

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Совершенствование методологии анализа кредитоспособности
заемщика»

Студент

В.Н. Кутлузаманова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный

Д.Ю. Иванов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

руководитель

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы

д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ »

20 г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой

д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ »

20 г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы и методы оценки кредитоспособности заемщиков (предприятий) банка.....	7
1.1 Сущность, понятие и критерии кредитоспособности заемщика.....	7
1.2 Основы анализа кредитоспособности заемщиков банка (предприятий).....	16
1.3 Методы оценки кредитоспособности заемщика.....	24
2 Сравнительный анализ оценки кредитоспособности предприятий.....	37
2.1 Оценка кредитоспособности АО «Тяжмаш» по состоянию на 01.01.2016.....	37
2.2 Оценка кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» по состоянию на 01.01.2016 года.....	45
2.3 Оценка кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» по состоянию на 01.01.2016 года.....	52
2.4 Сравнительный анализ оценки кредитоспособности АО «Тяжмаш», ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Самарский трансформатор».....	63
3 Совершенствование методологии анализа кредитоспособности заемщика.....	71
3.1 Совершенствование методологии в области количественных способов оценки факторов кредитоспособности предприятий.....	71
3.2 Совершенствование методологии в области качественных способов оценки факторов кредитоспособности предприятий.....	80
Заключение.....	86
Список используемой литературы.....	90
Приложения.....	97

Введение

К основным современным видам банковских операций относится кредитование предприятий. Процесс кредитования ведет за собой риск для банка.

В современных условиях банковский кредит является основным источником заемных средств предприятий. Сейчас все коммерческие банки осуществляют кассовое и кредитное обслуживание предприятий любой сферы деятельности. Главным объектом оценки кредитных отношений и их целесообразности в мировой практике являлась кредитоспособность клиента. Под кредитоспособностью понимается способность предприятия (заемщика) в срок и полностью рассчитаться по своим обязательствам (то есть процентам и основному долгу). Кредитование является наиболее доходной и в то же время наиболее рискованной операцией банка, которая требует принятия каких-либо правомерных мер по снижению рисков. Главный инструмент для снижения рисков – оценка кредитоспособности заемщиков. В этом актуальность исследования темы.

Методики, которые используются на практике и отражены в современной литературе, не удовлетворяют современным требованиям конкретности и обоснованности, и результаты их применения не дают полной характеристики предприятия со всех его сторон. Сейчас банковская практика говорит о необходимости построения методики анализа кредитоспособности, которая будет удовлетворять ее потребностям на основе новых подходов к анализу количественных и качественных способов оценки факторов кредитоспособности предприятий. Все эти обстоятельства требуют выяснения сущности кредитоспособности и методов ее оценки. Это и определило выбор темы диссертационного исследования.

Теоретической и методологической базой для изучения темы послужили труды таких ученых как: Бондаренко С.В., Ендовицкий Д.А., Ефимова О.В., Заболоцкая В.В., Ковалев В.В., Лаврушин О.И. и другие.

В настоящее время во всем многообразии методик анализа кредитоспособности предприятий в России отсутствует единая методика, которая будет затрагивать все стороны деятельности предприятия и позволять оценивать перспективы предприятия в будущем, степень готовности и возможности в полном объеме и в срок возратить нужную сумму кредитных средств. Отсутствует четкая методика анализа качественных способов оценки факторов кредитоспособности предприятий.

Все это требует всестороннего изучения методов анализа кредитоспособности предприятий.

Цель данного исследования: разработка рекомендаций и методических подходов к анализу кредитоспособности предприятий.

Задачи для достижения поставленной цели:

- изучить теоретические аспекты анализа кредитоспособности предприятий и раскрыть содержание понятия кредитоспособность;
- выяснить критерии анализа кредитоспособности предприятий;
- провести анализ методик определения кредитоспособности предприятий и оценку их использования;
- исследовать приемы анализа кредитоспособности предприятий;
- выдвинуть предложения по совершенствованию методологии анализа кредитоспособности в области количественных и качественных способов оценки факторов кредитоспособности предприятий.

Объектом исследования диссертационной работы является деятельность банков по операциям, связанным с кредитованием.

Предметом исследования служит многообразие теоретических, практических и методических подходов к анализу кредитоспособности предприятий.

Источником теоретических и методических подходов к анализу кредитоспособности предприятий служат труды ученых-экономистов, федеральные и региональные нормативные акты, которые посвящены

теоретическим вопросам и проблемам в практике анализа кредитоспособности предприятий.

Практической основой исследования служат финансово-аналитический, факторный и результативный подходы к изучению методов анализа кредитоспособности предприятий.

Информационной базой исследования служат статистические данные министерств и ведомств Самарской области, годовые отчеты исследуемых организаций за 2015, 2014 и 2013 годы.

В работе использовались специальные и общие методы познания: системного и структурного анализа, сравнения, синтеза и экономического представления результатов исследования.

Научная новизна полученных и представленных к защите результатов состоит в следующем:

1. Дано авторское определение понятию кредитоспособность, как качественная характеристика предприятия, которая необходима для решения вопроса об условиях и возможности его кредитования.

2. Систематизирована классификация методов кредитоспособности исходя из применения различных систем оценки.

3. Предложены методы совершенствования методологии в области количественных и качественных способов оценки.

результатов в исследовании и разработке методических подходов к анализу кредитоспособности предприятий.

Теоретическая и практическая значимость работы: основные выводы работы и рекомендации могут быть использованы банками в целях прогнозирования уровня кредитного риска с самого начала кредитного процесса.

Также, полученные результаты могут служить основой для других дальнейших исследований, связанных с проблемами по совершенствованию деятельности банков в области кредитования и предложений по применению инструментов снижения кредитного риска.

В первой главе работы рассмотрим теоретические основы и методы кредитоспособности предприятий. Во второй главе произведем сравнительный анализ определения кредитоспособности предприятий, применяя методы оценки кредитоспособности. И, в третьей главе предложим пути совершенствования методологии в области количественного и качественного способов анализа факторов кредитоспособности предприятий.

1 Теоретические основы и методы оценки кредитоспособности заемщиков (предприятий) банка

1.1 Сущность, понятие и критерии кредитоспособности заемщика

Кредит в условиях рыночной экономики является самым важным источником заемных средств предприятий.

Сейчас под влиянием различных законов, которые регулируют рыночные отношения, образуется огромная сеть государственных и коммерческих банков, осуществляющих комплексное кассовое и кредитное обслуживание организаций и предприятий независимо от их формы.

Банки являются основным элементом рыночной экономики. Поэтому в процессе кредитования они обязаны содействовать формированию рыночных отношений, ограничению необоснованного роста денежной массы в обращении, укреплению экономики, укреплению национальной валюты и предотвращению инфляционных процессов.

Понятие кредитоспособность при командно-административной экономике еще отсутствовало. Это объяснялось тем, что использование товарно-денежных отношений было ограничено в течение длительного времени. Для кредитных отношений были характерны административные методы управления, а не экономические. Поэтому оценка кредитоспособности заемщиков при решении вопросов о выдаче кредитов не была необходима. Структурные сдвиги в финансовом положении предприятий, которые были вызваны чрезмерными темпами индустриализации, вынудили большинство предприятий в конце 20-х годов оказаться некредитоспособными. Некоторое время кредитный механизм был ориентирован на кредитоемкость предприятий. Это отражало общий уровень развития кредитного механизма всей страны. Далее изменения в экономике привлекли внимание к необходимости выяснения кредитоспособности предприятий. [22]

Под кредитоспособностью понимается способность предприятия (заемщика) в срок и полностью рассчитаться по своим обязательствам (то есть

процентам и основному долгу). Про кредитоспособность, по-другому можно сказать, что это качественная характеристика предприятия (заемщика), которая необходима для решения вопроса об условиях и возможности его кредитования. Определение кредитоспособности нужно с позиции характеристики финансового положения предприятия для заключения договора и предоставления кредита. Можно сделать вывод о том, что кредитоспособность – это совокупность материальных и финансовых возможностей получения кредита и его максимальная сумма, которую он сможет погасить полностью и в срок.

Кредитоспособность не фиксирует неуплату за прошедший период в отличие от платежеспособности, а дает прогноз способности к погашению долга на ближайшую дату. Одним из формальных показателей кредитоспособности является степень неплатежеспособности в прошлом. На нее и опираются при оценке кредитоспособности клиента. Разовая просрочка платежей банку не будет являться основанием для решения о том, что клиент некредитоспособен, если баланс предприятия ликвиден и размер собственного капитала достаточен.

О степени частного риска банка, который связан с выдачей конкретного кредита конкретному заемщику, свидетельствует уровень кредитоспособности.

Практика в области кредитов и кредитоспособности позволила выбрать критерии кредитоспособности для клиента:

- капитал;
- обеспечение кредита;
- способность зарабатывать средства в ходе своей деятельности, то есть его финансовые возможности в конкретное время;
- способность заимствовать средства;
- характер клиента;
- контроль, то есть законодательная основа деятельности заемщика;
- условия, в которых кредитная сделка совершается.

Капитал является важным критерием кредитоспособности предприятия. Для его оценки важны такие аспекты:

- степень вложения собственного капитала в кредитуемую операцию. Это свидетельствует о том, что риск распределен между заемщиком и самим банком.

- достаточность капитала. Она анализируется на основе сложившихся требований к минимальному уровню уставного фонда. Заинтересованность заемщика-предприятия в отслеживании факторов кредитного риска больше, если больше вложение собственного капитала. [49]

Обеспечение кредита - стоимость всех активов заемщика-предприятия и конкретный источник погашения кредита (страхование, залог, поручительство) при обстоятельствах неуплаты, которые предусмотрены в кредитном договоре. Если предприятие вдруг не сможет погашать кредит, банк по договору может реализовать конкретный источник погашения кредита, покрыв, таким образом, свои убытки, которые он понес вследствие не возврата кредита. То есть, у банка есть гарантия на исполнение долговых обязательств. Если у клиента банка недостаточный денежный поток, проблемы с достаточностью капитала и ликвидностью баланса, то качество страхования, залога или поручительства особенно важны.

Способность зарабатывать средства для погашения долга в ходе своей деятельности является одним из основных критериев кредитоспособности клиента. В экономической литературе изложена другая позиция, когда кредитоспособность сравнивается со степенью вложения капитала в недвижимость. Это является формой защиты от риска обесценения средств в условиях инфляции, но не может быть одним из основных признаков кредитоспособности заемщика. А все потому, что для высвобождения финансовых средств из недвижимости требуется время. Поэтому лучше ориентироваться на ликвидность баланса, денежные потоки и прибыльность деятельности предприятия.

Наличие права у клиента на подачу кредитной заявки, подписи кредитного договора (наличие полномочий у представителя предприятия), достижение совершеннолетия и другие признаки дееспособности для физического лица как заемщика называют способностью заимствовать средства. Если договор подписан недееспособным или неуполномоченным лицом, то это большая вероятность потерь для банка.

Под характером клиента понимается репутация менеджеров на предприятии и репутация предприятия в целом, четкость в объяснении цели получения кредита, соответствие ее политике банка, степень ответственности клиента за погашение кредита.

Длительность функционирования юридического лица в данной сфере, кредитная история, репутация среди партнеров, экономические показатели не ниже среднеотраслевых – это репутация клиента как юридического лица.

Репутация менеджеров предприятия расценивается на основе их образования, опыта, и результатов работы, личного семейного и финансового положения, моральных качеств. Даже если цель кредита сформулирована четко, но противоречит кредитной политике банка, то она рискованная.

Контроль, то есть законодательная основа деятельности заемщика, дает банку ответы на следующие вопросы: как повлияет на результаты деятельности предприятия ожидаемое изменение законодательства; имеется ли законодательная основа для функционирования заемщика.

И последнее, что относится к условиям, в которых совершается кредитная операция, это политические факторы, прогнозная экономическая ситуация в стране и ситуация сейчас. Это определяет степень внешнего риска банка и учитывается при решении вопроса о стандартах банка при оценке ликвидности баланса, уровня менеджмента заемщика, достаточности капитала и денежного потока. [12]

Проблема оценки кредитоспособности заемщиков включает два вопроса:

1. Как оценить будущее финансовое состояние заемщика (то есть быть уверенным в том, будут ли у него возможности выполнить свои обязательства по кредитному договору к моменту истечения срока его действия);

2. Как оценить, насколько он готов выполнять обязательства по договору (то есть можно ли верить заемщику, будет ли он хотеть выполнить свои обязательства).

Полностью и уверенно оценить кредитоспособность заемщика – это значит доказательно ответить на два этих вопроса.

Итак, главными задачами в анализе кредитоспособности заемщика-предприятия являются:

- определение финансового положения сейчас;
- предупреждение кредитных ресурсов вследствие неудачи в хозяйственной деятельности заемщика;
- стимулирование деятельности заемщика-предприятия в направлении повышения эффективности;
- повышение эффективности кредитования.

Существуют такие трудности при изучении кредитоспособности потенциальных заемщиков, как получение содержательной финансовой и другой информации о заемщике.

Кредитоспособность зависит от многих факторов. Этот факт означает трудности, так как каждый фактор должен быть рассчитан и оценен. Также необходимо определять относительный «вес» каждого фактора для определения кредитоспособности, что тоже непросто.

