

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования  
Базовая кафедра Сбербанка России

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ И. В. Тонкошкuroв

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ  
ЗАЕМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА (НА ПРИМЕРЕ  
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»)**

38.03.01.01.07 Финансы и кредит (банковское дело)  
(код и наименование направления)

Научный  
руководитель \_\_\_\_\_ ст. препод., канд. экон. наук А. С. Березнев  
подпись, дата

Выпускник \_\_\_\_\_ М.М.Абаджян  
подпись, дата

Красноярск 2018

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ .....	6
1.1 Сущность, понятие и виды кредитоспособности юридического лица .....	6
1.2 Зарубежная практика оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица.....	12
2 МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ .....	29
2.1 Сравнительный анализ методик оценки кредитоспособности юридического лица, используемых российскими банками .....	29
2.2 Методика оценки кредитоспособности в АО «Россельхозбанк».....	42
3 <b>СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ        МЕТОДИКИ        ОЦЕНКИ</b> <b>КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА В</b> <b>КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК» .....</b>	<b>60</b>
3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика .....	60
3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий .....	90
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	90
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	95
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	100

## ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день кредитные операции банка являются ведущими среди прочих как по прибыльности, так и по масштабности размещения средств. Исходным моментом в оценке возможностей потенциального заемщика, желающего получить кредит, является определение кредитной организацией его возможности своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства.

Один из основных способов избегания невозврата ссуды является квалифицированный и тщательный отбор потенциальных заемщиков. Сегодня эта проблема приобрела особую остроту, т.к. нестабильная экономическая ситуация в стране серьезным образом отразилась на деятельности коммерческих банков.

Кредитная деятельность банков осложняется отсутствием у многих из них отработанной методики оценки кредитоспособности, недостаточностью информационной базы для полноценного анализа финансового состояния клиентов. Все это приводит к увеличению показателя объема невозвратных кредитов, что в свою очередь ведет к ужесточению кредитной политики банка [47, с. 12].

В отечественной практике трудно выявить единый и универсальный метод оценки кредитоспособности заемщика – юридических лиц. Оценка кредитного качества предполагает анализ широкого круга количественных и качественных показателей, следовательно, ее создание представляется затруднительным. Тем не менее, одной из приоритетных задач любой кредитной организации, которая стремится работать с надёжными и устойчивыми партнёрами является разработка новой или совершенствование существующей внутренней системы оценки кредитоспособности заёмщиков [19, с. 98].

Как свидетельствует практика, неверно выстроенная кредитная политика, а также неправильная оценка кредитных рисков влечет за собой не

только серьезные проблемы, но и может привести к банкротству финансово-кредитных учреждений.

Проблема невозвратов по кредитам на сегодняшний день является весьма актуальной. Наблюдается тенденция к увеличению доли невыплаченных кредитов в кредитном портфеле банков, в связи, с чем у кредитных организаций встает вопрос о качестве своих кредитных портфелей. Одним из главных способов борьбы с невозвратами является адекватно построенная процедура оценки финансового состояния заемщика. Усиление активности банков и нарастающая конкуренция между ними привели к стремлению кредитных организаций наращивать свой кредитный портфель.

Облегченные условия кредитования способствуют привлечению потенциальных заемщиков, но в то же время увеличивают кредитные риски для банка. Однако благодаря длительной процедуре оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица с предоставлением объемного пакета документов риск невозврата значительно снижается, но в то же время уменьшается количество вполне кредитоспособных заемщиков, которых пугает долгий и объемный процесс оценки.

Наличие надежной и гибкой системы оценки кредитоспособности клиентов является универсальным инструментом снижения кредитных рисков, отсеивающим неблагонадежных заемщиков.

Объект исследования - коммерческий банк АО «Россельхозбанк».

Предметом является оценка кредитоспособности заемщика - юридического лица в коммерческом банке.

Цель дипломной работы – разработка мероприятий по совершенствованию оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица в коммерческом банке АО «Россельхозбанк».

Чтобы достичь, поставленную цель, необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы кредитоспособности;

- изучить методические аспекты оценки кредитоспособности;
- разработать мероприятия по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица в коммерческом банке АО «Россельхозбанк».

Для исследования выбранной темы использовались следующие методы познания: метод теоретического анализа и синтеза отечественных и зарубежных источников литературы, метод описания, сравнительный метод, системный метод, количественный метод, методы финансово-экономического анализа, метод обобщения полученных сведений и материалов.

Теоретической и методической основой работы являются труды иностранных и отечественных авторов, таких как: Д. Колдвел, Дж. Сигел, Дж. Шим, Р. Тиффин, М. Томас, А. И. Ачкасов, А.С. Викулин, Л.Т. Гиляровская, Г.М. Киристюк, О.И. Лаврушина, В.Е. Минко, А.И. Ольшаный, М.О. Сахарова, В.Т. Севрук и др.

Эмпирической базой обеспечения достоверности выводов и предложений послужили информационные материалы, оперативные данные и финансово-бухгалтерская отчетность коммерческого банка АО «Россельхозбанк».

Практическая значимость результатов дипломного исследования заключается в том, что успешная реализация разработанных мероприятий по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица в коммерческом банке является важным в развитии и совершенствовании деятельности АО «Россельхозбанк», которая в дальнейшем принесет прибыль и позволит улучшить финансовое состояние банка.

Структура дипломной работы. Данная работа состоит из введения, трех взаимосвязанных глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

## 1.1 Сущность, понятие и виды кредитоспособности юридического лица

В настоящее время в России банки осуществляют все виды традиционных операций банка: расчетные, депозитные и кредитные. После привлечения средств на свои счета, банк берет на себя ответственность по уплате процентов за использования депозитов вкладчиков. Привлечённые же средства банк вовлекает в оборот для активных операций – главная из которых это кредитование. За счет разницы между процентной ставкой по кредиту (комиссионными доходами) и проценту по вкладу (комиссионными расходами) банк получает процентную маржу. Это один из ключевых показателей деятельности банка, отражающий эффективность проводимых банком активных операций.

Таким образом, кредит - это главная доходная статья банка, но с другой стороны одна из рискованных и требующих детального анализа, и контроля [21, с. 61].

Самый распространённый вид кредита у банков — это ссуда, предоставляемая в денежной форме под определенные проценты за её пользование.

Привлекая капитал, банки зачастую сталкиваются с такой проблемой как невозврат заемного кредита, что представляет собой такое отдельное понятие как банковский или кредитный риск.

Банковский риск – это вероятность понесения кредитной организацией потерь, или ухудшение ее ликвидности вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных как с объективными внешними факторами, так и с существенными внутренними факторами [15, с. 76].

Для регулирования риска кредитования кредитные организации применяют такие методы как: диверсификация (разнообразия) кредитного

портфеля банка; страхование кредита, привлечение достаточного обеспечения; предварительный анализ клиента, определение его кредитоспособности.

В условиях рыночных отношений кредитные учреждения, выступающие в роли кредитора, заинтересованы в получении точной и объективной оценки кредитоспособности их заемщика. Прежде чем предоставить кредит, банку необходимо иметь реальное представление о степени риска предоставления кредитных ресурсов тому или иному субъекту хозяйствования, поскольку необходимо определить возможности заемщика возвратить полученные ресурсы в установленный срок и заплатить за их использование. В связи с вышесказанным вопрос о безопасности предоставления кредитных ресурсов конкретному заемщику и их возвратности встает перед банком – кредитором очень остро. Для предотвращения негативных последствий банки разрабатывают собственные методики определения кредитоспособности.

Однако для разработки методологической базы оценки кредитоспособности, а также совершенствованию системы контроля необходимо четко представлять, что включает в себя понятие «кредитоспособность» [26, с. 81].

Важно отметить, что само понятие «кредитоспособность» весьма сложное и интерпретируется довольно неоднозначно в зависимости от характера принадлежности к тому или иному субъекту.

В данной работе рассмотрим только интересующую нас категорию данного понятия – «кредитоспособность юридического лица – предприятия».

Исходя из того, что трактовка понятия «кредитоспособность предприятия» является неоднозначной, на сегодняшний день в современной литературе встречается множество различных определений данного понятия. Рассмотрим и проанализируем некоторые из них.

Так, по мнению Малаховой Н. Г. «кредитоспособность предприятия – это его способность полностью и в срок рассчитаться по своим

обязательствам перед банком [30, с. 37]». Данное определение является очень узким и его трудно отличить от понятия «платежеспособность», под которым понимается возможность и способность предприятия своевременно погасить все виды обязательств.

Таким образом, понятие платежеспособности субъекта хозяйствования подразумевает его способность расплачиваться по всем своим обязательствам, а кредитоспособность предполагает способность расплатиться только по кредитным обязательствам.

Платежеспособность представляет собой возможность удовлетворить требования кредиторов в настоящий момент, а кредитоспособность позволяет спрогнозировать такую способность в будущем. Кроме того, необходимо отметить еще одно существенное различие между этими двумя понятиями. Погашение обязательств, исключая задолженность по кредитам, осуществляется в основном за счет выручки, полученной от реализации продукции, работ или услуг. Возврат кредита заемщик может проводить как из собственных средств, так и за счет средств, поступивших от реализации банком обеспечения, переданного в качестве залога, средств поручителя или гаранта, а также за счет страховых возмещений.

По мнению Л. Ю. Купчина и соавторы дают следующее определение: «кредитоспособность предприятия представляет собой его способность к совершению сделки по предоставлению стоимости на условиях возвратности, срочности и платности, или, другими словами, способность к совершению кредитной сделки [36, с. 92]».

М.В. Бердникова отмечает, что при толковании термина «кредитоспособность заемщика», как правило, учитывается комплекс определенных факторов, к которым так же относятся:

- дееспособность и правоспособность заемщика для совершения кредитной сделки;
- его деловая репутация; наличие обеспечения; способность заемщика получать доход — генерировать денежные потоки [24, с. 180].



Принимая во внимание все вышесказанное, можно сформулировать наиболее полное определение кредитоспособности заемщика. При определении толкования термина «кредитоспособность предприятия» следует учитывать все аспекты, исходящие из трех основных принципов кредитования – срочности, платности и возвратности. То есть необходимо обратить внимание не только на тот факт, что заемные средства нужно вернуть в срок, установленный кредитным договором, но также и на то, что помимо основного долга необходимо уплатить проценты за пользование кредитными средствами.

Кроме того, при определении способности заемщика покрыть свои кредитные обязательства необходимо учитывать факторы бизнес-риска, финансового риска и риска кредитной истории.

С учетом вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что кредитоспособность юридического лица представляет собой его комплексную правовую и финансовую характеристику, которая представлена различными как финансовыми, так и нефинансовыми показателями. В данном понимании кредитоспособность позволяет оценить его возможность в будущем полностью и в установленный срок, рассчитаться по своим обязательствам перед кредитором, а также определить степень риска кредитора при кредитовании конкретного заемщика [30, с. 37].

Исходя из сформулированного нами определения видно, что кредитоспособность заемщика зависит от множества факторов, каждый из которых должен быть оценен и изучен. Значимой и весьма сложной для аналитика задачей является определение изменения всех факторов, причин и обстоятельств, влияющих на кредитоспособность в перспективе.

Все вышперечисленное раскрывается посредством оценки кредитоспособности заемщика.

Основная цель оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица заключается в изучении деятельности заемщика с целью формирования обоснованных выводов по поводу возможности вернуть в установленный

срок предоставленные ему кредитные средства.

Для достижения поставленной цели оценка кредитоспособности заемщика предполагает решение конкретных задач, основными из которых являются:

- «обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;
- определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов;
- осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;
- проведение текущего контроля со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;
- выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику;
- анализ достаточности и надежности предоставленного заемщиком обеспечения [12, с. 11]».

Представленный выше перечень задач, говорит о том, что получение полных, достоверных и объективных результатов оценки кредитоспособности заемщика возможно в случае реализации системного и комплексного подходов к исследованию хозяйствующего субъекта.

Таким образом, оценка кредитоспособности заемщика представляет собой один из наиболее эффективных способов определения возможности заемщика вернуть полностью и в установленный срок предоставленные ему кредитные ресурсы, целью которого является получение ключевых, информационных параметров, которые позволяют оценить кредитоспособность потенциального заемщика.

Как уже отмечалось ранее, на сегодняшний день в экономической литературе отсутствует единое определение понятия «кредитоспособность заемщика», разные авторы и ученые неодинаково определяют смысл данного понятия, закрепляя за ним свой набор характеристик. Одновременно с

изучением проблематики определения кредитоспособности предприятия, кредитными организациями по-разному затрагивается тема определения методологической базы оценки кредитоспособности заемщика.

Среди основных критериев кредитоспособности заемщика - юридического лица специалисты отмечают финансовое состояние юридического лица, оценку которого определяется в процессе анализа:

- 1) полученного финансового результата за определенный период времени (прибыль, убытки);
- 2) ликвидность и платежеспособность предприятия;
- 3) оценку рыночной позиции (деловая активность, конкурентоспособность, устойчивая динамика положения на рынке);
- 4) движение денежных потоков и прогноз их развития и изменения направления в течение всего срока действия кредитного договора [46, с. 8].

Анализ кредитоспособности – один из самых важных методов минимизации кредитного риска банка. С целью обеспечения максимальной возвратности денежных средств как инструмент контроля используется оценка кредитоспособности заемщика, ставшая обязательным элементом взаимоотношения банков и клиентов [38, с. 12].

Кредитоспособность заемщика выражается через его способность полностью и своевременно исполнить свои обязательства перед кредитором.

В современном мире ситуацию на рынке невозможно представить без такой важной составляющей как коммерческий банк. Сегодня банки предоставляют огромное количество услуг, которыми пользуется каждый. Одним из самых востребованных услуг банка является кредит, но прежде чем выдавать его банк должен оценить его кредитоспособность.

В настоящее время понятие кредитоспособности банковских заемщиков необходимо рассматривать в новом аспекте, отличающемся от традиционной трактовки, достаточно широко освещенной в отечественной экономической литературе [20, с. 87].

Новый аспект рассмотрения кредитоспособности связан с развитием риск-менеджмента, в рамках которого оценка кредитоспособности заемщика представляет собой этап процесса управления кредитным риском.

Кредитный риск является наиболее распространенным видом финансового риска и представляет собой элемент неопределенности при выполнении контрагентом (корпоративным заемщиком, банком контрагентом, заемщиком — физическим лицом) своих договорных обязательств, связанных с возвратом заемных средств.

Иными словами, кредитный риск — это возможность (вероятность) потерь финансового актива вследствие неспособности выполнения контрагентом своих договорных обязательств [33, с. 41].

Для кредитора последствия невыполнения этих обязательств измеряются потерей основной суммы задолженности и невыплаченных процентов за вычетом суммы полученного возмещения, например, путем реализации залога, исполнения гарантий или поручительств.

Кредитоспособность заемщика, в противоположность кредитному риску, — это способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам.

## **1.2 Зарубежная практика оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица**

Опыт зарубежной практики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица по своей структуре имеет немного отличий от оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица в России. Разница заключается в более тщательном подходе ко всем этапам кредитования. Но, как и в России, наиболее важным при оценке кредитоспособности заемщика – юридического лица является кредитный анализ.

Сам процесс кредитования юридических лиц основывается на методах проведения трех фаз кредита (рис. 1.1): кредитный рейтинг, кредитование и

последующее наблюдение [36, с. 92].



Рисунок 1.1 – Методы проведения кредитования юридических лиц

В банковской отрасли существует множество специальных банковских программ, они служат в качестве информационной основы. Переход из одной программы в другую - процесс достаточно сложный и дорогой, поэтому банки, выбирают базу для себя сами, и через определенный промежуток времени, улучшают ее изнутри сами. Одна из таких программных систем базируется на основании следующего. Они собирают информацию об изменениях во взаимоотношениях банка с клиентом, для управление жизненным циклом заемщика. Критериями заемщика в любой из фаз жизненного цикла, являются активно используемые продукты и существующие контракты. Результатом такого механизма отслеживания является своевременное начало процесса удержания и развития клиента [36, с. 93].

Кредитоспособность заемщика – юридического лица оценивается на основе анализа, который направлен на определение объективных результатов и тенденций в его финансовом положении [39, с. 22].

Цель анализа кредитоспособности заемщиков – юридического лица –

это оценка риска, связанного напрямую с кредитованием юридического лица.

Согласно зарубежному и отечественному банковскому опыту оценка кредитоспособности проводится на основе множества критериев, хорошо освещенных в специальной экономической литературе.

Существуют различные подходы в рамках банковской практики к оценке кредитоспособности заемщика:

1. Методики качественного анализа кредитоспособности заемщика
2. Система анализа кредитоспособности заемщика на основе показателей финансовой отчетности. Рейтинговая методика как интегрированная система анализа кредитоспособности
4. Альтернативные подходы к исследованию кредитоспособности предприятия- заемщика [39, с. 23].

Рассмотрим каждый подход в отдельности.

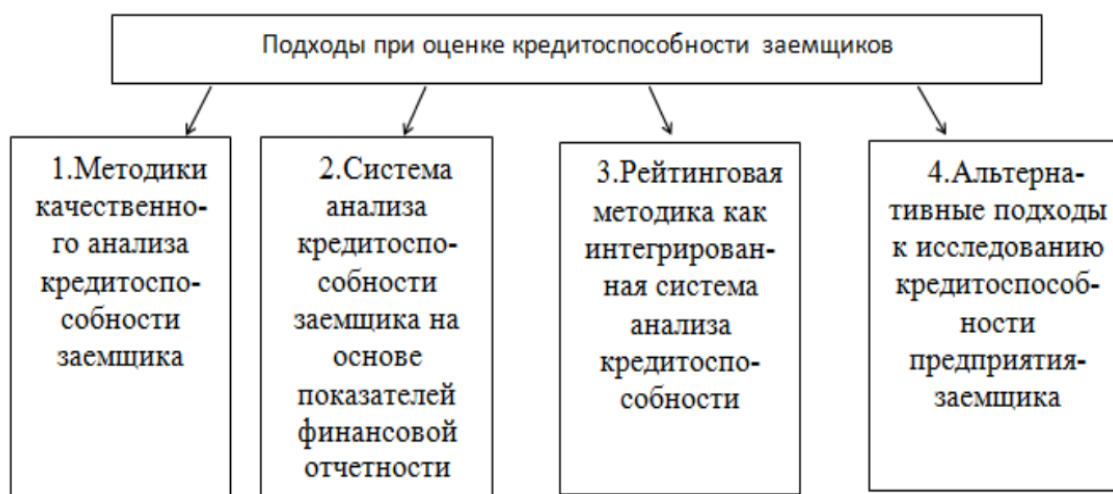


Рисунок 1.2 – Методические подходы при оценке кредитоспособности заемщиков

Методики качественного анализа кредитоспособности заемщика.

Широко известной модификацией методики качественной оценки кредитоспособности заемщика кредитной организации является система «6С» [22, с. 55].

В американской банковской практике оценка кредитоспособности

заемщика происходит благодаря изучению шести аспектов заявки на получение кредита, которая известна как правило шести «Си» (character, capacity, cash, collateral, conditions, control). Данные аспекты должны быть удовлетворять кредитора.

1. Характер, его элементами являются: кредитная история клиента, цель кредита, опыт иных кредиторов, связанных с данным клиентом, кредитный рейтинг, лица, ставящие вторую подпись, опыт клиента при составлении прогнозов.

2. Способность: характеристика истории юридического статуса владельцев, выполняемые операции, продукция, подлинность клиента и гарантов, копии устава, соглашений и других документов о юридическом статусе заемщика, основные клиенты и поставщики заемщика.

3. Денежные средства: прибыль, дивиденды и объемы продаж в прошлом, наличие ликвидных резервов, оборачиваемость товарно-материальных запасов, сроки погашения кредиторской и дебиторской задолженности, структура капитала и уровень леввериджа, контроль за расходами, показатели покрытия, содержание аудиторского заключения.

4. Обеспечение включает: право собственности на активы, срок службы активов, вероятность морального износа, остаточную стоимость, право ареста, долги и ограничения, обязательства по лизингу и зкладные, страхование клиента, относительные позиции банка как кредитора, судебные иски и положение с налогообложением.

5. Условия: положение клиента на рынке, сопоставление результатов деятельности клиента с результатами других фирм данной отрасли, конкурентоспособность продукции, чувствительность клиента и отрасли к смене стадий делового цикла и изменению технологий.

6. Контроль: законы, регулирующие банковскую деятельность и правила по поводу характера кредитов, соответствие кредитной заявки описанию кредитной политики банка, подписанные документы о признании долга и правильно составленные документы на получение кредита [35, с. 30].

В зарубежной литературе соблюдение принципов кредитования выступает неотъемлемым условием его целесообразной организации.

В Англии термин «PARTS» фокусируется на требованиях для кредитной оценки заемщиков, которая включает в себя цель, размер, срок и безопасность кредита, а также погашение задолженности и процентов.

Модель «PARTS» нецелесообразна для использования российскими банками, поскольку не рассматривают прогнозирование финансового состояния заемщика, его платежеспособность. Оценка проводится только по основным параметрам текущего времени.

По результатам анализа эффективности приведенных выше методик качественной оценки кредитоспособности заемщика было выявлено, что такого рода инструменты при диагностике кредитоспособности недопустимо использовать в качестве единственного механизма оценки заемщиков, а также с их помощью гарантировать эффективность и полноту кредитного анализа. Это объясняется тем, что практически все вышеназванные показатели не могут быть выражены и оценены количественно, в связи с чем становится проблематичным правильно и надежно аргументировать то или иное решение при кредитовании. Однако, стоит отметить, что именно методики «6С» и PARTS и подобные им системы анализа кредитоспособности заемщика зарубежными коммерческими банками выступают в роли неотъемлемого элемента процедуры принятия решения о выдаче кредита, так как делают возможным проведение первичной качественной оценки на начальном этапе рассмотрения кредитной заявки, тем самым определяя обоснованность и основные направления последующего количественного анализа финансового состояния клиента.

