Оглавление

Введение

[Глава 1. Теоретические и методологические основы оценки кредитоспособности предприятия](#_Toc296524688)

1.1 Понятие и сущность кредитоспособности заемщика

[1.2 Критерии оценки кредитоспособности клиента](#_Toc296524690)

1.3 Процедура оценки кредитоспособности предприятия

[Глава 2. Практические аспекты оценки кредитоспособности предприятия (на примере ОАО "Автосервис")](#_Toc296524692)

2.1 Анализ кредитоспособности на основе баланса предприятия

[2.2 Коэффициентный анализ кредитоспособности предприятия](#_Toc296524694)

2.3 Косвенный метод анализа кредитоспособности

[Глава 3. Совершенствование методики оценки кредитоспособности предприятия](#_Toc296524696)

3.1 Проблемы анализа кредитоспособности и пути их решения

[3.2 Рекомендации по применению зарубежной методики оценки кредитоспособности](#_Toc296524698)

Заключение

[Список литературы](#_Toc296524700)

# Введение

Кредитоспособность предприятия[[1]](#footnote-1) - это способность экономических субъектов своевременно и в полном объёме рассчитываться по своим обязательствам в связи с возвратом кредита.

Больше всех в информации о кредитоспособности предприятий и организаций нуждаются банки: их прибыльность и ликвидность во многом зависят от финансового состояния клиентов.

Основная цель анализа кредитоспособности - определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Банк должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах.

Цель настоящей работы - раскрыть понятие кредитоспособности предприятия, изучить подходы к анализу методики кредитоспособности на базе отечественного и зарубежного опыта.

Для реализации поставленных целей необходимо решить следующие задачи:

* определить сущность понятия кредитоспособности;
* изучить подход к анализу кредитоспособности;
* исследовать методику анализа кредитоспособности предприятия;
* выявить проблемы анализа кредитоспособности;
* выработать предложения по укреплению кредитоспособности.

Предметом исследования данной работы являются экономические отношения, которые возникают между предприятием и банком.

Объектом исследования выступает предприятие ОАО "Автосервис".

кредитоспособность банк денежный поток

Теоретическую и методологическую основу работы составляют труды отечественных авторов: О.И. Лаврушина, К.А. Смирнова, В.А. Резников, А.Д. Шеремет и д. р. А также экономическая периодика, в частности, статьи журналов: "Финансы и кредит", "Банковское дело", "Региональная экономика: теория и практика", "Вопросы статистики", "Финансы", "Финансовый бизнес", "Рынок ценных бумаг".

При написании курсовой работы использовались следующие методы исследования: коэффициентный, наблюдение и сбор факторов, моделирования.

Исходя из поставленной цели и задач исследования, была определена структура курсовой работы. Она состоит из введения, трех глав основного содержания, заключения, списка используемой литературы, включающего более 25 источников и приложение.

# Глава 1. Теоретические и методологические основы оценки кредитоспособности предприятия

# 1.1 Понятие и сущность кредитоспособности заемщика

В условиях рыночной экономики важным источником заемных средств предприятия является банковский кредит.

В настоящее время под влиянием законов, регулирующих рыночные отношения, формируется разветвленная сеть как государственных, так и коммерческих банков, осуществляющих комплексное кредитно-расчетное и кассовое обслуживание предприятий независимо от их организационно − правовой формы.

При командно-административной экономике практически отсутствовало понятие "кредитоспособность". Такое положение объяснялось ограничением использования товарно-денежных отношений в течение длительного времени, а так же тем, что для кредитных отношений, которые преимущественно развивались в форме прямого банковского кредита, были характерны не экономические, а административные методы управления, отличающиеся высокой степенью централизации права принятия окончательных решений[[2]](#footnote-2). Это исключало необходимость оценки кредитоспособности заемщиков при решении вопросов о выдаче ссуд. Кроме того, структурные сдвиги в финансовом положении предприятий, вызванные чрезмерными темпами индустриализации, привели к тому, что большинство предприятий в конце 20-х годов оказались некредитоспособными. Длительное время кредитный механизм ориентировался на кредитоемкость предприятий, что отражало общий уровень развития кредитного механизма страны в целом. В современной экономике оценка кредитоспособности предприятия является объективной необходимостью.

Кредитоспособность заемщика характеризуется [[3]](#footnote-3):

репутацией заемщика, которая определяется своевременностью расчетов по ранее полученным кредитам, качественностью представленных отчетов, ответственностью и компетентностью руководства;

текущим финансовым состоянием и способностью производить конкурентоспособную продукцию;

возможность по необходимости мобилизировать денежные средства из различных источников.

Одновременно с этим банк производит оценку прибыли, которую он получит при кредитовании конкретных затрат заемщика и сравнивает эту прибыль со средней доходностью банка. Уровень дохода банка должен быть увязан со степенью риска при кредитовании. Банк оценивает размер получаемой заемщиком прибыли с точки зрения возможности уплаты банку процентов при осуществлении нормальной финансовой деятельности и определяет степень риска, который он готов взять на себя в данной ситуации.

Банк рассматривает также:

цели использования кредитных ресурсов;

сумму кредита, которая оценивается исходя из проведения заемщиком мероприятий по определению ликвидности баланса, соотношения между собственными и заемными средствами;

"погашение" кредита, т.е. анализ возвращаемости кредита за счет реализации материальных ценностей, предоставленных гарантий и использования залогового права;

"обеспечение" кредита, т.е. изучение устава и положения с точки зрения определения прав банка брать в залог под выданною ссуду активы заемщика, включая ценные бумаги.

Лаврушин О.И. под кредитоспособностью предприятия понимает способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам) [[4]](#footnote-4). Кредитоспособность есть качественная характеристика заемщика, необходимая для разрешения вопроса о возможности и условиях его кредитования. Определение кредитоспособности нужно, во-первых, с позиции характеристики финансового положения партнера для заключения договоров и выполнения работ и оказания услуг, а также предоставления коммерческого кредита. Следовательно, кредитоспособность − это совокупность материальных и финансовых возможностей получения кредита и его предельная сумма, определяемая способностью заемщика возвратить кредит в срок и в полной сумме.

Изучение разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредита, или, напротив, обеспечивают их своевременный возврат, составляют содержание анализа кредитоспособности организации.

При анализе кредитоспособности должны решаться два основных вопроса: способен ли заемщик выполнить свои обязательства в срок и готов ли он их исполнить?

На первый вопрос дает ответ анализ финансово-хозяйственной деятельности заемщика. Второй вопрос имеет юридический характер, а также связан с личными качествами руководителей организации.

# 1.2 Критерии оценки кредитоспособности клиента

Мировая и отечественная банковская практика позволила выделить критерии кредитоспособности клиента: характер клиента; способность заимствовать средства; способность зарабатывать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности); капитал; обеспечение кредита; условия, в которых совершается кредитная сделка; контроль.

*Под* *характером клиента* понимается его репутация как юридического лица и репутация менеджеров, степень ответственности клиента за погашение долга, четкость его представления о цели кредита, соответствие ее кредитной политике банка.

*Способность заимствовать средства* означает наличие у клиента права на подачу заявки на кредит, подписи кредитного договора или ведения переговоров, т.е. наличие определенных полномочий у представителя предприятия или фирмы, достижение совершеннолетия или другие признаки дееспособности заемщика - физического лица[[5]](#footnote-5). Подписание договора неуполномоченным или недееспособным лицом означает большую вероятность потерь для банка.

Одним из основных критериев кредитоспособности клиента является его *способность заработать средства* для погашения долга в ходе текущей деятельности. Известна и другая позиция, изложенная в экономической литературе, когда кредитоспособность связывается со степенью вложения капитала в недвижимость. Последнее и является формой защиты от риска обесценения средств в условиях инфляции, это не может являться основным признаком кредитоспособности заемщика. Дело в том, что для высвобождения денежных средств из недвижимости требуется время. Вложение средств в недвижимость связано с риском обесценения активов. Поэтому целесообразно ориентироваться на ликвидность баланса, эффективность (прибыльность) деятельности заемщика, его денежные потоки.

*Капитал клиента*является не менее важным критерием кредитоспособности клиента. При этом важны следующие два аспекта его оценки:

*достаточность*, которая анализируется на основе требований Центрального банка к минимальному уровню уставного фонда (акционерного капитала) и коэффициентов финансового левериджа;

*степень вложения собственного капитала в кредитуемую операцию*, что свидетельствует о распределении риска между банком и заемщиком. Чем больше вложения собственного капитала, тем больше и заинтересованность заемщика в тщательном отслеживании факторов кредитного риска.

*Под обеспечением кредита* понимается стоимость активов заемщика и конкретный вторичный источник погашения долга (залог, гарантия, поручительство, страхование), предусмотренный в кредитном договоре. Если соотношение стоимости активов и долговых обязательств имеет значение для погашения ссуды банка в случае объявления заемщика банкротом, то качество конкретного вторичного источника гарантирует выполнение им своих обязательств в срок при финансовых затруднениях. Качество залога, надежность гаранта, поручителя и страхователя особенно важны при недостаточном денежном потоке у клиента банка (проблемах с ликвидностью его баланса или достаточностью капитала).