Оценивать будущие изменения факторов, причин и обстоятельств, которые в перспективе определяют кредитоспособность заемщика, еще более сложно. Реальное значение для кредитора имеет способность заемщика погасить кредит в будущем. Банк должен составить достаточно обоснованный прогноз этой способности. Показатели кредитоспособности, которые применяются на практике, повернуты в прошлое, потому как рассчитываются

по данным за истекшие периоды. Это все говорит о том, что все показатели кредитоспособности имеют ограниченное значение во времени.

Существуют некоторые факторы, которые оценить и измерить в цифрах нельзя. Они вызывают дополнительные сложности в определении кредитоспособности. В первую очередь это касается репутации, морального облика, кредитной истории заемщика. И эти выводы никогда не могут быть опровергнуты. [32]

Также большие сложности вызываются инфляцией, которая искажает показатели, характеризующие возможности погашения кредитного долга (это относится, как правило, к таким показателям как оборачиваемость капитала и отдельных его частей – активов, запасов и основного капитала), разной динамикой объема оборота и оценкой остатков (запасов и основных средств).

Сейчас все коммерческие банки предоставляют кредиты предприятиям, отличным друг от друга по размеру, характеру деятельности, форме собственности и структуре. С предприятиями альтернативной экономики (арендными, акционерными предприятиями, кооперативными, малыми, средними, обществами с ограниченной ответственностью, концернами и другими) кредитные связи банков расширяются. Условия кредитной сделки, заключенной между предприятиями и банками могут поддаваться значительным изменениям, из-за различий в формах собственности и видах деятельности.

Исходя из этого предприятие, которое хочет заключить кредитную сделку, сначала должно предоставить целый ряд документов, которые необходимы для анализа кредитоспособности и подписания кредитного договора, для рассмотрения банком.

Документы, которые должны находиться в кредитных делах юридических лиц:

1. Документы, подтверждающие статус юридического лица:
 - Свидетельство о государственной регистрации;

- Учредительные документы с учетом организационно-правовой формы юридического лица;

- Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе;

- Карточка с образцами подписей и оттисками печатей;

- Решение уполномоченного органа о наличии руководителя;

- Решение о создании (учредительный договор);

- Документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке с образцами подписей и оттисками печатей;

- Документы, удостоверяющие личность лиц, указанных в карточке с образцами подписей и оттисками печатей;

- Лицензии, патенты на осуществление деятельности;

- Выписка из ЮГРЮЛ, выданная налоговым органом, не ранее, чем за 30 календарных дней до заключения договоров с банком;

- Отзывы о юридическом лице других клиентов банка, имеющих с ним деловые отношения, либо отзывы от других кредитных организаций, в которых предприятие ранее обслуживалось, с информацией этих кредитных организаций об оценке деловой репутации данного предприятия;

- Информационная карта клиента – юридического лица, созданного в соответствии с законодательством РФ;

- согласие на обработку персональных данных физических лиц, указанных в карточке с образцами подписей и оттисками печатей.

2. Бухгалтерские и финансовые документы предприятия:

- Список этих документов уточняется при подаче документов в банк.

3. Документы по кредитной сделке:

- Кредитная заявка;

- Доходы и расходы по управленческой отчетности за последние 12 месяцев;

- Кредитные договоры, договоры займа, договоры о залоге, договоры поручительства – по всем текущим обязательствам клиента;

- Договоры, подтверждающие право собственности или аренды на производственные, складские и офисные помещения заемщика;

- Перечень основных средств, используемых в бизнесе;

- Список товарно-материальных запасов;

- Документы, подтверждающие право на недвижимое имущество и автотранспорт, используемые в бизнесе;

- Договоры с основными контрагентами заемщика на поставку и реализацию со всеми приложениями и дополнениями, подтверждающими источник погашения кредита;

- Решение уполномоченного органа об одобрении сделки на получение кредита;

- Согласие на получение кредитного отчета по кредитной истории заемщика в Бюро кредитных историй.

4. Документы по обеспечению кредита:

- Документы по обеспечению кредита;

- Протокол/Решение уполномоченного юридического лица об одобрении сделки на передачу в залог/на оформление поручительства;

- Согласие на передачу в залог/на оформление поручительства;

- Согласие на получение кредитного отчета из Бюро кредитных историй по поручителю.

5. Дополнительные документы, предъявляемые третьими лицами – Залогодателями/Поручителями:

- Документы, подтверждающие статус юридического лица;

- Документы, подтверждающие статус ИП;

- Свидетельство о государственной регистрации в качестве ИП;

- Свидетельство о постановке ИП в налоговом органе;

- Карточка с образцами подписей и оттисками печатей;

- Лицензии, патенты, выданные по установленному законодательству на право осуществления деятельности;

- Документ, удостоверяющий личность;

- Выписка из ЕГРИП, выданная налоговым органом не ранее, чем за 30 календарных дней до заключения договоров с банком;

- Бухгалтерские документы.

Далее, служащие банка, рассматривая кредитную заявку, учитывают много факторов, которые определяют риск в том, что кредит не будет возвращен. [30]

Банку для получения таких данных потребуется информация, которая характеризует финансовое состояние предприятия. В этом необходимость подробного изучения всех финансовых отчетов, положения со страхованием и возможность появления каких-либо непредвиденных обстоятельств. Отсюда вопрос, где банк возьмет такую информацию. Ее источниками могут служить:

- анализ финансовых отчетов предприятия;
- переговоры с заявителями;
- инспекция на месте;
- внешние источники.

Сначала анализируется информация, которая получена от заемщика, из предоставленных им документов. Потом эти данные подтверждаются с помощью иных дополнительных источников.

Бывает, что банки сверяют информацию с данными в других банках, которые имели отношения с клиентом, подающим кредитную заявку. Также банк может проверить данные у поставщиков и покупателей этого предприятия. Поставщики предоставляют информацию об оплате счетов, максимальной и минимальной сумме поставки, необоснованных претензиях и удержаниях со стороны предприятия.

От покупателей приходит информация о качестве продукции, рекламе на ее товары и надежности обслуживания. Вся эта информация позволяет банку выяснить репутацию и возможности предприятия, которое обратилось за кредитом. Также в качестве такой информации могут быть использованы публикации, проверки на месте и сведения, которые получены из конфиденциальных источников. Публикациями о крупных предприятиях

служат коммерческие журналы, справочники, газеты, государственная отчетность и так далее. Банк может обратиться даже к конкурентам предприятия-заемщика. Конечно, эта информация может быть неправдивой, но иногда все-таки она может быть полезной.

Для оценки кредитоспособности главным источником служит бухгалтерский баланс. Его анализ позволяет определить, какие же средства имеет предприятие, и какую максимальную сумму кредита они обеспечат. Но этих сведений, конечно же, недостаточно для глубокого и всестороннего анализа кредитоспособности предприятия. Анализ баланса дает общее представление о кредитоспособности, поэтому необходимо рассмотреть и качественные показатели, которые оценивают перспективы развития предприятия. В качестве источника сведений, необходимых для расчета показателей кредитоспособности нужно использовать: данные оперативного учета, сведения статистических органов, данные анкеты клиентов, сведения бюро по оценке кредитоспособности организации, информацию поставщиков. [14]

1.2 Основы анализа кредитоспособности заемщиков (предприятий) банка

Основную роль при оценке кредитоспособности предприятия играет система показателей. На их основе делаются выводы о состоянии предприятия не только сейчас, когда он обращается в банк за кредитом, но и есть возможность спрогнозировать будущие события.

В развитых капиталистических странах банки используют сложную систему с большим числом показателей для оценки кредитоспособности предприятий. В зависимости от характера заемщика эта система различна, и может основываться как на оборотных показателях отчетности предприятия, так и на сальдовых.

Для определенных целей анализа финансовой деятельности предприятия используют различные группы относительных показателей. Главными среди

показателей, которые позволяют оценить финансовое положение предприятия, являются показатели рентабельности, оборачиваемости капитала, финансовой устойчивости, ликвидности. [33]

Одними из основных качественных показателей деятельности предприятия, отражающими степень использования активов в деятельности, являются показатели рентабельности. Рентабельность – это показатель уровня отдачи затрат, вовлеченных в деятельность ресурсов. Учету подлежат потребляемые и применяемые в производственном процессе ресурсы. Анализ может относиться к отдельным ресурсам – например, к собственному капиталу, и также к совокупности ресурсов – собственному и заемному капиталу. Исходя из этого, рентабельность можно рассчитать в различных соотношениях прибыли и имущества.

Основные показатели рентабельности объединяются в следующие группы:

- Показатели доходности продукции (рассчитать можно на основе выручки от продаж продукции и затрат на производство и реализацию). К ним относятся показатели рентабельности продаж и основной деятельности;
- Показатели доходности имущества. К ним относятся показатели всего капитала, основных средств и прочих внеоборотных активов;
- Показатели доходности используемого капитала (на основе инвестируемого капитала). К ним относятся показатели рентабельности собственного и перманентного капитала.

Показатели деловой активности характеризуют результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов. Деловая активность проявляется в достижении предприятием поставленных целей и в скорости оборота средств. [50]

Чем быстрее вложенные в активы средства превращаются в деньги, тем лучше финансовое положение предприятия, его ликвидность и платежеспособность. Количество оборотов, делаемое капиталом предприятия за анализируемый период, называется скоростью оборота. Средний срок, в

течение которого денежные средства, вложенные в производственный процесс, возвращаются в деятельность, называется периодом оборота.

Длительность нахождения средств в обороте определяется влиянием различных внутренних и внешних факторов. К внутренним факторам относят сферу деятельности предприятия, отраслевую принадлежность, масштабы предприятия.

Период нахождения средств в обороте определяется внутренними условиями деятельности организации, и главное эффективностью стратегии управления его затратами.

Отдельные виды активов предприятия имеют различную оборачиваемость. Показатели оборачиваемости применяют для оценки эффективности использования активов. Количество раз оборачиваемости капитала, вложенного в активы предприятия, за период отражает коэффициент оборачиваемости активов. Рост коэффициента оборачиваемости говорит о повышении эффективности использования активов. Показатель продолжительности оборота в днях является еще одним показателем, оценивающим эффективность использования активов. Уменьшение длительности одного оборота говорит об увеличении эффективности использования оборотных активов. [31]

Длительность финансового цикла рассчитывается на основании показателей оборачиваемости текущих активов и пассивов. Момент оплаты поставщикам считается началом финансового цикла, а момент получения денег от покупателей называется его окончанием.

Способность предприятия своими активами выполнять внешние обязательства, выходящие из заключенных с контрагентами договоров кредитного характера, называется платежеспособностью предприятия. Данный показатель измеряет финансовый риск (вероятность банкротства).

Чем больше общие активы превышаются над внешними обязательствами, тем выше степень платежеспособности.

Также необходим расчет коэффициентов ликвидности для качественной оценки платежеспособности предприятия. Целью такого расчета является оценка соотношения имеющихся активов, предназначенных для реализации и задействованных в процессе с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и имеющихся обязательств, которые должны быть погашены в текущем периоде.

Для оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства применяют показатели ликвидности. С помощью них представляется платежеспособность предприятия не только сейчас, но и в случае непредвиденных обстоятельств.

Различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности, на этом и обосновывается их расчет. Исходя из этого для оценки платежеспособности предприятия, применяют показатели, отличающиеся от порядка включения их в расчет ликвидных средств, которые рассматриваются в качестве покрытия краткосрочных обязательств. [48]

Основное достоинство показателей наглядность и простота, могут обернуться значительным недостатком для точности выводов. Поэтому к оценке платежеспособности этим методом нужно подходить осторожно.

При определении платежеспособности нужно всегда проанализировать финансовую структуру источников средств предприятия, другими словами, из каких средств финансируются его активы. Есть специальные показатели, которые позволяют более точно определить состояние финансовых средств предприятия. При анализе платежеспособности рассчитывают ликвидность активов предприятия, ликвидность его баланса, вычисляют абсолютные и относительные показатели ликвидности.

Ликвидность предприятия определяется в его способности погасить свои обязательства за счет текущих активов. Степень ликвидности зависит от структуры оборотных средств. Денежные средства и краткосрочные финансовые обязательства являются наиболее ликвидными активами. Величина, обратная времени, которое необходимо для превращения активов в

деньги называется ликвидностью. Другими словами, чем меньше времени понадобится для обращения активов в денежную форму, тем активы ликвиднее. Степень покрытия обязательств активами предприятия выражает ликвидность баланса.

Упомянутая ликвидность предприятия, имеют ввиду наличие у него оборотных средств, необходимых для погашения обязательств, хотя бы с небольшим нарушением сроков погашения предусмотренных контрактами.

Ликвидность определяется наличием у предприятия ликвидных средств, к которым относятся денежные средства на счетах в банках, наличные деньги и легко реализуемые оборотные активы. Ликвидность означает, что предприятие в любой момент может совершить необходимые расходы. Способность превратить свои активы в деньги для покрытия всех платежей в срок и есть ликвидность предприятия.

Две стороны ликвидности: время, которое необходимо для продажи актива и сумма его продажи. Между собой они тесно связаны, потому как часто можно продать активы за короткое время, но по меньшей цене.

Понятия ликвидность и платежеспособность очень близки, но ликвидность значительно шире. Повышение платежеспособности предприятия связано с политикой управления оборотным капиталом. [35]

Для оценки платежеспособности и ликвидности используются различные показатели.