Английские банки также дают оценку предполагаемого риска невозврата кредита с использованием модели CAMPARI, включая такие аспекты, как репутацию и оценку бизнеса заемщика, цель кредита и его обоснование, возможность погашения и метод страхования кредитных рисков [23, с. 96].



Ниже в таблице 1.1 представлено описание методики CAMPARI.

Таблица 1.1 - Описание методики CAMPARI

C	Character	Репутация заемщика
A	Ability	Оценка бизнеса заемщика
M	Means	Анализ необходимости обращения за ссудой
P	Purpose	Цель кредита
A	Amount	Обоснование цели кредита
R	Repayment	Возможность погашения
I	Insurance	Способ страхования кредитного риска

Метод CAMPARI включает количество параметров из рассмотренных, что позволяет наиболее точно определить кредитоспособность заемщика, однако некоторые параметры могут быть использованы при оценке кредитоспособности российских организаций ввиду отсутствия этих показателей. Например, в России нет оценки репутации заемщика, или оцениваются лишь крупные корпорации с долей иностранного капитала в структуре уставного капитала.

Банки Великобритании производят оценку возможного риска неплатежа по кредиту с использованием методик PARSEER. Описание данной методики представлено в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Описание методики PARSEER

P кредита	Person	Информация о персоне потенциального заемщика, его репутация
A	Amount	Обоснование суммы запрашиваемого кредита
R	Repayment	Возможность погашения
S	Security	Оценка обеспечения
E	Expediency	Целесообразность кредита
R	Remuneration	Вознаграждение банка (процентная ставка) за риск предоставления кредита

В Канаде, США, Великобритании кредиты предоставляются в форме открытия кредитного лимита по овердрафту. Овердрафт весьма удобен для клиента: ему позволяется заимствовать именно ту сумму, которая ему нужна в данный момент, поэтому он выплачивает процент только за фактически потраченные средства [51].

Широко распространенная форма открытия кредитного лимита - это

лимит по конкретному счету, открываемому для заемщика – юридического лица. Кредитный лимит устанавливается банком на основе финансового положения заемщика – юридического лица, его взаимоотношений с банком и других факторов.

Система анализа кредитоспособности заемщика на основе показателей финансовой отчетности.

Кроме рассмотренной выше методики качественного анализа кредитоспособности заемщика в коммерческих банках за рубежом также прибегают к системе оценки кредитоспособности, базирующейся на сальдовых показателях финансовой отчетности, или к методике количественного анализа. В частности, методика количественного анализа, применяемая коммерческими банками США, основывается на исследовании пяти ключевых групп финансовых показателей компании - ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, обслуживании долга и рентабельности.

Следует отметить универсальность используемой за рубежом и в российской практике системы финансовых показателей, на которых строится количественный анализ кредитоспособности заемщиков. В данном случае различия наблюдаются лишь в формулировке и наборе используемых коэффициентов, расчет и детальное исследование которых может дать в динамике комплексное отражение состояния дел заемщика. При этом все же, исходя из ориентации такой методики на прошлые результаты деятельности, считается целесообразным дополнять ее экспертными прогнозами. Исходя из анализа финансовых коэффициентов, при оценке уровня кредитоспособности необходимо индивидуально подходить к каждому клиенту, что в банковской практике не всегда возможно. Кроме того, нецелесообразно отдавать предпочтение одному показателю или группе однородных коэффициентов.

В итоге без тщательного анализа определение кредитоспособности заемщика является весьма затруднительным. Одним из способов преодоления недостатков методики расчета системы финансовых

коэффициентов является их вычисление на основе данных об оборотах ликвидных средств, запасов и краткосрочных долговых обязательств. Такой подход можно осуществить посредством проведения анализа денежных потоков клиентов, а именно, путем определения чистого сальдо доходов и расходов за конкретный период (как правило, в зависимости от срока запрашиваемого кредита) [32, с. 19].

Российские банки применяют различные модели оценки кредитоспособности заемщика, но в последние несколько лет наиболее точной и эффективной считается система, которую разработала Ассоциация российских банков. Она главным образом относится к юридическим лицам, но с ее помощью возможна и оценка физических лиц.

Данная методика включает несколько важных критериев, которым должен соответствовать потенциальный платежеспособный заемщик:

- солидность – показатель, отражающий ответственность руководства организации, своевременность выплаты предыдущих займов;
- способность – включает данные о производстве и реализации продукции предпринимателем, его конкурентоспособность;
- доходность – указывает на предпочтительность вложений в определенный проект;
- реальность – дает информацию о возможности реализации заемщиком своих планов;
- обоснованность – клиент должен подтвердить сумму кредита, о которой он просит, фактическими данными и расчетами;
- возвратность – способность погасить заем за счет недвижимости или других материальных ценностей, которые находятся в собственности у должника, в том случае, если проект не принесет ожидаемой прибыли [39, с. 23].

Обеспеченность займа юридическими правами должника. Такая рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика поможет банку выявить клиентов, которые действительно способны вернуть долг в

установленный срок. При этом изучать последние четыре показателя следует, анализируя сгруппированные статьи баланса по таким направлениям: ликвидность, обеспеченность, прибыльность и оборачиваемость активов клиента. В каждой из сформированных групп определяется одна наиболее показательная для этой организации характеристика, а потом по ней собираются и формируются статистические данные. Однако, данная методика еще раз свидетельствует об основной проблеме рейтинговой оценки предприятий – подбор оптимальных весов для коэффициентов, входящих в рейтинг, и критериальные значения рейтинга, с помощью которых определяется принадлежность заемщика к той или иной группе надежности [39, с. 24].

Рейтинговая методика как интегрированная система анализа кредитоспособности.

Согласно комплексному анализу кредитоспособности клиента, наиболее эффективной является рейтинговая система, основанная на принципах, отличных от вышеуказанных принципов в приведенных ранее методиках, и включающая экспресс-анализ баланса заемщика, а также определение его кредитного рейтинга путем вычисления ряда финансовых коэффициентов: коэффициента рентабельности оборота от основной деятельности; коэффициента покрытия; коэффициента текущей ликвидности; коэффициента независимости. Кредитный рейтинг представляет собой интегральную оценку кредитоспособности заемщика, поскольку он включает в себя оценку отдельных характеристик кредитоспособности клиента (качественных и количественных), совокупность которых определяет итоговую рейтинговую оценку.

Шкала кредитного рейтинга содержит градации оценки кредитоспособности заемщика. Базельский комитет по банковскому надзору в своих рекомендациях «Международная конвергенция расчетов собственного капитала и требований к собственному капиталу» («Базель III») установил два метода рейтингования:

1) стандартный метод, подразумевающий присвоение внешнего кредитного рейтинга заемщику специализированной сторонней организацией рейтинговым агентством;

2) метод, основанный на использовании системы внутренних кредитных рейтингов (метод IRB) [5].

В 2010–2011 годах Базельским комитетом по банковскому надзору был утвержден новый документ Базель III. Окончательно пересмотренная и дополненная версия была опубликована комитетом в июне 2011 года.

Суть новых директив – Базель III - состоит в существенном ужесточении требований к банковским резервам на покрытие возможных потерь от активных операций.

Базель III предполагает постепенное увеличение к 2019 году уровня ликвидных резервов собственного капитала банковского учреждения с 4% до 6% [5].

Помимо ужесточения требований к капиталу, в Базеле III вводятся новые нормативы ликвидности. Необходимость рассмотрения ликвидности в качестве параметра оценки качества банковского сектора обусловлена тем, что в ходе мирового финансового кризиса был выявлен дефицит ликвидности банковского сектора, а также наличие дисбаланса между собственными средствами и небалансовыми обязательствами (избыточный левередж).

На самом тяжелом этапе кризиса банки были вынуждены снижать этот левередж, что привело в последствии только к еще большим потерям, снижению банковского капитала и падению доступности кредитов. В связи с этим, в новом соглашении Базельский комитет вводит в качестве дополнительной меры риска показатель левереджа. Этот показатель помогает предотвратить чрезмерное наращивание балансового и небалансового левереджа. Показатель левериджа рассчитывается как отношение капитала первого уровня к активам, подверженным рискам (по балансовым и небалансовым позициям). Минимальное пороговое значение планируется установить на уровне 3%, однако окончательно этот показатель будет

уточнен и включен в список обязательных показателей с января 2018 года.

Для оценки кредитного риска в рамках стандартизированного подхода в России активы делятся на пять групп риска, и каждой группе присваивается весовой коэффициент риска от 0% (для первой группы) до 150% (для пятой наиболее рискованной группы активов) [6].

Помимо стандартизированного подхода в рамках внедрения стандартов Базеля II и III, с 1 октября 2015 года вступило в силу Положение Банка России от 06.08.2015 № 483-П «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов», который полностью соответствует Базельскому соглашению. Помимо рекомендаций по расчету собственных кредитных рейтингов, положение содержит ряд необходимых требований для банка, который стремится перейти на систему внутренних рейтингов.

С 2016 года вступило в силу новое Положение Банка России № 511-П, в котором прописаны новые принципы оценки рыночного риска в рамках стандартизированного подхода. Подход к оценке рыночного риска на основе внутренних моделей пока не внедрен на уровне обязательных рекомендаций надзорных органов, однако ведущие банки уже имеют практику построения таких моделей, и постепенное повсеместное внедрение рабочих моделей будет свидетельствовать о развитости банковской системы РФ.

Операционный риск регулируется ЦБ РФ на основе «Положения о порядке расчета размера операционного риска» № 346-П. Нормативы ликвидности в России прописаны в Инструкции Банка России № 139-И и представляют собой нормативы мгновенной (Н2), текущей (Н3) и долгосрочной ликвидности (Н4). Норматив Н2 регулирует риск потери ликвидности в течение одного операционного дня; норматив Н3 приближен к аналогичному показателю краткосрочной ликвидности LGD, прописанному в Базеле III, т.к. этот норматив так же регулирует риск потери банком ликвидности в течение 30 дней в случае неблагоприятного состояния рынка. А норматив Н4 регулирует риск потери ликвидности в долгосрочной перспективе (до одного года), так же как и показатель чистого стабильного

фондирования NSFR. Однако показатели Базельского соглашения предъявляют более жесткие требования к качеству ликвидных активов, используемых для расчета этих показателей.

В настоящее время в разных странах существуют специализированные рейтинговые компании — как национальные, так и международные.

Ведущие международные рейтинговые агентства хорошо известны мировому финансовому сообществу и признаны им. К их числу относятся Moody's Investor Services, Fitch IBCA, Standard&Poor's Rating Group (S&P), Duff&Phelps. Присвоение рейтинга таким агентством является дорогостоящей финансовой услугой, которой пользуются наиболее крупные предприятия, банки и другие финансовые институты, характеризующиеся масштабной хозяйственной и финансовой деятельностью. Обязательным для рейтинговых агентств является требование объективности оценки.

Адекватность оценок должна постоянно отслеживаться, включая обратную проверку. Примечательным фактом является то, что каждое рейтинговое агентство использует свою методику в течение многих лет, что дает ему возможность накапливать статистику дефолтов и производить корректировку и уточнение методики определения рейтинговой оценки, сверяя ее с практикой [37, с. 13].

В частности, Moody's и S&P, рассчитывая предельную вероятность дефолта в течение  $t$ -го года с момента предоставления кредитов с определенным кредитным рейтингом (как среднее по выборке за  $n$  лет), публикуют данные за последние 20 лет и более. Рейтинговое агентство должно обладать независимостью и не быть подверженным экономическому или политическому давлению. Рейтинговые агентства обязаны публиковать определенный ими кредитный рейтинг предприятий. Хотя каждое из рейтинговых агентств использует свою шкалу оценок кредитного рейтинга, любую из них можно разделить на два диапазона: рейтинги инвестиционного качества (высокая надежность) и рейтинги спекулятивного качества.

Определение кредитного рейтинга специализированными агентствами

базируется, главным образом, на анализе финансовых коэффициентов деятельности предприятия, а также учитывает оценку качественных сторон его деятельности.

Методики рейтингования остаются закрытыми, хотя общие подходы процедур рейтинговой оценки открыты для общественности. В связи с тем, что лишь единичные, наиболее крупные мировые компании обладают рейтинговыми оценками, присвоенными им специализированными агентствами, большинство банков сталкиваются с необходимостью самостоятельно классифицировать потенциальных заемщиков и контрагентов на основе собственной внутренней рейтинговой системы (метод IRB).

В системе внутренних кредитных рейтингов используются различные классификационные шкалы, насчитывающие от пяти до десяти и даже 12 градаций риска. [48, с. 8].

Практической проблемой внедрения системы внутреннего рейтингования (метод IRB) коммерческими банками в нашей стране является несовершенство инструментария оценки кредитоспособности заемщиков, выражающееся в следующих факторах:

- 1) Зачастую используемые коммерческим банком методики оценки кредитоспособности являются обособленными, не интегрированными в последовательный процесс управления кредитным риском, работающими автономно от данного процесса. Такого рода методики дают результат, который не может использоваться как отправной момент следующего этапа управления риском. В связи с этим обособленность методик оценки кредитоспособности порождает разрыв непрерывности процесса риск-менеджмента, нарушает его, также нарушая обратную связь от объекта управления к субъекту управления;

- 2) Чрезмерная формализованность методик, не позволяющая учесть ряд существенных характеристик уровня кредитоспособности заемщиков, придающих достоверность итоговой оценке кредитоспособности;



3) Методики оценки кредитоспособности заемщиков не стандартизированы в достаточной степени, что порождает неоднозначность оценки. Иными словами, действуя по методикам такого рода, различные кредитные аналитики банка могут получить существенно различающиеся результаты оценки кредитоспособности [43, с. 58].

В данном случае несовершенство механизма оценки кредитоспособности рассматривается исключительно в контексте банковского риск-менеджмента, так как далеко не каждая методика анализа контрагента может использоваться в банковском риск-менеджменте и выступать как этап последовательного процесса управления кредитным риском. В то же время она может быть высокоэффективной для достижения глубокого изучения отдельного предприятия или банка в автономном режиме, например, для процедуры Due Diligence. Due Diligence — это процедура формирования объективного представления об объекте инвестирования, в том числе о его реальном финансовом состоянии и рисках, которые могут ухудшить его финансовое состояние. В связи с этим можно предложить систему внутренних кредитных рейтингов, применимую в отечественных условиях банковского дела, и вместе с тем соответствующую рекомендациям «Базеля III», которых придерживается мировое банковское сообщество. Данная система характеризуется следующим:

1) Рейтинговая оценка совмещает оценку количественных и качественных характеристик кредитоспособности заемщиков;

2) Кредитные рейтинги дифференцированы в соответствии с классами требований на основании рисковых особенностей заемщиков разного вида;

3) Методики рейтингования заемщиков учитывают широкий спектр существенных характеристик их кредитоспособности, влияющих на итоговую рейтинговую оценку, что позволяет оценить кредитоспособность заемщиков по широкой классификационной шкале, насчитывающей 12 градаций;

4) Методики рейтингования стандартизированы и могут

использоваться для оценки кредитоспособности всех контрагентов банка, относящихся к заемщикам одного вида (банки-контрагенты, предприятия-ссудополучатели, предприятия, пользующиеся услугой факторинга, физические лица);

5) Качественная оценка кредитоспособности используется как этап в процессе управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте в рамках соблюдения принципов «Базеля III». Альтернативные подходы к исследованию кредитоспособности предприятия- заемщика [34, с. 76].

Для помощи кредитным организациям в признании, оценке, представлении и раскрытии информации о деловой репутации при составлении финансовой отчетности в соответствии с МСФО Банк России выпустил методические рекомендации, согласно которым:

«Деловая репутация – актив, представляющий собой будущие экономические выгоды от объединения бизнеса, которые не могут быть определены и признаны отдельно от других активов. Будущие экономические выгоды от объединения бизнеса могут возникнуть в результате эффекта от совместного использования приобретенных идентифицируемых активов или возникнуть от активов, которые по отдельности не удовлетворяют критериям признания в финансовой отчетности [33, с. 40]».

Деловая репутация подлежит признанию при объединении бизнеса, осуществленном и юридически оформленном различными способами, например в результате покупки кредитной организацией долей участия (акций, паев), заключения соглашений или совершения иных действий, устанавливающих контроль над дочерней организацией [20, с. 43].

Кредитная организация представляет информацию о деловой репутации в следующих формах отчетности:

- отчете о финансовом положении – деловая репутация показывается в зависимости от степени детализации отчета о финансовом положении в составе прочих активов или отдельной линейной статьей, если представление

такой информации необходимо для понимания финансового положения кредитной организации;

- отчете о прибылях и убытках – признанный в отчетном периоде убыток от обесценения деловой репутации показывается в составе прочих операционных расходов или отдельной статьей, если данная статья является существенной и ее раздельное представление необходимо для понимания финансовых результатов деятельности кредитной организации.

В зарубежной деловой практике материальная оценка деловой репутации носит название гудвилл (англ. goodwill). Гудвилл – это совокупность факторов деловой репутации, доброго имени фирмы (бренда), выгоды местоположения, узнаваемости торговой марки и прочего, которая позволяет сделать заключение о будущем превышении прибыльности данной фирмы по сравнению со средней прибыльностью аналогичных фирм [20, с. 44]. Гудвилл рассчитывается как разность покупной стоимости компании и справедливой рыночной стоимости чистых активов (стоимость всех ее активов и обязательств по бухгалтерскому балансу). Передача гудвилла означает передачу прав на фирму и ее деловые связи при продаже предприятия (например, передача инфраструктуры и информации о клиентах). Для определения рыночной стоимости гудвилла может использоваться метод избыточных прибылей.

Таким образом, гудвилл возникает, когда банк получает стабильно высокие прибыли и его прибыль на собственный капитал выше среднеотраслевого уровня. Он принимается на баланс только в момент смены собственника банка и является неамортизируемым активом. Положительная деловая репутация увеличивает стоимость банка при продаже или слиянии, а отрицательная деловая репутация понижает ее, в связи с чем возникает необходимость управлять риском потери деловой репутации банка.

Стоит отметить, что большая часть применяемых методов оценки кредитоспособности основывается на анализе прошлых показателей финансового состояния заемщика, в то время как главной задачей при

анализе заемщика является определение его финансового состояния, а также его способности выполнить кредитные обязательства в будущем, в связи с чем в качестве дополнительных методов оценки кредитоспособности заемщика целесообразно использовать различные методы прогнозирования вероятности банкротства организации. Несмотря на то, что уже сегодня существует более сотни различных методик, позволяющих прогнозировать банкротство, они адаптированы лишь к банковской системе США, а их применение в российской практике по-прежнему остается под вопросом.

Таким образом, зарубежный опыт оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица является более полным и информативным. Оценивается не только доходность заемщика, но и его положение на рынке, вид деятельности, конкурентоспособность (для юридических лиц), личные свойства, квалификация, физическое состояние (для физических лиц). Банки зарубежных стран всесторонне рассматривают возможности заемщика рассчитываться по своим обязательствам с банком, что позволяет снижать риск банковских потерь.

В связи с вышесказанным, целесообразно будет перейти к рассмотрению методологических аспектов оценки кредитоспособности юридического лица.

## **2 МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ**

### **2.1 Сравнительный анализ методик оценки кредитоспособности юридического лица, используемых российскими банками**

Оценка кредитоспособности хозяйствующего субъекта складывается из комплекса аналитических действий.

В настоящее время среди кредитных организаций не существует единой методики оценке кредитоспособности заемщика, это связано, прежде всего, с различием в подходах к определению количественных и качественных факторов, характеризующих кредитоспособность конкретного заемщика.

В свою очередь, отсутствие определенной методологической базы оценки кредитоспособности предприятия предполагает, что кредитные организации, в данном случае банки, самостоятельно разрабатывают перечень анализируемых показателей, характеризующих кредитоспособность заемщика, и порядок их расчета.

Для определения характерных черт и отличительных особенностей методик оценки кредитоспособности юридических лиц, применяемых российскими банками, в силу ограниченности рамками работы, проведем их сравнительный анализ, основываясь на методах оценки трех крупнейших банков страны, входящих в десятку первых по объемам их активов (таблица 2.1).

Согласно таблице 2.1 рассмотренные нами методики оценки кредитоспособности юридического лица условно можно, классифицировать на две группы:

- методики, основанные на классификационных моделях, предполагающих определение рейтинга заемщика, и движении денежных потоков;

- методики, предполагающие комплексный анализ, включающий в себя прогноз возможного изменения финансового состояния заемщика.

Таблица 2.1 – Сравнительная характеристика методик оценки кредитоспособности юридического лица

Критерий	ПАО «Сбербанк России»	ПАО «Альфа-Банк»	ПАО «Промсвязьбанк»
1	2	3	4
Состав системы показателей, используемых для ранжирования заемщиков	Коэффициенты ликвидности, оборачиваемости и рентабельности активов, соотношения собственного и заемного капитала	Коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Учет состояния кредиторской и дебиторской задолженности, денежного потока.	Коэффициенты финансового рычага, прибыльности и ликвидности
Учет качественных факторов	+	+	+
Присвоение кредитного рейтинга	+	+	+
Способ определения кредитного рейтинга	Экспертная оценка	Экспертная оценка	Экспертная оценка
Прогноз финансового состояния заемщика	-	-	+

Достоинствами первой группы методик, к которым относятся, согласно данным таблицы 2.1, методики Сбербанка России и Альфа-Банка, на наш взгляд, является доступность и достоверность информационной базы, основу которой составляет финансовая отчетность предприятия. В связи с этим результаты, полученные в процессе оценки кредитоспособности юридического лица, будут наиболее точно отражать его финансовое положение.

Кроме того, указанные выше методики учитывают влияние внешних факторов, которые не зависят от субъекта хозяйствования, но оказывают

значительное влияние на его функционирование и развитие.

Рассмотрим более подробно методику, разработанную главным представителем первой группы – крупнейшим банком Российской Федерации и стран СНГ – ПАО «Сбербанк России».