*К условиям, в которых совершается кредитная операция*, относятся текущая или прогнозная экономическая ситуация в стране, регионе и отрасли, политические факторы. Эти условия определяют степень внешнего риска банка и учитываются при решении вопроса о стандартах банка для оценки денежного потока, ликвидности баланса, достаточности капитала, уровня менеджмента заемщика.

*Контроль за законодательными основами деятельности заемщика* и соответствием его стандартам банка нацеливает банкира на получение ответов на следующие вопросы[[6]](#footnote-6):

имеется ли законодательная и нормативная основа для функционирования заемщика и осуществления кредитуемого мероприятия;

как повлияет на результаты деятельности заемщика ожидаемое изменение законодательства, например, налогового;

насколько сведения о заемщике и ссуде, содержащиеся в кредитной заявке, отвечают стандартам банка, зафиксированным в документе о кредитной политике, а также стандартам органов банковского надзора, контролирующих качество ссуд.

# 

# 1.3 Процедура оценки кредитоспособности предприятия

Основная цель анализа кредитоспособности заключается в оценке возможности и готовности заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Кредитор должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах.

При анализе кредитоспособности клиента в зависимости от вида выдаваемого кредита и цели исследования выделяют оперативную и общую кредитоспособность.

Общая оценка проводится на основе анализа динамики нормы прибыли на вложенный капитал (рентабельности), которая определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива баланса. Изменение этого показателя отражает тенденции в сфере прибыльности и кредитоспособности заемщика. Однако точную оценку кредитоспособности можно дать лишь на основе количественного анализа коэффициентов.

Количественный анализ коэффициентов кредитоспособности осуществляется в несколько этапов.

*1-й этап. Определение коэффициентов кредитоспособности и класса заемщика[[7]](#footnote-7).*

*Коэффициент абсолютной ликвидности* показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств клиента. Он характеризует возможность хозяйствующего субъекта мобилизовать денежные средства для покрытия краткосрочной задолженности; чем выше данный коэффициент, тем надежнее заемщик.

Необходимо отметить, что все банки пользуются показателями кредитоспособности, однако, каждый банк формирует свою количественную систему оценки распределения заемщиков на три категории: надежный (кредитоспособный), неустойчивый (ограниченно кредитоспособный), ненадежный (некредитоспособный). Заемщик, признанный надежным, кредитуется на общих условиях; в этом случае может быть применен льготный порядок кредитования. Если заемщик оказывается неустойчивым клиентом, то при заключении кредитного договора предусматриваются нормы контроля за его деятельностью и возвратностью кредита (гарантия, поручительство, ежемесячная проверка обеспечения, условия залогового права, повышение процентных ставок и др.). Если ссудозаявитель признан ненадежным клиентом, то кредитовать его нецелесообразно. Банк может предоставить ссуду только на особых условиях, предусмотренных в кредитном договоре.

*Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) [[8]](#footnote-8) -* указывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

*Коэффициент критической ликвидности -* характеризует часть краткосрочных обязательств организации, которая может быть погашена в короткий срок за счет средств ликвидных активов (денежных средств в дебиторской задолженности).

*Коэффициент маневренности функционирующего капитала* - отражает, какая часть функционирующего (оборотного) капитала "заморожена" в производственных запасах и в дебиторской задолженности.

*Коэффициент обеспеченности -* показывает, в какой степени оборотные средства или имущество организации в целом сформированы за счет собственных источников.

Указанные коэффициенты рассчитываются на начало и конец кредитного периода, проводится оценка их динамики и сравнение с нормативами, установленными банком. В процессе анализа может быть произведено ранжирование коэффициентов по важности. Методика ранжирования коэффициентов и расчета их нормативов у каждого банка может быть своя, она составляет коммерческую тайну банка и клиентам не сообщается.

Кроме того, в процессе анализа определяются и оцениваются такие показатели, как:

чистые активы предприятия:

Активы - обязательства (долгосрочные и краткосрочные);

собственные текущие активы:

Текущие активы - краткосрочные обязательства.

Собственные текущие активы - это активы, оставшиеся после погашения краткосрочных обязательств. Их еще называют рабочим капиталом. Рост этого показателя свидетельствует о росте собственного имущества организации и ее платежеспособности.

Сравнение фактических показателей кредитоспособности с установленными банком критериями дает представление о предварительном классе заемщика.

С целью более точного определения кредитоспособности заемщика, а следовательно, и уровня финансового риска банка проводят факторный анализ указанных показателей.

*2-й этап. Факторный анализ показателей кредитоспособности.*

Факторный анализ[[9]](#footnote-9):

направлен на выяснение воздействия на уровень показателей кредитоспособности изменения отдельных факторов, в частности ликвидных ресурсов, различных видов задолженности;

помогает выявить основной фактор, влияние которого наиболее сильно воздействует на изменение того или иного коэффициента кредитоспособности. В процессе контроля за осуществлением кредитного договора банк и заемщик должны внимательно следить за негативным изменением этого фактора, способным привести к росту кредитного риска банка.

*3-й этап. Структурный анализ* позволяет прогнозировать изменения в кредитоспособности заемщика.

Структурный анализ состоит[[10]](#footnote-10):

в оценке состояния и тенденций изменения элементов ликвидных активов;

в определении кредиторской задолженности, задолженности перед банком и другими кредиторами, что позволяет банку прогнозировать возможность возникновения проблем в деятельности организации, ухудшения ее финансового положения и кредитоспособности, а также разрабатывать и включать в кредитный договор условия, гарантирующие интересы банка.

Не рекомендуется улучшать класс кредитоспособности заемщика или оговаривать условия его кредитования по данному классу при:

улучшении коэффициента ликвидности только за счет роста дебиторской задолженности или остатков готовой продукции;

повышении коэффициента покрытия за счет роста остатков готовой продукции, не обеспеченной договорами на сбыт, или трудно реализуемых остатков сырья и незавершенного производства;

ухудшении структуры ликвидных средств;

фактическом наличии собственных оборотных средств и размере менее постоянной минимальной потребности в них;

росте показателя обеспеченности собственными средствами малых производственных структур за счет фондов, связанных с рисковой деятельностью организации;

улучшении показателя обеспеченности производственной деятельности договорами за счет заключения договоров с некредитоспособными покупателями и поставщиками;

сокращении долговых обязательств банку в связи с непоставками кредитуемого сырья.

*4-й этап. Определение рейтинга заемщика.*

При расчете кредитоспособности на предыдущих этапах определялся предварительный класс заемщика. В результате анализа может возникнуть ситуация, когда различные коэффициенты кредитоспособности одновременно указывают на разные классы одного заемщика. В этом случае необходимо определить рейтинг заемщика.

Рейтинг заемщика представляет собой комплексную оценку кредитоспособности клиента банка, которая проводится на основе результата трех первых этапов. Сущность рейтинговой оценки заключается в следующем: за достижения определенных значений анализируемых показателей заемщику начисляются определенные баллы, сумма этих баллов характеризует окончательную кредитоспособность заемщика и является базой для определения условий кредитной сделки.

Итак, можно сделать выводы по первой главе курсовой работы.

Под кредитоспособностью, прежде всего, следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние организации, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора.

Выделяют основные критерии кредитоспособности клиента: характер клиента; способность заимствовать средства; способность зарабатывать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности); капитал; обеспечение кредита; условия, в которых совершается кредитная сделка; контроль.

# Глава 2. Практические аспекты оценки кредитоспособности предприятия (на примере ОАО "Автосервис")

Основным источником информации для оценки кредитоспособности является бухгалтерская отчетность. Кредитные организации являются одними из основных пользователей бухгалтерской информации. С целью минимизации риска неплатежей по кредитам и невозврата основной суммы долга банки уже на первом этапе знакомства с потенциальным клиентом оценивают его кредитоспособность. Именно поэтому одним из основных документов, предоставляемых организацией-заемщиком в банк, является бухгалтерская отчетность (в полном объеме) по состоянию на две отчетные даты. При этом организация должна дать расшифровку следующих статей баланса: основные средства, производственные запасы, готовая продукция, товары, прочие запасы и затраты, дебиторы и кредиторы (по наиболее крупным суммам). Нередко банки требуют, чтобы отчетность была заверена налоговой инспекцией.

Каждый банк при оценке кредитоспособности применяет свою методику, свои рейтинги, в основу которых заложены такие качественные характеристики, как обеспеченность кредита, способность зарабатывать средства для погашения долга, структура капитала.

# 

# 2.1 Анализ кредитоспособности на основе баланса предприятия

Источник информации для оценки обеспечения кредита - актив баланса*.* Под обеспечением кредита понимается стоимость активов заемщика и конкретный вторичный источник погашения долга (залог, гарантия, поручительство, страхование), предусмотренные в кредитном договоре[[11]](#footnote-11). Имущественная масса выступает гарантом обеспечения обязательств кредитора. А вторичный источник гарантирует выполнение заемщиком его обязательств в установленный срок даже при серьезных финансовых затруднениях.