Одной из основных задач финансовой деятельности предприятия является исследование показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость. Она определяется степенью обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением собственных и заемных средств и характеризуется системой относительных и абсолютных показателей. Основой стабильности положения предприятия и его выживаемости является устойчивость.

Состояние финансовых ресурсов предприятия, их использование и распределение, которые обеспечивают в условиях риска бесперебойное

функционирование и возможность рассчитаться по своим обязательствам в установленные сроки, называется финансовой устойчивостью. Полный анализ финансовой устойчивости начинают с расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия. Это происходит из-за того, что в ходе деятельности на предприятии происходит постоянное формирование запасов. Для этого предприятие помимо собственных средств использует и заемные средства. Абсолютные показатели финансовой устойчивости определяют соответствие или не соответствие средств на формирование запасов и затрат и помогают сделать заранее выводы о финансовом состоянии. [51]

После изучения абсолютных показателей финансовой устойчивости уже можно сделать заранее выводы о финансовом состоянии и отнести предприятие к одному из типов финансовой устойчивости.

Основных их существует 4:

1. Абсолютная финансовая устойчивость.

Этот тип показывает, что затраты и запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами. Это бывает в практике редко. Такой тип устойчивости как идеальный рассматривать нельзя, так как внешние источники финансирования здесь предприятием не используются.

2. Нормальная финансовая устойчивость предприятия. При такой устойчивости, которая гарантирует платежеспособность, предприятие правильно использует свои собственные и кредитные ресурсы, кредиторскую задолженность и текущие активы.

3. Неустойчивое финансовое состояние. Оно характеризуется нарушением платежеспособности. При этом состоянии предприятию приходится привлекать дополнительные источники покрытия затрат и запасов. Также доходность производства снижается. Но это состояние для предприятия считается допустимым, если учтены такие условия:

- запасы вместе с готовой продукцией выше краткосрочных заемных средств;

- собственный оборотный капитал превышает незавершенное производство и расходы будущих периодов.

4. Критическое финансовое состояние. Здесь существует просроченная дебиторская и кредиторская задолженность и предприятие не может погасить ее в срок. Кредиторскую задолженность не покрывают даже денежные средства, дебиторская задолженность и краткосрочные ценные бумаги. Предприятие ожидает банкротство при неоднократном положении этого состояния. Положение можно восстановить:

- ускорением оборачиваемости капитала;
- увеличением уставного капитала, привлечением заемных средств;
- уменьшением запасов и затрат по нормативам.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости является наиболее эффективным и одновременно наиболее проблемным. Эффективны они потому, что позволяют более точно определить сильные и слабые стороны финансового положения предприятия.

Относительные показатели можно разделить на три группы:

1. Показатели, которые определяют состояние оборотных средств (к ним относятся: коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами);

2. Показатели, которые определяют состояние основных средств (к ним относятся: коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент имущества производственного назначения, индекс постоянного актива, коэффициент реальной стоимости имущества);

3. Показатели, которые определяют степень финансовой независимости предприятия (к ним относятся: коэффициент соотношения собственных и заемных средств, коэффициент прогноза банкротства, коэффициент автономии, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств).

Еще существует ряд показателей финансовой устойчивости, которые имеют ограниченное применение и обусловленных отраслевыми особенностями.

При общем финансовом анализе можно определить потенциал предприятия, в котором выделяют две стороны: имущественное и финансовое положение предприятия. Также финансовый анализ проводится предприятиями для того, чтобы спрогнозировать дальнейшее развитие компании.

Банки нуждаются больше всех в правдивой информации о кредитоспособности, потому что их ликвидность и прибыльность зависят от финансового благополучия клиентов. Снизить риск при совершении кредитных операций можно на основе общего изучения кредитоспособности клиентов-предприятий банка. Для рассмотренных показателей единых нормативных критериев не существует. Эти показатели зависят от многочисленных факторов: принципов кредитования, отраслевой принадлежности и других.

Для того чтобы предприятие было финансово устойчиво рекомендуют проводить мероприятия:

- изменить отношение к управлению производством;
- улучшить структуру управления;
- совершенствовать кадровую политику;
- находить резервы по снижению затрат на производство;
- тщательно планировать политику ценообразования;
- планировать и прогнозировать управление финансами предприятия;
- изучать новые методы и технику управления;
- самосовершенствоваться и обучать персонал. [39]

Предприятия основные звенья хозяйствования. Они формируют основу экономического потенциала государства. Чем прибыльнее предприятие и стабильнее его доход, тем банк увереннее в том, что предоставить кредит ему можно, и оно расплатится со своими обязательствами.

1.3 Методы оценки кредитоспособности заемщика

Учесть все многочисленные особенности клиентов практически невозможно, поэтому на этот счет в современной международной практике твердые правила отсутствуют. Сейчас во всем мире нет единой стандартизированной системы оценки кредитоспособности, и банки используют различные методы анализа кредитоспособности заемщика. Причинами разнообразия методов являются:

- особенности исторически сложившейся практики в области оценки кредитоспособности и индивидуальная кредитная культура;
- многообразие факторов, которые оказывают влияние на уровень кредитоспособности. Отдельные банки уделяют им различное внимание;
- разная степень доверия к количественным и качественным способам оценки факторов кредитоспособности;
- использование определенных инструментов минимизации кредитного риска, что сопровождается отсутствием внимания к другим инструментам;
- результат оценки кредитоспособности заемщика в итоге имеет различные формы: одним банкам достаточен простой расчет финансовых показателей, а другим необходимо рассчитать уровень кредитного риска и присвоить кредитный рейтинг.

Все способы оценки кредитоспособности различны, и в каждом из них есть то, что дополняет другой.

Итак, рассмотрим метод оценки кредитоспособности на основе системы расчета финансовых коэффициентов, которые определяются по балансовым формам. [17]

В практике применяются 5 групп финансовых коэффициентов:

- коэффициенты прибыльности;
- коэффициенты ликвидности;
- коэффициенты финансового левериджа;
- коэффициенты обслуживания долга;
- коэффициенты эффективности.

Любая современная методика по оценке кредитоспособности заемщика, скорее всего, использует этот метод, только в разной степени избирательности финансовых коэффициентов. Множество коэффициентов этого метода позволяют оценить состояние дел заемщика на основе их сравнения с нормативными критериями. Банки кредитуют заемщиков с учетом номера группы и специфики отрасли, поэтому заемщики подразделяются на несколько групп. При оценке кредитоспособности предполагается обращение показателей в будущее, а расчет таких коэффициентов в динамике может дать только общее отражение дел заемщика. Поэтому этот метод целесообразно дополнять прогнозными оценками специалистов. Этот метод ориентирует банк рассматривать лишь финансовый результат, а не процесс осуществления деятельности, но в конечном результате важен реальный возврат кредита. Коэффициентный метод не позволяет учесть такие факторы как: изменение организационной структуры управления предприятием, смены форм собственности, политические и экономические изменения в стране. Это является одним из существенных его недостатков. Еще одним недостатком метода является то, что коэффициенты рассчитываются по данным отчетности, которая показывает состояние дел предприятия в прошедшем периоде. Исходя из этого, чтобы увидеть результат финансово-хозяйственной деятельности компании, банк, применяя этот метод, стимулирует его на рост таких показателей как: валовой доход и чистая прибыль.

Далее рассмотрим метод оценки кредитоспособности путем анализа денежных потоков. Этот подход может быть реализован через анализ денежных потоков клиента: рассчитав чистое сальдо поступлений и расходов за определенный период. Денежный поток определяет возможность предприятия погашать задолженность своими собственными ресурсами и покрывать свои расходы. [44]

Величину общего денежного потока определяет разница между притоком и оттоком средств. Для анализа денежного потока обычно берутся данные за три последних года. О финансовой устойчивости (кредитоспособности)

компания свидетельствует устойчивое превышение его притока над оттоком. О более низком рейтинге предприятия говорит колебание величины общего денежного потока. Как некредитоспособного предприятие характеризует систематическое превышение оттока над притоком средств. Положительная средняя величина общего денежного потока используется как предел выдачи новых кредитов, показывая, в каком размере клиент может погашать долговые обязательства за период. Соотношение размера общего денежного потока и долговых обязательств предприятия определяет класс его кредитоспособности.

Сделать вывод о слабых местах управления предприятием позволяет как раз анализ денежного потока. Отток средств может быть связан с финансовыми платежами, управлением запасами или расчетами. Результаты анализа используются для разработки условий кредитования. Для решения вопроса о цели выдачи кредита и его размере на длительный срок анализ денежного потока делается также и на прогнозных данных на предстоящий период, а не только на основе фактических данных за прошедшие периоды.

Произведя соотношение размера денежного потока и величины долговых обязательств определяется класс кредитоспособности предприятия.

Предприятия-заемщики банка делятся на три класса по степени кредитоспособности:

1. Надежный заемщик;
2. Неустойчивый заемщик;
3. Ненадежный заемщик.

Также принадлежность к классу можно определить с учетом отрасли (Таблица 1).

Таблица 1 - Отраслевой уровень коэффициентов, которые позволяют определить класс заемщика

Наименование отрасли	Коэффициент ликвидности баланса			Коэффициент покрытия баланса			Показатель обеспеченности собственными оборотными средствами		
	1 класс	2 класс	3 класс	1 класс	2 класс	3 класс	1 класс	2 класс	3 класс
Промышленность	Более 1,5	1,0-1,5	Менее 1,0	Более 2,0	1,5-2,0	Менее 1,5	Более 0,7	0,5-0,7	Менее 0,5
Сельское хозяйство	Более 1,2	1,0-1,2	Менее 1,0	Более 2,0	1,5-2,0	Менее 1,5	Более 0,3	0,2-0,3	Менее 0,2
Торговля	Более 1,2	1,0-1,2	Менее 1,0	Более 2,0	1,0-1,2	Менее 1,0	Более 0,5	0,2-0,5	Менее 0,5
Транспорт и дорожное хозяйство	Более 1,5	1,0-1,5	Менее 1,0	Более 2,0	1,5-2,0	Менее 1,0	Более 0,7	0,5-0,7	Менее 0,5
Строительство	Более 1,5	1,0-1,5	Менее 1,0	Более 2,0	1,5-2,0	Менее 1,5	Более 0,7	0,5-0,7	Менее 0,5
Связь	Более 1,5	1,0-1,5	Менее 1,0	Более 2,0	1,5-2,0	Менее 1,5	Более 0,7	0,5-0,7	Менее 0,5
Материально-техническое снабжение	Более 1,2	1,0-1,2	Менее 1,0	Более 1,2	1,0-1,2	Менее 1,0	Более 0,4	0,2-0,4	Менее 0,2

Метод анализа денежного потока, который мы сейчас описали, называется косвенным. Существует и прямой метод. Расчет слагаемых:

1. Выручка от реализации + Проценты полученные – Платежи поставщикам и персоналу – Проценты уплаченные – Налоги
2. Поступление от продажи основных активов – Капитальные вложения
3. Кредиты полученные + Эмиссия облигаций + Эмиссия акций – Погашение долговых обязательств – Выплата дивидендов

Далее рассмотрим метод оценки кредитоспособности, который основан на анализе делового риска. Он позволяет прогнозировать достаточность источников погашения кредита, и этим он дополняет способы оценки кредитоспособности заемщиков банка. [16]

Набор факторов делового риска связан с отдельными стадиями кругооборота фондов. Он может быть представлен следующим образом:

- Надежность поставщиков;
- Факторы экологии;
- Сезонность поставок;
- Порядок приобретения сырья и материалов;
- Уровень цен на приобретаемые ценности;
- Риск ввода ограничений на ввоз и вывоз импортных материалов и сырья;
- Диверсифицированность поставщиков;
- Наличие складских помещений;
- Мода на сырье и материалы;
- Соответствие транспортировки характеру груза.

Деловой риск также связан с недостатками законодательной основы по совершению сделки и со спецификой отрасли заемщика. Необходимо учитывать влияние похожих отраслей на развитие данной отрасли, а также систематического риска по сравнению с экономикой в целом, постоянство результатов в деятельности отрасли и другое. Для большинства перечисленных факторов могут быть разработаны балльные оценки. Помимо методов оценки кредитоспособности еще существует три способа моделирования уровня кредитоспособности:

- модели ограниченной экспертной оценки;
- модели, которые основаны на статистических методах оценки;
- модели непосредственной экспертной оценки.

Процесс присвоения количественного кредитного рейтинга статистического анализа это – статистические модели оценки кредитоспособности. На статистические модели полагаются небольшое число банков. Эти модели основаны на расчете кредитного рейтинга по определенной формуле, которая включает количественные факторы (финансовые коэффициенты) и некоторые качественные факторы, но приведенные к количественному значению.

Процесс функционирования статистической модели включает три этапа:

1. Определяются переменные, которые оказывают влияние на значение кредитного рейтинга;
2. Определяется влияние каждого фактора на уровень кредитоспособности на основе статистических данных истекших периодов. Это находит отражение в весе коэффициента;
3. Определяется значение рейтинга (выражается в баллах) путем взвешивания текущих переменных по степени влияния. Разные классы кредитоспособности соответствуют различным баллам. Экономические расчеты производятся с применением программных средств и действие человеческого фактора минимально.

Исходя из проанализированных теоретических аспектов, сделаем вывод, что кредитоспособность – это и есть комплексная оценка и финансовая характеристика, которая представлена как финансовыми, так и нефинансовыми показателями, и позволяющая оценить возможность предприятия-заемщика в будущем полностью и в срок оплатить свои обязательства перед кредитором. Также кредитоспособность определяет степень риска банка при кредитовании определенного заемщика.

