

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ КАЧЕСТВА ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Н.В. Жалнина

ГОУ ВПО «Тамбовский государственный технический университет»

Рецензент Б.И. Герасимов

Ключевые слова и фразы: качество активов и пассивов; качество оценки кредитоспособности предприятия; относительные финансовые коэффициенты.

Аннотация: Дан анализ относительных финансовых коэффициентов во взаимосвязи с качеством активов и пассивов баланса заемщика как способ повышения качества оценки кредитоспособности заемщика и снижения рискованности кредитного портфеля.

Одним из основных и наиболее наглядных этапов методики оценки кредитоспособности заемщика во многих банках является анализ оценочных относительных финансовых коэффициентов. Вопросы оптимального набора показателей, наиболее объективно отражающих тенденцию финансового состояния предприятий, решаются каждым банком самостоятельно. Использование комплексной системы относительных оценочных показателей позволяет определить достаточность тех или иных активов для обеспечения текущей платежеспособности, оптимальность инвестирования собственного капитала в оборотные средства предприятия, оценить финансовую устойчивость, выявить результативность и экономическую целесообразность текущей деятельности заемщика.

Поскольку на основании рассчитанных значений коэффициентов выводится обобщающий показатель оценки финансового состояния, выражающийся в баллах и непосредственно влияющий на определение Банком уровня финансового состояния заемщика (хорошее, среднее, плохое), а соответственно и категории качества ссуды, то при анализе этих коэффициентов необходимо обязательно принимать во внимание качество активов и пассивов, участвующих в их расчете, а также факторов (причин), повлиявших на формирование значений тех или иных коэффициентов. Так например, при высокой доле сомнительной к взысканию и/или просроченной дебиторской задолженности или значительном объеме неликвидных запасов коэффициенты текущей и срочной ликвидности могут быть опти-

Жалнина Н.В. – аспирант ТГТУ.

мальными, что, однако, не будет соответствовать действительности. С другой стороны, если оценивать финансовое состояние только по рассчитанным значениям коэффициентов ликвидности, устойчиво работающее предприятие может быть признано неплатежеспособным.

Далее рассмотрим оценку финансового состояния заемщика на базе относительных финансовых показателей, предусмотренных методикой оценки кредитоспособности Банка «А». В качестве критериев оценки финансового состояния Банк «А» использует следующие показатели, которые обязательно оцениваются в динамике: *финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности, прибыльности (рентабельности)*.

Нормативные значения показателей, указанные в табл. 1 и применяемые Банком «А» в оценке, сформировались с учетом экономических условий и практики кредитования заемщиков.

Таблица 1

Оценочные показатели финансового состояния СХПК им. Кирова

Показатель	Значение на 01.01.05	Значение на 01.01.06	Значение на 01.01.07	Нормативное значение для сельхозтоваро-производителей
Коэффициент финансовой независимости	0,81	0,82	0,84	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,60	0,59	0,69	$\geq 0,2$
Коэффициент текущей ликвидности	5,94	9,71	18,62	$\geq 1,6$
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,07	0,92	$\geq 0,05$
Коэффициент критической оценки	1,57	1,18	1,10	$\geq 0,5$
Оборачиваемость товарно-материальных запасов (в днях)	321,73	368,81	425,54	От 60–120 дней
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)	60,07	29,89	2,96	До 75 дней
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	38,15	26,98	16,41	До 75 дней
Оборачиваемость оборотных активов	1,62	1,39	1,19	Рост в динамике
Рентабельность продаж	0,48	0,38	0,32	$> 0,05$
Рентабельность реализации продукции	0,39	0,28	0,33	$> 0,01$