ПАО «Сбербанк России» разработал и применяет методику определения кредитоспособности заемщика, которая основывается на количественной оценке финансового состояния заемщика и качественном анализе рисков, связанных с его деятельностью.

Согласно методике, разработанной Сбербанком России, количественная оценка кредитоспособности осуществляется на основе анализа финансового состояния заемщика, который проводится преимущественно по следующим основным группам показателей:

- коэффициенты ликвидности, которые характеризуют обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств;

- коэффициент соотношения собственных и заемных средств, который показывает, во сколько раз заемные средства превышают (или не превышают) собственные;

- коэффициенты оборачиваемости – рассчитываются в дополнение к коэффициентам ликвидности и способствуют оценке причин их изменения;

- коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность работы собственного и заемного капитала.

Рассмотрим более подробно каждую из перечисленных выше групп показателей.

Для того чтобы перейти непосредственно к характеристике показателей первой группы, которая представлена коэффициентами ликвидности предприятия, обозначим, что же включает в себя само понятие «ликвидность».

Итак, ликвидность предприятия – это его способность быстро погашать свои обязательства. По существу ликвидность предприятия означает

ликвидность его баланса.

«Ликвидность баланса – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения обязательств [36, с. 73]».

Следовательно, ликвидность означает безусловную платежеспособность и предполагает постоянное равенство между активами и обязательствами, как по общей сумме, так и по срокам их наступления.

ПАО «Сбербанк России» для оценки кредитоспособности заемщика определяет три коэффициента ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой (срочной) ликвидности и коэффициент текущей ликвидности.

Согласно методике, разработанной Сбербанком России, коэффициент абсолютной ликвидности, рассчитывается по следующей формуле 2.1.

$$K_{ал} = \frac{ВОА}{КО}, \quad (2.1)$$

где  $K_{ал}$  – коэффициент абсолютной ликвидности;

ВОА – высоколиквидные оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Необходимо отметить, что высоколиквидные оборотные активы включают в себя денежные средства и высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги, к которым относят, в данном случае, только государственные ценные бумаги и ценные бумаги Сбербанка России.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше значение данного показателя, тем больше гарантия того, что предприятие – заемщик рассчитается по своим обязательствам.

Важно отметить, что и при небольших значениях коэффициента абсолютной ликвидности предприятие может быть всегда



платежеспособным, если сумет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности, его еще называют промежуточным коэффициентом покрытия, характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства. Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле 2.2.

$$K_{\text{бл}} = \frac{\text{ВОА} + \text{СОА}}{\text{КО}}, \quad (2.2)$$

где – коэффициентом быстрой (срочной) ликвидности; бл К

ВОА – высоколиквидные оборотные активы;

СОА – средне ликвидные оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Значение коэффициента быстрой ликвидности обычно удовлетворяет от 0,7 до 1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение. В том случае, если в составе оборотных активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты, то это соотношение может быть меньшим.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) показывает степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств и рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (2.3)$$

где – коэффициент текущей ликвидности; тл К

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Необходимо отметить, что превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для возмещения убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут возвращены.

Далее переходим к следующей группе показателей, которая представлена коэффициентом соотношения собственных и заемных средств.

Данный коэффициент является одной из важнейших характеристик финансовой устойчивости предприятия и рассчитывается как отношение заемного капитала к сумме собственного капитала:

$$K_{c/z} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (2.4)$$

где – коэффициент соотношения собственных и заемных средств;  $K_{c/z}$

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Представленный выше коэффициент показывает, насколько собственный капитал превышает заемный или наоборот насколько заемный капитал превышает собственный. Если значение данного коэффициента больше единицы, то это означает, что деятельность предприятия во многом зависит от заемных средств, это негативно сказывается на его финансовой устойчивости. В данном случае, кредитование предприятия – заемщика требует взвешенного подхода, так как существует вероятность наступления его банкротства.

Третья группа коэффициентов, согласно рассматриваемой методике,

представлена относительными показателями оборачиваемости, к которым относятся, прежде всего:

- «коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности [25, с.89]».

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$\text{КООС} = \frac{\text{ВР}}{\text{Сред. вел. ОА}}, \quad (2.5)$$

где КООС – коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

ВР – выручка от продажи;

Сред. вел. ОА – средняя величина оборотных активов.

Данный коэффициент характеризует эффективность использования предприятием имеющихся в его распоряжении ресурсов, независимо от источников их привлечения, то есть показывает, сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица оборотных средств предприятия.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$\text{КОДЗ} = \frac{\text{ВР}}{\text{Сред. вел. ДЗ}}, \quad (2.6)$$

где КОДЗ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ВР – выручка от продажи;

Сред. вел. ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности.

По коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности судят, сколько раз в среднем дебиторская задолженность превращалась в денежные средства в течение отчетного периода.

3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$\text{КОКЗ} = \frac{\text{ВР}}{\text{Сред. вел. КЗ}}, \quad (2.7)$$

где КОКЗ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

ВР – выручка от продажи;

Сред. вел. КЗ – средняя величина кредиторской задолженности.

Представленный выше коэффициент показывает, сколько предприятию требуется оборотов для оплаты выставленных ему счетов.

Следует отметить, что коэффициенты оборачиваемости рассчитывается в днях исходя из объема дневных продаж (однодневной выручки от реализации). Объем дневных продаж рассчитывается делением выручки от реализации на число дней в периоде (90, 180, или 360).

Последнюю группу показателей, характеризующих кредитоспособность заемщика, по мнению Сбербанка России, представляют показатели рентабельности. К ним относят:

- рентабельность продаж;
- рентабельность деятельности предприятия;
- рентабельность вложений в предприятие.

Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается как отношение прибыли от реализации продукции к сумме полученной выручки:

$$K_{\text{рп}} = \frac{\Pi_{\text{р}}}{\text{В}}, \quad (2.8)$$

где  $K_{рп}$  – коэффициент рентабельности продаж;

$Пр$  – прибыль от реализации продукции;

$В$  – выручка от реализации.

Данный коэффициент показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции.

Показатель рентабельности деятельности предприятия, согласно методике, разработанной Сбербанком России, рассчитывается по следующей формуле 2.9.

$$K_{рдп} = \frac{ЧП}{В}, \quad (2.9)$$

где  $K_{рдп}$  – коэффициент рентабельности деятельности предприятия;

$ЧП$  – чистая прибыль;

$В$  – выручка от реализации.

Коэффициент рентабельности деятельности предприятия отражает конечную эффективность всей деятельности заемщика и позволяет планировать получение итогового финансового результата.

Последний показатель данной группы – это показатель рентабельности вложений в предприятие:

$$K_{рвп} = \frac{БП}{ВБ}, \quad (2.10)$$

где  $K_{рвп}$  – коэффициент рентабельности вложений в предприятие;

$БП$  – балансовая прибыль;

$ВБ$  – валюта баланса.

Данный показатель характеризует эффективность использования всего имущества предприятия.

Согласно методике, разработанной Сбербанком России, основными оценочными показателями кредитоспособности заемщика являются рассмотренные первые две группы показателей, к которым относятся коэффициенты ликвидности и коэффициент соотношения собственных и

заемных средств, а так же два показателя рентабельности – это рентабельность продукции и рентабельность вложений в предприятие. А все остальные показатели необходимы для общей характеристики заемщика и рассматриваются как дополнительные к первым шести коэффициентам.

По результатам анализа первых шести коэффициентов заемщику присваивается категория по каждому из этих показателей путем сравнения полученных значений с установленными банком значениями. Затем определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

Установленные значения оцениваемых коэффициентов представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Категории показателей оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица в соответствии с методикой, разработанной Сбербанком России

Коэффициент	1 категория	2 категория	3 категория
1	2	3	4
Кал	0,1 и выше	0,05-0,1	Менее 0,05
Кбл	0,8 и выше	0,5-0,8	Менее 0,5
Ктл	1,5 и выше	1,0-1,5	Менее 1,0
Кс/з, кроме торговли	0,25 и выше	0,15-0,25	Менее 0,15
Кс/з, для торговли	0,4 и выше	0,25-0,4	Менее 0,25
Крп	0,10 и выше	Менее 0,10	Нерентабельные
Крдп	0,06 и выше	Менее 0,06	Нерентабельные

После определения категории по каждому из рассчитанных коэффициентов, следующим шагом в оценки кредитоспособности заемщика является расчет общей суммы баллов (S) с учетом коэффициентов значимости каждого показателя, имеющих следующие значения:

Кал = 0,05; Кбл = 0,10; Ктл = 0,40; Кс/з = 0,20; Р П К = 0,15; РДП К = 0,10.

Значение S наряду с другими факторами используется для определения рейтинга заемщика.

Из таблицы 2.2 видно, что для показателей последних двух групп, к которым относятся коэффициенты оборачиваемость и некоторые показатели

рентабельности, согласно рассматриваемой методике, не устанавливаются оптимальные или критические значения ввиду большой зависимости этих значений от специфики хозяйствующего субъекта, его отраслевой принадлежности и других конкретных условий.

Следующим этапом оценки является качественный анализ кредитоспособности заемщика – юридического лица. Качественный анализ базируется на использовании информации, которая не может быть выражена в количественных показателях. Для проведения такого анализа применяются сведения, представленные заемщиком, подразделением безопасности, и информация базы данных. На этом этапе оцениваются риски отраслевые, акционерные, регулирования деятельности хозяйствующего субъекта, производственные и управленческие.

И наконец, заключительным этапом оценки кредитоспособности заемщика является определение его рейтинга или класса. Рейтинг заемщика представляет собой бальную оценку заемщика. В соответствии с методикой, разработанной Сбербанком России выделяют три класса заемщиков:

- «первоклассные – заемщики, кредитование которых не вызывает никаких сомнений;
- второклассные – заемщики, кредитование которых требует взвешенного подхода;
- третьеклассные – заемщики, кредитование которых связано с повышенным уровнем риска [16, с. 87]».

Рейтинг определяется на основе суммы баллов по шести основным показателям, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков. Сумма баллов (S) влияет на рейтинг заемщика следующим образом:

- если  $S \geq 1,25$  — заемщик может быть отнесен к первому классу кредитоспособности, обязательным условием отнесения заемщика к данному классу является значение его коэффициента соотношения собственных и заемных средств на уровне, установленного для 1-го класса

кредитоспособности;

- в случае если  $1,25 < S < 2,35$ , то заемщик соответствует второму классу кредитоспособности;

- когда  $S > 2,35$ , то заемщика относят к третьему классу.

Определенный таким образом предварительный рейтинг заемщика в последующем корректируется с учетом других показателей последних двух групп и качественной оценки заемщика. При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.

По итогам проведения количественной и качественной оценки кредитоспособности заемщика кредитор делает соответствующие выводы и определяет условия его кредитования.

Таким образом, на основе всего вышесказанного можно сделать вывод о том, что согласно разработанной Сбербанком России методике оценка кредитоспособности заемщика осуществляется в два этапа. На первом этапе происходит расчет финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние заемщика, которое оценивается с учетом тенденций в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на такие изменения. С этой целью анализируются динамика оценочных показателей, структура статей баланса, качество активов, основные направления финансово-хозяйственной политики заемщика. На втором этапе проводится анализ качественных характеристик заемщика, с учетом которых в последующем, на заключительном этапе оценки кредитоспособности заемщику присваивается определенный рейтинг.

Перейдем к рассмотрению сущности методик оценки, относящихся ко второй группе, представителем которой, согласно таблице 2.1 выступает методика, разработанная Промсвязьбанком.

Методики данной группы в отличие от методик первой группы характеризуются анализом большего числа показателей, которые предполагают составление прогноза финансового состояния заемщика. Данная группа методик предполагает расчет слишком большого количества



параметров, характеризующих кредитоспособность заемщика, что делает методику трудоемкой и длительной.

Представленную классификацию мы можем применить и к методикам, разработанным большинством российских банков, так как в основном оценка кредитоспособности юридических лиц сводится к определению интегрирующего показателя – рейтинга заемщика, который рассчитывается на основе системы качественных и количественных показателей, характеризующих деятельность юридического лица. Многие российские банки при определении методики оценки кредитоспособности заемщика, также основываются и на комплексном анализе, позволяющем, в свою очередь, предвосхитить ожидаемые изменения в финансовом состоянии заемщика, однако это весьма трудоемкий процесс.

Необходимо отметить, что чем больше подходов и методов будет использовано в процессе оценки, тем больше вероятность того, что итоговая величина будет объективным отражением кредитоспособности заемщика.

Кроме того, в методике оценки кредитоспособности юридического лица большое значение имеет рациональное соотношение отдельных групп показателей. Чрезмерное акцентирование на отдельные группы показателей, а также необоснованное завышение их роли может привести к ошибочным выводам и неправильному формированию системы. В частности это касается показателей, основанных на качественных оценках, так как завышение роли качественных показателей увеличивает субъективность оценки и снижает качество получаемого результата.

Основополагающими факторами, при самостоятельном выборе кредитной организацией методики оценки кредитоспособности юридического лица, на наш взгляд, должны быть те, которые отражают его стабильное развитие в долгосрочной перспективе, финансовую устойчивость, а также учитывают процессы, происходящие во внешней среде.

Таким образом, в данном параграфе была проведена обобщенная сравнительная характеристика методик оценки кредитоспособности

юридических лиц, применяемых российскими банками в современных условиях.

Необходимо отметить, что основой оценки кредитоспособности, не зависимо от выбранной кредитной организацией методики, является информация, полученная от заемщика.

В следующем пункте опишем методику кредитоспособности заемщика, используемую в коммерческом банке АО «Россельхозбанк».

## **2.2 Методика оценки кредитоспособности в АО «Россельхозбанк»**

Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк» является крупнейшим российским банком и среди них занимает 5 место по активам-нетто. На 1 февраля 2018 г. величина активов-нетто АО «Россельхозбанк» составила 2982,52 млрд.руб. За год активы увеличились на 4,66%. Прирост активов-нетто положительно повлиял на показатель рентабельности активов ROI: за год рентабельность активов-нетто выросла с -3,0% до 0,1%.

Созданный в 2000 году в целях развития национальной кредитно-финансовой системы агропромышленного сектора и сельских территорий Российской Федерации, сегодня это универсальный коммерческий банк, предоставляющий все виды банковских услуг и занимающий лидирующие позиции в финансировании агропромышленного комплекса России.

В 2015 году в связи с приведением Устава и наименования банка в соответствие с Федеральным законом № 99-ФЗ от 05.05.2014 «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» наименование банка было изменено.

Новое полное фирменное наименование банка: Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»;

Новое сокращенное фирменное наименование банка: АО «Россельхозбанк».

Банк работает на основании Генеральной лицензии на осуществление банковских операций № 3349.

АО «Россельхозбанк» - банк с государственным участием. 100% голосующих акций Банка принадлежат Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

АО «Россельхозбанк» является агентом Правительства Российской Федерации по выполнению федеральных целевых программ в аграрном комплексе. Банк располагает широкой и оптимально сформированной корреспондентской сетью, насчитывающей более 100 иностранных банков-партнеров и позволяющей обеспечивать полный спектр услуг клиентам по международным расчетам и связанному кредитованию и совершать прочие межбанковские операции.

Высшим органом управления АО «Россельхозбанк» является Общее собрание акционеров. Банк проводит ежегодно годовое Общее собрание акционеров. Годовое Общее собрание акционеров проводится не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года. Наблюдательный совет Банка, избираемый акционерами и им подотчетный, обеспечивает стратегическое управление и контроль над деятельностью исполнительных органов – Председателя Правления и Правления. Председатель Правления, члены Правления и заместители Председателя Правления осуществляют текущее руководство Банком и реализуют задачи, поставленные перед ними акционерами и Наблюдательным советом Банка

По оказываемым услугам банк в основном привлекает клиентские деньги, а вкладывает средства в основном в кредиты. АО «Россельхозбанк» является базой национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства и обеспечивает эффективность использования бюджетных инвестиций.

Реализуя бизнес-модель универсальной кредитной организации, АО «Россельхозбанк» является рыночным инструментом государственной поддержки отраслей агропромышленного комплекса Российской Федерации, предоставляет все виды банковских услуг и занимает лидирующие позиции в финансировании АПК.

Миссия банка – эффективное и комплексное удовлетворение потребностей товаропроизводителей АПК, рыбохозяйственного и лесопромышленного комплексов, населения и бизнеса сельских территорий, малых и средних городов в качественном и доступном банковском обслуживании и сопутствующих финансовых услугах, всемерное содействие формированию и функционированию национальной кредитно-финансовой системы АПК, РХК и ЛПК, а также устойчивому развитию территорий.

АО «Россельхозбанк» - находится в ломбардном списке, и Банком России принимаются в качестве залога облигации рассматриваемой кредитной организации; имеет право работать с Пенсионным фондом РФ и может привлекать его средства в доверительное управление, в депозиты и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих; имеет право работать с негосударственными пенсионными фондами, осуществляющими обязательное пенсионное страхование, и может привлекать пенсионные накопления и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих; имеет право открывать счета и вклады по закону 213-ФЗ от 21 июля 2014 г., т.е. организациям, имеющими стратегическое значение для оборонно-промышленного комплекса и безопасности РФ; находится под прямым или косвенным контролем ЦБ или РФ; в кредитную организацию назначены уполномоченные представители Банка России.

Рейтинг кредитоспособности АО «Россельхозбанк» от аккредитованных рейтинговых агентств (по состоянию на 15 декабря 2017 г.) представлен в таблице 2.3.

В качестве основных факторов, влиявших в 2017 году на состояние банковской отрасли, в целом можно указать отсутствие экономического

роста в России, волатильность фондового и валютного рынков, ограниченный доступ к международным рынкам капитала, рост процентных ставок. В результате наблюдалось сокращение прибыли по банковской системе и давление на капитал из-за переоценки валютных балансов.

Таблица 2.3 - Рейтинг кредитоспособности банка АО «Россельхозбанк» от аккредитованных рейтинговых агентств (по состоянию на 15 декабря 2017г.)

Агентство	Долгосрочный международный	Краткосрочный	Прогноз
Moody`s	Ba2 (Сравнительно небольшая уязвимость)		негативный (рейтинг может быть понижен)
Fitch	BB+ (Спекулятивный рейтинг)	B (Спекулятивный уровень краткосрочной кредитоспособности)	стабильный

АО «Россельхозбанк» планирует продолжать расширять свой продуктовый ряд, улучшать качество обслуживания и предоставлять клиентам всех бизнес-сегментов высококачественные услуги. Ключевыми задачами банка являются улучшение качества сервиса, совершенствование бизнес-процессов, поддержание долгосрочных отношений с клиентами.

Приоритетом АО «Россельхозбанк» в 2017 году являлась кредитная поддержка комплексного развития всех отраслей и сфер деятельности АПК страны, включая:

- финансирование сезонных работ;
- реализацию инвестиционных проектов в АПК, в том числе в рамках Постановления № 1044;
- развитие всех форм малого предпринимательства на селе, в том числе поддержку начинающих фермеров;
- кредитование и обслуживание бизнеса и населения сельских территорий, малых и средних городов;
- развитие кооперации и интеграционных связей в АПК.

Основными конкурентами АО «Россельхозбанк» на рынке корпоративного кредитования являются ПАО «Сбербанк», Банк ВТБ (ПАО), Банк ГПБ (АО), АО «Альфа-Банк», ПАО «Банк «ФК Открытие», а также ряд других финансово-кредитных организаций.

Основными конкурентами банка в кредитовании физических лиц являются ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО), Банк ГПБ (АО), АО «Альфа-Банк».

Основным конкурентом банка в кредитовании АПК является ПАО «Сбербанк».

Несмотря на отрицательные показатели рынка в 2017 году, Банк обеспечил положительную динамику развития с опережением средних показателей по рынку и в сфере кредитования, и в сфере привлечения клиентских средств.

Основные финансовые показатели деятельности АО «Россельхозбанк» за 2015-2017 года характеризуются следующими данными, представленными в таблице 2.4, составленной на основании отчетности АО «Россельхозбанк» за 2015-2017 года, представленной в Приложениях 1-2.

Таблица 2.4 – Основные результаты деятельности АО «Россельхозбанк» за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абс. изменение		Темп прироста, %	
				2016 г.– 2015 г.	2017-2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Активы, млн.руб.	1816270	2067492	2510940	251222	443448	13,83	21,45
Капитал, млн.руб.	417892	443109	515951	25217	72842	6,03	16,44
Чистая прибыль, млн.руб.	1018	-9334	-75209	-10352	-65875	-1016,90	705,75
Чистая ссудная задолженность, млн.руб.	1496222	1680210	2010135	183988	329925	12,30	19,64
Уровень достаточности капитала по РСБУ, %	16	13	16	-3,00	3,00	x	x
Рентабельность активов, %	0,06	-0,45	-3,00	-0,51	-2,54	x	x
Рентабельность капитала, %	0,24	-2,11	-14,58	-2,59	-12,47	x	x

На отчетную дату (01 января 2018 г.) величина активов АО «Россельхозбанк» составила 2510940 млн.руб. За год активы увеличились на 21,45% (в 2016 г. прирост составил 13,83%).

Достаточность капитала (норматив Н1) за период осталась на уровне 16% (при минимальном значении 10%). В 2017 г. происходило снижение показателя до 13%.

Величина капитала АО «Россельхозбанк» на отчетную дату составила 515951 млн.руб. За год капитал увеличился на 16,44% (в 2016 г. прирост составил 6,03%).

Высокий темп сокращения наблюдался по чистой прибыли банка. Если сравнивать итоги 2017 года и 2016 года, то в 2016 г. прибыль сократилась в 10 раз (или на 10352 млн.руб.), а в 2017 г. – еще в 8 раз (или на 65875 млн.руб.).

В итоге за период рентабельность активов упала с 0,06 до -3% (-2,94 п.п.), а рентабельность капитала - с 0,24 до -14,58% (-14,34 п.п.).