Банк-кредитор изучит активы, представленные в балансе, по следующим направлениям: наличие; структура; динамика.

Анализ структуры активов в целом и его отдельных группировок позволяет судить о рациональном размещении средств организации.

Рост стоимости имущественной массы свидетельствует в большинстве случаев об увеличении масштабов деятельности организации. Но также нужно учитывать, что в отечественной бухгалтерской практике учет инфляционных процессов осуществляется лишь при формировании стоимости основных средств, в то время как переоценка материально-производственных запасов производиться крайне редко. Поэтому прирост их стоимости находится под воздействием инфляционного фактора. А это приводит к значительным отклонениям балансового отчета от реальных.

Для кредитора важно определить долю оборотных активов в валюте баланса. Значение этого показателя характеризует долю средств, обеспечивающих погашение долгов. Чем выше это значение, тем больше у предприятия возможностей обеспечить бесперебойный воспроизводственный процесс и вовремя рассчитаться с кредиторами.

Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия следует сгруппировать статьи баланса (приложение 1) в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятий, который в более упорядоченном виде удобно проводить по следующей форме[[12]](#footnote-12):

|  |  |
| --- | --- |
| АКТИВ | ПАССИВ |
| I Имущество | I Источники имущества |
| 1.1 Иммобилизированные активы | 1.1 Собственный капитал |
| 1.2 Мобильные, оборотные активы | 1.2 Заемный капитал |
| 1.2.1 Запасы и затраты | 1.2.1 Долгосрочные обязательства |
| 1.2.2 Дебиторская задолженность | 1.2.2 Краткосрочные кредиты и займы |
| 1.2.3 Денежные средства и ценные бумаги | 1.2.3 Кредиторская задолженность |

Где величина иммобилизированных (т.е. основных и прочих внеоборотных) средств = итогу раздела I актива баланса; Величина мобильных (оборотных) средств = итогу раздела II актива баланса.

Чтение баланса по таким систематизированным группам ведется с использованием методов горизонтального и вертикального анализа, который мы рассмотрим на практическом примере клиента Волгоградского филиала АКБ “Московский Индустриальный Банк” ОАО “Автосервис”[[13]](#footnote-13).

Таблица 2.1.

Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив баланса | Абсолютные величины | | Удельный вес | | Изменения | | | |
| на н. г.01.01.07 | на к. г.31.12.07 | на н. г.,  % | на к. г.,  % | в абс. в., тыс. руб. | в уд. вес.,  % | в % к величине в н. г. | в % к изм. итога баланса |
| 1.1 Иммобилизированные активы | 1000 | 8240 | 46,3 | 77,6 | 7240 | 31,3 | 724 | 85,6 |
| 1.2 Оборотные активы | 1160 | 2380 | 53,7 | 22,4 | 1220 | -31,3 | 105,2 | 14,4 |
| 1.2.1 Запасы | 540 | 200 | 25 | 1,9 | -340 | -23,1 | -63 | -4 |
| 1.2.2 Дебиторская задолженность | 200 | 700 | 9,3 | 6,6 | 500 | -2,7 | 250 | 5,9 |
| 1.2.3 Денежные средства | 420 | 1480 | 19,4 | 13,9 | 1060 | -5,5 | 252,4 | 12,5 |
| **Итого активы** | **2160** | **10620** | **100** | **100** | **8460** | **-** | **392** | **100** |

Таблица 2.2.

Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив баланса | Абсолютные величины | | Удельный вес | | Изменения | | | |
| на н. г.01.01.07 | на к. г.31.12.07 | на н. г.,  % | на к. г.,  % | в абс. в., тыс. руб. | в уд. вес.,  % | в % к величине в н. г. | в % к изм. итога баланса |
| Собственный капитал | 1120 | 4120 | 51,9 | 38,8 | 3000 | -13,1 | 267,9 | 35,5 |
| Заемный капитал | 1040 | 6500 | 48,1 | 61,2 | 5460 | 13,1 | 525 | 64,5 |
| Долгосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0 | 6000 | 0 | 56,5 | 6000 | 56,5 | 0 | 70,9 |
| Кредиторская задолженность | 1040 | 500 | 48,1 | 4,7 | -540 | -43,4 | -51,9 | -6,4 |
| **Итого пассивы** | **2160** | **10620** | **100** | **100** | **8460** | **-** | **391,7** | **100** |

Анализ динамики и структуры статей бухгалтерского баланса, проведенный в таблице 2.1 и 2.2 показал, что за год все имущество предприятия увеличилось на 8460 тыс. руб., что составляет 392 % от величины в начале года. Финансовые средства предприятия, размещенные в его активах, распределились следующим образом: основные средства увеличились на 724 %, что увеличило все имущество на 85,6 %. Запасы уменьшились на 63 %, дебиторская задолженность увеличилась на 250 %, денежные средства увеличились на 252,2%. Структура актива в течение года значительно изменилась. Удельный вес основных активов увеличился на 31,3 %, а оборотных активов уменьшился на 31,1 %. Изменения произошли в структуре оборотных активов: снизилась доля запасов на 23,1 % (с 25 % до 1,9% всего имущества), а так же доля денежных средств на 5,5 %; удельный вес дебиторской задолженности снизился на 2,7 % и в конце года составил 6,6 %[[14]](#footnote-14).

За год произошли изменения в источниках финансирования: собственный капитал увеличился на 267 %, но и заемный капитал увеличился на 525%, по сравнению с величиной в начале года. Структура пассива качественно изменилась, а именно, значительно увеличился удельный вес привлеченных средств (на 13,1 %), за счет увеличения краткосрочных кредитов и займов на 56,5 %. Собственные источники соответственно уменьшились на 13,1 % и в конце года составили 38,8% всех источников имущества. Заканчивая рассмотрение изменений разделов и статей баланса, можно сделать вывод о положительных изменениях за год в динамике и структуре статей бухгалтерского баланса[[15]](#footnote-15).

Общий анализ баланса организации является первым этапом оценки финансового состояния заемщика. Он позволяет дать лишь предварительную характеристику положения организации на отчетную дату, выявить основные проблемы и направления дальнейший более глубокой и детализированной оценки финансового состояния.

Источники информации для оценки способности зарабатывать средства для погашения долга*.* Организация может обладать достаточной имущественной массой для надежного обеспечения кредита и иметь благоприятную структуру капитала. При этом она может не быть кредитоспособной. Причиной этого обычно является неэффективность финансово-хозяйственной деятельности и, как следствие, невозможность генерировать средства для погашения кредита.

Источник информации для определения кредитного риска - пассив баланса. Кредитный риск оценивается путем проверки соотношения заемного капитал (сумма IV и V разделов баланса) и собственного капитала (III раздел баланса). Чем выше значение показателя соотношения, тем выше риск, связанный с предоставлением средств этому заемщику. Продолжим рассмотрение нашей ситуации. На начало периода показатель соотношения заемного капитала к собственному равен 0,93 (1 040 тыс. руб.: 1 120 тыс. руб.), а на конец периода - 1,58 (6 500 тыс. руб.: 4 120 тыс. руб.). Значение финансового левериджа выросло из-за привлечения банковского кредита в отчетном периоде. Доля собственного капитала может оказаться недостаточной для обеспечения бесперебойного воспроизводственного процесса.

Ситуация усложнится еще больше, когда банк обратит внимание на то, для чего ранее привлекалось краткосрочное заемное финансирование. А в данном случае кредит брался на приобретение основных средств. С точки зрения банка-кредитора, данная ситуация негативна с позиции финансовой устойчивости организации: сроки платежей по кредиту скорее всего наступят раньше, чем окупятся средства, вложенные в долгосрочные активы.

# 

# 2.2 Коэффициентный анализ кредитоспособности предприятия

После общей характеристики финансового состояния и его изменений за отчетный период следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование показателей ликвидности и финансовой устойчивости.

Ликвидность предприятия выражается в способности своевременно и в полном объеме провести расчеты по своим обязательствам. Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированными по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву.

Как уже было сказано, ликвидность предприятия принято измерять тремя коэффициентами[[16]](#footnote-16):

*коэффициент абсолютной ликвидности* (К ал). Его оптимальное значение 0,2 - 0,5 показывает, какая часть обязательств может быть погашена без дополнительной мобилизации средств;

*коэффициент срочной ликвидности* (К сл). Коэффициент отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оптимальное значение коэффициента считается равным 1, однако, он может быть и ниже, но не должен опускаться ниже 0,5.

*коэффициент текущий ликвидности* (К тл), равен отношению текущих активов к краткосрочным обязательствам. Уровень коэффициента зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат и ряда других факторов, но нормальным все же считается равное 2. Если его значение ниже 1, то это означает отсутствие способности к выполнению краткосрочных обязательств из текущих активов. Слишком высокое значение (3) также нежелательно, т.к. это свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов, выражающемся в зависимости оборачиваемости средств, вложенных в производственные запасы и оборотные средства.