Оценивая показатели финансовой устойчивости, можно отметить стабильно высокое значение коэффициента финансовой независимости на протяжении трех оцениваемых лет и плавную динамику его увеличения с 81 до 84 %. При этом значение коэффициента существенно превышало нормативные требования, предъявляемые банком к этому показателю. Поскольку проведенный на предыдущих этапах агрегированный анализ баланса показал, что большую роль в формировании удельного веса собственного капитала в валюте баланса принимает нераспределенная прибыль – 51,8 % на 01.01.05 г. и 53,4 % на 01.01.07 г., то высокие значения коэффициента финансовой независимости являются результатом успешного и эффективного осуществления текущей деятельности СХПК им. Кирова, и соответственно являются более стабильными и основательными.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, что на 01.01.07 г. СХПК им. Кирова финансирует за счет собственных средств полностью внеоборотные активы и 69 % оборотных при нормативе в 20 %. В течение оцениваемых периодов коэффициент не опускался ниже значения в 59 %.

Таким образом, уровень и динамика показателей финансовой устойчивости позволяет говорить о стабильном наращивании собственного капитала, самостоятельном финансировании текущей деятельности, способности предприятия справиться с непредвиденными обстоятельствами, возникающими как в производственной сфере, так и в рыночной экономике, высокой степени финансовой независимости СХПК им. Кирова от внешних кредиторов, наличии определенных гарантий погашения СХПК им. Кирова собственных обязательств, что в итоге значительно снижает риск кредитования банком рассматриваемого заемщика.

Показатель текущей ликвидности на рассматриваемые отчетные даты существенно больше норматива, его значение на 01.01.07 г. показывает, что имеющиеся у СХПК им. Кирова текущие активы превышают текущие обязательства более чем в 18 раз. В течение трех последних лет предприятие последовательно наращивало уровень коэффициента, значение которого на все отчетные даты существенно превышало норматив. При этом необходимо отметить, что анализ активов, используемых в расчете коэффициента, отражает их высокую ликвидность, а соответственно позволяет сделать вывод об отсутствии неоправданно завышенных значений показателя и о наличии реальных источников погашения краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности за оцениваемый период возрос с 0 до 92 %. Значение показателя только на 01.01.05 г. не соответствовало нормативу. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет высоколиквидных активов. Так на 01.01.07 г. 92 % текущих обязательств СХПК им. Кирова смогло бы погасить в кратчайшие сроки исключительно

за счет временно свободных денежных средств, то есть не реализовывая другие виды активов.

Оценка динамики изменения коэффициента срочной ликвидности или «критической оценки» отражает тенденцию снижения значения этого показателя, основным фактором формирования которой явилось уменьшение дебиторской задолженности с 5222 тыс. р. на 01.01.05 г. до 309 тыс. р. на 01.01.07 г. Однако, несмотря на вышеотмеченное, значение коэффициента в течение всех рассматриваемых периодов существенно превышало нормативное, то есть выявленная динамика не нарушила ликвидность баланса и платежеспособность СХПК им. Кирова.

Таким образом, оценка динамики показателей ликвидности отражает высокий уровень текущей платежеспособности, обеспечиваемый различными видами активов, и позволяющий кооперативу максимально быстро рассчитаться с имеющимися текущими обязательствами, что в итоге значительно снижает финансовый риск различных партнеров и/или кредиторов СХПК им. Кирова при заключении соответствующих сделок.

Оборачиваемость товарно-материальных запасов возрастает с 322 до 426 дней, и на все отчетные даты ее значение было далеко от норматива, что объясняется следующим:

- на балансе СХПК им. Кирова на начало каждого оцениваемого года имеются весомые остатки ликвидной готовой продукции, реализация которых хозяйством намеренно придерживается в ожидании более выгодных цен, формирующихся в 1 квартале следующего года (что с одной стороны увеличивает стоимость запасов, а с другой стороны занижает себестоимость реализованной продукции);

- значительной является сумма запасов сырья и материалов на начало каждого года, а в частности ГСМ, запасных частей и семенного фонда. Рост ГСМ и запасных частей обусловлен заблаговременной подготовкой хозяйства к весенне-полевым работам и является обоснованным, поскольку в 4 квартале года цены на указанное сырье стабильны, а в периоды посевных работ (март-апрель) наблюдается их увеличение. Рост семенного материала обусловлен оприходованием семян, собранных в периоды осенне-полевых уборочных работ, для их дальнейшего посева весной.