Таким образом, в 2017 г. наблюдалась наиболее низкая доходность активов и капитала АО «Россельхозбанк», наблюдалась их растущая убыточность. Все обязательные нормативы выполняются.

Итак, подведем итоги исследованию экономической характеристики АО «Россельхозбанк». АО «Россельхозбанк» является развитой универсальной кредитной организацией, предлагающей широкий спектр услуг корпоративным и частным клиентам и занимающий лидирующие позиции в финансировании агропромышленного комплекса России. По оказываемым услугам банк в основном привлекает клиентские деньги, а вкладывает средства в основном в кредиты. АО «Россельхозбанк» является базой национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства и обеспечивает эффективность использования бюджетных инвестиций.

АО «Россельхозбанк» крайне активен на валютном и межбанковском рынках. Банк занимает сильные позиции как в розничном, так и в

корпоративном кредитовании (в том числе субъектов малого и среднего бизнеса). На протяжении 2015-2017 гг. АО «Россельхозбанк» является крупнейшим российским банком и среди них занимает 5 место по активам-нетто, которые продолжают расти. Но с 2017 г. наблюдается сокращение доходности его деятельности. Существенным можно назвать растущую 8-10 кратными размерами убыточность деятельности банка.

Далее представим обзор используемой в АО «Россельхозбанк» методики оценки кредитоспособности юридических лиц, ее применение и выявим слабые места.

Оценка финансового положения корпоративного клиента Банка осуществляется с учетом специфики деятельности юридического лица, в частности: видов экономической деятельности заемщика (код ОКВЭД), формы собственности заемщика (код ОКФС), организационно-правовой формы заемщика (код ОКОПФ) и применяемой заемщиком учетной политики. В данных целях сотрудник Дирекции кредитования осуществляет оценку правоустанавливающих документов заемщика с определением официальных форм бухгалтерской отчетности, обязательной к использованию клиентом, наличия особенностей бухгалтерского и налогового учета.

Методика оценки кредитоспособности предприятия в АО «Россельхозбанк» состоит из следующих основных этапов:

1) Перенос данных бухгалтерской отчетности («Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах» и расшифровок, предоставленных ссудозаемщиком) в аналитическую форму;

2) Общий анализ бухгалтерской отчетности (горизонтальный (временной) и вертикальный (структурный));

3) Расчет двенадцати финансовых коэффициентов (четыре из них (коэффициенты оборачиваемости) не участвуют в расчете суммы баллов) и суммы баллов для определения предварительного рейтинга кредитоспособности;



4) Анализ дополнительных показателей, на которые может быть скорректирован рейтинг кредитоспособности;

5) Обобщение результатов и формулировка вывода о присвоении заемщику рейтинга кредитоспособности.

Рассмотрим подробнее каждый из перечисленных выше этапов.

На первом этапе в целях оценки финансового положения заемщика сотрудник Банка производит перенос данных («Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах» и расшифровок, предоставленных ссудозаемщиком), в формы, установленные нормативными документами Банка для оценки финансового положения корпоративного клиента.

Влияние специфики деятельности заемщика на его оценку финансового состояния отражается сотрудником Банка в профессиональном суждении по ссуде. На втором этапе проводится оценка структуры Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах, горизонтальный и вертикальный анализ статей отчетности.

Горизонтальный анализ проводится для получения общего представления о развитии предприятия, позволяет проследить и оценить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса (отчета о финансовых результатах) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Примерный (но не исчерпывающий) перечень положительных и отрицательных факторов, которые могут быть выявлены в ходе проведения горизонтального анализа отчетности, представлен в Приложение 3.

Цель вертикального анализа заключается в вычислении удельного веса отдельных статей в валюте баланса, выявлении тех статей, которые имеют наибольшее влияние на итог баланса, а также определение изменения удельного веса статей во времени.

К некоторым негативным факторам, которые могут быть выявлены в ходе проведения вертикального анализа можно отнести:

1) Увеличение доли дебиторской задолженности;

- 2) Увеличение доли кредиторской задолженности;
- 3) Увеличение доли просроченной дебиторской (кредиторской задолженности) в общей сумме дебиторской (кредиторской) более 25%;
- 4) Снижение доли собственного капитала;
- 5) Превышение заемного капитала над собственным и т.д.

На третьем этапе рассчитывается ряд коэффициентов и показателей, позволяющих характеризовать кредитоспособность ссудозаемщика и предвидеть его возможности по возврату кредита вместе с начисленными процентами в установленный срок (табл.2.5).

Таблица 2.5 - Показатели, используемые АО «Россельхозбанк» для оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица

	Наименование показателя	Что показывает	Способ расчета
1	2	3	4
К1	Коэффициент платежеспособности	общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации	(краткосрочные обязательства (итого по разделу V)- доходы будущих периодов +долгосрочные обязательства) / (выручка от реализации)/количество месяцев в рассматриваемом отчетном периоде)  (стр. 1500-стр.1530+стр.1400)/ (стр. 2110/количество месяцев в рассматриваемом отчетном периоде)
К2	Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	Достаточность оборотных средств предприятия для покрытия своих краткосрочных обязательств. Характеризует также запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами	(оборотные активы (итог раздела II баланса) – просроченная дебиторская задолженность)/краткосрочные обязательства  (стр. 1200 – стр.1230)/стр. 1500
К3	Чистый оборотный капитал	величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных обязательств.	оборотные активы (итог раздела II баланса)-((краткосрочные пассивы (раздел V баланса)- – резервы предстоящих расходов -доходы будущих периодов))  стр. 1200-(стр. 1500–стр. 1530- стр. 1540)
К4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	соотношение между собственными и заемными средствами, возможность покрытия собственным капиталом заемных средств	собственный капитал/ (краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства - резервы предстоящих расходов - доходы будущих периодов)  стр. 1300 / (стр.1500+стр.1400-стр.1530-стр.1540)
К5	Коэффициент	прибыльность продукции	прибыль (убыток) от продаж / выручка

	рентабельности продукции (или рентабельности продаж)	(услуг), то есть эффективность оперативной деятельности	стр. 2200 / стр. 2110
--	--	---	-----------------------

Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4
К6	Коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли	прибыльность продукции (услуг), то есть эффективность оперативной деятельности по чистой прибыли	чистая прибыль (убыток) / выручка стр. 2400 / стр. 2110
К7	Коэффициент автономии собственных средств	какую часть деятельности предприятие финансирует за счет собственных средств	собственный капитал (итого по разделу III) / (внеоборотные активы (итого по разделу I) + оборотные активы (итого по разделу II)) стр. 1300 / (стр.1100+стр. 1200)
К8	Рентабельность активов	прибыльность средней величины активов, определяет, сколько прибыли до налогообложения приходится на 1 рубль стоимости активов, а также показывает эффективность управления имеющимся капиталом	прибыль до налогообложения/ итого активы стр. 2300/стр.1600

Дополнительно к перечисленным в таблице 2.5 коэффициентам рассчитываются следующие показатели оборачиваемости:

- 1) Период оборачиваемости оборотных активов;
- 2) Период оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 3) Период оборачиваемости запасов;
- 4) Период оборачиваемости кредиторской задолженности.

Показатели оборачиваемости не участвуют в формуле расчетов баллов для определения предварительного рейтинга заемщика, а рассчитываются справочно и используются в дополнение к общему анализу кредитоспособности заемщика.

Рассмотренные показатели рассчитываются на последнюю отчетную дату, сравниваются в динамике и с коэффициентами, рассчитанными за аналогичный период прошлого года.

Оценка результатов расчетов восьми коэффициентов (К1, К2, К3, К4, К5, К6, К7, К8) заключается в присвоении корпоративному клиенту категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными нормативными (достаточными).

Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами. Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений (табл.2.6).

Таблица 2.6 - Разбивка показателей оценки кредитоспособности потенциально гос. судозаемщика на категории

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
К1	Менее 3 (включительно)	Более 3 и менее 6 (включительно)	Более 6
К2	равно или более 1	Равно и более 0,5 и менее 1	Менее 0,5
К3	более 0	равно 0	Менее 0
К4	Равно или более 0,7	Равно и более 0,2 и менее 0,7	Менее 0,2
К5	Равно или более 0,05	Равно и более 0 и менее 0,05	Менее 0
К6	Равно или более 0,01	Равно и более 0 и менее 0,01	Менее 0
К7	Равно или более 0,5	Равно и более 0,2 и менее 0,5	Менее 0,2
К8	Равно или более 0,1	Равно и более 0 и менее 0,1	Менее 0

При оценке финансового состояния судозаемщика в АО «Россельхозбанк» применяется комплексная методика, использующая финансово-экономические коэффициенты хозяйственной деятельности судозаемщика, отражающие наиболее значимые для банка показатели – устойчивость финансовых потоков и способность судозаемщика обслуживать свои обязательства.

Все коэффициенты разбиты на три основные группы, каждая из которых отражает свой аспект деятельности (табл.2.7). Все финансово-

экономические показатели разделены по значимости внутри группы. Весовые коэффициенты внутри группы определены по степени важности оценки предприятия внутри группы показателей.

Таким образом, при оценке финансового положения заемщика основными коэффициентами, преобладающее влияние на оценку оказывают коэффициенты платежеспособности (вес 45%) и финансовой устойчивости (вес 35%), что соответствует целям и задачам оценки

Таблица 2.7 - Разбивка показателей оценки кредитоспособности потенциального ссудозаемщика в АО «Россельхозбанк» на группы оценки

Группа оценки	Общий вес группы	Показатель	Описание	Вес внутри группы	Вес в общей оценке
Платежеспособность	45%	Коэффициент текущей ликвидности К2	обобщающий показатель платежеспособности, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы, в том числе и материальные	56%	25%
		Коэффициент платежеспособности К1	характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации	44%	20%
Финансовая устойчивость	35%	Чистый оборотный капитал К3	показатель, учитывающий использование Заемщиком преимущественно собственного или заемного оборотного капитала	42%	15%
		Коэффициент соотношения собственных и заемных средств К4	показывает сколько заемных средств приходится на единицу собственного капитала	29%	10%
		Коэффициент автономии собственных средств К7	показывает долю активов, которые обеспечиваются собственными источниками формирования	29%	10%
Деловая активность	20%	Рентабельность продаж по чистой прибыли К6	характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации	40%	8%

		Коэффициент рентабельности и продукции К5	показывает прибыльность от продажи основной продукции предприятия	35%	7%
		Рентабельность активов К8	показывает эффективность управления имеющимся капиталом	25%	5%

Данный набор коэффициентов взвешен, обоснован и позволяет выделить ключевые показатели для оценки деятельности предприятия без «размывания» общей характеристики при наложении схожих показателей, при этом набор 2-3 показателей внутри группы позволяет объективно оценить влияние всех групп, без акцентирования на отдельные статьи бухгалтерского баланса

Формула расчета суммы баллов S в АО «Россельхозбанк» имеет вид:

$$S = N * (0,20 * \text{Категория К1} + 0,25 * \text{Категория К2} + 0,15 * \text{Категория К3} + 0,10 * \text{Категория К4} + 0,07 * \text{Категория К5} + 0,08 * \text{Категория К6} + 0,10 * \text{Категория К7} + 0,05 * \text{Категория К8}).$$

где N - поправочный коэффициент отраслевой принадлежности.

Коэффициент отраслевой принадлежности определяется на основании присвоения рейтинга (суммы баллов) отрасли, в которой работает потенциальный заемщик и данных, представленных в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Определение поправочного коэффициента отраслевой принадлежности (N)

Группа отраслей	Поправочный коэффициент отраслевой принадлежности, N
Отрасли с низкой инвестиционной привлекательностью от 0 до 2 баллов	1,1
Отрасли с относительно низкой инвестиционной привлекательностью от 2 (вкл.) до 4 баллов	1,05
Отрасли со средней инвестиционной привлекательностью от 4 (вкл.) до 5 баллов	1,03
Отрасли с относительно высокой инвестиционной привлекательностью от 5 (вкл.) до 6 баллов	1,01
Отрасли с высокой инвестиционной привлекательностью более 6 (вкл.) баллов	1

Определение категории финансового положения (рейтинга) корпоративного клиента путем сопоставления расчетного значения суммы баллов  $S$  с граничными параметрами соответствующих значений «Категории кредитного риска».

Сумма баллов  $S$  влияет на рейтинг корпоративного клиента следующим образом:

$S$  менее или равно 1,30 - хорошее финансовое положение;

$S$  больше 1,30, но меньше или равно 2,50 - среднее финансовое положение;

$S$  больше 2,50 - плохое финансовое положение.

В отношении отдельных (совокупности ссуд, предоставленных одному корпоративному клиенту) ссуд, величиной пять процентов и более от величины собственных средств (капитала) Банка финансовое положение оценивается как хорошее если  $S$  менее или равно 1,29.

Определенный таким образом рейтинг корректируется ответственным сотрудником Дирекции кредитования АО «Россельхозбанк» с учетом других факторов, оказывающих существенное влияние на способность корпоративного клиента отвечать по своим обязательствам перед Банком, которые перечислены ниже.

Четвертый этап анализа кредитоспособности заемщика заключается в рассмотрении дополнительных показателей, на которые может быть скорректирован рейтинг кредитоспособности.

Финансовое положение корпоративного клиента не может быть оценено как хорошее при наличии хотя бы одного из следующих обстоятельств:

- наличие существенной по суммам и (или) срокам текущей картотеки неоплаченных расчетных документов к банковским счетам заемщика, наличие существенной по суммам и (или) срокам задолженности перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации, местными бюджетами и внебюджетными фондами, с учетом причин их

возникновения; наличие просроченной задолженности перед Банком России по привлеченным кредитам; наличие просроченной задолженности перед работниками по заработной плате (если сумма предъявленных платежей составляет свыше 25 % стоимости чистых активов заемщика на последнюю отчетную дату или наличие непогашенной задолженности по картотеке (задолженности) в любой сумме в течение срока 30 дней и более) текущей и на протяжении последних 180 дней);

- наличие скрытых потерь (например, неликвидных запасов готовой продукции и (или) требований, безнадежных ко взысканию) в размере, равном или превышающем 25 процентов его чистых активов (собственных средств (капитала));

- случай (случаи) неисполнения или два и более случаев исполнения корпоративным клиентом обязательств по иным договорам (за исключением договоров, на основании которых предоставлены ссуды) с кредитной организацией - кредитором с нарушением сроков, предусмотренных договорами, общей продолжительностью от 5 до 30 календарных дней или единичный случай исполнения с нарушением сроков продолжительностью более чем на 30 календарных дней за последние 180 календарных дней либо прекращение заемщиком обязательств по иным договорам с кредитной организацией - кредитором предоставлением взамен исполнения обязательства отступного в форме имущества, которое не реализовано Банком в течение 180 календарных дней или более, а также при условии, что совокупная величина указанных обязательств превышает 100 000 рублей;

- не предусмотренная планом развития заемщика (бизнес-планом), согласованным с Банком, убыточная деятельность корпоративного клиента, приведшая к существенному (от 25%, но не более 50%) снижению его чистых активов (для кредитных организаций - собственных средств (капитала) по сравнению с их максимально достигнутым уровнем в течение последних двенадцати месяцев, а для юридических лиц - заемщиков, с даты регистрации



которых прошло менее одного года, - по сравнению с их максимально достигнутым уровнем за период деятельности такого юридического лица.

Для заемщиков, деятельность которых характеризуется цикличностью (сезонными колебаниями), величина чистых активов сравнивается с их уровнем, сложившимся в период, в максимальной степени соответствующий по финансово-экономическим показателям анализируемому;

- наличие информации о представлении корпоративным клиентом налоговые органы формы N 1 «Бухгалтерский баланс», утвержденной Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 02 июля 2010 года N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций», с нулевыми значениями по разделам баланса «Оборотные активы» и «Краткосрочные обязательства» при условии существенных оборотов (более 20% от суммы кредитов) денежных средств по его банковским счетам, открытым в кредитной организации, за последние 180 календарных дней.

Финансовое положение корпоративного клиента оценивается только как плохое при наличии любого из следующих явлений:

- корпоративный клиент признан несостоятельным (банкротом) в соответствии с законодательством, либо он является устойчиво неплатежеспособным;

- не предусмотренная планом развития корпоративного клиента (бизнес-планом), согласованным с Банком, стабильная убыточная деятельность корпоративного заемщика на протяжении последних 12 месяцев, приведшая к существенному (50 процентов и более) снижению его чистых активов по сравнению с их максимально достигнутым уровнем в течение последних двенадцати месяцев, а для корпоративных клиентов, с даты регистрации которых прошло менее одного года, - по сравнению с их максимально достигнутым уровнем за период деятельности такого корпоративного клиента (для корпоративных клиентов, деятельность которых характеризуется цикличностью (сезонными колебаниями), величина чистых активов сравнивается с их уровнем, сложившимся в период, в

максимальной степени соответствующий по финансово-экономическим показателям анализируемому), отсутствие достаточной выручки и прибыли для обслуживания основного долга и процентов по ссудам (с учетом необходимости обслуживания иных заимствований);

- в случае невыполнения корпоративным клиентом основных показателей бизнес-плана инвестиционного проекта (выручки, прибыли, графика реализации проекта, срока окупаемости проекта) более, чем на 20%;

- наличие в составе дебиторской/кредиторской задолженности просроченной задолженности в размере 50% от величины задолженности;

- является устойчиво неплатежеспособным в соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»;

- если анализ производственной и (или) финансово-хозяйственной деятельности заемщика и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность заемщика. К угрожающим негативным явлениям (тенденциям) в деятельности заемщика могут относиться:

- убыточная деятельность;

- отрицательная величина либо существенное сокращение чистых активов, существенное падение объемов производства и/или существенный рост кредиторской и (или) дебиторской задолженности (более 50% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);

- в отношении заемщика вступили в силу судебные решения о взыскании в сумме, составляющей более 50% стоимости чистых активов на последнюю отчетную дату.

В отношении отдельных (совокупности ссуд, предоставленных одному корпоративному клиенту) ссуд, величиной пять процентов и более от величины собственных средств (капитала) банка финансовое положение оценивается как хорошее, если дополнительно рассчитываемый коэффициент

текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)  $K_2$  больше или равен 0,5.

На всех этапах оценки финансового положения Банк учитывает вероятность наличия неполной и (или) неактуальной и (или) недостоверной информации о корпоративном клиенте (о его финансовом положении, состоянии его производственной и финансово-хозяйственной деятельности, цели, на которую ссуда предоставлена заемщику и использована им, о планируемых источниках исполнения заемщиком обязательств по ссуде) и об обеспечении по ссуде, а также вероятность наличия отчетности и (или) сведений, недостоверных и (или) отличных от отчетности, и (или) сведений, представленных заемщиком в органы государственной власти, Банку России и (или) опубликованных заемщиком и (или) находящихся в бюро кредитных историй.

И заключительным этапом анализа кредитоспособности предприятия является обобщение результатов и формулировка вывода о присвоении заемщику рейтинга кредитоспособности.

Таким образом, во второй главе были изучены методические аспекты оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица.

Представлен сравнительный анализ методик оценки кредитоспособности юридического лица, используемых российскими банками.

И рассмотрена методика оценки кредитоспособности в АО «Россельхозбанк».

### **3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»**

#### **3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика**

Одним из самых сложных и многоступенчатых процессов в банковской деятельности является кредитование юридических лиц. Анализ кредитоспособности потенциального заемщика – это один из основных этапов в названном процессе.

Проведенный нами анализ организации кредитования АО «Россельхозбанк» юридических лиц, позволил выявить отдельные недостатки. Так методика оценки кредитоспособности, применяемая АО «Россельхозбанк», базируется на данных финансовой отчетности, что дает ей возможность только оценить непосредственно кредитоспособность, но не обеспечивает выбор наиболее оптимального заемщика из потенциально возможных в целях сведения до минимума рисков для банка и применения наиболее эффективных методов планирования своей деятельности в перспективе.

Следует подчеркнуть, что неправильно проведенная оценка может вызвать невозврат кредита, а это, в свою очередь, приведет к уменьшению ликвидности Банка и угрозе банкротства. Данное обстоятельство вызывает необходимость усовершенствования методики оценки кредитоспособности заемщиков – юридических лиц.

С целью устранения недостатков несовершенства методики, считаем целесообразным в существующую методику оценки кредитоспособности заемщиков - юридических лиц в АО «Россельхозбанк», возможно, внедрить дополнительную методику оценки кредитоспособности юридического лица за счет расширенного метода рейтинговой оценки, разработанной доцентом

экономических наук Е.Б. Герасимовой.

Необходимо также в АО «Россельхозбанк» реализовывать программы оптимизации расходов на техническое обслуживание и поддержку предпринимательства, за счет снижения хозяйственных и коммунальных затрат. Сокращать расходы на содержание собственного имущества и недвижимости, и на сдаче в аренду соответствующего имущества, вывода ряда функций на аутсорсинг.

Банку АО «Россельхозбанк» следует продолжать развивать клиентоориентированную модель бизнеса на основе построения отношений с клиентами целевых сегментов. Анализ их потребностей и профиля риска.

Основная задача банка АО «Россельхозбанк», это развитие, реализация гибкого подхода к обслуживанию клиентов, основанная на развитие конкретного бизнеса – и реализации подхода обслуживанию заемщиков и производственного цикла.

Постепенное улучшение условий кредитования. Все усилия банка должны быть направлены на упрощение процедуры получения ссуды, улучшение качества обслуживания, повышение условий кредитования и снижение процентных ставок. Сейчас заемщики - юридические лица больше заинтересованы в скорости, комфорте и легкости получения кредита. В дальнейшем ставки могут уменьшаться из-за конкуренции и роста кредитного рынка.

Кроме того, банку АО «Россельхозбанк» необходимо разработать программы, льготные для кредитования малого и среднего бизнеса. Таким образом, юридические лица сами будут заинтересованы в долгосрочном сотрудничестве с банком, ответственно подходить к ведению учета и отчетности денежных средств.