Исчислим данные показатели для предприятия ОАО "Автосервис"[[17]](#footnote-17).

Таблица 2.3.

Показатели ликвидности и методика их расчета

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Ед.  изм. | На н. г. (01.01.07) | На к. г.  (31.12.07) |
| Краткосрочные обязательства | тыс. руб | 1040 | 6500 |
| Оборотные активы | тыс. руб | 1160 | 2380 |
| Запасы | тыс. руб | 540 | 200 |
| Дебиторская задолженность | тыс. руб | 200 | 700 |
| Денежные средства | тыс. руб | 420 | 1480 |
| *Коэффициент абсолютной ликвидности (ден. ср-ва/крат. об-ва)* |  | 0,4 | 0,2 |
| *Коэффициент срочной ликвидности ( (ден. ср-ва+деб. зад-ть) /крат. об-ва)* |  | 0,6 | 0,3 |
| *Коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы/крат. обяз-ва)* |  | 1,1 | 0,4 |

Просчитав данные показатели, можно сделать вывод, что коэффициент абсолютной ликвидности свидетельствует о нормальной платежеспособности предприятия в краткосрочной перспективе, т.е. для погашения обязательств не нужны будут дополнительные мобилизируемые средства, что нельзя сказать о коэффициенте срочной ликвидности и текущей ликвидности. Коэффициент срочной ликвидности к концу года снизился на 0,3, что свидетельствует о низкой платежеспособности. Учитывая отсутствие структуры состояния дебиторской задолженности и производственных запасов, т.е. степени их ликвидности, ориентироваться на данные показатели нельзя. Более полно характеризует ликвидность баланса коэффициент текущий ликвидности. Этот показатель принят в качестве официального критерия неплатежеспособности предприятия. На анализируемом предприятии этот показатель имеет устойчивую тенденцию к снижению (на 0.7), что свидетельствует о неликвидности баланса.

Финансовая устойчивость предприятия заемщика определяется на основе расчета различных экономических показателей, разносторонне оценивающих структуру пассива баланса.

Финансовую устойчивость принято оценивать достаточно большим количеством коэффициентов, к ним относятся[[18]](#footnote-18):

*коэффициент соотношения заемных и собственных средств*, равный отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств. Предельный уровень этого показателя принимают равным 1. Если показатель превышает эту величину, то финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнения;

*коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами*, рассчитываемый как отношение собственных оборотных средств к сумме оборотных активов. Оптимальное значение этого показателя 0,6 - 0,8. Показатель характеризует участие заемщика собственными оборотными средствами в формировании мобильной части активов баланса, т.е. оборотных средств. Он особенно важен при предоставлении краткосрочных ссуд, для предотвращения использования кредита на покрытия постоянных неснижаемых запасов;

*коэффициент реальной стоимости имущества* - доля производственного потенциала в общей величине активов. В состав производственного потенциала включаются основные средства, производственные запасы, незавершенное производство, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы. На основе данных хозяйственной практике нормальным считается значение коэффициента на уровне 0,5. При значении коэффициента ниже этой величины целесообразно привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения, если финансовые результаты отчетного периода не позволяют существенного пополнить собственные источники;

*коэффициент маневренности собственных средств*, т.е. отношение собственных оборотных средств. Он показывает, какая часть собственных средств предприятия находиться в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокие значения этого коэффициента положительно характеризуют финансовое состояние, однако каких - либо устоявшихся в практике нормальных значений показателя не существует;

*коэффициент автономии*, равный доле источников собственных средств в общем итоге баланса. Нормальное минимальное значение показателя оценивается на уровне 0,5. Это означает, что сумма обязательств предприятия равна сумме собственных средств. Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости, снижение риска финансовых затруднений в будущих периодах. Такая тенденция повышает гарантированность предприятиям своих обязательств;

*коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств*, равный отношению суммы долгосрочных кредитов и займов ко всей сумме источников собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов и займов.

Рассчитаем некоторые показатели и посмотрим, насколько каждый из них имеет самостоятельное значение и характеризует один из аспектов финансовой устойчивости[[19]](#footnote-19).

Таблица 2.4.

Показатели финансовой устойчивости и методика их расчета

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Ед. из. | На н. г.  (01.01.07) | На к. г.  (31.12.07) |
| 1 | Собственные средства | тыс. руб. | 1120 | 4120 |
| 2 | Заемные средства | тыс. руб. | 1040 | 6500 |
| 3 | Оборотные активы | тыс. руб. | 1160 | 2380 |
| 4 | Внеоборотные активы | тыс. руб. | 1000 | 8240 |
| 5 | Собственные оборотные средства  (стр.1-стр.4-стр.11+стр.6) | тыс. руб. | 120 | -4120 |
| 6 | Долгосрочные активы | тыс. руб. | - | - |
| 7 | *Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (стр.2/стр.1)* |  | 0,9 | 1,6 |
| 8 | *Коэффициент обеспеченности собственными средствами (стр.5/стр.1)* |  | 0,1 | -1,7 |
| 9 | *Коэффициент маневренности собственными средствами (стр.5/стр.1)* |  | 0,1 | -1 |
| 10 | *Индекс постоянного актива (стр.4/стр.1)* |  | 0,9 | 2 |
| 11 | Убытки | тыс. руб. | - | - |

По данным таблицы можно сделать вывод, что устойчивая тенденция к увеличению коэффициента соотношения заемных и собственных средств (с 0,9 до 1,6) свидетельствует о сомнительном финансовом состоянии предприятия. А коэффициент обеспеченности собственными средствами и маневренности собственными средствами резко сократились, что свидетельствует о том, что предприятие использует заемные средства на приобретение основных средств, а эта ситуация негативна с позиции финансовой устойчивости.

Финансовый результат из отчета о прибылях и убытка (приложение 2) является индикатором для оценки эффективности деятельности организации. На его основе рассчитываются многочисленные показатели рентабельности. Наиболее важной характеристикой эффективности использования капитала предприятия является рентабельность активов [[20]](#footnote-20) (отношение прибыли до налогообложения к средним совокупным активам в процентах), которая показывает способность руководства зарабатывать деньги, используя все имеющиеся в распоряжении средства предприятия.

В нашем случае рентабельность активов составляет 78%. Иначе говоря, на каждый рубль, вложенный в активы, организация за отчетный период заработала 78 коп. прибыли.

# 

# 2.3 Косвенный метод анализа кредитоспособности

Анализ денежного потока заключается в сопоставлении оттока и притока денежных средств за период, обычно соответствующий сроку испрашиваемого кредита.

Разница между притоком и оттоком средств характеризует величину общего денежного потока. Изменение размера запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, прочих активов и пассивов, основных фондов по-разному влияет на денежный поток. Для определения этого влияния сравнивают остатки по статьям запасов, дебиторов, кредиторов и т.д. на начало и конец периода. Рост остатка запасов, дебиторов и прочих активов в течение периода означает отток средств и показывается при расчете со знаком "-", а уменьшение характеризует приток средств и фиксируется со знаком "+". Рост кредиторской задолженности и прочих пассивов рассматривается как приток средств, снижение - как отток. Полученные результаты банк будет оценивать так: если приток превышает отток, то уровень кредитоспособности высокий, но если приток меньше оттока, то уровень кредитоспособности низкий.

Рассмотрим процедуру анализа денежных потоков на примере предприятия ОАО "Автосервис"*.* Организация имеет следующие показатели:

сумма начисленной за период амортизации по основным средствам составила 600 тыс. руб. остаточная стоимость проданных основных средств - 760 тыс. руб. В течение периода организация также приобрела основные средства на суму 8 000 тыс. руб., неоплаченная задолженность поставщика на 31.12.07 - 400 тыс. руб., расчеты производились денежными средствами;

в течение 2007 года организация привлекала заемное финансирование. Сума денежных средств, поступившая на расчетный счет, составила 10 000 тыс. руб.; на погашение основного долга направлено 4 000 тыс. руб.;

дивиденды, выплаченные акционерам за отчетный год, составили 2 400 тыс. руб.

Косвенный метод применяется для формирования информации только по одному разделу отчета о движении денежных средств, а именно по текущей деятельности. По инвестиционной и финансовой деятельности информация формируется по прямому методу.