Информационная база методики анализа кредитоспособности является одной из важнейших составляющих. Особенность ее формирования и использования заключается в том, что без нее нельзя реально оценить риск будущих вложений кредитных ресурсов в какой-либо хозяйствующий субъект. Информация, которая используется в анализе кредитоспособности, должна располагать такими основными характеристиками: доступность, оперативность, полнота и достоверность. От того насколько достоверна информация, представленная заемщиком в банк, во многом зависит оценка возможного выполнения заемщиком своих кредитных обязательств.

Рассмотрим одну из методик расчета кредитоспособности предприятий.

Сначала рассматриваются документы, поданные заемщиком. Главной целью анализа этих документов является определение готовности и

способности потенциального заемщика вернуть запрашиваемый кредит в полном объеме и в установленный срок.

Состоятельность заемщика как юридического лица подтверждают регистрационные документы. Очень важным моментом является определение прав на совершение действий лица от имени предприятия, которое ведет переговоры и подписывает кредитный договор.

Проанализировать финансовое состояние заемщика на конкретную дату позволяет бухгалтерская отчетность.

Очень важной информацией для анализа является бухгалтерский баланс. В случае оформления залога основных средств, готовой продукции, запасов и затрат право собственности залогодателя на эти ценности должно подтверждаться включением их стоимости в состав определенных статей баланса. Средства на расчетном счете должны совпадать с данными банковской выписки на отчетную дату.

При анализе дебиторской задолженности нужно обратить внимание на сроки погашения, так как возвращенные долги могут стать источником возврата этого кредита.

При рассмотрении пассива баланса пристальное внимание необходимо уделить изучению разделов, в которых отражаются кредиты и другие заемные средства: нужно потребовать кредитные договора по кредитам, задолженность которых отражена в балансе и не уплачена на дату запроса кредита, и необходимо убедиться, не просрочена ли она. Наличие просрочек по кредитам в банках является отрицательным фактором и говорит об явных недочетах в деятельности предприятия, которые возможно хотят погасить этим кредитом. Если задолженность не просрочена, то необходимо, если возможно, обеспечить, чтобы срок полного погашения кредита наступил раньше тех. И необходимо проверить, не в залоге ли объект в тех банках, который предполагается в залог этому кредиту.

В случае если дата поступления заявки на кредит не совпадает с датой составления финансовой отчетности, текущая задолженность по кредитам

обычно отличается от отраженной в последнем балансе. Для того чтобы точно определить размер задолженности нужна справка обо всех не уплаченных кредитах на момент запроса с приложением копии кредитных договоров.

Оценка финансового состояния заемщика анализируется с учетом изменений финансового состояния. Для этого необходимо проанализировать структуру статей баланса, качество активов, динамику оценочных показателей.

К основным общим показателям деятельности предприятия-клиента банка относятся: выручка от реализации, прибыль от реализации, балансовая прибыль, рентабельность предприятия, рентабельность продукции, среднегодовая производительность труда одного работника, среднегодовая численность работников предприятия, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, среднегодовая стоимость активов, долгосрочные и краткосрочные кредиты, экономические санкции. [15]

Источниками информации по этим показателям являются:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет о движении основных средств;
- отчет о денежных потоках;
- отчет о собственном капитале;
- аудиторское заключение, которая подтверждает достоверность бухгалтерской отчетности предприятия.

Финансовый анализ является завершающим этапом в оценке кредитоспособности и заключается он в определении целого ряда показателей, к ним относят: коэффициенты ликвидности, показатели финансовой устойчивости предприятия, коэффициенты обеспеченности собственными средствами, коэффициенты рентабельности и оборачиваемости.

Анализ обобщающих показателей позволяет выявить негативные тенденции в деятельности предприятия.

Кредитоспособность – это такое описание финансового положения предприятий, которое показывает их способность полностью и своевременно вернуть кредит.

В этой методике рассматриваются необходимые показатели кредитоспособности: коэффициент ликвидности и обеспеченности собственными средствами, коэффициент покрытия и динамика наличия собственных оборотных средств, неплатежей, прибыльности и оборачиваемости оборотных средств.

Оценка кредитоспособности производится на основе анализа бухгалтерского баланса и отчета и финансовых результатах предприятий. Иногда, когда это нужно, используют данные статистики и другие источники.

Основные показатели кредитоспособности коэффициенты: обеспеченности собственными источниками, ликвидности и покрытия.

Коэффициент покрытия рассчитывается как отношение краткосрочных ликвидных средств и краткосрочных обязательств. Он определяется по формуле (1):

$$КП = ЛС \div КО, \quad (1)$$

где КП – коэффициент покрытия; ЛС – краткосрочные ликвидные средства; КО – краткосрочные обязательства.

Этот коэффициент определяет общую оценку ликвидности активов, и также он показывает, какое количество оборотных активов предприятия приходится на одно количество наиболее срочных обязательств.

К краткосрочным ликвидным средствам относятся:

- денежные средства;
- легкорезализуемые требования (краткосрочные инвестиции, задолженность покупателей и заказчиков, задолженность обособленных подразделений, задолженность дочерних и зависимых хозяйственных обществ, другие дебиторские задолженности).
- легкорезализуемые запасы (производственные запасы, готовая продукция, товары).

К краткосрочным обязательствам относятся текущие обязательства.

С учетом всего этого вот формула расчета краткосрочных ликвидных средств (2):

$$ЛС = ДС + ЛРТ + ЛРЗ, \quad (2)$$

где ДС – денежные средства; ЛРТ – легкорезализуемые требования; ЛРЗ – легкорезализуемые запасы.

Финансовое состояние предприятия считается благополучным, если ликвидные активы выше, чем краткосрочные обязательства не менее чем в два раза. Но это может являться и отрицательным фактором, если значение коэффициента выше, чем в четыре раза, так как возможно, что сырьевые запасы превышают необходимость.

Такие факторы как структура активов предприятия и характер производства могут немного изменить настоящее состояние ликвидности баланса предприятия, которое характеризуется показателем покрытия. В связи с этим он не является основным показателем для анализа кредитоспособности.

Для того чтобы снизить влияние каких-либо факторов, рассчитывается показатель ликвидности баланса предприятий (3), который определяется как соотношение суммы денежных средств и легкорезализуемых требований к краткосрочным обязательствам.

$$КЛ = (ДС + ЛРТ) \div КО, \quad (3)$$

где КЛ – коэффициент ликвидности.

Коэффициент ликвидности показывает, какое количество краткосрочных обязательств может погаситься за счет наличных денег и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию.

Обеспеченность предприятий собственными источниками средств оценивается путем расчета доли собственных источников в итоге пассива баланса и отражает независимость предприятий от заемных источников.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется по формуле (4):

$$КА = СИ \div ПБ, \quad (4)$$

Где КА - коэффициент обеспеченности собственными источниками средств (коэффициент автономии); СИ – источники собственных средств; ПБ – пассив баланса.

Риск кредита считается минимальным, если этот коэффициент выше 60 %, т.е. 0,6.

Также к дополнительным показателям кредитоспособности относятся: динамика наличия прибыли, собственных оборотных средств, оборачиваемости оборотных средств и платежей. Наличие собственных оборотных средств определяется по формуле (5):

$$НСОС = СИС - ОС, \quad (5)$$

Где НСОС – наличие собственных оборотных средств; СИС – источники собственных средств, ОС – долгосрочные активы.

В случае если у предприятия основные средства и внеоборотные активы выше, чем собственные источники средств, баланс является неликвидным. Предприятия, которые имеют неликвидный баланс, не имеют право получать кредиты.

Оборачиваемость оборотных средств характеризуется двумя показателями: коэффициентом оборачиваемости оборотных средств (6) и оборачиваемости их в днях (7).

Этот коэффициент характеризует скорость движения оборотных средств и определяется как соотношение выручки от реализации за анализируемый период и средней стоимости оборотных средств.

$$Коб = P \div CO, \quad (6)$$

Где Коб – коэффициент оборачиваемости; P- объем реализации продукции; CO – средние остатки оборотных средств.

$$Oвднях = CO \times Д \div P, \quad (7)$$

где Ов днях – оборачиваемость в днях, Д – количество дней в периоде.

На основе данного анализа кредитоспособность классифицируется на 4 класса, и в зависимости от принадлежности к определенному классу образуются кредитные отношения банка и предприятия.[38]

По результатам анализа количественных и качественных показателей банк делает заключение о надежности клиента и анализирует кредитоспособность заемщика.

Предприятия, которые относятся к первому классу, получают кредит на общих основаниях. Также для них может быть льготный порядок кредитования.

Предприятия, которые отнесены ко второму классу, получают кредит также на общих основаниях и, если имеются положительные дополнительные показатели, могут предоставляться льготы. Но если предприятие имеет отрицательные дополнения, то с ними при заключении договоров можно предусмотреть дополнительные меры анализа их деятельности и обеспеченности возврата кредита (повышение процентных ставок, ограничение размеров и сроков пользования кредитами).

Предприятия, которые отнесены к третьему классу, получают кредит в исключительных случаях под обеспечение, причем ликвидное.

Предприятия, которые отнесены к четвертому классу, вообще не кредитуются.

Рассматривая экономическое положение и финансовое состояние потенциального заемщика важны абсолютно все детали, в другом случае банк может быть подвергнут риску. Поэтому сложность оценки кредитоспособности вынуждает финансовые институты применять разные подходы к методам оценки. Тщательный анализ кредитоспособности заемщиков позволяет банку уменьшить риски потерь финансовых ресурсов.

Итак, немного рассмотрев некоторые из существующих методов оценки кредитоспособности предприятий можно отметить, что недостатком каждого метода является узкая целенаправленность.

Если учесть все факторы, которые влияют на оценку кредитоспособности, невозможно, то их группируют и рассматривают при анализе отдельно, либо используют средние значения и тому подобное. [63]

Поэтому любая методика должна быть ориентирована на привлечение основных и дополнительных методов, либо применять связанную систему, которая будет построена на нескольких методиках.

2 Сравнительный анализ оценки кредитоспособности предприятий

2.1 Оценка кредитоспособности АО «Тяжмаш» по состоянию на 01.01.2016

Когда принимают экономические решения кредиторы, инвесторы и другие, они анализируют большое количество экономической информации финансового и нефинансового характера. В этом большом массиве информации, который создает организация, главное значение играет публичная финансовая отчетность. Ее ядром является бухгалтерский баланс.

Анализ бухгалтерского баланса позволяет определить, какие средства имеет предприятие и, исходя из этого, какой размер кредита они могут покрыть. Но для всестороннего заключения о кредитоспособности предприятия сведений, полученных из баланса, недостаточно. Анализ бухгалтерского баланса дает только общее представление о кредитоспособности, когда для выводов о степени кредитоспособности нужно рассчитать еще и качественные показатели, которые оценивают перспективу развития предприятий. Исходя из этого для расчета показателей кредитоспособности, следует использовать в качестве источника сведений: данные анкеты клиентов; бизнес-план; данные оперативного учета; сведения по оценке специализированных бюро по оценке кредитоспособности предприятий; информация поставщиков; результаты обработки данных обследования по специальным программам; сведения, которые накапливаются в банках. [60]

Как уже известно, существует два способа оценки кредитоспособности: количественный и качественный.

Количественный способ оценки факторов кредитоспособности предприятий самый применяемый.

Почти все банки используют количественный способ оценки кредитоспособности с помощью расчета финансовых коэффициентов (оценка финансового состояния предприятия). Различия между ними, лишь в совокупности коэффициентов.

Поэтому для оценки кредитоспособности будет использована одна из методик по применению количественного способа оценки с помощью расчета финансовых коэффициентов и присвоении класса по ним, которая применяется в ПАО «Сбербанк России». [68]

Для определения класса кредитоспособности рассмотрим коэффициенты:

- коэффициенты ликвидности (абсолютной и текущей);
- промежуточный коэффициент покрытия;
- коэффициент наличия собственных средств;
- показатели рентабельности (продаж, деятельности предприятия, вложений в предприятие) и оборачиваемости.

К1. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть долговых обязательств может быть погашена за счет денежных средств, депозитов и ценных бумаг (краткосрочных и высоколиквидных).

К2. Промежуточный коэффициент покрытия (коэффициент быстрой ликвидности) – способность компании быстро высвободить денежные средства из оборота и оплатить обязательства.

К3. Коэффициент текущей ликвидности – общая оценка ликвидности, в его расчет включаются все оборотные активы.

К4. Коэффициент наличия собственных средств – доля собственных средств из общих средств предприятия.

К5. Рентабельность продаж – доля прибыли от реализации в выручке.

К6. Рентабельность деятельности предприятия – доля чистой прибыли в выручке.

Три класса заемщика:

1 класс – сумма баллов по всем коэффициентам от 1 до 1,25.

2 класс – сумма баллов по всем коэффициентам от 1,25 до 2,35.

3 класс сумма баллов по всем коэффициентам более 2,35.

Эти шесть коэффициентов являются основными. Показатели оборачиваемости – дополнительные.

Произведем анализ кредитоспособности АО «Тяжмаш» на 01.01.2016 года на основании данных бухгалтерского баланса (Прил. А) и отчета о финансовых результатах (Прил. Б).