Повышение доверия между банком АО «Россельхозбанк» и компанией. Это может быть достигнуто только путем тесного сотрудничества. Банк должен рекламировать свои кредитные продукты активно, объяснять их преимущества, и таким образом просвещать представителей малого и

среднего бизнеса. Очень важна в этом вопросе грамотная информационная поддержка бизнесменов и консультирование по всем вопросам. Все это необходимо, чтобы исключить повторяющиеся стереотипы среди предпринимателей о недоступности кредитов для бизнеса.

Подводя итог, можно сказать, что высокое качество кредитного портфеля АО «Россельхозбанк», достаточной капитализации, высоком уровне ликвидности и соблюдении сбалансированности баланса активов и обязательств банка по срокам, в качестве важных мероприятий, которые способствуют росту кредитования и улучшению диверсификации кредитных вложений. Таковыми являются:

- финансирование предприятий, которые работают менее одного года;
- разработка и внедрение новых методов анализа кредитоспособности заемщиков – юридических лиц;
- дополнительная реклама своих кредитных продуктов;
- усовершенствование условий кредитования и программного обеспечения.

Приведем пример применения существующей методики в АО «Россельхозбанк» для оценки кредитоспособности потенциального заемщика - предприятия АО «Мясо».

1 этап. Акционерное общество «Мясо» (АО «Мясо») основано в 6 июля 1996 году. Зарегистрирована организация 10 декабря 2002 года регистрирующим органом Администрация города Канска Красноярского края. Тип собственности АО «Мясо» - акционерное общество. Форма собственности АО «Мясо» - частная собственность. Основным направлением деятельности является переработка скота и производство мясопродуктов.

АО «Мясо» входит в структуру Министерства Сельского хозяйства и продовольственной политики Красноярского края. Преобладающим видом деятельности АО «Мясо» является производство продуктов питания, заготовка и переработка мясной продукции, производство продуктов питания из мясной и другой продукции сельского хозяйства.

2 этап. Анализ динамики и структуры имущества АО «Мясо» проведем с помощью горизонтального и вертикального анализа данных финансовой отчетности организации из Приложений 4-5 (табл. 3.1 – 3.2).

Таблица 3.1 - Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса АО «Мясо» за 2013-2015гг.

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абс.прирост, тыс.руб.		Темп прироста, %	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014
<b>АКТИВЫ</b>							
I. Внеоборотные активы	21 251	18 854	16 718	-2397	-2136	-11,28	-11,33
Нематериальные активы	0	35	92	35	57	-	162,86
Основные средства	20 432	17 922	15 656	-2510	-2266	-12,28	-22,64
Доходные вложения в материальные ценности	35	0	0	-35	0	-100,00	-
Отложенные налоговые активы	784	897	970	113	73	14,41	8,14
II. Оборотные активы	36 537	43 214	43 850	6677	636	18,27	1,47
Запасы	24 279	30 252	32 140	5973	1888	24,60	6,24
Дебиторская задолженность	11 878	12 613	11 418	735	-1195	6,19	-9,47
Денежные средства	354	291	227	-63	-64	-17,80	-21,99
Прочие оборотные активы	26	58	65	32	7	123,08	12,07
Баланс	57 788	62 068	60 568	4280	-1500	7,41	-2,42
<b>ПАССИВЫ</b>							
III. Капитал и резервы	43 301	43 499	43 392	198	-107	0,46	-0,25
Уставный капитал	14 543	14 543	14 543	0	0	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	3 021	3 021	3 021	0	0	0,00	0,00
Резервный капитал	727	727	727	0	0	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	25 010	25 208	25 101	198	-107	0,79	-0,42
IV. Долгосрочные обязательства	2 117	2 142	2 164	25	22	1,18	1,03
Отложенные налоговые об-ва	2 117	2 142	2 164	25	22	1,18	1,03
V. Краткосрочные обязательства	12 370	16 427	15 012	4057	-1415	32,80	-8,61
Кредиторская задолженность	12 370	16 427	15 012	4057	-1415	32,80	-8,61
Баланс	57 788	62 068	60 568	4280	-1500	7,41	-2,42

В целом за исследуемый период валюта баланса возросла на 2780 тыс. руб. Таким образом, увеличение имущества за 2013-2015гг. составило 4,81 %, в том числе величина внеоборотных активов предприятия сократилась на 4533тыс. руб. (-21,3%), оборотных – возросла на 7313 тыс. руб. (+20,0%).

Как видим, валюта актива баланса АО «Мясо» возросла в результате увеличения оборотных активов (рис.3.1).

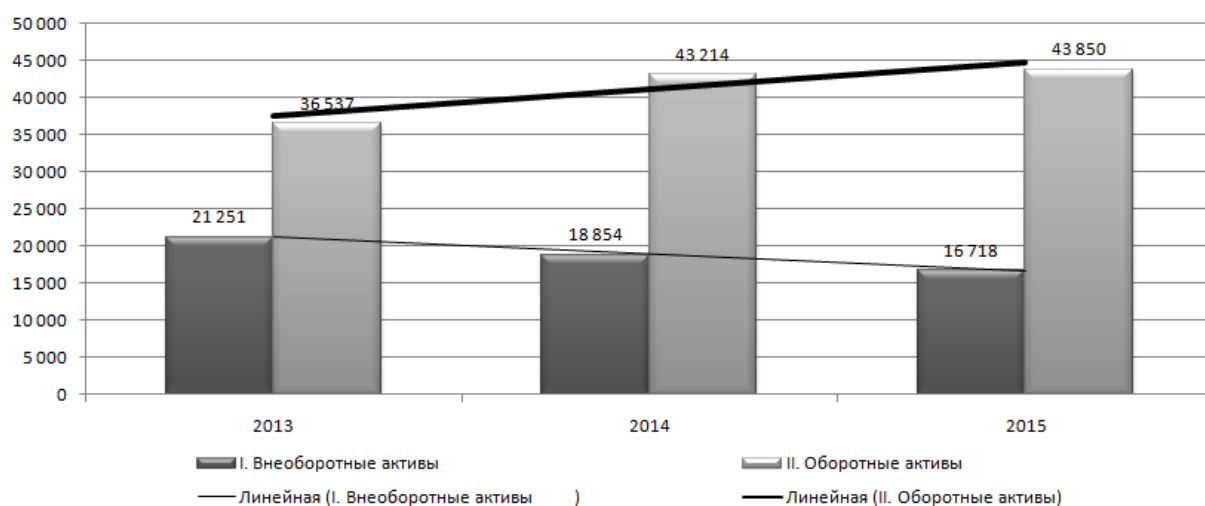


Рисунок 3.1 - Динамика имущества АО «Мясо» за 2013-2015гг., тыс.руб.

Внеоборотные активы сократились за исследуемый период за счет снижения остаточной стоимости основных средств на 4776 тыс.руб. (рис.3.2).

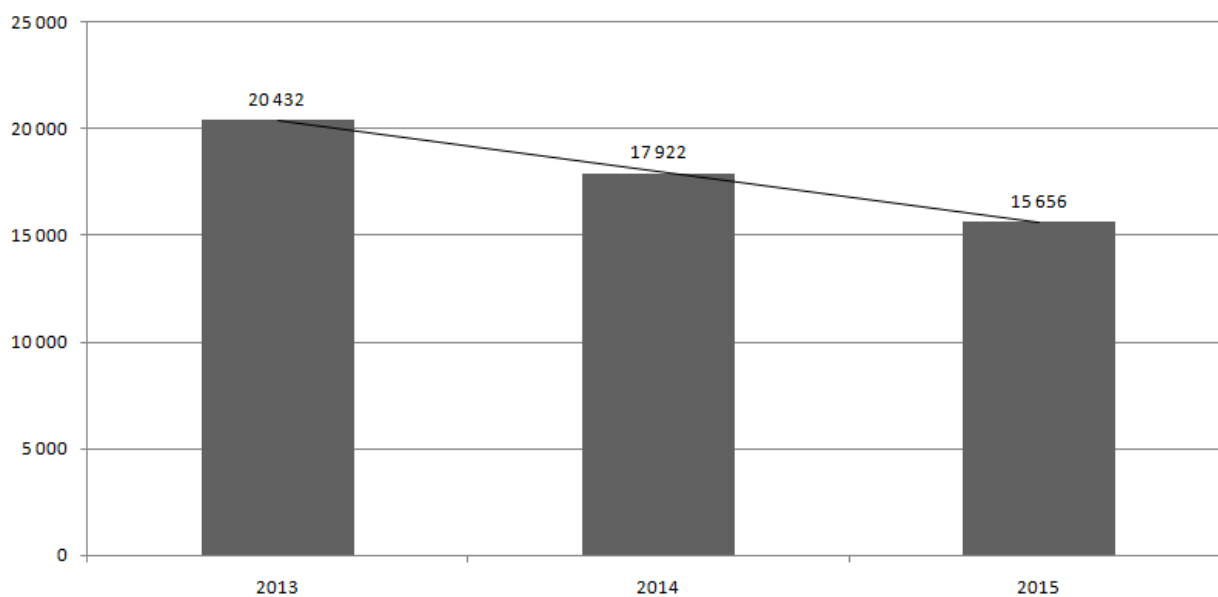


Рисунок 3.2 - Динамика основных средств АО «Мясо» за 2013-2015гг., тыс.руб.



В свою очередь, оборотные активы выросли в исследуемом периоде в основном в результате увеличения запасов (+7861 тыс.руб.) (рис.3.3).

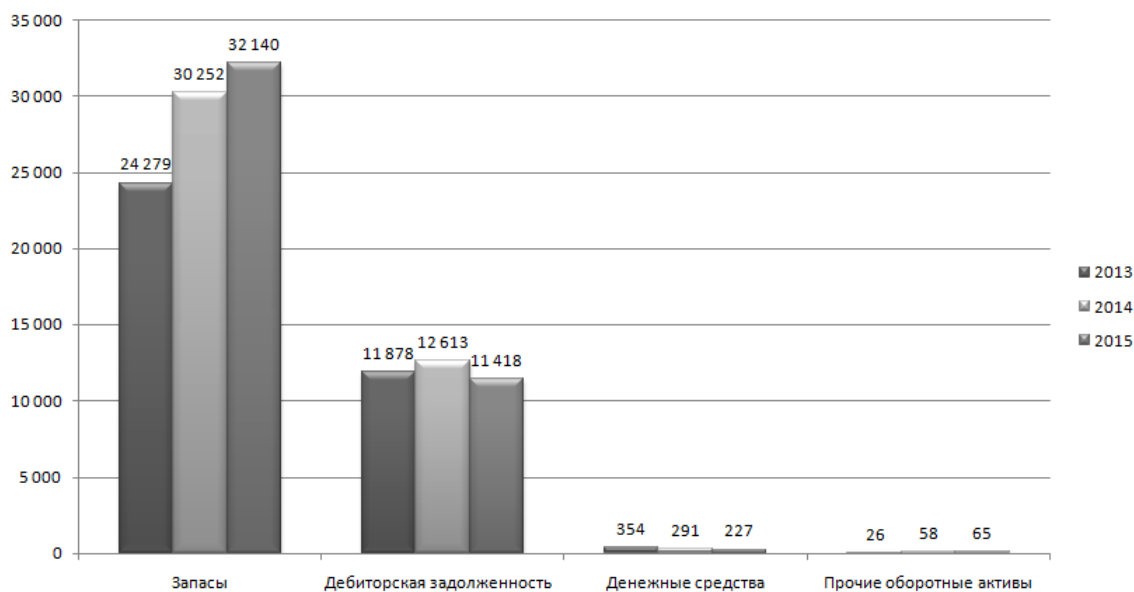


Рисунок 3.3 - Динамика оборотных активов АО «Мясо» по видам, за 2013-2015гг., тыс.руб.

Источники финансирования имущества также возросли. За 2 года их рост также составил 2780 тыс.руб., или 4,81%, в том числе:

- собственный капитал АО «Мясо» вырос на 91тыс.руб., или на 0,21 в результате роста суммы нераспределенной прибыли (рис.3.4). Остальные составляющие собственного капитала в исследуемом периоде не изменяли своих значений;

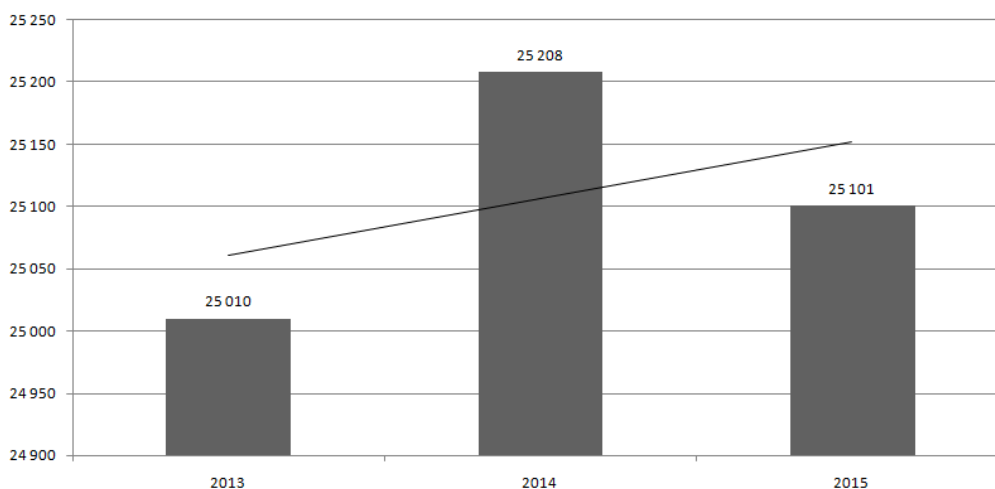


Рисунок 3.4 - Динамика нераспределенной прибыли АО «Мясо», за 2013-2015гг., тыс.руб.

- долгосрочные обязательства предприятия представлены отложенными налоговыми обязательствами с низкой вариативностью (+1% ежегодно). Размер отложенных налоговых обязательств вырос за исследуемый период на 47 тыс.руб. (+2,22%);

- краткосрочные средства возросли на 2642 тыс.руб., или на 21,4%, в результате роста кредиторской задолженности (рис.3.5).

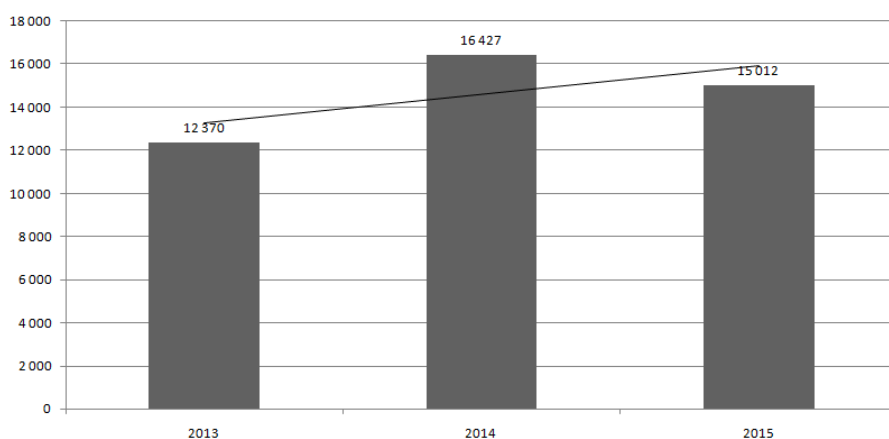


Рисунок 3.5 - Динамика кредиторской задолженности АО «Мясо» за 2013-2015гг., тыс.руб.

Таким образом, источники финансирования имущества АО «Мясо» возросли в основном за счет увеличения краткосрочных обязательств (рис. 3.6).

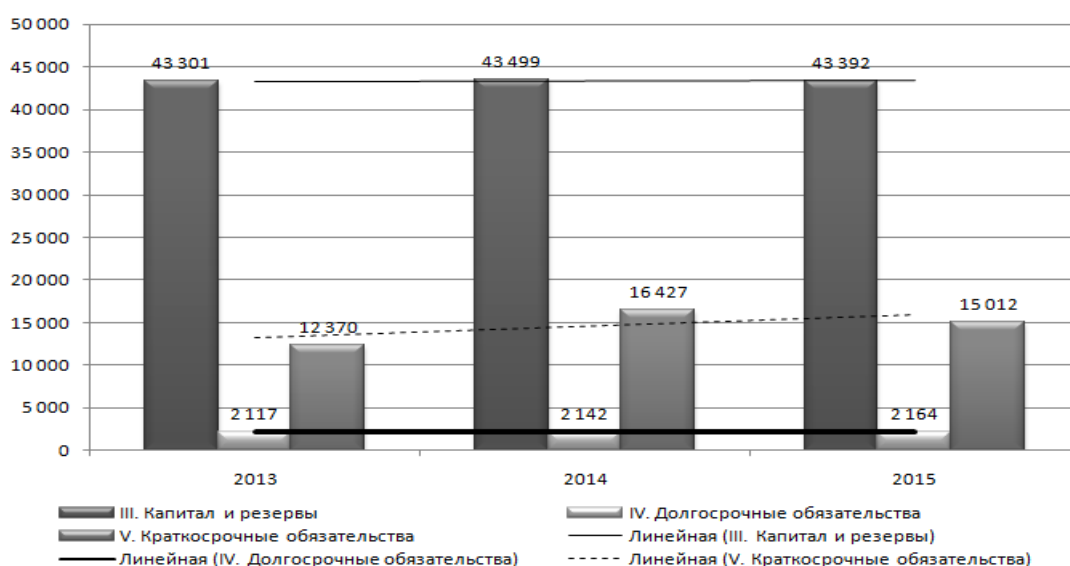


Рисунок 3.6 - Динамика источников имущества АО «Мясо» за 2013-2015гг., тыс.руб.

Вертикальный анализ имущества АО «Мясо» и источников финансирования его имущества позволил выявить, что имущество предприятия на 72,4% представлено оборотными активами (из них 53,1% приходится на запасы, а 18,9% - на дебиторскую задолженность) и на 27,6% - внеоборотными (из них которых 25,9% - приходится на долю основных средств (табл.3.2, рис. 3.7).

Таблица 3.2 - Вертикальный анализ бухгалтерского баланса АО «Мясо» за 2013-2015гг.

	2013г		2014г		2015г		2015/ 2013, +,- %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	
<b>АКТИВЫ</b>							
I. Внеоборотные активы	21 251	36,77	18 854	30,38	16 718	27,60	-9,17
Нематериальные активы	0	0,00	35	0,06	92	0,15	0,15
Основные средства	20 432	35,36	17 922	28,87	15 656	25,85	-9,51
Доходные вложения в материальные ценности	35	0,06	0	0,00	0	0,00	-0,06
Отложенные налоговые активы	784	1,36	897	1,45	970	1,60	0,24
II. Оборотные активы	36 537	63,23	43 214	69,62	43 850	72,40	9,17
Запасы	24 279	42,01	30 252	48,74	32 140	53,06	11,05
Дебиторская задолженность	11 878	20,55	12 613	20,32	11 418	18,85	-1,70
Денежные средства	354	0,61	291	0,47	227	0,37	-0,24
Прочие оборотные активы	26	0,04	58	0,09	65	0,11	0,06
Баланс	57 788	100,00	62 068	100,00	60 568	100,00	0,00
<b>ПАССИВЫ</b>							
III. Капитал и резервы	43 301	74,93	43 499	70,08	43 392	71,64	-3,29
Уставный капитал	14 543	25,17	14 543	23,43	14 543	24,01	-1,16
Переоценка внеоборотных активов	3 021	5,23	3 021	4,87	3 021	4,99	-0,24
Резервный капитал	727	1,26	727	1,17	727	1,20	-0,06
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	25 010	43,28	25 208	40,61	25 101	41,44	-1,84
IV. Долгосрочные обязательства	2 117	3,66	2 142	3,45	2 164	3,57	-0,09
Отложенные налоговые об-ва	2 117	3,66	2 142	3,45	2 164	3,57	-0,09
V. Краткосрочные обязательства	12 370	21,41	16 427	26,47	15 012	24,79	3,38
Кредиторская задолженность	12 370	21,41	16 427	26,47	15 012	24,79	3,38
Баланс	57 788	100,00	62 068	100,00	60 568	100,00	0,00

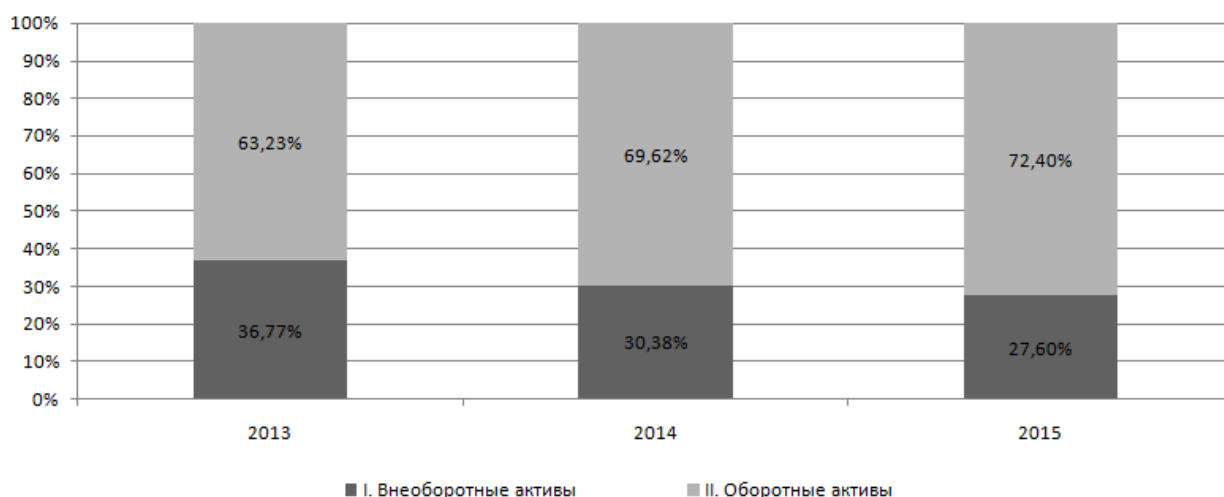


Рисунок 3.7 - Динамика структуры имущества АО «Мясо» за 2013-2015гг., %

За исследуемый период произошло изменение структуры имущества в пользу увеличения доли оборотных активов на 9,2 п.п. за счет увеличения доли запасов - с 42,0 до 53,1% (+11,1п.п.), при одновременном снижении доли дебиторской задолженности – с 20,6 до 18,9% (-1,7п.п.).