В ситуации 3 отчет о прибылях и убытках за 2007 год имеет следующий вид[[21]](#footnote-21):

Таблица 2.3

Отчет о движении денежных средств за 2007 г. (по косвенному методу)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | | Сумма, тыс. руб. |
| *Движение денежных средств по текущей деятельности* | | |
| Прибыль до налогообложения | | 5 000 |
| Амортизационные расходы | | 600 |
|  | | Продолжение таблицы 2.3 |
| Прибыль от продажи основных средств | | (400) |
| Расходы по процентам | | 800 |
| *Прибыль от текущей деятельности до изменения оборотного капитала* | | *6 000* |
| Увеличение дебиторской задолженности | | (500) |
| Уменьшение запасов | | 340 |
| Уменьшение кредиторской задолженности поставщикам | | (640) |
| Выплаченные проценты | | (600) |
| Выплаченные налоги на прибыль | | (700) |
| *Чистые денежные средства по текущей деятельности* | | *3 900* |
| *Движение денежных средств по инвестиционной деятельности* | | |
| Приобретение основных средств | (7 600) | |
| Поступления от продажи оборудования | 1 160 | |
| *Чистые денежные средства по инвестиционной деятельности* | *(6 440)* | |
| *Движение денежных средств по финансовой деятельности* | | |
| Поступления по кредитам | 10 000 | |
| Погашение кредитов | (4 000) | |
| Выплаченные дивиденды | (2 400) | |
| *Чистые денежные средства по финансовой деятельности* | *3600* | |
| *Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов* | *1 060* | |
| *Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода* | *420* | |
| *Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода* | *1480* | |

В данном отчете, прибыль до налогообложения (показатель из отчета о прибылях и убытках (таб.2.2)) - 5 000 тыс. руб. Амортизационные расходы составляют 600 тыс. руб. и увеличивают прибыль до налогообложения по причине своего неденежного характера.

Прибыль от продажи основных средств равна 400 тыс. руб. и уменьшает прибыль до налогообложения, так как эта статья дохода, связанная с потоками денежных средств по финансовой деятельности. Сумма расходов по процентам составляет 800 тыс. руб. и увеличивает прибыль до налогообложения, так как это статья дохода, связанная с потоками денежных средств по финансовой деятельности.

*Прибыль по текущей деятельности до изменения оборотного капитала = прибыль до налогообложения + амортизационные расходы - прибыль от продажи основных средств + расходы по процентам.*

Сумма прибыли по текущей деятельности равна 6 000 тыс. руб. (5 000 + 600 - 400 + 800).

Увеличение дебиторской задолженности уменьшает показатель прибыли до налогообложения на 500 тыс. руб. Уменьшение запасов увеличивает прибыль до налогообложения на 340 тыс. руб. Уменьшение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам уменьшает прибыль до налогообложения на 640 тыс. руб.

*Выплаченные проценты рассчитываются как сумма между расходами по процентам и непогашенными процентами на конец года.*

*(* (-800 тыс. руб.) + 200 тыс. руб. = 600 тыс. руб.)

*Показатель чистых денежных средств по текущей деятельности = прибыль по текущей деятельности - увеличение дебиторской задолженности + уменьшение запасов - уменьшение кредиторской задолженности поставщикам - выплаченные проценты - выплаченные налоги на прибыль[[22]](#footnote-22).*

*(*6 000 тыс. руб. - 500 тыс. руб. + 340 тыс. руб. - 640 тыс. руб. - 600 тыс. руб. - 700 тыс. руб. = 3 900 тыс. руб.).

Итак, совокупный приток денежных средств за отчетный период составил 17 900 тыс. руб. Совокупный отток денежных средств - 16 840 тыс. руб. Превышение притока денежных средств над оттоком указывает на достаточно высокую платежеспособность организации за рассматриваемы период. Организация в состоянии вовремя расплачиваться по обязательствам и поддерживать сложившуюся структуру финансирования.

# Глава 3. Совершенствование методики оценки кредитоспособности предприятия

# 3.1 Проблемы анализа кредитоспособности и пути их решения

Рассмотрение проблем анализа кредитоспособности на современном этапе развития кредитного рынка представляет большой интерес для банков. В этой области необходимы как серьезные теоретические и статистические исследования, так и осмысление мирового опыта.

Перед кредитными учреждениями постоянно стоит задача выбора показателей для определения способности заемщика выполнить свои обязательства по своевременному и полному возврату кредита.

Сегодня эта проблема приобрела особую остроту: экономические трудности серьезным образом отразились на деятельности коммерческих банков. Общеэкономическая функция банков по трансформации рисков существенно ослабла. Просроченная задолженность по ссудам продолжает расти высокими темпами[[23]](#footnote-23).

Кредитная деятельность коммерческих банков наряду с тяжелой экономической ситуацией осложняется отсутствием у многих из них отработанной методики оценки кредитоспособности, недостаточностью информационной базы для полноценного анализа финансового состояния клиентов. В связи с тем, что организации значительно различаются по характеру своей производственной и финансовой деятельности, создать единые универсальные и исчерпывающие методические указания по изучению кредитоспособности и расчету соответствующих показателей не представляется возможным. В современной международной практике также отсутствуют твердые правила на этот счет, так как учесть все многочисленные специфические особенности клиентов практически невозможно.

Таким образом, основные проблемы анализа кредитоспособности предприятия с точки зрения банка: качественный подбор показателейнеобходимых для проведения объективной оценки потенциальных заемщиков, так как именно от них зависит результат анализа финансовой отчетности предприятия, а, следовательно, и группа риска, к которой будут впоследствии отнесены заемщики; информация***,*** на основании которой проводится анализ заемщиков, представлена балансом предприятия и отчетом о прибылях и убытках, которые предоставляются за определенный отчетный период (квартал, полугодие, 9 месяцев и год), как правило, предшествующий анализу и составляются на определенную дату. Таким образом, данные носят статичный характер и при первом обращении заемщика в банк определить тенденции улучшения / ухудшения в его деятельности практически невозможно; коэффициенты, используемые для анализа, не всегда могут дать объективную характеристику финансового состояния заемщика в связи с инфляцией, особенностями переходного состояния в экономике РФ, спецификой деятельности заемщика в зависимости от отраслевой принадлежности, что требует сравнения со среднеотраслевыми показателями при отсутствии необходимой для сравнения информации. Кроме того, бухгалтерская отчетность очень часто не подтверждена аудиторской проверкой и может содержать заведомо искаженную информацию, в результате чего ее достоверность ставится под сомнение; предоставляемой заемщиком информации не достаточно для проведения качественного финансового анализа; плохо квалифицированные сотрудники банка, которые проводят данный анализ кредитоспособности.

Банки должны применять определенные меры по предотвращению кредитных рисков, связанных с невозвратом кредита. Для этого они должны: проводить периодически анализ финансовых данных о деятельности заемщика. Требования к частоте предоставления банку промежуточных финансовых отчетов исходит из ожидаемого риска по данному заемщику. Зачастую недостаточность промежуточных данных - главная причина того, что проблемы были упущены из вида;

делать адекватные выводы и интерпретировать полученные коэффициенты, дополнительно сделав следующие сопоставления[[24]](#footnote-24):

* сравнить фактические коэффициенты текущего года с коэффициентами предыдущего года, а также с отдельными коэффициентами за ряд лет.
* сравнить фактические коэффициенты с нормативами, принятыми предприятием (внешние пользователи финансовых отчетов редко могут провести такое сопоставление).
* сравнить коэффициенты с показателями наиболее удачливых конкурентов. Данные можно получить из публикуемых финансовых отчетов.
* сравнить фактические коэффициенты с отраслевыми показателями.

обеспечить гарантию возврата кредита (залог, поручительство, страхование ответственности заемщиков за непогашение кредита);

наблюдать за работой клиента путем выхода на место;

привлекать к анализу квалифицированных сотрудников банка.

Исследование этих проблем позволило сделать вывод о необходимости внедрения в банковскую практику комплексной методики оценки качества заемщиков. Это позволит банкам повысить эффективность своих кредитных операций и качество кредитного портфеля.

# 3.2 Рекомендации по применению зарубежной методики оценки кредитоспособности

Последние десять лет, период бурного развития банковской системы, вначале количественно, в последующее время качественного, широко обсуждается вопрос об использовании зарубежного опыта в управлении банковским капиталом, в частности таком важном вопросе, как рейтинговый анализ кредитоспособности. В банковском деле Европы и США на протяжении полувека разрабатывались и уточнялись системы показателей, которые наиболее точно определяют финансовое состояние заемщика. Эти методики являются достаточно актуальными в современной России с учетом ориентации на международные стандарты бухгалтерского учета и отчетности. Я хотела бы порекомендовать несколько методик анализа кредитоспособности предприятия.

Перед рассмотрением вопроса о кредитовании работники банка должны сформировать общее представление про потенциального заемщика. В первую очередь, про его репутацию, честность и порядочность. Если заемщик ранее не был известен, то уже при первом собеседовании с ним, необходимо убедиться в том, что заемщик заслуживает доверия, является профессионалом, разбирается в финансовых вопросах и может дать гарантии своевременного погашения ссуды Определение рисков проводится специалистами соответствующих служб банка (службами безопасности банка, юрисконсультами и кредитными).

Одним из направлений построения методики оценки кредитоспособности является применение статистических моделей. Рассмотрим подход, который демонстрирует Чессер[[25]](#footnote-25). Его модель была создана еще в 1974 году, в период экономического кризиса в США.