АО «Тяжмаш» является одним из крупных российских машиностроительных предприятий. Оно занимает одно из первых мест в области транспортного, энергетического и тяжелого машиностроения в мире.

Завод «Тяжмаш» основан в 1941 году.

Предприятие производит такие виды оборудования:

- для гидроэлектростанций;
- для строительной, металлургической и горнодобывающей продукции;
- стартовых комплексов космодромов;
- для теплоэлектростанций;
- атомных электростанций;
- другое.

Также завод предоставляет услуги литейного производства, гальванического покрытия, термической обработки.

Продукция предприятия применяется в таких отраслях промышленности: строительная отрасль, нефтепереработка, оборонная и космическая индустрия, черная и цветная металлургия, сельское хозяйство, добыча драгоценных металлов и другие.

Изделия завода применяются почти во всех атомных электростанциях, горно-обогатительных комбинатах страны, теплоэлектростанциях, гидроэлектростанциях. Также продукция завода пользуется спросом и за рубежом.

Изделия АО «Тяжмаш» обладают следующими характеристиками:

- надежность;
- высокое качество продукции;
- высокая ремонтпригодность;
- долгий срок эксплуатации.

Начнем с расчета коэффициентов ликвидности (Таблица 2).

Таблица 2 - Коэффициенты ликвидности и промежуточный коэффициент покрытия баланса АО «Тяжмаш»

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013	Темп роста, %
1. Денежные средства, млн. р.	1240, 1250	2218,3	1833,1	2315,9	121,01
2. Краткосроч. дебиторская задолженность, млн. р.	1230	4983,1	5234,7	4677,4	95,19
3. Оборотные активы, млн. р.	1200	12387,2	10593,6	10500,8	116,93
4. Краткосроч. обязательства, млн. р.	(1500-1530-1540)	11082,9	8398,1	8964,9	131,97
5. Коэф. абсолютной ликвидности (стр.1/стр.4)		0,20	0,22	0,26	90,91
6. Промежуточный коэф. покрытия ((стр.1+стр.2)/стр.4)		0,65	0,84	0,78	77,38
7. Коэф. текущей ликвидности (стр.3/стр.4)		1,12	1,26	1,17	88,89

Исходя из рассчитанного коэффициента абсолютной ликвидности за три года, можно сделать вывод, что денежные средства в АО «Тяжмаш» находятся примерно на одном уровне. Коэффициент абсолютной ликвидности в отчетном году меньше, чем в предыдущих годах. Темп роста составляет 90,91 %, это значит, что этот коэффициент стал меньше на 9,08%. На конец 2015 года предприятие может погасить за счет наличных денежных средств 20 % своих обязательств перед кредиторами.

Расчет промежуточного коэффициента покрытия баланса показывает, что АО «Тяжмаш» в конце 2015 года может покрыть за счет наличных денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности 65 % своих обязательств перед кредиторами, так как у предприятия большая дебиторская задолженность. Этот коэффициент также в отчетном году меньше, чем в предыдущем периоде. Темп роста составляет 77,38%, следовательно, коэффициент стал меньше на 22,62%.

Анализ коэффициента текущей ликвидности показывает, что на конец 2015 года предприятие полностью может погасить за счет оборотных средств все свои краткосрочные обязательства. Темп роста по этому коэффициенту составляет 88,89%, следовательно, произошло уменьшение на 11,11%.

Все эти три коэффициента стали меньше потому, выросли краткосрочные обязательства на 31,97%.

Теперь произведем расчет коэффициента наличия собственных средств (Таблица 3).

Таблица 3 - Коэффициент наличия собственных средств АО «Тяжмаш»

Наименование показателя	Код строки	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	Темп роста, %
1. Собственный капитал, млн. р.	1300+1530+1540	4208	3871,5	3811,4	108,69
2. Общее количество средств предприятия, млн. р.	1700	16640	13619	13735,7	122,18
3. Коэф. наличия собственных средств (стр.1/стр.2)		0,25	0,28	0,28	89,29

Анализ коэффициента наличия собственных средств показывает, что доля собственных средств на предприятии в общей сумме небольшая и составляет около 28%. Исключение составил анализируемый 2015 год, в котором доля собственных средств 25%. Темп роста по коэффициенту составляет 89,29%, то есть стал меньше, чем в предыдущем периоде на 10,71%.

Далее произведем расчет показателей рентабельности и оборачиваемости, которые показывают, насколько эффективна деятельность предприятия (Таблица 4,5).

Таблица 4 - Показатели рентабельности АО «Тяжмаш»

Наименование показателя	Строки в отчете	31.12.2015	31.12.2014	Темп роста, %
1. Выручка, млн. р.	2110	9630,4	10411,8	92,50
2. Прибыль от продаж, млн. р.	2200	598,5	2570,3	23,29
3. Прибыль до налогообложения, млн. р.	2300	1048,2	1977,4	53,01
4. Чистая прибыль, млн. р.	2400	803,9	1598,2	50,30
5. Средняя величина итога баланса, млн. р.	1700 баланса	16640	13619	122,18
6. Рент. продаж, % (стр.2/стр.1*100)		6,2	24,7	25,10
7. Рент. деятельности предприятия, % (стр.4/стр.1*100)		8,3	15,3	54,25
8. Рент. вложений в предприятие, % (стр.3/стр.5*100)		6,3	14,5	43,45

Анализ рентабельности показывает, что показатель рентабельность продаж за 2015 год резко сократился на 74,90% (это характеризует предприятие

с плохой стороны). Темп роста составляет 25,10%. Это говорит о нерентабельности основного производства предприятия.

Таблица 5 - Показатели оборачиваемости АО «Тяжмаш»

Наименование показателя	Строка в отчете	31.12.2015	31.12.2014	Темп роста, %
1.Выручка, т. р.	2110	9630,4	10411,8	92,50
2.Объем дневных продаж, млн. р. в день (стр.1/365)		26,38	28,53	92,46
3.Средняя стоимость оборотных активов, млн. р.	1200 баланса	12387,6	10593,6	116,93
4.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (стр.1 / стр.3)		0,78	0,98	79,59
5.Оборачиваемость оборотных активов, дней (365 / стр.4)		467,9	372,4	125,64
6.Средняя стоимость дебиторской задолженности, млн. р.	1230 баланса	4983,1	5234,7	95,19
7.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр.1 / стр.6)		1,93	1,99	96,98
8.Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней (365 / стр.7)		189,1	183,4	103,11
9.Средняя стоимость запасов, млн. р.	1210 баланса	5110	3414,9	149,64
10.Коэффициент оборачиваемости запасов (стр.1 / стр.9)		1,88	3,05	61,64
8.Оборачиваемость запасов, дней (стр.7/стр.1)		194,1	119,7	162,16

Проанализировав данную таблицу можно сделать вывод, что оборачиваемость оборотных активов составляет в 2015 году 467,9 дней. Этот показатель увеличился по сравнению с предыдущим периодом (2014 годом) на 95,5 дней. Что характеризует предприятие с плохой стороны. Темп роста по этому коэффициенту составляет 125,64%, то есть оборачиваемость оборотных средств стала больше на 25,64%.

После того, как рассчитаны основные коэффициенты, нужно разбить их на категории в зависимости от фактического значения (Таблица 6).

Таблица 6 - Разбивка показателей на категории в зависимости от фактических значений АО «Тяжмаш»

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
K1	0,1 и выше	0,05 – 0,1	менее 0,05
K2	0,8 и выше	0,5 – 0,8	менее 0,5
K3	1,5 и выше	1,0 – 1,5	менее 1,0

К4			
кроме торговли и лизинговых предприятий	0,4 и выше	0,25 – 0,4	менее 0,25
для торговли и лизинговых компаний	0,25 и выше	0,15 – 0,25	менее 0,15
К5	0,10 и выше	менее 0,10	нерентаб.
К6	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.

По формуле рассчитаем классность заемщика (колонка расчет суммы баллов, таблица 7) (8):

$$\text{Классзаемщика} = \text{категориякоэффициента} \times \text{веспоказателя}, \quad (8)$$

Таблица 7 - Оценка класса кредитоспособности заемщика АО «Тяжмаш»

Наименование показателя	Значение коэффициентов	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс
К 1	0,20	1	0,05	0,05	
К 2	0,65	2	0,10	0,20	
К 3	1,12	2	0,40	0,80	
К 4	0,25	2	0,20	0,40	
К 5	0,062	1	0,15	0,15	
К 6	0,083	1	0,10	0,10	
Итого на 31.12.2015	-	-	1	1,7	2
К 1	0,22	1	0,05	0,05	
К 2	0,84	1	0,10	0,10	
К 3	1,26	2	0,40	0,80	
К 4	0,28	2	0,20	0,40	
К 5	0,247	1	0,15	0,15	
К 6	0,153	1	0,10	0,10	
Итого на 31.12.2014			1	1,6	2
К 1	0,26	1	0,05	0,05	
К 2	0,78	2	0,10	0,20	
К 3	1,17	2	0,40	0,80	
К 4	0,28	2	0,20	0,40	
К 5			0,15		
К 6			0,10		
Итого на 31.12.2013			1		

Итак, произведя оценку класса кредитоспособности предприятия можно сделать вывод о том, что АО «Тяжмаш» наиболее рационально отнести ко второму классу заемщиков (по трем годам). Кредитование заемщиков второго класса производится в обычном порядке (при наличии обеспечительских обязательств (например, залог)). А процентная ставка будет зависеть от вида обеспечения.

Рассчитаем примерную максимальную сумму кредита, исходя от средней чистой прибыли в месяц.

Нормальный месячный размер платежа составляет примерно 60% от месячной чистой прибыли, иногда, в особых случаях, он может составлять 70%.

Средняя чистая прибыль за месяц у АО «Тяжмаш» в 2015 году составляет 67 млн. рублей. Месячный платеж может быть около 40 млн. рублей, максимальный - 47 млн. рублей. В 2014 году средняя чистая прибыль в месяц составляет 133 млн. рублей. Месячный платеж – 80 млн. рублей, максимальный – 93 млн. рублей.

Легкорезализуемое имущество, которое может оказаться в залоге у банка, должно быть на 50 % выше суммы кредита.

Произведем расчет примерной максимальной суммы кредита для АО «Тяжмаш» в зависимости от срока, ставку 17 % годовых без учета текущих обязательств (Таблица 8, 9).

Таблица 8 - Максимальная сумма кредита за 2015 год АО «Тяжмаш»

Срок кредита	Максимальная сумма платежей в год, млн. руб.	Размер кредита, млн. руб.
1 год	480	410
2 года	960	820
3 года	1 440	1 230
4 года	1 920	1 640
5 лет	2 400	2 050

Таблица 9 - Максимальная сумма кредита за 2014 год АО «Тяжмаш»

Срок кредита	Максимальная сумма платежей в год, тыс. руб.	Размер кредита, тыс. руб.
1 год	960	820
2 года	1 920	1 640
3 года	2 880	2 460
4 года	3 840	3 280
5 лет	4 800	4 100

Произведя расчет по срокам кредита, можно сделать вывод, что предприятие может взять чуть больше 410 млн. рублей на 1 год за 2015 год. Банку следует обратить внимание на то, что платежеспособность АО «Тяжмаш» в 2015 году, по сравнению с 2014 годом, уменьшилась в два раза. Об

этом свидетельствует уменьшение чистой прибыли. Это говорит о финансовой нестабильности предприятия.

Для полного и точного вывода о кредитоспособности АО «Тяжмаш» банку необходимо воспользоваться информацией: указанной в документах, предоставленных заемщиком и от третьих лиц (Бюро кредитных историй, поставщики, СМИ).

Произведя расчет финансовых коэффициентов, можно сделать вывод, что АО «Тяжмаш» кредитоспособно и относится ко второму классу кредитоспособности. Предприятие может получить кредит в обычном порядке с учетом залогового обеспечения кредита. Но, также, банку стоит обратить внимание на то, что многие финансовые показатели в 2015 году ухудшились по сравнению с предыдущим периодом.

2.2 Оценка кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» по состоянию на 01.01.2016 года.

ОАО «КуйбышевАзот» - один из ведущих предприятий по производству химической промышленности в России.

Два основных направления предприятия:

- аммиак и азотные удобрения;
- капролактамы (также продукты ее переработки).

«КуйбышевАзот» производит технологические газы, которые покрывают потребности основных направлений бизнеса, и они являются самостоятельными продуктами.

Весь ассортимент продукции включает более 20 наименований.

Предприятие находится в 1000 километрах от столицы России (Москва), г. Тольятти (Самарская область), на берегу реки Волга. Этот завод был создан в 1966 году.

Площадь предприятия составляет 3 миллиона квадратных метра, рабочих - 5,5 тысяч человек.

ОАО «КуйбышевАзот»:

- в десятке крупнейших мировых производителей;
- по выработке капролактама занимает первое место в СНГ;
- в России и Восточной Европе является лидером по производству полиамида-6;
- находится в первой десятке компаний отечественной азотной промышленности;
- по выпуску высокопрочной технологической нити и кордной ткани на ее основе, высоковязкого полиамида является единственным предприятием в России;
- у него интегрированная система менеджмента, которая сертифицирована в соответствии с требованиями российских и международных стандартов.