Снижение доли внеоборотных активов в структуре имущества АО «Мясо» на 9,2 п.п. произошло из-за сокращения удельного веса основных средств - на 9,5п.п. (с 35,4 до 25,9%).

Источники финансирования имущества АО «Мясо» в 2015г. на 71,6% представлены собственным капиталом, на 24,8% - краткосрочными обязательствами и на 3,6% - долгосрочными обязательствами (рис. 3.8).

Изучение динамики структуры источников имущества АО «Мясо» позволило установить, что произошло сокращение доли собственного капитала (-3,3п.п.). Одновременно с сокращением собственных источников финансирования происходит увеличение удельного веса краткосрочных обязательств, а именно кредиторской задолженности (+3,4п.п.).

Таким образом, из анализа бухгалтерского баланса АО «Мясо» можно сделать следующие выводы.

К отрицательным тенденциям, выявление которых может свидетельствовать о неустойчивом финансовом состоянии АО «Мясо»,

относится увеличение запасов, при одновременном увеличении кредиторской задолженности.

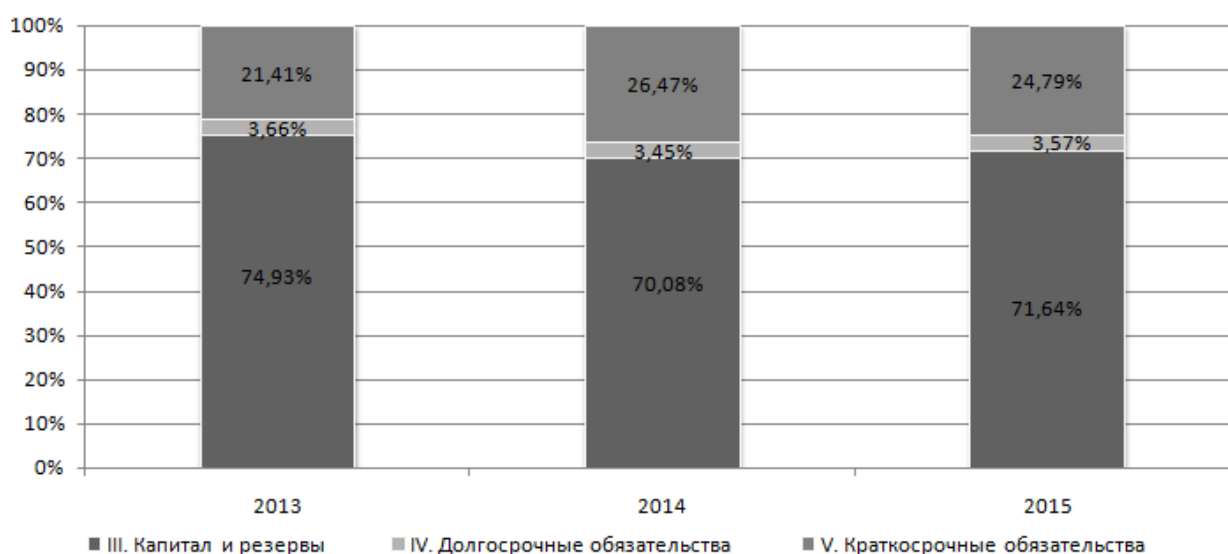


Рисунок 3.8 - Динамика структуры источников АО «Мясо» за 2013-2015гг., %

К положительным тенденциям, выявление которых может свидетельствовать об улучшении финансового состояния АО «Мясо» в будущем, следует отнести рост как всего имущества, так и собственного капитала предприятия.

Проведем анализ финансовых результатов АО «Мясо» с использованием методов горизонтального и вертикального анализа (табл. 3.3).

Все показатели финансовых результатов АО «Мясо» в 2014г. сократились: выручка – на 15,3%, валовая прибыль – на 22,3%, прибыль до налогообложения – на 74%, чистая прибыль – на 77%.

В 2015 г. выручка возросла на 2,72%, и в результате более медленного роста себестоимости валовая прибыль выросла на 6,9%. А в результате еще и сокращения коммерческих расходов на 28,6% предприятие смогло вывести свою основную деятельность на прибыльный уровень. Убыток от продаж

сократился в 2014г. ( на 65,97%), а в 2015г. предприятие достигло прибыли от продаж в размере 991 тыс.руб. (рис. 3.9).

Таблица 3.3 - Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Мясо» за 2013-2015гг.

Показатель	2013	2014	2015	Абс.прирост, тыс.руб.		Темп прироста, %	
				2014/13	2015/14	2014/13	2015/14
Выручка	259 947	220 370	226 365	-39 577	5 995	-15,23	2,72
Себестоимость продаж	248 149	211 208	216 567	-36 941	5 359	-14,89	2,54
Валовая прибыль (убыток)	11 798	9 162	9 798	-2 636	636	-22,34	6,94
Коммерческие расходы	3 012	2 907	2 075	-105	-832	-3,49	-28,62
Управленческие расходы	9 265	6 418	6 732	-2 847	314	-30,73	4,89
Прибыль (убыток) от продаж	-479	-163	991	316	1 154	-65,97	-707,98
Проценты к получению	1	0	0	-1	0	-100,0	-
Проценты к уплате	63	0	0	-63	0	-100,0	-
Прочие доходы	5 175	1 538	1 317	-3 637	-221	-70,28	-14,37
Прочие расходы	3 191	1 000	2 032	-2 191	1 032	-68,66	103,20
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 443	375	276	-1 068	-99	-74,01	-26,40
Текущий налог на прибыль	256	145	175	-111	30	-43,36	20,69
Изменение отложенных налоговых обязательств	-226	-25	-21	201	4	-88,94	-16,00
Изменение отложенных налоговых активов	90	113	73	23	-40	25,56	-35,40
Прочее	-191	-120	-106	71	14	-37,17	-11,67
Чистая прибыль (убыток)	860	198	47	-662	-151	-76,98	-76,26

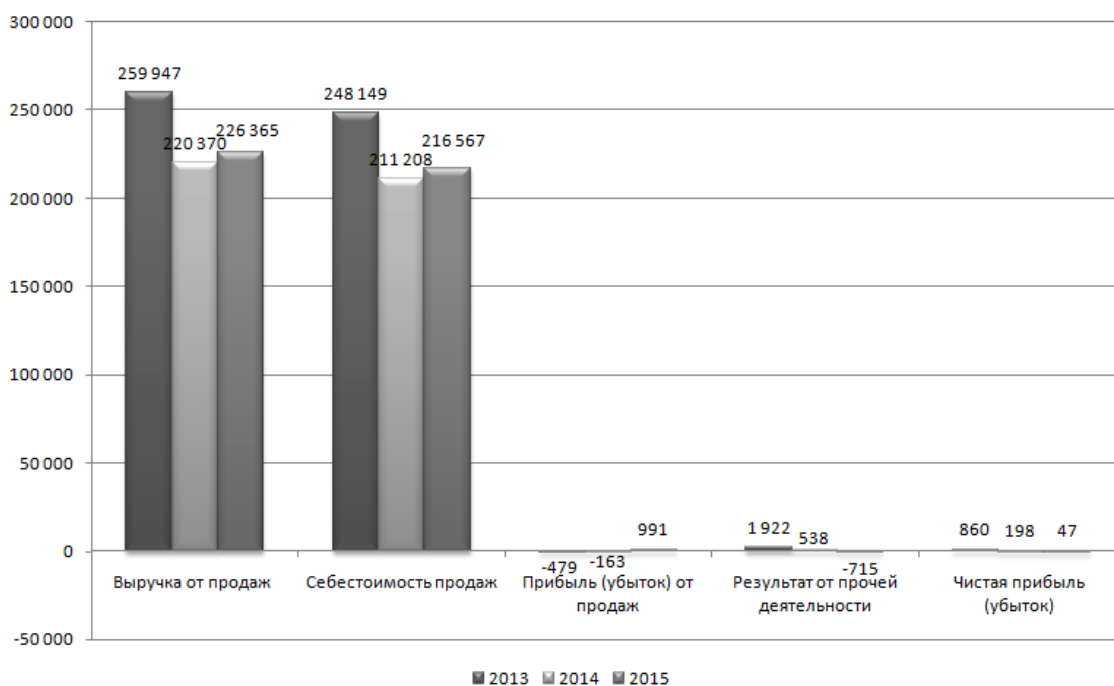


Рисунок 3.9 - Динамика основных результатов деятельности АО «Мясо» за 2013-2015гг., тыс.руб.

Прибыль от прочей деятельности АО «Мясо» на протяжении 2013-2015гг. снижалась (в 2014г. – на 72%, в 2015г. – еще на 232,9%), пока в 2015г. не достигла убыточного уровня в размере 715 тыс.руб. убытка. Этот процесс проходил в результате сокращения и в 2014 и в 2015гг прочих доходов, при одновременном росте в 2015г. росте прочих расходов.

Таким образом, в результате сокращения прочих доходов (-14,4%), при одновременном двукратном росте прочих расходов прочая деятельность АО «Мясо» в 2015гг. принесла убыток в размере 715 тыс.руб.

Прибыль до налогообложения в 2015г. составила 276 тыс.руб., сократившись по сравнению с 2014г. на 99 тыс.руб., а по сравнению с 2013г. – на 1167 тыс.руб., достигнув тем самым минимального своего значения в исследуемом периоде. То же самое наблюдается и по чистой прибыли предприятия. В 2015г. она составила 47 тыс.руб., сократившись по сравнению с 2014г. на 151 тыс.руб., а по сравнению с 2013г. – на 813 тыс.руб., достигнув тем самым также минимального своего значения в исследуемом периоде.

Убыточность прочей деятельности оказала более весомое влияние на конечный результат деятельности АО «Мясо», чем рост прибыльности основной деятельности предприятия, в результате - предприятие по итогам 2015 года имело наименьший размер чистой прибыли.

Таким образом, если снизить убыточность прочей деятельности предприятия, то можно добиться роста чистой прибыли.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Мясо» (табл.3.4) позволил выявить, что на себестоимость в 2015г. приходится 95,67% выручки предприятия (+0,21п.п. к уровню 2013г.). А в результате снижения удельного веса коммерческих расходов на 0,24п.п. и управленческих расходов – на 0,59п.п., удельный вес прибыли от продаж вырос на 0,62п.п.

В результате снижения удельного веса прочих доходов на 1,41п.п., при одновременном сокращении удельного веса прочих расходов на 0,33п.п.,

удельный вес прибыли до налогообложения снизился с 0,56 до 0,12% или на 0,43п.п. Что указывает на снижение прибыльности деятельности предприятия.

Таблица 3.4 - Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Мясо» в 2013-2015гг.

Показатель	2013 г.		2014 г.		2015 г.		2015/12, +,- %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	
Выручка	259 947	100,00	220 370	100,00	226 365	100,00	х
Себестоимость продаж	248 149	95,46	211 208	95,84	216 567	95,67	0,21
Валовая прибыль (убыток)	11 798	4,54	9 162	4,16	9 798	4,33	-0,21
Коммерческие расходы	3 012	1,16	2 907	1,32	2 075	0,92	-0,24
Управленческие расходы	9 265	3,56	6 418	2,91	6 732	2,97	-0,59
Прибыль (убыток) от продаж	-479	-0,18	-163	-0,07	991	0,44	0,62
Проценты к получению	1	0,00	0	0,00	0	0,00	0,00
Проценты к уплате	63	0,02	0	0,00	0	0,00	-0,02
Прочие доходы	5 175	1,99	1 538	0,70	1 317	0,58	-1,41
Прочие расходы	3 191	1,23	1 000	0,45	2 032	0,90	-0,33
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 443	0,56	375	0,17	276	0,12	-0,43
Текущий налог на прибыль	256	0,10	145	0,07	175	0,08	-0,02
Изменение отложенных налоговых обязательств	-226	-0,09	-25	-0,01	-21	-0,01	0,08
Изменение отложенных налоговых активов	90	0,03	113	0,05	73	0,03	0,00
Прочее	-191	-0,07	-120	-0,05	-106	-0,05	0,03
Чистая прибыль (убыток)	860	0,33	198	0,09	47	0,02	-0,31

Удельный вес чистой прибыли в выручке АО «Мясо» также снизился с 0,33 до 0,02%, или на 0,31п.п.

Таким образом, можно констатировать тот факт, что у АО «Мясо» имеются резервы увеличения финансовых результатов его деятельности,



посредством снижения убыточности прочей деятельности предприятия и роста выручки.

3 этап.

Проведем расчет показателей оценки кредитоспособности потенциального ссудозаемщика (табл.3.5).

Сумма баллов S АО «Мясо» как потенциального заемщика в АО «Россельхозбанк», с учетом того, что поправочный коэффициент отраслевой принадлежности (N) АО «Мясо» равен 1 (промышленная отрасль) представлена в таблицах 3.5 и 3.6

Таблица 3.5 – Показатели оценки кредитоспособности АО «Мясо»

	Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	изменение
1	2	3	4	5
K1	Коэффициент платежеспособности	1,01	0,91	-0,10
K2	Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	1,86	2,16	0,30
K3	Чистый оборотный капитал	26787	28838	2051,00
K4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	2,34	2,53	0,18
K5	Коэффициент рентабельности продукции (или рентабельности продаж)	-0,0007	-0,0044	0,0051
K6	Коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли	0,0009	0,0002	-0,0007
K7	Коэффициент автономии собственных средств	0,7008	0,7164	0,0156
K8	Рентабельность активов	0,0060	0,0046	-0,0015

Таблица 3.6 - Таблица расчета суммы баллов, 2014 год

Показатель	Фактическое Значение	Категория	Вес Показателя	Расчет суммы баллов
K1	1,01115	1	20%	0,20
K2	1,86285	1	25%	0,25
K3	26787	1	15%	0,15
K4	2,34256	1	10%	0,10
K5	-0,00074	3	7%	0,21
K6	0,00090	2	8%	0,16
K7	0,70083	1	10%	0,10
K8	0,00604	2	5%	0,10
Итого	X	X	100%	1,27

Таблица 3.7 - Таблица расчета суммы баллов, 2015 год

Показатель	Фактическое Значение	Категория	Вес Показателя	Расчет суммы баллов
К1	0,91053	1	20%	0,20
К2	2,16041	1	25%	0,25
К3	28838	1	15%	0,15
К4	2,52632	1	10%	0,10
К5	0,00438	2	7%	0,14
К6	0,00021	2	8%	0,16
К7	0,71642	1	10%	0,10
К8	0,00456	2	5%	0,10
Итого	X	X	100%	1,20

$S_{2014 \text{ г.}} = 1 * (0,20 * \text{Категория К1} + 0,25 * \text{Категория К2} + 0,15 * \text{Категория К3} + 0,10 * \text{Категория К4} + 0,07 * \text{Категория К5} + 0,08 * \text{Категория К6} + 0,10 * \text{Категория К7} + 0,05 * \text{Категория К8}) = 1,27.$

$S_{2015 \text{ г.}} = 1 * (0,20 * \text{Категория К1} + 0,25 * \text{Категория К2} + 0,15 * \text{Категория К3} + 0,10 * \text{Категория К4} + 0,07 * \text{Категория К5} + 0,08 * \text{Категория К6} + 0,10 * \text{Категория К7} + 0,05 * \text{Категория К8}) = 1,20.$

4 этап.

Рассмотрим дополнительные показатели, на которые может быть скорректирован рейтинг кредитоспособности АО «Мясо»:

- просроченная задолженность отсутствует;
- скрытые потери отсутствуют;
- убыточность отсутствует;
- не признан несостоятельным в соответствии с законодательством, не является устойчиво неплатежеспособным.

5 этап.

Поскольку сумма баллов по результатам как 2014г. так и 2015г. меньше 1,30, то АО «Мясо» относится к потенциальным ссудозаемщикам с хорошим финансовым положением и высоким рейтингом кредитоспособности (рис.3.10).

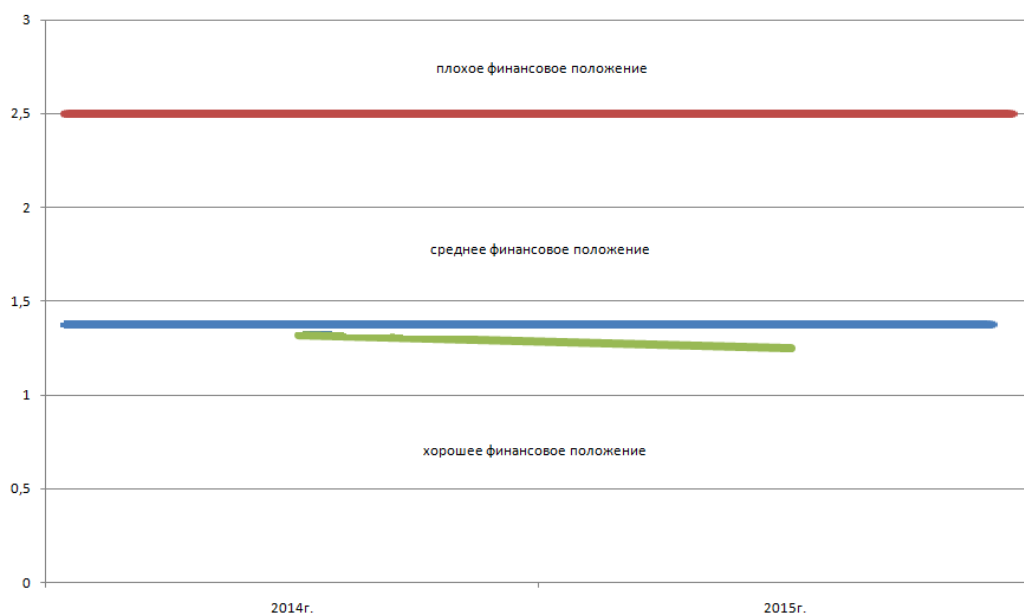


Рисунок 3.10 – Зона финансового положения потенциального заемщика АО «Россельхозбанк»

Итак, для оценки финансового состояния и кредитоспособности крупного корпоративного заемщика - юридического лица (кроме коммерческих банков) АО «Россельхозбанк» учитывает объективные показатели его деятельности:

- объем реализации продукции;
- прибыль и убытки;
- рентабельность;
- коэффициенты ликвидности и оборачиваемости;
- наличие надежных источников погашения кредита;
- прочие параметры, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Кроме того, АО «Россельхозбанк» учитывает деловые риски по заемщику (риски бизнеса и отрасли). Показатели для оценки таких рисков зачастую носят субъективный характер (в международных банках данные критерии выносятся в отдельный блок и анализируются более тщательно):

- эффективность управления предприятием (участие акционеров в управлении);

- рыночная позиция заемщика и его зависимость от циклических и структурных изменений в экономике и отрасли;
- наличие государственных заказов и государственной поддержки заемщика в том или ином регионе или отрасли (например, возмещение производственным алкогольным предприятиям части уплаченных акцизов из федерального бюджета области);
- история погашения кредитной задолженности заемщика в прошлом;
- возможность ввода ограничений на производство и (или) поставку продукции (либо сырья для ее производства), в том числе по экспорту/импорту;
- уровень конкуренции в отрасли, характерный для региона;
- международные риски (сбыт и поставка продукции, политическая нестабильность в стране производителя/покупателя) и т.д.

Методике АО «Россельхозбанк» присущи свои достоинства и недостатки (табл. 3.8).

Таблица 3.8 – Достоинства и недостатки методики АО «Россельхозбанк» для оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица

Методика	Достоинства	Недостатки
1	2	3
<p>Анализ финансового положения включает в себя следующие этапы:</p> <p>1) анализ состава, структуры и качества баланса;</p> <p>2) анализ результатов деятельности;</p> <p>3) выводы о финансовом положении по результатам анализа.</p> <p>Финансовое состояние заемщика оценивается на основании трех групп показателей (платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность). Оценка результатов расчетов коэффициентов заключается в присвоении</p>	<p>Простота и прозрачность оценки.</p> <p>Учет количественных и качественных показателей кредитоспособности заемщика</p> <p>Информация, применяемая аналитиками, не ограничивается данными бухгалтерского учета и отчетности.</p> <p>Каждый из коэффициентов,</p>	<p>Большой объем оцениваемых показателей</p> <p>Эталонное значение коэффициентов не дифференцировано для отдельных отраслей, имеющих различную структуру активов и пассивов.</p> <p>Эталонное значение коэффициентов не дифференцировано по территориальному признаку.</p> <p>Весовые коэффициенты субъективны, в то время как незначительные сдвиги в системе этих коэффициентов могут принципиально изменить конечный результат и</p>

<p>категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными достаточными значениями. После этого рассчитывается сумма баллов с учетом веса показателя и коэффициента отраслевой принадлежности. По итогам рассмотрения делается вывод с указанием критериев, на основании которых финансовое положение заемщика оценивается как хорошее, среднее или плохое</p>	<p>используемых для оценки финансового состояния, имеет эталонное значение, с которым сравнивается его расчетный аналог.</p>	<p>перевести заемщика из одного класса в другой. Показатели, используемые при анализе кредитоспособности, рассчитываются по отчетным данным, которые не позволяют оценить кредитоспособность заемщика в перспективе. При определении класса заемщика не учитываются сведения о предполагаемых денежных потоках и финансовых результатах. Отсутствие формальной оценки нефинансовых параметров. Нефинансовые показатели учитываются дополнительно и не вносят существенного вклада в результаты оценки.</p>
--	--	--

Исследуемая в таблице 3.8 методика показывает, что одно из основных направлений анализа состояния заемщика при оценке его кредитоспособности - финансовый анализ. Анализ финансового состояния заемщика представляет собой наиболее весомую характеристику его кредитоспособности. А конкретный набор финансовых показателей и их нормативные значения каждый АО «Россельхозбанк» устанавливает самостоятельно, поскольку на сегодняшний день не существует нормативных документов, регулирующих эту сферу.