*Модель прогноза случаев невыполнения условий договора[[26]](#footnote-26).*

Рассчитывается шесть финансовых показателей:

*x1= (наличность + легкореализуемы ценные бумаги) / совокупные активы;*

*x2 = (нетто - продажи) / (наличность + легкореализуемые ценные бумаги);*

*x3 = (брутто - доходы) / совокупные активы;*

*x4 = совокупная задолженность / совокупные активы;*

*x5 = основной капитал / чистые активы;*

*x6 = оборотный капитал / (нетто - продажи);*

*У = - 2,0434 - 5,24x1 + 0,0053x2 - 6,6507x3 + 4,4009x4 - 0,0791x5 - 0,1020x6.*

*P = 1/ (1+e-y),* где P - вероятность невыполнения условий договора; e=2,71828.

Чем выше Р, тем больше вероятность банкротства. Р>0,50 - заемщик не выполнит условий договора. P <0,50 - заемщик надежный.

Система показателей, положенная в основу следующей методики, представлена набором финансовых коэффициентов и дополнительных данных из финансовой отчетности клиента[[27]](#footnote-27).

Таблица 3.1.

Финансовые показатели кредитоспособности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Значение коэффициента | Балл в счет рейтинга заемщика |
| Коэффициент текущей ликвидности (КЛ 1) | Меньше 1 | 0 |
| 1 - 1,75 | 5 |
| 1,75 - 2,5 | 10 |
| Больше 2,5 | 0 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (КЛ 2) | Меньше 0,2 | 0 |
| 0,2 - 0,25 | 5 |
| Больше 0,25 | 10 |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (КЛ 3) | Больше 1 | 0 |
| 0,75 - 1 | 5 |
| Меньше 0,75 | 10 |
| Продолжение таблицы 3.1 | | |
| Коэффициент финансовой независимости (КН) | Меньше 0,2 | 0 |
| 0,2 | 5 |
| Больше 0,2 | 10 |
| Коэффициент маневренности собственных средств (КМ) | Меньше 0,5 | 0 |
| 0,5 | 5 |
| Больше 0,5 | 10 |

*Наличие убытков (в баллах) [[28]](#footnote-28):*

убыточная деятельность за предыдущий и отчетный период - минус 15 баллов;

убыточная деятельность за последние 3 года - минус 30 баллов;

*Срок использования кредита:*

до 3 месяцев - 10 баллов; 3-6 месяцев - 8 баллов; 6-12 месяцев - 5 баллов; 1-3 года - 3 балла; больше 3 лет - 0 баллов.

зависимость от сезонных поставок и связанная с этим неритмичность реализации товара: минус 10 баллов.

*Срок функционирования заемщика:*

больше 5 лет - 15 баллов; 3-5 лет - 10 баллов; 1-3 года - 5 баллов;

меньше 1 года - 0 баллов.

*Местонахождение заемщика:*

В связи с необходимостью контроля со стороны банка целевого использования выданного кредита, за ходом исполнения проекта, который кредитуется, хозяйственною деятельностью заемщика, и переданного в залог имущества, желательно, чтобы заемщик и банк находился в одном населенном пункте (регионе):

банк и заемщик находятся в одном населенном пункте - 10 баллов;

банк и заемщик находятся в прилегающих населенных пунктах (регионах) - 5 баллов;

заемщик находится в расположенных далеко от банка населенных пунктах (регионах) - 0 баллов.

*Банковские реквизиты заемщика:*

При рассмотрении вопроса о выдаче кредита, следует отдавать предпочтение постоянным заемщикам, которые имеют в банке расчетный, валютный, депозитный и другие счета. Оценка в баллах:

кредит выдается постоянному заемщику, который находится на комплексном обслуживании в банке более 2 лет, банковские счета ведутся без предупреждений - 15 баллов;

кредит выдается постоянному клиенту, который находится на комплексном обслуживании в банке от 1 до 2 лет, банковские счета ведутся без предупреждений - 10 баллов;

кредит выдается заемщику, который открыл один из счетов в банке (расчетный или валютный) или заемщик находится на комплексном обслуживании в банке незначительное время, иногда возникает задолженность по несвоевременно оплаченным расчетным документам - 0 баллов;

кредит выдается клиентам другого банка или он переходит на обслуживание в банк на срок пользования ссудой, счета ведутся без предупреждений: минус 10 баллов;

кредит выдается клиенту другого банка, имеется не своевременно оплаченные расчетные документы: минус 20 баллов;

имеется не своевременно оплаченные расчетные документы на протяжении трех месяцев и более: минус 30 баллов.

*Своевременность и источники погашения предыдущих кредитов[[29]](#footnote-29):*

Необходимо проанализировать своевременность и источники погашения заемщиком ранее полученных ссуд. Они могли быть погашены за счет прибыли и других собственных финансовых ресурсов, или реализации активов, других кредитов. Оценка в баллах:

кредиты и проценты погашались долгосрочно и своевременно, для погашения использовались выручка от реализации продукции, прибыли и другие средства (собственные) - 20 баллов;

кредиты и проценты погашались с задержкою, ссуды неоднократно пролонгировались, кроме прибыли привлекались средства от реализации активов, в том числе залоги - 5 баллов;

кредиты погашались с просроченными сроками, кроме указанных выше источников привлекались заемные средства,перспектив погашения нет минус 20 баллов.

*Изменение валюты баланса:*

Об увеличении деловой активности заемщика свидетельствует увеличение валюты баланса за отчетный период. Уменьшение валюты баланса или ее неизменность на протяжении нескольких лет может свидетельствовать про то, что заемщик или скрывает свои доходы, или имеет намерение в ближайшее время прекратить свое существование, что значительно увеличивает риск невозвращения ссуды.

Выводы об изменении валюты баланса можно сделать, выполняя сравнение итога баланса:

подсчитанная разница - положительное число - 10 баллов;

подсчитанная разница равняется 0 - 0 баллов;

подсчитанная разница - отрицательное число - минус 15 баллов.

*Диверсификация[[30]](#footnote-30):*

Практически все виды деятельности поддаются конъюнктурным колебаниям, поэтому предприятия должны разнообразить (диверсифицировать) свою деятельность фирмы.

Разнообразие деятельности заемщика может гарантировать стабильное получение прибыли. Риск неуплаты снижается, потому что в случае возникновения возможных затрат по проекту, который кредитуется, их можно перекрыть средствами из других источников:

имеются разнообразные виды деятельности - 10 баллов;

диверсификация деятельности отсутствует - 0 баллов.

*Кадровый потенциал фирмы:*

Перед выдачей кредита необходимо иметь представление о руководстве заемщика, в том числе про директора, главного бухгалтера.

Необходимо получить информацию об образовании, о предыдущей деятельности, о стаже работы вообще, в фирме, в отрасли, а также определить кадровый потенциал фирмы:

руководящие должности занимают специалисты с высшим образованием, которое отвечает профилю работы предприятия, или имеют высшее экономическое образование, имеют достаточный опыт работы в этой или подобной сфере деятельности, фирма имеет квалифицированный персонал - 10 баллов;

руководящие должности занимают специалисты с высшим образованием по любым специальностям, или среднее экономическое образование, опыт работы в этой или подобной сфере деятельности незначительный, фирма имеет квалифицированный персонал - 5 баллов;

руководящие должности занимают специалисты со средним экономическим образованием (неэкономическим), опыта работы в этой или подобной сфере деятельности не имеют, отсутствует квалифицированный персонал - 0.

*Объект кредитования:*

При анализе объекта кредитования следует иметь в виду, что выдача кредитов на пополнение оборотных средств является нормальным, но при этом необходимо рассмотреть ликвидность данной операции. Высокую степень риска имеет выдача кредитов новым созданным предприятиям и кредитам на погашение уже:

кредит берется под текущую производственную деятельность закупку топлива, материалов, оплату работ - 10 баллов;

кредит берется на погашение уже существующих долгов перед банками и на покрытие убытков - минус 40 баллов.

*Размер кредита, срок окупаемости проекта.*

При анализе размера ссуды необходимо убедится, что размер кредита не превышает и не уменьшает потребность в нем. Первое обстоятельство связанно с финансовым положением заемщика и его возможностью погасить ссуду. Другое с тем, что при недостаточности средств могут возникнуть проблемы завершением кредитного проекта (операции). Кроме того, необходимо определить участие заемщика собственными средствами в проекте, который кредитуется и определить соотношение размера ссуды и объема реализации продукции (сравнение кредита и обычных для заемщика объемов реализации).

Оптимальное соотношение общей задолженности заемщика и суммы собственного капитала должно отвечать пропорции 70: 30. Для инвестиционного проекта собственные суммарные взносы заемщика в проект, который реализуется, должны составлять не менее, 30% от стоимости проекта. Оценивается в баллах:

размер собственных средств предприятия значительно превышает размер привлеченных средств, а также и размер кредита, который запрашивается; сумма кредита значительно меньше объема реализации, срок окупаемости проекта меньше чем срок погашения долга - 10 баллов;

размер собственных средств предприятия меньше чем размер кредита, который запрашивается; сумма кредита больше объема реализации; срок окупаемости проекта больше чем срок пользования ссудой - 0 баллов.