Итак, произведем анализ кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» используя количественный способ оценки по расчету финансовых коэффициентов, таких как:

- коэффициент наличия собственных средств;
- коэффициенты ликвидности (абсолютной и текущей) и промежуточный коэффициент покрытия баланса;
- показатели рентабельности (продаж, деятельности предприятия и вложений в предприятие) и оборачиваемости.

С помощью совокупности этих финансовых показателей мы определим класс кредитоспособности, который даст нам поверхностную оценку кредитоспособности.

Источниками сведений для анализа служат:

- бухгалтерский баланс (Прил. В);
- отчет о финансовых результатах (Прил. Г).

Итак, определим коэффициент наличия собственных средств в таблице 10.

Таблица 10 - Коэффициент наличия собственных средств ОАО «КуйбышевАзот»

Наименование показателя	Код строки	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	Темп роста, %
1. Собственный капитал, млн. р.	1300+1530+1540	24073,8	19965,7	18908,4	120,58
2. Общее количество средств предприятия, млн. р.	1700	47962,2	40797,4	30684,5	117,56
3. Коэф. наличия собственных средств (стр.1/стр.2)		0,50	0,49	0,62	102,04

Произведя анализ коэффициента наличия собственных средств можно сделать вывод, что доля собственных средств на предприятии в общей сумме довольно приличная и составляет 50 % в 2015 году. В сравнении с предыдущим периодом коэффициент практически не изменился с 2014 года, а вот в 2013 году он был значительно больше и составлял 62 %. Это говорит о том, что предприятие привлекло заемные средства. Темп роста по коэффициенту 102,04 %, то есть он незначительно вырос на 2,04%.

Далее проведем расчеты коэффициентов ликвидности и промежуточный коэффициент покрытия баланса в таблице 11.

Таблица 11 - Коэффициенты ликвидности и промежуточный коэффициент покрытия баланса ОАО «КуйбышевАзот»

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013	Темп роста, %
1. Денежные средства, млн. р.	1240, 1250	3006,9	1850,4	919,6	162,5
2. Краткосроч. дебиторская задолженность, млн. р.	1230	9154,5	9897,9	8277	92,49
3. Оборотные активы, млн. р.	1200	18970,7	19166	14727,9	98,98
4. Краткосроч. обязательства, млн. р.	(1500-1530-1540)	4659,6	4124	4532,9	112,99
5. Коэф. абсолютной ликвидности (стр.1/стр.4)		0,65	0,45	0,20	144,44
6. Промежуточный коэф. покрытия ((стр.1+стр.2)/стр.4)		2,61	2,85	2,03	91,58
7. Коэф. текущей ликвидности (стр.3/стр.4)		4,07	4,65	3,25	87,53

Исходя из рассчитанного коэффициента абсолютной ликвидности за три года, можно сделать вывод, что денежные средства в ОАО «КуйбышевАзот»

колеблются от 20% до 65%, причем наблюдается рост каждый год примерно на 20%. Это происходит потому, что растет наличие денежных средств на предприятии. В конце 2015 года предприятие может погасить за счет наличных денежных средств 65 % своих обязательств перед кредиторами. Это очень положительно влияет на кредитоспособность. Темп роста по коэффициенту составляет 144,44%, то есть увеличился на 44,44% по сравнению с 2014 годом.

Расчет промежуточного коэффициента покрытия баланса показывает, что ОАО «КуйбышевАзот» в конце 2015 года может покрыть за счет наличных денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности все свои обязательства перед кредиторами, так как у предприятия большая дебиторская задолженность. Темп роста составляет 91,58%, то есть стал меньше на 8,42%.

Анализ коэффициента текущей ликвидности показывает, что в конце 2015 года предприятие полностью может погасить за счет оборотных средств все свои краткосрочные обязательства.

Произведем расчет показателей рентабельности в таблице 12.

Таблица 12 -Показатели рентабельности ОАО «КуйбышевАзот»

Наименование показателя	Строки в отчете	31.12.2015	31.12.2014	Темп роста, %
1.Выручка, млн. р.	2110	38091,9	30873,3	123,38
2.Прибыль от продаж, млн. р.	2200	9882,9	4108,9	240,52
3.Прибыль до налогообложения, млн. р.	2300	6618,2	2298,4	287,95
4. Чистая прибыль, млн. р.	2400	5018,9	1852,1	270,98
5.Средняя величина итога баланса, млн. р.	1700 баланса	47962,2	40794,4	117,57
6.Рент. продаж, % (стр.2/стр.1*100)		25,9	13,3	194,74
7.Рент. деятельности предприятия, % (стр.4/стр.1*100)		13,2	6	220
8.Рент. вложений в предприятие, % (стр.3/стр.5*100)		13,8	5,6	246,43

Анализ рентабельности основной деятельности показывает, что показатель рентабельность продаж за 2015 год вырос почти в два раза и составляет 25,9% (это характеризует предприятие с хорошей стороны). Темп роста 194,74%.

Показатели оборачиваемости отразим в таблице 13.

Таблица 13 - Показатели оборачиваемости ОАО «КуйбышевАзот»

Наименование показателя	Строка в отчете	31.12.2015	31.12.2014	Темп роста, %
1.Выручка, млн. р.	2110	38091,9	30873,3	123,38
2.Объем дневных продаж, млн. р. в день (стр.1/365)		104,4	84,6	123,40
3.Средняя стоимость оборотных активов, млн. р.	1200 баланса	18970,7	19166	98,98
4.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (стр.1 / стр.3)		2,01	1,6	125,63
5.Оборачиваемость оборотных активов, дней (стр.3/стр.1)		181,6	228,1	79,61
6.Средняя стоимость дебиторской задолженности, млн. р.	1230 баланса	9154,5	9897,9	92,49
7.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр.1 / стр.6)		4,16	3,11	133,76
8.Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней (365/стр.7)		87,7	117,4	74,70
9.Средняя стоимость запасов, млн. р.	1210 баланса	5428	5405,8	100,4
10.Коэффициент оборачиваемости запасов (стр.1 / стр.9)		7,02	5,71	122,94
11.Оборачиваемость запасов, дней (365/стр.10)		52	64	81,25

Проанализировав данную таблицу можно сделать вывод, что оборачиваемость оборотных активов составляет около 181,6 дней в 2015 году. По сравнению с предыдущим периодом (2014 год) уменьшилась на 46,5 дня. Темп роста оборачиваемости оборотных активов 79,61%, то есть уменьшилась на 20,39%. Это положительно характеризует предприятие.

После того, как рассчитаны основные коэффициенты, нужно разбить их на категории в зависимости от фактического значения (Таблица 6).

По формуле рассчитаем классность заемщика (9):

$$\text{Классзаемщика} = \text{категориякоэффициента} \times \text{Веспоказателя}, (9)$$

Таблица 14 - Оценка класса кредитоспособности заемщика ОАО «КуйбышевАзот»

Наименование показателя	Значение коэффициентов	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс
К 1	0,65	1	0,05	0,05	
К 2	2,61	1	0,10	0,10	

К 3	4,07	1	0,40	0,40	
К 4	0,50	1	0,20	0,20	
К 5	0,259	1	0,15	0,15	
К 6	0,1302	1	0,10	0,10	
Итого на 31.12.2015	-	-	1	1,00	1
К 1	0,45	1	0,05	0,05	
К 2	2,85	1	0,10	0,10	
К 3	4,65	1	0,40	0,40	
К 4	0,49	1	0,20	0,20	
К 5	0,133	1	0,15	0,15	
К 6	0,06	1	0,10	0,10	
Итого на 31.12.2014			1	1,00	1
К 1	0,20	1	0,05	0,05	
К 2	2,03	1	0,10	0,10	
К 3	3,25	1	0,40	0,40	
К 4	0,62	1	0,20	0,20	
К 5			0,15		
К 6			0,10		
Итого на 31.12.2013			1		

Итак, произведя оценку класса кредитоспособности предприятия можно сделать вывод о том, что ОАО «КуйбышевАзот» с уверенностью можно отнести к первому классу заемщиков (по всем трем годам). Кредитование заемщиков первого класса производится на общих основаниях (возможно без залога). Также могут быть применены различные льготы при кредитовании (например, снижена процентная ставка по кредиту).

Теперь рассчитаем примерную максимальную сумму кредита, исходя от средней чистой прибыли в месяц.

Допустимый месячный размер платежа составляет примерно 60% от месячной чистой прибыли, иногда, в особых случаях, он может составлять 70%.

Средняя чистая прибыль за месяц у ОАО «КуйбышевАзот» в 2015 году составляет 418,2 млн. рублей. Месячный платеж может быть около 250,92 млн. рублей, максимальный - 292,74 млн. рублей. В 2014 году средняя чистая прибыль в месяц составляет 154,34 млн. рублей. Месячный платеж – 92,6 млн. рублей, максимальный – 108 млн. рублей.

Произведем расчет максимальной суммы кредита для ОАО «КуйбышевАзот» в зависимости от срока, под ставку 17 % годовых без учета текущих обязательств (Таблица 15, 16).

Таблица 15 - Максимальная сумма кредита за 2015 год ОАО «КуйбышевАзот»

Срок кредита	Максимальная сумма платежей в год, млн. руб.	Размер кредита, млн. руб.
1 год	3011	2571
2 года	6022	5142
3 года	9033	7713
4 года	12044	10284
5 лет	15055	12855

Таблица 16 - Максимальная сумма кредита за 2014 год ОАО «КуйбышевАзот»

Срок кредита	Максимальная сумма платежей в год, млн. руб.	Размер кредита, млн. руб.
1 год	1111,2	951,2
2 года	2222,4	1902,4
3 года	3333,6	2853,6
4 года	4444,8	3804,8
5 лет	5556	4756

Произведя расчет максимальной суммы кредита по срокам, можно сделать вывод, что предприятие может взять в банке около 2571 млн. рублей на 1 год за 2015 год. Банку следует обратить внимание на то, что платежеспособность ОАО «КуйбышевАзот» в 2015 году, по сравнению с 2014 годом, увеличилась в 2,7 раза. Об этом свидетельствует увеличение чистой прибыли. Это говорит о финансовой стабильности и росте предприятия. Это также можно учесть при анализе кредитоспособности на перспективу.

Для полного и точного вывода о кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» банку необходимо воспользоваться информацией: указанной в документах, предоставленных заемщиком и от третьих лиц (Бюро кредитных историй, поставщики, СМИ).

Произведя расчет финансовых коэффициентов, можно сделать вывод, что ОАО «КуйбышевАзот» кредитоспособно и относится к первому классу кредитоспособности. Предприятие может получить кредит на общих основаниях и, возможно, банк предоставит ему льготы. Но, также, банку стоит

обратить внимание на то, что многие финансовые показатели в 2015 году стали лучше по сравнению с предыдущим периодом. Это говорит о финансовой устойчивости предприятия и положительно влияет на кредитоспособность предприятия в перспективе.

2.3 Оценка кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» по состоянию на 01.01.2016 года

ОАО «Самарский трансформатор» основан в 1991 году на базе завода по производству измерительных трансформаторов.

Находится предприятие в городе Самара.

Сейчас завод входит в структуру холдинга «ОЭНТ», которое объединило в себе сервисные предприятия, торговые представительства, конструкторские бюро и сам завод.

ОАО «Самарский трансформатор» успешное современное предприятие, которое выпускает продукцию собственных разработок и по технологиям Siemens, Artech и Trench. Вся работа производится на современном оборудовании ведущих производителей. Благодаря этому предприятию удается удерживать цены на свою продукцию значительно ниже, чем у компаний, выпускающих аналогичную продукцию.

Виды деятельности:

- оптовая торговля оборудованием, приборами общепромышленного и специального назначения, и прочими машинами (это основной вид деятельности);
- производство (кроме ремонта) прочего электрооборудования, которое не включено в другие группировки;
- оптовая торговля цветными металлами (кроме драгоценных металлов);
- вне магазинов прочая розничная торговля.

Почти весь процесс производства на заводе автоматизирован, начиная от принятия заказов и заканчивая отгрузкой готовой продукции.

Основная продукция, которую выпускает ОАО «Самарский трансформатор»: трансформаторы, вакуумные выключатели, агрегаты и реакторы.

Продукция предприятия используется в отраслях экономики:

- в нефтяной и газовой промышленности;
- на объектах электроэнергетики и теплоэнергетики;
- на электрифицированном железнодорожном транспорте;
- в жилищном и промышленном строительстве;
- на предприятиях металлургии, машиностроения и станкостроения.

Произведем анализ кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» количественным способом с помощью расчета финансовых коэффициентов, применяя методику ПАО «Сбербанк России»:

- коэффициенты ликвидности (абсолютной и текущей) и промежуточный коэффициент покрытия баланса;
- коэффициент наличия собственных средств;
- показатели рентабельности (продаж, деятельности предприятия и вложений в предприятие) и оборачиваемости.

Источниками информации будут являться бухгалтерский баланс (Прил. Д) и отчет о финансовых результатах (Прил. Ж).

Произведем расчет коэффициентов ликвидности и промежуточный коэффициент покрытия баланса в таблице 17.