Методика АО «Россельхозбанк» имеет такие недостатки как:

- неполную методическую базу для оценки нефинансовых параметров заемщика (отсутствие единых баз с доступной информацией о клиенте, такой как о налоговых платежах, кредитовых оборотах в других банках, наличии картотек и т.д.). Это главный недостаток, присущий методике;
- непрозрачность ведения бизнеса (при оценке финансового состояния предприятия необходимо применять комбинированный анализ управленческой и финансовой отчетности, т.к. последняя не позволяет внешним пользователям увидеть реальную картину рассматриваемого

бизнеса, а значит, понять действительные риски кредитования предприятия).

Еще один недостаток, присущий не только АО «Россельхозбанк», но и всем российским методикам, связан с особенностью ведения бизнеса в России, в частности слабой прозрачностью финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

В общем, можно сделать вывод, что принятая в АО «Россельхозбанк» методика оценки кредитоспособности юридических лиц соответствует стандартным подходам относительно области кредитования в различных российских банках.

В существующую в АО «Россельхозбанк» систему, возможно, внедрить дополнительную методику оценки кредитоспособности юридического лица за счет расширенного метода рейтинговой оценки, разработанной доцентом экономических наук Е.Б. Герасимовой, при использовании которой банк АО «Россельхозбанк» сумеет добиться особенно точных результатов и защитить себя от сомнительных кредитов.

Данная методика учитывает: маркетинговые направления, ликвидность залога, кредитный риск, кадровый потенциал компании, связанный с порядком оплаты с помощью кредитных средств расчетно-платежных документов и с формами расчета, и прочие новейшие аспекты деятельности юридического лица, в нашем случае это предприятие АО «Мясо».

Все это учтено на то, что кредитные специалисты обычно не уделяют достаточного внимания. Кроме тех данных, которые включены в отчетном балансе и сведениях о соблюдении платежной дисциплины, дополнительные будут служить основным каналом информации о кредитной способности заемщика.

Представленная усовершенствованная методика включает в себя рассмотрение 27 позиций верности заемщика. В результате баллы будут проставлены в правовой стороне. Максимальный балл 20, минимальный балл 0. В общем, число максимальных баллов составит 270.

1. Коэффициент общей ликвидности:

- менее 0,9 – 0 баллов;
- 0,9 - 1,5 – 5 баллов;
- более 1,5 – 10 баллов.

За 2015 год данный коэффициент у анализируемого заемщика АО «Мясо» составил 1,64 – 10 баллов.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности:

- менее 0,4 – 0 баллов;
- 0,4 - 0,7 – 5 баллов;
- более 0,7 – 10 баллов.

В 2015 году данный показатель у анализируемого заемщика АО «Мясо» составил 0,5 – 5 баллов.

3. Коэффициент быстрой ликвидности:

- менее 0,7 – 0 баллов;
- 0,7 – 1 – 5 баллов;
- более - 10 баллов.

В 2015 году данный коэффициент у анализируемого заемщика АО «Мясо» составил – 0,82 – 5 баллов.

4. Продолжительность одного оборота активов:

- замедление оборачиваемости – 0 баллов;
- убыстрение оборачиваемости – 5 баллов.

Данный показатель у анализируемого заемщика АО «Мясо» уменьшился в 2015 году, до 310 – 0 баллов.

5. Коэффициент оборачиваемости:

- замедление оборачиваемости – 0 баллов;
- убыстрение оборачиваемости – 5 баллов.

Данный показатель у анализируемого заемщика АО «Мясо» усиливается в 2015 г. с 2 до 2,1 – 5 баллов.

6. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала:

- менее 18 месяцев – 0 баллов;
- 18 – 24 месяцев - 5 баллов;

- более 24 месяцев – 10 баллов.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала за 2015 год в на предприятии АО «Мясо» равен 1,25 – 0 баллов.

7. Рентабельность всей проданной продукции:

- менее 10% - 0 баллов;

- 10% - 15% - 5 баллов;

- более 15% - 10 баллов.

Данный показатель за 2015 год у анализируемого заемщика АО «Мясо» составил 3,56 % - 0 баллов.

8. Срок пользования кредитом:

- 6 - 12 месяцев - 10 баллов;

- 12 - 18 месяцев - 5 баллов;

- более 18 месяцев - 0 баллов.

Заемщик АО «Мясо» запланировал взять кредит на приобретение оборудования, которое в дальнейшем по расчетам окупится за 4 года. – 0 баллов

9. Присутствие убытков:

- не замечается наличия убытков– 10 баллов;

- убыточная деятельность лишь за прошлый период – 20 баллов;

- убыточная деятельность за прошлый и базовый период – 15 баллов.

Присутствие убытков в течение рассматриваемого периода не встречается – 10 баллов

Зависимое положение от сезонных поставок и тем самым с этим связанная неравномерность продажи товара:

- имеется – 0 баллов;

- не имеется – 10 баллов.

Круглый год продукция у анализируемого заемщика АО «Мясо» пользуются спросом – 10 баллов.

11. Срок существования заемщика:

- более 5 лет – 15 баллов;



- 3 - 5 лет – 10 баллов;
- 1 - 3 года – 5 баллов;
- менее 1 года – 0 баллов.

Заемщик АО «Мясо» существует с 1996 года и на момент 2015 года осуществляет свою деятельность более 19 лет – 15 баллов.

#### 12. Срок ближайших сборов.

Нужно заострить внимание на момент, когда будет проведен очередные выборы директора. Во время пользования кредитом замена руководства является благоприятной ситуацией для банка, так как, допустимы изменения политики предприятия и взглядов касательно проекта, который кредитуются:

- срок ближайших сборов в часовой отрез употребления кредитом не входит - 10 баллов;
- срок ближайших сборов в часовой отрез употребления кредитом не входит - 0 баллов.

На предприятии АО «Мясо» срок ближайших сборов в часовой отрез употребления кредитом не входит - 10 баллов.

13. Местонахождение заемщика. Для банка в связи с надобностью контролирования целевого применения выданного кредита, за ходом реализации проекта, тот, что кредитуются, хозяйственной деятельностью заемщика, и отданного в залог имущества, необходимо, чтобы находился в одном и том же населенном пункте (регионе) заемщик и банк:

- заемщик и банк расположены в одном и том же населенном пункте – 10 баллов;
- заемщик и банк расположены в прилегающих населенных пунктах - 5 баллов;
- месторасположение заемщика вдали от банка в другом населенном пункте - 0 баллов.

Банк АО «Россельхозбанк» и анализируемый заемщик АО «Мясо» расположены в Красноярском крае – 10 баллов.

#### 14. Банковские реквизиты заемщика. Когда происходит рассмотрение

вопроса о предоставлении кредита, отдается предпочтение постоянным клиентам, у которых имеются в банке расчетный, валютный, депозитный и иные счета:

- кредит предоставляется постоянному клиенту, тот, что находится в банке больше 2 лет на комплексном обслуживании, ведутся банковские счета без предупреждений - 15 баллов;

- кредит предоставляется постоянному заемщику, тот, что находится в банке от 1 до 2 лет на комплексном обслуживании, ведутся банковские счета без предупреждений - 10 баллов;

- кредит предоставляется клиенту, тот, который открыл один из счетов в банке или в случае если заемщик находится в банке незначительное время на комплексном обслуживании, иногда появляется задолженность по не вовремя оплаченным расчетным документам - 0 баллов;

- кредит предоставляется заемщикам иного банка или он передается на обслуживание в банк на срок пользования кредитом - 10 баллов.

Анализируемый заемщик АО «Мясо» является постоянным клиентом данного банка - 15 баллов.

15. Источники и своевременность погашения предыдущих кредитов. Нужно оценить источники и своевременность погашения клиентов ранее полученных займов. Они могли быть погашены за счет выручки и других собственных финансовых источников, либо сбыта активов, иных кредитов. кредиты и проценты своевременно и долгосрочно оплачивались:

- использовались для погашения кредитов выручка от реализации продукции, прибыли и иные средства (собственные) – 20 баллов;

- кредиты и проценты с задержкой оплачивались, ссуды часто затягивались, кроме прибыли привлекались средства от сбыта активов, залоги – 5 баллов;

- кредиты оплачивались с просроченными сроками, помимо указанных выше средств привлекались заемные источники, перспектив погашения нет - 20 баллов.

Кредиты и проценты анализируемым заемщиком АО «Мясо» оплачивались своевременно и долгосрочно, использовались для погашения кредитов выручка от реализации продукции, прибыли и другие средства (собственные) – 20 баллов.

16. Деловая активность клиента (изменение валюты баланса). Сравнивая итоги баланса на начало периода и на конец можно сделать выводы об изменении валюты баланса:

- высчитанная разница - положительное число - 10 баллов;
- высчитанная разница равна нулю – 5 баллов;
- высчитанная разница - отрицательное число - 0 баллов.

За анализируемый период валюта баланса АО «Мясо» возросла – 10 баллов.

17. Диверсификация. Многообразие деятельности клиента может дать гарантию стабильного приобретения прибыли. Риск неуплаты, возможно, снизить, так как в случае появления допустимых расходов по проекту, тот, что кредитуются, их можно перекрыть источниками из других средств. В случае если предприятие не получит прибыль от кредитного проекта, то у заемщика есть возможность получить прибыль от иных видов деятельности в связи с уплатой долга по кредиту:

- присутствуют различные виды деятельности – 10 баллов;
- диверсификация деятельности отсутствует – 0 баллов.

Анализируемый заемщик АО «Мясо» является специализированной организацией – 0 баллов

18. Кадровый потенциал фирмы. Необходимо, перед тем как выдать кредит изучить представление о руководстве заемщика. То есть владеть информацией об образовании, о предыдущей деятельности, исследовать кадровый потенциал компании, а так же изучить стаж работы вообще, в компании, в отрасли:

- занимают руководящие должности специалисты с высшим образованием, которое отвечает профилю работы организации, либо владеют

высшим экономическим образованием, обладают достаточным опытом работы в данной или похожей сфере деятельности, компания владеет квалифицированным персоналом – 10 баллов;

- занимают руководящие должности специалисты с высшим образованием по различным специальностям, или среднее экономическое образование, в данной или сходственной сфере деятельности опыт работы незначительный, компания владеет квалифицированным персоналом - 5 баллов;

- занимают руководящие должности специалисты со средним экономическим образованием, в данной или сходственной сфере деятельности опыт работы не имеют, отсутствует высококвалифицированный персонал - 0 баллов.

На предприятии АО «Мясо» занимают руководящие должности специалисты с высшим образованием, которое отвечает профилю работы организации, либо владеют высшим экономическим образованием, обладают достаточным опытом работы в данной или подобной сфере деятельности, компания владеет квалифицированным персоналом – 10 баллов.

19. Объект кредитования. Необходимо иметь в виду, что при оценке объекта кредитования получение кредитов на пополнение оборотных средств будет, показывает нормальным, но при этом надо разглядеть ликвидность данной операции:

- берется займ под текущую производственную деятельность: покупку топлива, материалов, оплату работ;

- в целях, связанных с возрастанием эффективности производства, к побуждению выпускать новые виды продукции и так далее – 10 баллов;

- берется займ на погашение имеющихся уже обязанностей перед банками и на покрытие убытков – минус 20 баллов.

Анализируемый заемщик АО «Мясо» собирается брать кредит на покупку нового оборудования - 10 баллов.

20. Соотношение величины собственных средств и заемных средств.

Так же при оценке размера кредита необходимо удостовериться, что размер кредита не превышает и не сокращает потребность в нем. Необходимо оценить участие в проекте заемщика собственными средствами, который кредитуются, и рассмотреть соотношение размера кредита и объема реализации продукции (сопоставление ссуды с обыкновенными объемами реализации для заемщика):

- размер собственных средств компании больше размера привлеченных средств, и тем самым размер запрашиваемого кредита;

- сумма кредита гораздо меньше объема реализации - 10 баллов;

- размер собственных средств компании меньше размера привлеченных средств;

- сумма кредита значительно выше объема реализации - 0 баллов.

У анализируемого заемщика АО «Мясо» размер собственных средств компании больше размера привлеченных средств, и тем самым размер запрашиваемого кредита - 10 баллов.

21. Кредитный риск, непосредственно сплоченный с формами расчета, и порядком платежа расчетно-платежных документов при помощи заемных средств. Банк, безусловно, равнодушен в осуществление заемщиком своих обязательств относительно целевого применения кредита. Соответственно за счет кредита порядок выплаты расчетных документов является весьма результативным методом контроля. Существенной будет являться форма расчетов, предполагаемая в контрактах и договорах купли и продажи:

- на счет заемщика перечисляются кредитные средства с целью оплаты расчетных документов заемщика за фактически приобретенный товар или в договорах предполагается аккредитивная форма расчетов - 10 баллов;

- на счета поставщика перечисляются кредитные средства или в контрактах (договорах) предполагается предоплата за товар, а банк не обладает возможностью контролировать полностью поставку товара - 5 баллов;

- на счет заемщика перечисляются кредитные средства или в

контрактах (договорах) предполагается предоплата за товар, а банк не обладает возможностью контролировать полностью поставку товара – 0 баллов.

На счет АО «Мясо» перечисляются кредитные средства с целью оплаты расчетных документов заемщика за фактически приобретенный товар или в договорах предполагается аккредитивная форма расчетов - 10 баллов.

22. Оценка надежности и безопасности залога. Важнейшим фактором кредитного риска будет являться риск, взаимосвязанный с ликвидностью предмета залога. Для оценки безопасности и надежности залога применяются три критерия:

- 1) соотношение суммы кредита и стоимости заложенного имущества;
- 2) ликвидность заложенного имущества;

3) у банка АО «Россельхозбанк» есть возможность контролировать заложенное имущество. Выделим основные группы залога (таблица 3.9).

Таблица 3.9 - Система установления ликвидности залога

Рейтинг надежности	Соотношение суммы кредита и стоимости заложенного имущества	Ликвидность заложенного имущества	У банка есть возможность контролировать заложенное имущество
20	равно или больше 130 %	легко продается	целиком под контролем банка
0	от 100 % до 130%	цена будет колебаться, и появиться сложности с реализацией	целиком под контролем банка
0	100 % и меньше	цена убавляется, есть сложности с реализацией	с контролем проблемы

Наименьший риск располагают: кредиты, снабженные государственными ценными бумагами, средствами на депозитных счетах, ликвидной недвижимостью, товарами народного потребления с завышенным спросом.

Завышенным риском обладают: оборудование, автотранспорт, товары народного потребления среднего спроса, товары, которые не пользуются спросом и прочее.

Соотношение стоимости заложенного имущества и суммы кредита составила 110 % – 10 баллов.

### 23. Оценка обеспеченности ресурсами:

- стабильный и устойчивый рынок, осуществляется работа по расширению рынка сбыта и покупке товаров, сырья, готовой продукции, заключены контракты на приобретение и реализацию, разработаны графики, имеются исследования рынка покупателей, большой объем экспорта, налаживание связей между поставщиками и клиентами – 10 баллов;

- неизменный рынок покупки и продажи, заключены договора на закупку товаров, сырья, разработаны графики, но частично заключены договора на реализацию товаров (готовой продукции), не имеются непрерывные связи на реализацию продукции – 5 баллов;

- частично заключены договора на закупку товаров, материалов и на реализацию продукции, условия поставок не установлены, а так же не проводят и т.д. – 0 баллов.

У АО «Мясо» стабильный рынок покупки и продажи продукции, заключены договора на закупку товаров, сырья, разработаны графики, но так же частично заключены договора на реализацию товаров (готовой продукции), не имеются непрерывные связи на продажу продукции – 5 баллов.

### 24. Маркетинговые направления:

- в компании ведется в полном объеме работа по исследованию спроса на продукцию, а так же осуществляется работа по продвижению продукции на рынок, проводится реклама, и т.д.

На предприятие имеется специальное подразделение, в котором этим занимаются – 10 баллов;

- в компании ведется в полном объеме работа по исследованию спроса на продукцию, проводится реклама, отдел маркетинга отсутствует – 5 баллов;

- в этом направлении не ведется работа – 0 баллов.

На предприятии АО «Мясо» проводится работа по исследованию

спроса на продукцию, проводится реклама, но отдел маркетинга отсутствует – 5 баллов.

25. Присутствие складских помещений и надобность в них:

- у предприятия имеется в собственности складское помещение или склад. В дополнительных помещениях потребность не имеется - 10 баллов;

- у предприятия имеется в собственности складское помещение или склад, но площади недостаточно, поэтому появляется надобность дополнительной аренды помещений. Срок для пользования кредитом совпадает со сроком действия договора аренды или превышает его – 5 баллов;

- у предприятия не имеются собственные складские помещения, и они не арендуются – 0 баллов.

АО «Мясо» имеет в собственности складское помещение, но площади недостаточно, поэтому появляется надобность дополнительной аренды помещений. Срок для пользования кредитом превышает над сроком действия договора аренды – 5 баллов.

26. В зависимости от величины уставного фонда оценка заемщика:

- менее 20 % от суммы кредита – 0 баллов;

- 20 – 50 % от суммы кредита – 5 баллов;

- 50 – 100 % от суммы кредита – 10 баллов.

Доля собственного капитала АО «Мясо» в 2015 году составила 70% - 10 баллов.

Покажем итоги в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Бальная оценка критериев

№	Показатель	Баллы
1	2	3
1	Коэффициент общей ликвидности	10
2	Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности	5
3	Коэффициент текущей ликвидности	5
4	Продолжительность одного оборота активов	0
5	Коэффициент оборачиваемости	5
6	Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0
7	Рентабельность всей реализованной продукции	0



Продолжение таблицы 3.10

1	2	3
8	Срок пользования кредитом	0
9	Присутствие убытков	10
10	Зависимое положение от сезонных поставок и тем самым с этим связанная неравномерность продажи товара	10
11	Срок существования заемщика	15
12	Срок очередных выборов директора	10
13	Месторасположение заемщика	10
14	Банковские реквизиты заемщика	15
15	Источники и своевременность погашения предыдущих кредитов	20
16	Деловая активность заемщика (изменение валюты баланса)	10
17	Диверсификация	0
18	Кадровый потенциал фирмы	10
19	Объект кредитования	10
20	Соотношение величины собственных средств и заемных средств	10
21	Кредитный риск	10
22	Оценка надежности залога	10
23	Оценка обеспеченности ресурсами	5
24	Маркетинговые направления	5
25	Наличие складских помещений и нужду в них	5
26	Оценка заемщика в зависимости от величины уставного фонда	10
ИТОГО		200

Из таблицы 3.10 видно, что итоговая сумма баллов равна 200.

В таблице 3.11 определим класс заемщика по бальным показателям.

Таблица 3.11 - Установление класса и риска заемщика

Класс	Риск	Общая сумма баллов
Класс А	заемщик надежный	больше 240
Класс Б	заемщик с меньшим риском	от 190 – 240
Класс В	заемщик со средним риском	от 140 – 190
Класс Г	заемщик с большим риском	от 90 – 140
Класс Д	заемщик с полным риском	меньше 90

Относительно таблицы 3.11 АО «Мясо» причисляется к классу Б «Заемщик с минимальным риском».

В следующем пункте третьей главы опишем эффективность предлагаемой усовершенствованной методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица АО «Россельхозбанк».

### **3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий**

При применении методики, которая имеется в банке АО «Россельхозбанк» и дополненной методики оценки кредитоспособности юридических лиц с помощью, более расширенного метода рейтинговой оценки, можно достичь особенно точных результатов и соответственно себя обезопасить от сомнительных ссуд.

Обновленная методика учитывает: маркетинговые направления, ликвидность залога, кредитный риск, кадровый потенциал компании, связанный с формами расчета, и за счет кредитных средств порядком уплаты расчетно-платежных документов и прочие новейшие аспекты деятельности АО «Мясо». Учтено то, на что кредитные специалисты обычно не уделяют достаточного внимания.

Заемщику с целью его уточнения рейтинга необходимо дополнить показатели, определяющие перспективы развития предприятия, некоторыми дополнительными критериями с целью определения наиболее верной оценки перспектив развития заемщика в будущем. У заемщика для более полного анализа бизнес-риска исследуются не только официальные данные отчетности, но и анализируется управленческая отчетность, отражающая истинные данные о выручке и расходах предприятия.

Предложенная методика так же рассматривает и прочие факторы, например, как наличие выручки для погашения запрашиваемого кредита, кредитная история и репутация, состояние отрасли и региона, позиции компании-заемщика в отрасли, перспективы развития бизнеса и качества управления организацией заемщика.

При оценке особое внимание уделяется опыту и деловым качествам менеджеров:

- компетентность, гибкость и реалистичность руководства;
- преемственность управления;
- принятие участия руководителями в акционерном капитале компании

заемщика. Данные факторы оценивают по балльной системе и дают возможность более правильно установить рейтинг контрагента.

На основе оценки кредитоспособности анализируемого заемщика – предприятия АО «Мясо» по усовершенствованной методике, видно, что в анализируемом периоде большая часть рассчитанных показателей, определяющих финансовое состояние компании, соответствует нормативным значениям. В связи с несоответствием некоторых показателей по предложенной методике оценки кредитоспособности юридического лица, нормативам рейтинг кредитоспособности предприятия АО «Мясо» признается удовлетворительным. Данная методика, дает возможность получать наиболее правильные и справедливые решения относительно вопросов связанных с предоставлением кредита и снижением риска невозврата ссуды.