*Оценка обеспеченности ресурсами:*

Она включает обеспеченность предприятия необходимыми сырьем, материалами, полуфабрикатами; оценку обеспеченности реализации готовой продукции, товаров:

стабильный рынок, проводится работа по расширению рынка сбыта и приобретению товаров, сырья, готовой продукции, большой объем экспорта, налаживание связей между поставщиками и покупателями, заключены договоры на покупку и реализацию, разработаны графики, существуют исследования рынка потребителей - 10 баллов;

стабильный рынок покупки и реализации, заключены договора на покупку товаров, сырья, частично разработаны графики, но заключены частично договора на реализацию товаров (готовой продукции), не существует постоянных связей на реализацию продукции - 5 баллов;

заключены частично или заключены договора на приобретение товаров, материалов и на реализацию продукции, не определены условия поставок, не ведутся маркетинговые исследования, и т.д. - 0 баллов.

*Маркетинг:*

Заемщик должен иметь план развития предприятия с маркетинговыми и следованиями: с указанием продуктов (услуг); основных поставщиков и покупателей продукции (товаров, услуг), анализа конкурентов на внутреннем и внешнем рынках, проведение рекламных акций и т.д., ведется активная работа по изучению спроса на продукцию, ведется работа по продвижению продукции на рынок, реклама и т.д.

существует специальное подразделение на фирме, которое этим занимается - 10 баллов;

ведется работа по изучению спроса на продукцию проводится реклама, отсутствует отдел маркетинга - 5 баллов;

не ведется работа в этом направлении - 0 баллов.

*Потребность в дополнительных производственных мощностях (для долгосрочных кредитов) [[31]](#footnote-31):*

проект не требует создания новых мощностей, технического переоборудования, реконструкции, и т.д. - 10 баллов;

проект требует незначительных капитальных вложений на реконструкцию и техническое переоборудование - 0 баллов;

проект требует создания новых мощностей - минус 10 баллов.

*Наличие складских помещений и потребность в них:*

фирма имеет собственное складское помещение - 10 баллов;

фирма имеет собственное складское помещение или склад, но недостаточные площади в связи, с чем возникает необходимость дополнительной аренды помещений - 5 баллов;

фирма не имеет складских помещений, и они не арендуются - 0.

*Оценка заемщика в зависимости от размера уставного фонда:* размер выплаченного уставного фонда меньше 20 % от суммы кредита - 0 баллов; 20 - 50 % от суммы кредита - 5 баллов; 50 - 100 % от суммы кредита - 10 баллов.

Исходя из предложенной методики можно просчитать общее количество баллов и определить класс кредитоспособности предприятия, который представлен в таблице 3.2 [[32]](#footnote-32).

Таблица 3.2

Комплексная рейтинговая оценка заемщика

|  |  |
| --- | --- |
| Класс кредитоспособности заемщика | Общая сумма баллов |
| **Класс А** - Заемщик надежный | больше 181 |
| **Класс B** - Заемщик с небольшим риском | от 140 - 180 |
| **Класс C** - Заемщик со средним риском | от100 – 139 |
| **Класс D** - Заемщик с высоким риском | от 80 – 99 |
| **Класс E** - Заемщик с полным риском | меньше 80 |

Эта методика является достаточно актуальной для современной банковской системы. Кроме того, она разрабатывалась в периоды общенациональных и мировых финансовых кризисов, а значит, обладает важным качеством - не просто описывать финансовое состояние заемщика, но и предсказать будущие проблемы.

# Заключение

Данная работа была посвящена вопросу оценки кредитоспособности предприятия с точки зрения банка.

В теоретической части работы были исследована природа и экономическое содержание кредитоспособности предприятия, рассмотрены критерии кредитоспособности клиента и основные коэффициенты анализа кредитоспособности.

Под *кредитоспособностью* банковских клиентов следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние предприятия, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способность и готовность заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора. Изучение банками разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредитов, или, напротив, обеспечивают их своевременный возврат, составляют содержание банковского анализа кредитоспособности.

В практической части проведен анализ оценки кредитоспособности предприятия ОАО "Автосервис". Основным источником информации для оценки являлась бухгалтерская отчетность. Проведен коэффициент анализ кредитоспособности, из которого можно сделать вывод, что хотя по общей картине положение у предприятия устойчивое, но если подробно рассматривать для чего привлекались краткосрочные заемные средства ситуация усложнится, так как кредиты брались на приобретение основных средств, данная ситуация негативна с позиции финансовой устойчивости организации. В данном случае доля собственного капитала может оказаться недостаточной для обеспечения бесперебойного воспроизводственного процесса.

Для оценки финансового состояния Заемщика используется три группы оценочных показателей: коэффициент ликвидности; коэффициент соотношения собственных и заемных средств; показатели рентабельности.

Проанализирован денежный поток предприятия. Анализ денежного потока заключается в сопоставлении оттока и притока денежных средств за период, обычно соответствующий сроку испрашиваемого кредита.

Были выявлены основные проблемы, которые возникают у банковских работников при оценки кредитоспособности заемщика, а именно: неотработанная методика оценка кредитоспособности, просроченная задолженность по ссудам, недостаточная информация о заемщиках и др. А также предложены пути решения этих проблем.

# Список литературы

1. Банковское дело [Текст]: учеб. для вузов / Г.Н. Белоглазова и др.; под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкий. - Изд.5-е, перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 591 с.
2. Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Текст]: учеб. для вузов / Л.Г. Батракова. - Изд.2-е, перераб. и доп. - М.: Логос, 2007. - 365 с.
3. Герасимова, Е.Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика [Текст] / Е.Б. Герасимова // Финансы и кредит. - 2006 - №4. - С.21-29.
4. Деньги, кредит, банки. Экспресс-курс: учеб. пособие для студ. вузов / Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации; под ред.О.И. Лаврушина; ФА при Правительстве РФ. - М.: КноРус, 2005. - 320 с.
5. Дорожкин, А.В. Управление кредитными рисками в крупной промышленной компании [Текст] / А.В. Дорожкин // Финансы. - 2007. - №8. - С.74-75.
6. Евсеева, А.Ю. Оценка кредитоспособности организации-заемщика [Текст] / А.Ю. Евсеева // Налоговое планирование. - 2005. - №3. - С.25-29.
7. Ендовицкий, Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика [Текст]: учеб. - практ. пособие для вузов / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. - 2-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2008. - 264 с.
8. Кожина, И.Н. Анализ методик оценки кредитоспособности регионов [Текст] / И.Н. Кожина // Инвестиции в России. - 2006. - №12. - С.26-30.
9. Колоколова, О.В. Оценка вероятности банкротства предприятий-заемщиков на основе кластерного анализа [Текст] / О.В. Колоколова // Финансы и кредит. - 2007. - №18. - С.44-51.
10. Лаврушин, О.И. Банковское дело: современная система кредитования [Текст]: учеб. пособие / Лаврушин, О.И., Афанасьева, О.Н., Корниенко, С. Л.; под ред.О.И. Лаврушина; Финансовая академия при Правительстве РФ. - изд.3-е, доп. - М.: КонРус, 2007. - 260 с.
11. Перекрестова, Л.В. Финансы и кредит: учеб. пособие для студ. ср. проф. образования / Перекрестова, Любовь Вениаминовна, Романенко, Николай Михайлович, Сазонов, Сергей Петрович. - 2-е изд., стер. - М.: Академия, 2007. - 288 с.
12. Петров, А.Ю. Комплексный анализ финансовой деятельности банка [Текст] / А.Ю. Петров - М.: Финансы и статистика, 2007. - 293 с.
13. Проблемы и перспективы развития финансового рынка [Текст]: сборник науч. трудов / О.Ю. Толкаченко [и др.]; под ред.О.С. Гуляевой; Тверской ГУ. - Тверь: Изд-во Тверского ГУ, 2007. - 84 с.
14. Проблемы трансформации хозяйственного механизма в условиях социально-экономических реформ: региональный аспект [Текст]: мат. Всерос. Науч. - практ. конф. г. Волгоград, 20-22 ноября 2002 г. / В.В. Антоненко; под ред. О.В. Иншакова; ВолГУ. - Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2002. - 540 с.
15. Прохно, Ю.П. Теоретические и практические аспекты оценки предприятия-заемщика коммерческим банком [Текст] / Ю.П. Прохно, П.П. Баранов, Ю.В. Лунева // Деньги и кредит. - 2007. - №7. - С.46-49.
16. Резников А.В. Стратегия и тактика развития системы внутреннего контроля в кредитных организациях [Текст] / А.В. Резников, А.В. Маховский, Е.А. Дюванов; отв. ред. Е.А. Зубарев; Тихоокенский ГУ. - Хабаровск, 2006. - 218 с.
17. Смирнов К.А. Основы банковского дела [Текст] / К.А. Смирнов; Междунар. славян. институт. - М.: Граница, 2007. - 293 с.
18. Соколова, Н.А. Оценка кредитоспособности заемщика: что интересует банк [Текст] / Н.А. Соколова // Бухгалтерский учет. - 2008 - №11. - С.58-63.
19. Тен, В.В. Проблемы анализа кредитоспособности заемщиков [Текст] / В.В. Тен // Банковское дело. - 2006. - №3. - С.49-51.
20. Филиппов, И.С. Оценка кредитоспособности предприятия [Текст] / И.С. Филиппов // АПК: экономика, управление. - 2005. - №12. - С.66-71.
21. Финансы предприятий [Текст]: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2005. - 413 с.
22. Хайруллин, А.Г. Управление финансовыми результатами деятельности организации [Текст] / А.Г. Хайруллин // Экономический анализ: теория и практика. - 2007. - №10. - С.35-41.
23. Хрестинин, В.В. Финансовое состояние как фактор кредитоспособности предприятия [Текст] / В.В. Хрестинин // Вестник Московскогоуниверситета. Сер.6, Экономика. - 2006. - №6. - С.3-24.
24. Циркунов, Н.М. Оценка кредитоспособности заемщика как важное условие повышения эффективности кредитных операций банка [Текст]: автореф. дис. канд. эконом. наук / Циркунов, Н. М.; науч. рук. Ю.А. Арутюнов; РГСУ. - М., 2008. - 24 с.
25. Черненко, А.Ф. Методические основы расчета оборачиваемости имущества при оценке кредитоспособности организации [Текст] / А.Ф. Черненко // Финансы и кредит. - 2008. - №6. - С.42-45.
26. Чернов, В.Г. Методика оценки кредитоспособности предприятий сферы малого бизнеса, основанная на нечеткомножественной математической модели [Текст] / В.Г. Чернов, А.В. Илларионов // Финансы и кредит. - 2007. - №20. - С.72-78.
27. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий [Текст]: менеджмент и анализ. - М.: ИНФРА-М, 2004. - 538 с.