Таблица 17 - Коэффициенты ликвидности и промежуточный коэффициент покрытия баланса ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013	Темп роста, %
1. Денежные средства, млн. р.	1240, 1250	73,7	55,1	42,5	133,76
2. Краткосроч. дебиторская задолженность, млн. р.	1230	223,6	185,2	202,4	120,73
3. Оборотные активы, млн. р.	1200	972,8	773,4	677,2	125,78
4. Краткосроч. обязательства, млн. р.	(1500-1530-1540)	852,6	674,8	600,2	126,35
5. Коэф. абсолютной ликвидности (стр.1/стр.4)		0,09	0,08	0,07	112,5

6. Промежуточный коэф. покрытия баланса ((стр.1+стр.2)/стр.4)		0,35	0,36	0,41	97,22
7. Коэф. текущей ликвидности (стр.3/стр.4)		1,14	1,15	1,13	99,13

Исходя из рассчитанного коэффициента абсолютной ликвидности за три года, можно сделать вывод, что денежные средства в ОАО «Самарский трансформатор» колеблются от 7% до 9%, причем наблюдается рост каждый год примерно на 1%. Это происходит потому, что растет наличие денежных средств на предприятии. На конец 2015 года предприятие может погасить за счет наличных денежных средств всего 9 % своих обязательств перед кредиторами. Темп роста составляет 112,5 %, то есть коэффициент увеличился на 12,5%.

Расчет промежуточного коэффициента покрытия баланса показывает, что ОАО «Самарский трансформатор» в конце 2015 года может покрыть за счет наличных денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности всего 35% долга перед кредиторами. Темп роста по этому коэффициенту 97,22%, то есть меньше на 2,78% чем в предыдущем году.

Анализ коэффициента текущей ликвидности показывает, что на конец 2015 года предприятие полностью может погасить за счет оборотных средств свои краткосрочные обязательства. Темп роста составляет 99,13 %, то есть поменьше на 0,87%.

Произведем расчет коэффициента наличия собственных средств в таблице 18.

Таблица 18 - Коэффициент наличия собственных средств ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	Код строки	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
1. Собственный капитал, млн. р.	1300+1530 +1540	208,7	198,2	195
2. Общее количество средств предприятия, млн. р.	1700	1063,1	874,9	797

3. Коэф. наличия собственных средств (стр.1/стр.2)		0,20	0,23	0,24
--	--	------	------	------

Произведя анализ коэффициента наличия собственных средств можно сделать вывод, что доля собственных средств на предприятии в общей сумме небольшая и составляет 20 % в 2015 году. В сравнении с предыдущими периодами коэффициент уменьшился на 4% с 2013 года. Это говорит о том, что у предприятия увеличился размер заемных средств.

Произведем расчет показателей рентабельности в таблице 19.

Таблица 19 - Показатели рентабельности ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	Строки в отчете	31.12.2015	31.12.2014	Темп роста, %
1.Выручка, млн. р.	2110	500,8	540,4	92,67
2.Прибыль от продаж, млн. р.	2200	18,7	23,8	78,57
3.Прибыль до налогообложения, млн. р.	2300	14,5	4,8	302,08
4. Чистая прибыль, млн. р.	2400	11,1	3,2	121,51
5.Средняя величина итога баланса, млн. р.	1700 баланса	1063,1	874,9	121,51
6.Рент. продаж, % (стр.2/стр.1*100)		3,7	4,4	84,09
7.Рент. деятельности предприятия, % (стр.4/стр.1*100)		2,2	0,6	366,67
8.Рент. вложений в предприятие, % (стр.3/стр.5*100)		1,4	0,5	2,8

Анализ рентабельности основной деятельности показывает, что показатель рентабельность продаж за 2015 год уменьшился на 15,91%, так как темп роста составляет 84,09%.

Произведем расчет показателей оборачиваемости в таблице 20.

Таблица 20 - Показатели оборачиваемости ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	Строка в отчете	31.12.2015	31.12.2014	Темп роста, %
1.Выручка, млн. р.	2110	500,8	540,4	92,67
2.Объем дневных продаж, млн. р. в день (стр.1/365)		1,4	1,5	93,33
3.Средняя стоимость оборотных активов, млн. р.	1200 баланса	972,8	773,4	125,78
4.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (стр.1 / стр.3)		0,51	0,70	0,72
5.Оборачиваемость оборотных активов, дней (365/стр.4)		715,7	521,4	137,27

6.Средняя стоимость дебиторской задолженности, млн. р.	1230 баланса	223,6	185,2	120,73
7.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр.1 / стр.6)		2,24	2,92	76,71
8.Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней (365/стр.7)		162,9	125	130,32
9.Средняя стоимость запасов, млн. р.	1210 баланса	673,4	532,7	126,41
10.Коэффициент оборачиваемости запасов (стр.1 / стр.9)		0,74	1,01	73,27
11.Оборачиваемость запасов, дней (365/стр.10)		493,2	361,4	136,47

Проанализировав данную таблицу можно сделать вывод, что оборачиваемость оборотных активов составляет около 715,7 дней в 2015 году. По сравнению с предыдущим периодом (2014 год) увеличилась на 193,3 дня. Это отрицательно характеризует предприятие. Темп роста составил 137,27%, то есть увеличилось на 37,27%.

После того, как рассчитаны основные коэффициенты, нужно разбить их на категории в зависимости от фактического значения (Таблица 6).

По формуле рассчитаем классность заемщика (10) (Таблица 21):

Класс заемщика = Категория коэффициента*Вес показателя, (10)

Таблица 21 – Оценка класса кредитоспособности заемщика ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	Значение коэффициентов	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс
К 1	0,09	2	0,05	0,10	
К 2	0,35	3	0,10	0,30	
К 3	1,14	2	0,40	0,80	
К 4	0,20	2	0,20	0,40	
К 5	0,037	2	0,15	0,30	
К 6	0,022	2	0,10	0,20	
Итого на 31.12.2015	-	-	1	2,10	2
К 1	0,08	2	0,05	0,10	
К 2	0,36	3	0,10	0,30	
К 3	1,15	2	0,40	0,80	
К 4	0,23	2	0,20	0,40	
К 5	0,044	2	0,15	0,30	
К 6	0,006	2	0,10	0,20	
Итого на 31.12.2014			1	2,10	2

К 1	0,07	2	0,05	0,10	
К 2	0,41	3	0,10	0,30	
К 3	1,13	2	0,40	0,80	
К 4	0,24	2	0,20	0,40	
К 5			0,15		
К 6			0,10		
Итого на 31.12.2013			1		

Итак, произведя оценку класса кредитоспособности предприятия можно сделать вывод о том, что ОАО «Самарский трансформатор» целесообразнее отнести ко второму классу заемщиков (по всем трем годам). Кредитование заемщиков второго класса производится в обычном порядке (при наличии обеспечительских обязательств (например, залог)). А процентная ставка будет зависеть от вида обеспечения.

Теперь произведем тот же анализ кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор», но используя метод анализа денежных потоков.

Источником для анализа будет являться 4 форма баланса «Отчет о движении денежных средств (Прил. И).

Начнем с расчета денежного потока от текущих операций. Приток и отток денежных средств отражен в таблице 22.

Таблица 22– Анализ чистого денежного потока от текущих операций ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	2015 год		2014 год		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %		
1.Приток от текущей деятельности – всего	627233	100	572101	100	55132	100	119	19
1.1.От продажи товаров, работ и услуг	593385	94,60	530292	92,69	63093	114,44	111,90	11,90
1.2.Прочие поступления	33848	5,40	41809	7,31	-7961	-14,44	80,96	-19,04
2.Отток от текущей деятельности – всего	603452	100	528142	100	75310	100	114,26	14,26

2.1.Поставщик за материалы, работы и услуги	425038	70,43	379061	71,77	45977	61,05	112,13	12,13
2.2.На оплату труда работников	103264	17,11	98048	18,57	5216	6,93	105,32	5,32
2.3.Налог на прибыль организаций	2692	0,45	2484	0,47	208	0,28	108,37	8,37
2.4.Прочие платежи	72458	12,01	48549	9,19	23909	31,75	149,25	49,25
3.Чистый денежный поток от текущей деятельности (пункт1–пункт2)	23781		43959		-20178		54,10	-45,90

Из произведенных расчетов видно, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом величина чистого денежного потока от текущих операций уменьшилась на 20168 тысяч рублей, или на 45,90 %. Это отрицательно оценивает предприятие. Уменьшение произошло за счет увеличения суммарного оттока на 75310 тысяч рублей (14,26 %), а именно увеличился отток по всем пунктам, особенно увеличились прочие платежи на 23909 тысяч рублей, или на 49,25 %.

Также произошло увеличение суммарного притока на 17067, или 19 % за счет продажи товаров, работ и услуг.

Рассчитаем денежный поток от инвестиционных операций в таблице 23.

Таблица 23– Анализ чистого денежного потока от инвестиционных операций ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	2015 год		2014 год		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %		
1. Приток от инвестиционных операций – всего	3	100	1412	100	-1409	100	0,2	-99,8
1.1. От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	3	100	1412	100	-1409	100	0,2	-99,8

2. Отток от инвестиционных операций – всего	15922	100	26722	100	-10800	-100	59,58	-40,42
2.1. В связи с приобретением долговых ценных бумаг, предоставление займов другим лицам	3172	19,92	1690	6,32	1482	13,72	187,69	87,69
2.2. В связи с приобретением долговых ценных бумаг	12750	80,08	25032	93,68	-12282	-113,72	50,93	-49,07
3. Чистый денежный поток от инвестиционных операций (пункт1-пункт2)	-15919		-25310		9391		62,90	-37,10

Из произведенных расчетов видно, что чистый денежный поток от инвестиционных операций в 2015 году выше, чем в предыдущем периоде, а именно на 9391 или 37,10%. Это произошло за счет большого меньшего оттока в 2015 году в связи с приобретением долговых ценных бумаг на 12282 или на 49,07 %.

Рассчитаем денежный поток от финансовых операций в таблице 24.

Таблица 24– Анализ чистого денежного потока от финансовых операций ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	2015 год		2014 год		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %		
1.Приток от финансовых операций – всего	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1.От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	-	-	-	-	-	-	-	-

2.Отток от финансовых операций – всего	-	-	5035	100	-5035	100	-	-
2.1.На уплату дивидендов и других платежей по распределению прибыли в пользу собственников	-	-	5	0,10	-5	0,10	-	-
2.1.В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг	-	-	5030	99,90	-5030	99,90	-	-
3.Чистый денежный поток от финансовых операций (пункт1-пункт2)	-	-	-5035		-5035		-	-

Итак, исходя из произведенных расчетов видно, что чистый денежный поток от финансовых операций в 2015 году отсутствует, а в 2014 году произошел только отток в сумме 5035 тысяч рублей. То есть, в 2015 году уже нет от таких операций оттока, что положительно характеризует предприятие.

Анализ общего чистого денежного потока предприятия произведем в таблице 25.

Таблица 25– Анализ общего чистого денежного потока ОАО «Самарский трансформатор»

Наименование показателя	2015 год		2014 год		Изменение		Темп роста, %	Темп прироста, %
	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %	Сумма, т. р.	Удел. вес, %		
Чистый денежный поток от текущих операций	23781	302,48	43959	322,90	-20178	350,80	54,10	-45,90
Чистый денежный поток от инвестиционных операций	-15919	-202,48	-25310	-185,92	9391	163,26	62,90	37,10
Чистый денежный поток от финансовых операций	-		-5035	36,98	5035	87,54	-	-

Общий денежный поток (пункт1+пункт2+пункт3)	чистый поток	7862	100	13614	100	-5752	100	57,75	-42,25
---	--------------	------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	--------

Расчеты показывают, что общий денежный поток в 2015 году уменьшился на 5752 или на 42,25%. Это является отрицательным моментом. Уменьшение общего чистого денежного потока произошло из-за уменьшения чистого денежного потока от текущих операций на 20178 тысяч рублей, или на 45,90 %. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности стал лучше в 2015 году на 9391 тысяч рублей или на 37,10 %.

У ОАО «Самарский трансформатор» происходит колебание общего денежного потока в течение двух лет, но он является положительным. Это говорит о хорошем финансовом положении предприятия.

Определим класс кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» на основе метода анализа денежных потоков. Для этого нужно найти соотношение общей величины денежного потока к размеру долговых обязательств. Соотношения для класса:

1 класс – 0,75;

2 класс – 0,30

3 класс – 0,25

4,5 класс – 0,2

6 класс – 0,15

Произведем соотношение общей величины денежного потока к размеру долговых обязательств.

$$7862 \text{ тыс. руб.} / 854479 \text{ тыс. руб.} = 0,01$$

По этому показателю ОАО «Самарский трансформатор» можно отнести к некредитоспособному.

Анализ кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» двумя методами показал, что результат оценки методом с помощью расчета финансовых коэффициентов позволяет дать решение о кредитоспособности

предприятия, а результат оценки методом с помощью анализа денежных потоков нет. Поэтому требуется расчет дополнительных коэффициентов анализ кредитоспособности качественными способами оценки факторов кредитоспособности.

Рассчитаем примерную максимальную сумму кредита, исходя от средней чистой прибыли в месяц.

Допустимый месячный размер платежа составляет примерно 60% от месячной чистой прибыли, иногда, в особых случаях, он может составлять 70%.

Средняя чистая прибыль за месяц у ОАО «Самарский трансформатор» в 2015 году составляет 0,93 млн. рублей. Месячный платеж может быть около 0,56 млн. рублей, максимальный - 0,65 млн. рублей. В 2014 году средняя чистая прибыль в месяц составляет 0,27 млн. рублей. Месячный платеж – 0,16 млн. рублей, максимальный – 0,19 млн. рублей.