В результате, можно сделать вывод, что при совершенствовании существующей методики в АО «Россельхозбанк», наиболее полно оценивается финансовая устойчивость организации. Следовательно, это даст возможность приобрести дополнительный эффект в виде повышения объема кредитного портфеля и чистой прибыли в банке. Только лишь целесообразное сочетание формализованной оценки заемщика и качественной оценки факторов, не поддающихся формализации, поможет максимально уменьшить риски банков при кредитовании юридических лиц.

Таким образом, в третьей главе данной работы были разработано мероприятие по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика юридического лица АО «Россельхозбанк».

Предложенные мероприятия по совершенствованию организации кредитования юридических лиц позволят банку АО «Россельхозбанк» дать более точную информацию о кредитоспособности клиента и отнесению его к определенной группе риска, соответственно формированию РВПС. Для АО «Россельхозбанк» эффектом от этого будет являться экономия РВПС и увеличение прибыли.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Понятие платежеспособности субъекта хозяйствования подразумевает его способность расплачиваться по всем своим обязательствам, а кредитоспособность предполагает способность расплатиться только по кредитным обязательствам.

Оценка кредитоспособности заемщика представляет собой один из наиболее эффективных способов определения возможности заемщика вернуть полностью и в установленный срок предоставленные ему кредитные ресурсы, целью которого является получение ключевых, информационных параметров, которые позволяют оценить кредитоспособность потенциального заемщика.

Зарубежный опыт оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица является более полным и информативным. Оценивается не только доходность заемщика, но и его положение на рынке, вид деятельности, конкурентоспособность (для юридических лиц), личные свойства, квалификация, физическое состояние (для физических лиц). Банки зарубежных стран всесторонне рассматривают возможности заемщика рассчитываться по своим обязательствам с банком, что позволяет снижать риск банковских потерь.

Проведенный нами анализ организации кредитования АО «Россельхозбанк» юридических лиц, позволил выявить отдельные недостатки. Так методика оценки кредитоспособности, применяемая АО «Россельхозбанк», базируется на данных финансовой отчетности, что дает ей возможность только оценить непосредственно кредитоспособность, но не обеспечивает выбор наиболее оптимального заемщика из потенциально возможных в целях сведения до минимума рисков для банка и применения наиболее эффективных методов планирования своей деятельности в перспективе.

Следует подчеркнуть, что неправильно проведенная оценка может

вызвать невозврат кредита, а это, в свою очередь, приведет к уменьшению ликвидности Банка и угрозе банкротства. Данное обстоятельство вызывает необходимость усовершенствования методики оценки кредитоспособности заемщиков – юридических лиц.

Методика АО «Россельхозбанк» имеет такие недостатки как:

- неполную методическую базу для оценки нефинансовых параметров заемщика (отсутствие единых баз с доступной информацией о клиенте, такой как о налоговых платежах, кредитовых оборотах в других банках, наличии картотек и т.д.). Это главный недостаток, присущий методике;

- непрозрачность ведения бизнеса (при оценке финансового состояния предприятия необходимо применять комбинированный анализ управленческой и финансовой отчетности, т.к. последняя не позволяет внешним пользователям увидеть реальную картину рассматриваемого бизнеса, а значит, понять действительные риски кредитования предприятия).

Еще один недостаток, присущий не только АО «Россельхозбанк», но и всем российским методикам, связан с особенностью ведения бизнеса в России, в частности слабой прозрачностью финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

В общем, можно сделать вывод, что принятая в АО «Россельхозбанк» методика оценки кредитоспособности юридических лиц соответствует стандартным подходам относительно области кредитования в различных российских банках.

В существующую в АО «Россельхозбанк» систему, возможно, внедрить дополнительную методику оценки кредитоспособности юридического лица за счет расширенного метода рейтинговой оценки, разработанной доцентом экономических наук Е.Б. Герасимовой, при использовании которой банк АО «Россельхозбанк» сумеет добиться особенно точных результатов и защитить себя от сомнительных кредитов.

Данная методика учитывает: маркетинговые направления, ликвидность залога, кредитный риск, кадровый потенциал компании, связанный с

порядком оплаты с помощью кредитных средств расчетно-платежных документов и с формами расчета, и прочие новейшие аспекты деятельности юридического лица, в нашем случае это предприятие АО «Мясо».

Предложенные мероприятия по совершенствованию организации кредитования юридических лиц позволят банку АО «Россельхозбанк» дать более точную информацию о кредитоспособности клиента и отнесению его к определенной группе риска, соответственно формированию РВПС. Для АО «Россельхозбанк» эффектом от этого будет являться экономия РВПС и увеличение прибыли.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 26.01.1996 № 14-ФЗ. Гл. 45, 46. (с изм. и доп. от 12.04.2018)
2. Федеральный закон РФ «О банках и банковской деятельности» от 03.02.96г. № 17-ФЗ.
3. Федеральный закон от 10.10.2005 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (в ред. от 30.12.2015) // Собрание законодательства РФ, 15.07.2002, № 28, ст. 2790
4. Федеральный Закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 30.10.2007) «О валютном регулировании и валютном контроле»
5. Положение Банка России № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («БАЗЕЛЬ III») от 28.12.2012.
6. Положение Банка России № 483-П «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов» (с изменениями и дополнениями) от 06.08.2015.
7. Положение о порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками (утв. ЦБ РФ 26.06.1998 N 39-П) (ред. от 26.11.2007) (Зарегистрировано в Минюсте РФ 23.07.1998 N 1565)
8. Положение о порядке ведения бухгалтерского учета операций, связанных с выпуском и погашением кредитными организациями сберегательных и депозитных сертификатов (утв. ЦБ РФ 30.12.1999 N 103-П) (ред. от 01.06.2013)
9. Указание ЦБ РФ от 27.03.1998 N 192-У (ред. от 16.01.2014) «О дополнительных мерах по защите интересов вкладчиков банков».
10. Инструкция Банка России от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов»// Вестник Банка России, № 60, 26.06.2014.

11. Положение Банка России от 20 марта 2006 г. № 283-П (ред. от 01.09.2015г.) «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери»// Вестник Банка России, № 26, 04.05.2006.
12. Акинин. П.В., Бут Т.В. Система оценки кредитоспособности заемщика в современном коммерческом банке [Текст] // Финансы и кредит, 2017. - №11. - С. 10 – 13.
13. Александрова, Н.Г. Банки и банковская деятельность для клиентов. / Н. Г. Александрова, Н.А. Александров. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 894с.
14. Ануфриев В.Е. Учет капитала банка [Текст] // Бухгалтерский учет. – 2018.- №5. – С.69-75.
15. Артемьев, А.А. Проблемы определения кредитоспособности заемщиков: Учебное пособие. / А.А. Артемьев. – М.: Логос, 2017. – № 7. – С. 76–79.
16. Афанасьева, О.Н. Банковское дело: современная система кредитования: Учебник. / О.Н. Афанасьева, О.И. Лаврушин. – М.: КноРус, 2016. – 256 с.
17. Балабанова И. Т. Банки и банковская деятельность. - СПб.: Питер, 2015. – 345 с.
18. Банковское дело: Учебник. Под ред. Колесникова В. И. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 536 с.
19. Батракова Л. Г. Анализ процентной политики коммерческого банка: Учебное пособие. - М.: Логос, 2015. – 152 с.
20. Беликова, А.Г. Методика оценки кредитного риска: зарубежный опыт и российская практика / А.Г. Беликова // Рынок ценных бумаг. – 2017. – №5. – С. 42–46.
21. Белоглазова Б. Н., Толоконцева Г. В. Денежное обращение и банки. - М: «Финансы и статистика», 2016. – 355 с.
22. Беляев М.К. Специфические риски потребительского кредитования [Текст] // Банковское дело, 2016.- № 5. – С. 54-56.



23. Беляков А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования. [Текст] // М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2015. – 256 с.
24. Бердникова, М.В. Совершенствование методики оценки кредитоспособности заемщиков / М.В. Бердникова // Российское предпринимательство. – 2017. – № 24. – С. 180–186.
25. Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 147 с.
26. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия и банка. [Текст] Практическое пособие. – М.: Издательство-ПРИОР, 2016. – 321 с.
27. Букато В.И., Львов Ю.И. Баки и банковские операции в России.- М.: Финансы и статистика, 2015. - 336 с.
28. Владимирова М.П. Деньги, кредит, банки: учебное пособие [Текст] / Владимирова М.П., Козлов А.И. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. – 288 с.
29. Воронин В.П., Федосова С.П. Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие. [Текст] // М: Юрайт-Издат 2016. – 269 с.
30. Енин И.В. Принцип оценки кредитоспособности заемщика [Текст] // Банковское дело, 2017.- № 9. - С. 37-39.
31. Жарковская, Е.П. Банковское дело [Текст]: Учебник / Е.П. Жарковская. – М.: Омега-Л, 2016. – 452 с.
32. Зорина Е. Е. Обзор рынка кредитования// Конкурент. - 2018. - №1.- С. 18-20.
33. Кандаурова Д. Обеспечение кредита: место и роль в кредитной политике [Текст] // Банковское дело, 2018.- №1. – С. 40-45.
34. Камаев В. Д., Домненко Б. И. Основы рыночной экономики. Национальная экономика в целом. [Текст] – М.: ИНФРА-М, 2013. – 678 с.
35. Кожин В.Я. Прогнозирование финансового результата банка [Текст] / В.Я. Кожин // Налоговое планирование. – 2018. - №1. - С.29-38.

36. Купчина Л. Ю. Анализ кредитоспособности заемщика - юр лиц [Текст] / Л. Ю. Купчина // Проблемы теории и практики управления. – 2017. - №6. - С. 92-95.
37. Матвеев А. Автокредиты: сколько мы переплачиваем? [Текст] // Комсомольская правда, 2017. - № 12. – С. 11-16.
38. Мурычев А.В. Инфраструктура кредитования в России: возможности повышения эффективности кредитного процесса [Текст] // Деньги и кредит, 2015. - № 3. – С. 12-14.
39. Пеньков Б. Е. Проблемы банка на современном этапе. Оценки кредитоспособности заемщика // Деньги и кредит. – 2018. - №1.- С.22-27.
40. Пронина Е.А. Капитал [Текст] // Бухгалтерский учет. – 2017. - №11. – С. 32-41.
41. Рахман З., Шеремет А. Бухгалтерский учет в рыночной экономике. [Текст] – М.: ИНФРА-М, 2015. – 377 с.
42. Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник [Текст] / Под ред. Е. С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2014. – 656 с.
43. Тамарин С. Новейшая кредитная история [Текст] // Банковское дело, 2017. - № 5. – С. 57-59.
44. Таракановская Е.В Молодежь на рынке потребительского кредитования [Текст] // Банковское дело, 2018. - № 1. - С. 65-66.
45. Титова Н.Е., Кожаев Ю.П. Деньги, кредит, банки: Учеб пособие для студ. высш. учеб. заведен. [Текст] – Гуманит изд. Центр. ВЛАДОС, 2016. – 368 с.
46. Тосунян Г. А. О перспективах банковской системы России: взгляд банковского сообщества / Г. А. Тосунян // Деньги и кредит. – 2017. – № 5. – С. 7-10.
47. Шумкова К. Г. Тенденции развития банковской системы России: оценки кредитоспособности заемщика угрозы и возможности / К. Г. Шумкова // Банковское дело. – 2017. – № 14. – С. 12-16.

48. Ясухов М. И. Актуальные вопросы развития банковского сектора Российской Федерации на 2016 -2017 гг. / М. И. Сухов // Деньги и кредит. – 2016. – № 10. – С. 4 – 9.
49. Официальный сайт ЦБ РФ – Режим доступа: <http://www.crb.ru>
50. Стратегия развития банковского сектора РФ на период до 2015 года. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/news/318380>
51. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Экспресс-выпуск. – 2018. – № 1. – Режим доступа: [http://http://cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_1411.pdf](http://http://cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1411.pdf)
52. Bondarenko T.G., Isaeva E.A., Shalamova T.A., Bazel' III: novyeorientiry dlia ucha-stnikov bankovskogorynka // Internet-zhurnal «NAUKOVEDENIE». – 2017. – № 5 (24). – С. 29-33.
53. Malykh N.O., Stezhkin A.A., O podkhodakh kotsenke rynochnogo riska na osnove Bazelia III // «Dengii kredit». – 2018. – № 5. – С. 12-14
54. Supervisory framework for the use of «backtesting» in conjunction with the international models approach to market risk capital requirements, January 2016. – 200 с.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
43	52750822	3349

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) на «1» января 2018 г.

Кредитной организации: Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»  
(АО «Россельхозбанк»)  
(полное фирменное и сокращенное фирменное наименование)

Почтовый адрес: 119034, Москва, Татарский пер., д.1

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Годовая)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные по отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	5.1.1	39 384 469	36 860 758
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1.1	46 163 207	31 502 361
2.1	Обязательные резервы	5.1.1	7 738 775	9 372 645
3	Средства в кредитных организациях	3.2, 5.1.1	4 718 254	14 763 009
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.2, 5.1.2	73 993	16 130 664
5	Чистая реальная задолженность	3.2, 5.1.3, 6.1.1	2 010 134 751	1 680 209 962
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.2, 5.1.2	227 469 999	143 293 921
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.1.2	30 464 015	36 025 243
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3.2, 5.1.2	31 316 171	32 349 379
8	Требование по текущему налогу на прибыль		818 845	321 075
9	Отложенный налоговый актив		17 865 690	17 464 574
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.1.4	16 487 360	18 527 883
11	Прочие активы	5.1.5	116 506 924	74 628 720
12	Всего активов	3.2	2 510 939 693	2 067 492 306
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	3.2, 5.1.6	41 605 697	203 124 316
14	Средства кредитных организаций	3.2, 5.1.6	157 116 965	202 739 640
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.2, 5.1.7	1 796 083 553	1 217 539 923
15.1	Вклады (сбережения) физических лиц и индивидуальных предпринимателей	5.1.7	498 004 188	317 800 218
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		184 201	980 553
17	Выпущенные долговые обязательства	3.2, 5.1.8	234 917 799	191 339 725
18	Обязательство по текущему налогу на прибыль		161 605	33 845
19	Отложенное налоговое обязательство		364 736	364 736

20	Прочие обязательства	5.1.9	46 624 750	32 959 010
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		167 653	327 748
22	Всего обязательств	3.2	2 277 226 959	1 849 409 496
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
23	Средства акционеров (участников)	3.2, 5.1.1.0	326 848 000	248 048 000
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Эмиссионный доход		0	0
26	Резервный фонд		7 868 630	7 868 630
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-696 236	-12 734 846
28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		1 458 948	1 458 948
29	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		-26 557 922	-17 223 861
30	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	-75 208 716	-9 334 061
31	Всего источников собственных средств		233 712 704	218 082 810
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
32	Безотзывные обязательства кредитной организации		94 996 425	98 754 277
33	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 19 948 613	169 071 951
34	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Председатель Правления

Д.Н. Патрушев

Заместитель Председателя Правления,  
главный бухгалтер

Е.А. Романькова

М.П.

8 апреля



## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (фидокода)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45	52750822	3349

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2017 г.

Кредитной организации Акционерное общество «Русский Сельскохозяйственный банк»  
(АО «Россельхозбанк»)  
(полное фирменное и сокращенное фирменное наименование)

Почтовый адрес 119034, Москва, Гagarинский пер., д.3

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Годовая)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	3.2	228 152 773	178 237 157
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		22 618 220	13 098 428
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		190 471 182	154 714 335
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		15 063 371	10 424 394
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	3.2	188 745 176	117 010 161
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		31 797 530	28 744 675
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		134 486 669	73 798 303
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		22 460 977	14 467 183
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		39 407 597	61 226 996
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе	3.1, 5.2.1	-47 349 696	-29 978 027
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам	5.2.1	-6 313 346	-5 559 380
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		-7 942 099	31 248 969
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		2 966 484	12 756 974
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-3 449 949	-1 322 100
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-273	-894 563
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	5.2.2	-3 842 070	-2 787 556
10	Чистые доходы от переселки иностранной валюты	5.2.2	3 384 593	-8 073 679
11	Доходы от участия в капиталле других юридических лиц		9 970	13 273
12	Комиссионные доходы	3.2	13 866 514	10 267 464
13	Комиссионные расходы	3.2	-5 083 531	-6 16 079

14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	3.2, 5.2.1	- 159 093	9 496
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	3.2, 5.2.1	0	0
16	Изменение резерва по прочим потерям	3.2, 5.2.1	- 8 563 210	- 4 397 800
17	Прочие операционные доходы		5 316 743	2 561 388
18	Чистые доходы (расходы)		- 3 295 921	37 765 787
19	Операционные расходы	3.2, 5.2.4	72 657 370	58 993 402
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		- 75 953 291	- 21 227 615
21	Возмещение (расход) по налогам	5.2.3	- 744 575	- 11 893 554
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		- 75 208 716	- 9 334 061
23	Выплаты из прибыли после налогообложения, всего, в том числе:		0	0
23.1	распределение между акционерами (участниками) в виде дивидендов		0	0
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	- 75 208 716	- 9 334 061

Председатель Правления

Д.Н. Патрушев

Заместитель Председателя Правления,

Е.А. Романькова

М.П.

8 апреля



### ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Примерный (но не исчерпывающий) перечень положительных и отрицательных факторов, которые могут быть выявлены в ходе проведения горизонтального анализа отчетности (сравнение показателей производится с аналогичным периодом прошлого года, чистые активы сравниваются с максимально достигнутым значением за последние 12 месяцев)

Положительные факторы	Отрицательные факторы
Увеличение валюты баланса	Уменьшение валюты баланса
Темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы	Опережающий рост кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской, который может привести в конечном итоге к снижению ликвидности
Темпы роста собственного капитала выше темпов роста заемного капитала	Рост запасов и (или) дебиторской задолженности более, чем на 25%, на фоне неизменности или снижения выручки или рост указанных выше показателей и выручки несопоставимы
Темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов	Рост кредиторской задолженности более, чем на 25%, на фоне неизменности или снижения выручки или рост указанного выше показателя и выручки несопоставимы, а также если увеличение кредиторской задолженности не имеет адекватных источников покрытия, то есть нарушена ликвидность предприятия
Рост собственного капитала за счет полученной прибыли	Сокращение выручки более чем на 25%, если это не связано с репрофилированием бизнеса на работу с более устойчивыми и перспективными рунками сбыта
Рост выручки	Снижение чистых активов по сравнению с максимально достигнутым уровнем за последние 12 месяцев более чем на 25%
Рост прибыли	



## ПРИЛОЖЕНИЕ 4

### Бухгалтерский баланс АО «Мясо» на 31.12.2015г.

от 03.10.2011 № 124н  
от 06.04.2015 №57н)

Формы  
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

#### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710001
		31   12   2015
Организация <u>Открытое акционерное общество " Мясо"</u>	по ОКПО	00422250
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	2450000484
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД	15.13.1
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС	47   49
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение <u>643,663600,24,,Канск,,Кайтымская,159,,</u>		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2015 г <sup>3</sup>	На 31 декабря 2014 г <sup>4</sup>	На 31 декабря 2013 г <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	92	35	
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130		0	
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	15656	17922	20432
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0		35
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180	970	897	784
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	16718	18854	21251
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	32140	30252	24279
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	11418	12613	11878
	Финансовые вложения	1240			
	Денежные средства	1250	227	291	354
	Прочие оборотные активы	1260	65	58	26
	Итого по разделу II	1200	43850	43214	36537
	<b>БАЛАНС</b>	1600	60568	62068	57788

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2015 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2014 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2013 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b> <sup>6</sup>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	14543	14543	14543
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	3021	3021	3021
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	727	727	727
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	25101	25208	25010
	Итого по разделу III	1300	43392	43499	43301
	<b>III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ</b>				
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2164	2142	2117
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	2164	2142	2117
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510			
	Кредиторская задолженность	1520	15012	16427	12370
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	15012	16427	12370
	<b>БАЛАНС</b>	1700	60568	62068	57788

Руководитель \_\_\_\_\_ Мочалов Алексей Иванович  
(подпись) (расшифровка подписи)

28.03.2016 г.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 5

### Отчет о финансовых результатах АО «Мясо» за 2015г.

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 №57н)

#### Отчет о финансовых результатах

за Январь-Декабрь 2015 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Организация Открытое акционерное общество " Мясо" по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКФС/ОКФЧ  
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ


Коды		
0710002		
31	12	2015
00422250		
245000484		
15.13.1		
47		49
384 (385)		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За январь-декабрь 2015 г <sup>3</sup>	За январь-декабрь 2014 г <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	226365	220370
	Себестоимость продаж	2120	( 216567 )	( 211208 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9798	9162
	Коммерческие расходы	2210	( 2075 )	( 2907 )
	Управленческие расходы	2220	( 6732 )	( 6418 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	991	( 163 )
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	( )	( )
	Прочие доходы	2340	1317	1538
	Прочие расходы	2350	( 2032 )	( 1000 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	276	375
	Текущий налог на прибыль	2410	( 175 )	( 145 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	68	44
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 21 )	( 25 )
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	73	113
	Прочее	2460	( 106 )	( 120 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	47	198

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования  
Базовая кафедра Сбербанка России

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой

  
И. В. Тонкошкuroв


« 14 » 06 2018 г.

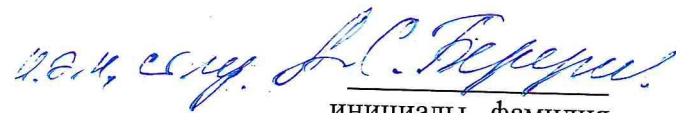
**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01.01.07 Финансы и кредит (банковское дело)  
(код и наименование направления)

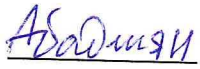
**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ  
ЗАЕМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА (НА ПРИМЕРЕ  
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»)**

Научный  
руководитель

 12.06.18  
подпись, дата

  
инициалы, фамилия

Выпускник

 13/06/2018  
подпись, дата

М.М.Абаджян