Вышеотмеченное говорит об объективности и экономической целесообразности факторов, повлиявших на формирование значения оцениваемого коэффициента, что с учетом выявленной на этапе анализа агрегированного баланса клиента ликвидности активов хозяйства не позволяет ухудшать оценку финансового состояния заемщика.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, что цикл сбыта продукции в течение трех лет колебался в диапазоне от 60 до трех дней и на все отчетные даты соответствовал нормативному значению.

Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности имеет тенденцию к снижению, так за оцениваемый период его значение снизилось с 38 дней на 01.01.05 г. до 16 на 01.01.07 г. и соответствовало допустимому уровню для сельхозтоваропроизводителей, что отражает высокую платеж-

ную дисциплину СХПК им. Кирова в отношении поставщиков, персонала, бюджета.

Таким образом, коэффициенты деловой активности говорят о разборчивом выборе СХПК им. Кирова партнеров, осмотрительной политике по отношению к покупателям (что выражается в снижении длительности сбыта продукции до трех дней), характеризуют потенциального заемщика как платежеспособного и исполнительного клиента (что подтверждается значениями оборачиваемости кредиторской задолженности значительно ниже допустимого уровня) и, несмотря на высокие показатели оборота запасов (в днях), не позволяют утверждать о затоваривании хозяйства и не возможности быстрой в случае необходимости реализации ТМЦ. В дополнение необходимо отметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности существенно меньше срока оборота в днях кредиторской задолженности на последнюю отчетную дату, что отражает эффективное использование оборотных средств, отсутствие просчетов в выборе хозяйством контрагентов и позволяет повысить СХПК им. Кирова доходы, которые оно могло бы иметь с одного производственного оборота.

Рентабельность продаж в течение всех оцениваемых периодов существенно больше нормативного значения, так на 01.01.05 г. с каждого рубля реализованной продукции хозяйство получало 48 к. прибыли, а на 01.01.07 г. 32 к./р., что отражает высокую прибыльность сельскохозяйственной деятельности заемщика, объясняемую специализацией хозяйства в большей степени на производстве растениеводческой продукции

На значение рентабельности реализации продукции прочие операционные, внереализационные и чрезвычайные расходы существенным образом не повлияли и оно было также высоким на все отчетные даты: 39 % на 01.01.05 г. и 33 % на 01.01.07 г.

Таким образом, уровень показателей рентабельности позволяет утверждать о прибыльности как основной, так и финансово-хозяйственной деятельности СХПК им. Кирова, достигнутой посредством эффективного управления и использования как иммобилизованных, так и мобильных активов.

В итоге можно сделать вывод, что оценка финансового состояния посредством финансовых коэффициентов *должна осуществляться во взаимосвязи с данными анализа агрегированного баланса предприятия, в результате которого выявляется качество активов и пассивов заемщика.*

Использование в практической работе кредитными инспекторами банков данных финансового состояния позволить повысить качество оценки кредитоспособности заемщика, выражающееся, прежде всего, в формировании объективных, достоверных и полноценных выводов о финансовом состоянии клиента, а в итоге в снижении рискованности кредитного портфеля.

Ways of Improving Quality of Evaluation of Company Financial Solvency

N.V. Zhalnina

Tambov State Technical University

Key words and phrases: assets and liabilities quality; quality of evaluation of company financial solvency; relative financial coefficients.

Abstract: The analysis of relative financial coefficients together with assets and liabilities quality of borrower's balance as the way of improving the quality of evaluation of borrower's financial solvency and eliminating the risk of credit portfolio is given.

© Н.В. Жалнина, 2007