1. Банковское дело [Текст]: учеб. для вузов / Г.Н. Белоглазова и др.; под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкий. - Изд. 5-е, перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2007. - С. 156 [↑](#footnote-ref-1)
2. Циркунов, Н.М. Оценка кредитоспособности заемщика как важное условие повышения эффективности кредитных операций банка [Текст]: автореф. дис. канд. эконом. наук / Циркунов, Н. М.; науч. рук. Ю.А. Арутюнов; РГСУ. - М., 2008. - с. 12. [↑](#footnote-ref-2)
3. Прохно, Ю.П. Теоретические и практические аспекты оценки предприятия-заемщика коммерческим банком [Текст] / Ю.П. Прохно, П.П. Баранов, Ю.В. Лунева // Деньги и кредит. - 2007. - №7. - С. 47. [↑](#footnote-ref-3)
4. Лаврушин, О.И. Банковское дело: современная система кредитования [Текст]: учеб. пособие / Лаврушин, О.И., Афанасьева, О.Н., Корниенко, С. Л.; под ред.О.И. Лаврушина; Финансовая академия при Правительстве РФ. - изд. 3-е, доп. - М.: КонРус, 2007. - С. 185. [↑](#footnote-ref-4)
5. Прохно, Ю.П. Теоретические и практические аспекты оценки предприятия-заемщика коммерческим банком [Текст] / Ю.П. Прохно, П.П. Баранов, Ю.В. Лунева // Деньги и кредит. - 2007. - №7. - С. 48. [↑](#footnote-ref-5)
6. Деньги, кредит, банки. Экспресс-курс: учеб. пособие для студ. вузов / Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации; под ред.О.И. Лаврушина; ФА при Правительстве РФ. - М.: КноРус, 2005. - С. 148. [↑](#footnote-ref-6)
7. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий [Текст]: менеджмент и анализ. - М.: ИНФРА-М, 2004. - С. 468. [↑](#footnote-ref-7)
8. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий [Текст]: менеджмент и анализ. - М.: ИНФРА-М, 2004. - С. 469. [↑](#footnote-ref-8)
9. Ендовицкий, Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика [Текст]: учеб. - практ. пособие для вузов / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. - 2-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2008. - С. 153. [↑](#footnote-ref-9)
10. Резников А.В. Стратегия и тактика развития системы внутреннего контроля в кредитных организациях [Текст] / А.В. Резников, А.В. Маховский, Е.А. Дюванов; отв. ред. Е.А. Зубарев; Тихоокенский ГУ. - Хабаровск, 2006. - С. 192. [↑](#footnote-ref-10)
11. Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Текст]: учеб. для вузов / Л.Г. Батракова. - Изд. 2-е, перераб. и доп. - М.: Логос, 2007. - С. 213. [↑](#footnote-ref-11)
12. Филиппов, И.С. Оценка кредитоспособности предприятия [Текст] / И.С. Филиппов // АПК: экономика, управление. - 2005. - №12. - С. 66. [↑](#footnote-ref-12)
13. Филиппов, И.С. Оценка кредитоспособности предприятия [Текст] / И.С. Филиппов // АПК: экономика, управление. - 2005. - №12. - С. 67. [↑](#footnote-ref-13)
14. Кожина, И.Н. Анализ методик оценки кредитоспособности регионов [Текст] / И.Н. Кожина // Инвестиции в России. - 2006. - №12. - С. 28. [↑](#footnote-ref-14)
15. Хрестинин, В.В. Финансовое состояние как фактор кредитоспособности предприятия [Текст] / В.В. Хрестинин // Вестник Московского университета. Сер. 6, Экономика. - 2006. - №6. - С. 16. [↑](#footnote-ref-15)
16. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий [Текст]: менеджмент и анализ. - М.: ИНФРА-М, 2004. - С. 467. [↑](#footnote-ref-16)
17. Финансы предприятий [Текст]: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2005. - С. 255. [↑](#footnote-ref-17)
18. Финансы предприятий [Текст]: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2005. - С. 269. [↑](#footnote-ref-18)
19. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий [Текст]: менеджмент и анализ. - М.: ИНФРА-М, 2004. - С. 470. [↑](#footnote-ref-19)
20. Циркунов, Н.М. Оценка кредитоспособности заемщика как важное условие повышения эффективности кредитных операций банка [Текст]: автореф. дис. канд. эконом. наук / Циркунов, Н. М.; науч. рук. Ю.А. Арутюнов; РГСУ. - М., 2008. - С. 15. [↑](#footnote-ref-20)
21. Соколова, Н.А. Оценка кредитоспособности заемщика: что интересует банк [Текст] / Н.А. Соколова // Бухгалтерский учет. - 2008 - №11. - С. 53 [↑](#footnote-ref-21)
22. Соколова, Н.А. Оценка кредитоспособности заемщика: что интересует банка [Текст] / Н.А. Соколова // Бухгалтерский учет. - 2008 - №11. - С. 62. [↑](#footnote-ref-22)
23. Проблемы и перспективы развития финансового рынка [Текст]: сборник науч. трудов / О.Ю. Толкаченко [и др.]; под ред.О.С. Гуляевой; Тверской ГУ. - Тверь: Изд-во Тверского ГУ, 2007. - С. 64. [↑](#footnote-ref-23)
24. Тен, В.В. Проблемы анализа кредитоспособности заемщиков [Текст] / В.В. Тен // Банковское дело. - 2006. - №3. - С. 49-51. [↑](#footnote-ref-24)
25. Кожина, И.Н. Анализ методик оценки кредитоспособности регионов [Текст] / И.Н. Кожина // Инвестиции в России. - 2006. - №12. - С. 27. [↑](#footnote-ref-25)
26. Под невыполнением условий договора Чессер подразумевал не только непогашение или несвоевременное погашение процентов по кредиту или самого кредита, но и любое отступление от условий договора, даже самое незначительное. [↑](#footnote-ref-26)
27. Кожина, И.Н. Анализ методик оценки кредитоспособности регионов [Текст] / И.Н. Кожина // Инвестиции в России. - 2006. - №12. - С. 27. [↑](#footnote-ref-27)
28. Герасимова, Е.Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика [Текст] / Е.Б. Герасимова // Финансы и кредит. - 2006 - №4. - С. 27. [↑](#footnote-ref-28)
29. Кожина, И.Н. Анализ методик оценки кредитоспособности регионов [Текст] / И.Н. Кожина // Инвестиции в России. - 2006. - №12. - С. 29. [↑](#footnote-ref-29)
30. Герасимова, Е.Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика [Текст] / Е.Б. Герасимова // Финансы и кредит. - 2006 - №4. - С. 24. [↑](#footnote-ref-30)
31. Герасимова, Е.Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика [Текст] / Е.Б. Герасимова // Финансы и кредит. - 2006 - №4. - С. 25. [↑](#footnote-ref-31)
32. Кожина, И.Н. Анализ методик оценки кредитоспособности регионов [Текст] / И.Н. Кожина // Инвестиции в России. - 2006. - №12. - С. 30. [↑](#footnote-ref-32)