого бизнеса.

В связи с этим банковские кредитные аналитики оценивают, какие компании необходимо включить в периметр консолидации с точки зрения финансовой и экономической связанности. Это необходимо для того, чтобы проанализировать условия и порядок товарно-денежных отношений между предприятиями, входящими в группу компаний.

Из-за специфики ведения бизнеса в России в основе методики в банках закладываются принципы, заложенные Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР), который еще до кризиса, в 1994–1995 годах начал кредитовать малые предприятия в России через партнерские банки.

Краеугольным камнем методики, позволяющей формировать качественный кредитный портфель в этом непростом сегменте, является анализ управленческой отчетности и управленческих данных малого предприятия. Финансовые аналитики в банках, безусловно, анализируют также и официальную отчетность потенциального клиента, но в России значительная часть предприятий малого и среднего бизнеса формируют упрощенную форму отчетности, что не позволяет коммерческим банкам в полной мере оценить его финансовое положение.

Данная методика позволяет проанализировать реальное финансовое положение заемщика и рассчитать финансовые показатели, характеризующие фактическое состояние бизнеса. Например, возможен учет в составляемом балансе основных средств, вне зависимости от номинального собственника данных активов. Чаще всего основные средства отражаются в тех случаях, когда данные активы принимают участие в действующем бизнесе (Только при условии обязательного предоставления правоустанавливающих документов). Такой подход позволяет учесть все ресурсы, имеющиеся в распоряжении у предприятия.

Таким образом, на современном этапе развития российской банковской системы большинство кредитных организаций разрабатывают собственные методики оценки и анализа финансового состояния предприятий для принятия решения о возможности их финансирования. Данные методики включают в себя различные подходы и способы анализа финансово-экономической деятельности предприятий и их способности выполнить свои обязательства по погашению ссудной задолженности.

Библиографический список

1. Минко М.И. Критерии оценки кредитоспособности в РФ / М.И. Минко, А.Ю. Алексин // Евразийское научное объединение – 2019. – №6-4 (52). – С. 256-259.
2. Махмадов О.С. Методика оценки кредитоспособности заемщика в современных условиях / О.С. Махмадов, Б.М. Шарипов // Вестник РЭА им. Г.В. Плеханова. – 2018. – №3 (99).
3. Любушин Н.П. Современные концепции и подходы в экономическом анализе кредитоспособности заемщиков / Н.П. Любушин, Р.Ю. Кондратьев // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2017. – Т. 10, № 12. – С. 1324–1345.
4. Зубарев И.С. Анализ западного опыта в определении платежеспособности организации // Московский экономический журнал. – 2020. – №3 (99). – С. 488-492.
5. Панкова С.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности с использованием перекрестного сопоставления / С.В. Панкова, О.В. Киселева // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2019. – № 7. – С. 75-82.
6. Яковенко С.Н. Оценка состояния и динамики кредитования малого и среднего бизнеса на примере Южного Федерального округа / С.Н. Яковенко, А.А. Лондарь // Финансы и кредит. – 2014. – №14 (590). – С. 52-60.
7. Яковенко С.Н. Теоретические аспекты финансирования малого и среднего бизнеса коммерческими банками / С.Н. Яковенко, А.А. Лондарь // Политематический сетевой электронный научный журнал кубанского государственного университета. – 2013. – № 91. – С. 1357-1368.

**ANALYTICAL REVIEW OF MODERN METHODOLOGICAL APPROACHES
TO ESTIMATING THE CREDIT CAPACITY OF SMALL
AND MEDIUM BUSINESSES**

S.N. Yakovenko, *Candidate of Economic Sciences, Associate Professor*

M.M. Hayrapetyan, *Student*

Kuban State University

(Russia, Krasnodar)

***Abstract.** In connection with the increase in lending to small and medium-sized businesses, which emerged after a period of decline in its rates, banks have a need to form a system for assessing the creditworthiness of potential borrowers and develop a procedure for conducting financial analysis, which explains the relevance of this work. In the course of the study, the main approaches to assessing the creditworthiness of borrowers were considered, the problems encountered by commercial banks when conducting financial analysis of enterprises were identified, and an overview of the main coefficients required to analyze the financial situation of a company was carried out. Based on the results of the study, the features of doing business in Russia have been identified, which make it difficult to apply certain approaches to analyze the financial condition of an enterprise, and the methods that are most suitable for assessing the creditworthiness of Russian companies have been considered.*

***Keywords:** creditworthiness, assessment of financial position; financial stability, financial ratios.*