Произведем расчет максимальной суммы кредита для ОАО «Самарский трансформатор» в зависимости от срока, ставку 17 % годовых, без учета текущих обязательств (Таблица 26, 27).

Таблица 26 - Максимальная сумма кредита за 2015 год ОАО «Самарский трансформатор»

Срок кредита	Максимальная сумма платежей в год, млн. руб.	Размер кредита, млн. руб.
1 год	6,72	5,7
2 года	13,44	11,4
3 года	20,16	17,1
4 года	26,88	22,8
5 лет	33,6	28,5

Таблица 27–Максимальная сумма кредита за 2014 год ОАО «Самарский трансформатор»

Срок кредита	Максимальная сумма платежей в год, млн. руб.	Размер кредита, млн. руб.
1 год	1,92	1,64
2 года	3,84	3,28
3 года	5,76	4,92
4 года	7,68	6,56
5 лет	9,6	8,2

Произведя расчет максимальной суммы кредита по срокам, можно сделать вывод, что предприятие может взять в банке около 28,5 млн. рублей на 5 лет за 2015 год. Банку следует обратить внимание на то, что платежеспособность ОАО «Самарский трансформатор» в 2015 году, по сравнению с 2014 годом, увеличилась в 3,5 раза. Об этом свидетельствует увеличение чистой прибыли. Это говорит о финансовой стабильности и росте предприятия. Это также можно учесть при анализе кредитоспособности на перспективу.

Для всестороннего вывода о кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» банку необходимо воспользоваться информацией: указанной в документах, предоставленных заемщиком и от третьих лиц (Бюро кредитных историй, поставщики, СМИ).

Произведя расчет финансовых коэффициентов, можно сделать вывод, что ОАО «Самарский трансформатор» кредитоспособно и относится ко второму классу кредитоспособности по методу применения финансовых коэффициентов. Предприятие может получить кредит в обычном порядке с учетом залогового обеспечения кредита. Но, также, банку стоит обратить внимание на то, что некоторые финансовые показатели в 2015 году стали лучше по сравнению с предыдущим периодом (коэффициент абсолютной ликвидности), а некоторые хуже (промежуточный коэффициент покрытия баланса, коэффициент наличия собственных средств). По второму методу оценки кредитоспособности (анализ денежных потоков) предприятие относится к некредитоспособному. Поэтому банку следует отнестись внимательно к количественной оценке кредитоспособности этого предприятия и воспользоваться качественными способами оценки факторов кредитоспособности.

2.4 Сравнительный анализ оценки кредитоспособности АО «Тяжмаш», ОАО «КуйбышевАзот» и ОАО «Самарский трансформатор».

Сравнительный анализ кредитоспособности предприятий является актуальным. С помощью него подробно разберем все финансовые

коэффициенты и показатели, и их влияние на класс кредитоспособности. Также станет понятно, какой коэффициент имел самое большое влияние для присвоения класса кредитоспособности каждого предприятия.

Сравнительный анализ начнем производить с финансовых коэффициентов для присвоения класса кредитоспособности за 2015 год.

Итак, начнем с первого коэффициента (K1) – коэффициент абсолютной ликвидности. Вес этого коэффициента для расчета суммы баллов составляет 0,05. Это значение самое маленькое среди других коэффициентов. Чем выше значение каждого коэффициента у предприятия, тем выше категория. Значения этого коэффициента у предприятий отражены в таблице 28.

Таблица 28–Сумма баллов у предприятий по коэффициенту абсолютной ликвидности в 2015 году

Предприятия	Значение коэффициента	Категория	Сумма баллов
АО «Тяжмаш»	0,20	1	0,05
ОАО «КуйбышевАзот»	0,65	1	0,05
ОАО «Самарский трансформатор»	0,09	2	0,10

Значение коэффициента у предприятий от 0,09 до 0,65. Самое большое значение коэффициента K1 у ОАО «КуйбышевАзот», он составляет 0,65. По этому коэффициенту предприятие относится к первой категории. Самое меньшее значение у ОАО «Самарский трансформатор» - 0,09. По такому значению предприятие относится ко второй категории. Вес этого показателя небольшой, поэтому значение коэффициента у ОАО «Самарский трансформатор» не оказывает сильного влияния на класс кредитоспособности. Значение коэффициента у АО «Тяжмаш» 0,20 он относится к первой категории.

Второй коэффициент (K2) – промежуточный коэффициент покрытия. Вес этого коэффициента для расчета суммы баллов составляет 0,10. Значения этого коэффициента у предприятий отражены в таблице 29.

Таблица 29 - Сумма баллов у предприятий по промежуточному коэффициенту покрытия в 2015 году

Предприятия	Значение коэффициента	Категория	Сумма баллов
АО «Тяжмаш»	0,65	2	0,20
ОАО «КуйбышевАзот»	2,61	1	0,10
ОАО «Самарский трансформатор»	0,35	3	0,30

Значение коэффициента у предприятий от 0,35 до 2,61. Самое большое значение у ОАО «КуйбышевАзот» - 2,61. По этому коэффициенту предприятие относится к первой категории. Самое меньшее у ОАО «Самарский трансформатор» - 0,35. По этому значению предприятие относится третьей категории. Сумма баллов по этому коэффициенту 0,30. Это довольно большое значение, поэтому для предприятия этот коэффициент имеет существенное влияние для присвоения класса кредитоспособности. У ОАО «Тяжмаш» значение составляет 0,65. Предприятие относится ко второй категории по этому коэффициенту.

Третий коэффициент (К3) – коэффициент текущей ликвидности. Вес этого коэффициента для расчета суммы баллов самый большой, он составляет 0,40. Значения этого коэффициента у предприятий отражены в таблице 30.

Таблица 30– Сумма баллов у предприятий по коэффициенту текущей ликвидности в 2015 году

Предприятия	Значение коэффициента	Категория	Сумма баллов
АО «Тяжмаш»	1,12	2	0,80
ОАО «КуйбышевАзот»	4,07	1	0,40
ОАО «Самарский трансформатор»	1,14	2	0,80

Значение коэффициента у предприятий от 1,12 до 4,07. Самое большое значение у ОАО «КуйбышевАзот», оно составляет 4,07. По этому коэффициенту предприятие относится к первой категории. Меньшее у АО «Тяжмаш», составляет 1,12. По этому коэффициенту предприятие относится ко второй категории. Так как вес этого коэффициента большой, его значение имеет большое влияние на класс кредитоспособности. У АО «Тяжмаш» сумма баллов только по этому коэффициенту составляет 0,80. У ОАО «Самарский

трансформатор» значение – 1,14, оно не намного отличается от значения АО «Тяжмаш», поэтому также относится ко второму классу и сумма баллов составляет 0,80.

Четвертый коэффициент (К4) – коэффициент наличия собственных средств, вес которого для расчета суммы баллов составляет 0,20. Значения этого коэффициента у предприятий отражены в таблице 31.

Таблица 31– Сумма баллов у предприятий по коэффициенту наличия собственных средств в 2015 году

Предприятия	Значение коэффициента	Категория	Сумма баллов
АО «Тяжмаш»	0,25	2	0,40
ОАО «КуйбышевАзот»	0,50	1	0,20
ОАО «Самарский трансформатор»	0,20	2	0,40

Значение коэффициента у предприятий от 0,20 до 0,50. Самое большое значение у ОАО «КуйбышевАзот» - 0,50. По этому коэффициенту предприятие относится к первой категории. Меньшее у ОАО «Самарский трансформатор» - 0,20. По этому коэффициенту предприятие относится ко второй категории. Вес этого коэффициента 0,20, поэтому сумма баллов по нему составляет 0,40, и его значение также имеет не маленькое влияние. У АО «Тяжмаш» значение коэффициента составляет 0,25. Оно хоть и больше, чем у ОАО «Самарский трансформатор», но по нему предприятие также относится ко второй категории и сумма баллов 0,40.

Пятый коэффициент (К5) – показатель рентабельности продаж. Его вес для расчета суммы баллов составляет 0,15. Значения этого коэффициента отражены в таблице 32.

Таблица 32 - Сумма баллов у предприятий по показателю рентабельность продаж в 2015 году

Предприятия	Значение показателя	Категория	Сумма баллов
АО «Тяжмаш»	0,062	1	0,15
ОАО «КуйбышевАзот»	0,259	1	0,15
ОАО «Самарский трансформатор»	0,037	2	0,30

Значение показателя у предприятий от 0,037 до 0,259. Большее значение у ОАО «КуйбышевАзот», составляет 0,259. По этому показателю предприятие относится к первой категории. Меньшее – у ОАО «Самарский трансформатор», составляет 0,037. По этому показателю предприятие относится ко второй категории. Сумма баллов по нему составляет 0,30. У АО «Тяжмаш» значение этого показателя составляет 0,062. Хотя оно и значительно меньше, чем ОАО «КуйбышевАзот», по этому показателю предприятие также относится к первой категории.

Шестой коэффициент (К6) –показатель рентабельность деятельности предприятия. Вес этого коэффициента для расчета баллов составляет 0,10. Значения этого коэффициента у предприятий отражены в таблице 33.

Таблица 33– Сумма баллов у предприятий по показателю рентабельности деятельности предприятия

Предприятия	Значение показателя	Категория	Сумма баллов
АО «Тяжмаш»	0,083	1	0,10
ОАО «КуйбышевАзот»	0,1302	1	0,10
ОАО «Самарский трансформатор»	0,022	2	0,20

Значение показателя у предприятий от 0,022 до 0,1302. Большее у ОАО «КуйбышевАзот», оно составляет 0,1302. По этому показателю предприятие относится к первой категории. Меньшее у ОАО «Самарский трансформатор» - 0,022. По этому показателю предприятие относится ко второй категории. Сумма баллов по нему составляет 0,20. Значение показателя у АО «Тяжмаш» составляет 0,083. По этому показателю предприятие, как и ОАО «КуйбышевАзот» относится к первой категории.

Итак, наглядно посмотрим результаты оценки кредитоспособности для расчета класса количественным способом с помощью расчета основных финансовых коэффициентов (таблица 34).

Таблица 34 – Результаты оценки кредитоспособности предприятий

Предприятие	Величина коэффициентов	суммы	Класс кредитоспособности
АО «Тяжмаш»	1,7		2
ОАО «КуйбышевАзот»	1		1
ОАО «Самарский трансформатор»	2,1		2

Произведем сравнительный анализ дополнительных коэффициентов, таких как:

- показатель рентабельность вложений в предприятие;
- оборачиваемость оборотных активов;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- оборачиваемость запасов.

Значения коэффициентов будут отражены в таблице 35.

Таблица 35– Значения дополнительных коэффициентов предприятий в 2015 году

Предприятие	Показатель рентабельность вложений в предприятие, %	Оборачиваемость оборотных активов, дней	Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	Оборачиваемость запасов, дней
АО «Тяжмаш»	6,3	467,9	189,1	194,1
ОАО «КуйбышевАзот»	13,8	181,6	87,7	52
ОАО «Самарский трансформатор»	1,4	715,7	162,9	493,2

По сравнительному анализу основных коэффициентов кредитоспособности видно, что лучшее положение занимает ОАО «КуйбышевАзот». По всем коэффициентам предприятие относится к первой категории, поэтому его безоговорочно можно отнести к первому классу кредитоспособности заемщиков.

Следующее предприятие АО «Тяжмаш» только по трем коэффициентам относится к первой категории, по таким как:

- коэффициент абсолютной ликвидности (К1);
- рентабельность продаж (К5);

- рентабельность деятельности предприятия (К6).

По остальным трем коэффициентам оно относится ко второй категории (промежуточный коэффициент покрытия (К2), коэффициент текущей ликвидности (К3) и коэффициент наличия собственных средств (К4)).

Коэффициенты, по которым предприятие относится к первой категории, имеют самый маленький вес (0,05; 0,15; 0,10), поэтому большого влияния на класс кредитоспособности они не имеют. Коэффициенты, по которым АО «Тяжмаш» относится ко второй категории, имеют большой вес (0,20; 0,40; 0,20). Эти коэффициенты имеют большое влияние на класс кредитоспособности. Поэтому АО «Тяжмаш» целесообразнее отнести ко второму классу кредитоспособности. Самое большое влияние на присвоение класса оказал коэффициент текущей ликвидности (К3).

Худшее положение занимает ОАО «Самарский трансформатор». Почти по всем коэффициентам предприятие относится ко второй категории (коэффициент абсолютной ликвидности (К1), коэффициент текущей ликвидности (К3), коэффициент наличия собственных средств (К4), рентабельность продаж (К5), рентабельность деятельности предприятия (К6)). По одному коэффициенту относится даже к третьей категории (промежуточный коэффициент покрытия баланса (К2)). Поэтому ОАО «Самарский трансформатор» безоговорочно относим ко второй категории.

Сравнительный анализ дополнительных коэффициентов также показывает, что лучшее положение занимает ОАО «КуйбышевАзот», а худшее – ОАО «Самарский трансформатор».

Сравним показатели максимальной суммы кредита без учета текущих обязательств у предприятий (эти показатели примерные). (Таблица 36)

Таблица 36– Сравнительный анализ показателей максимальной суммы кредита у предприятий

Предприятие	Максимальная сумма кредита на 1 год, млн. руб.
АО «Тяжмаш»	410
ОАО «КуйбышевАзот»	2571
ОАО «Самарский трансформатор»	6

Итак, исходя из данных в таблице видно, что больший показатель максимальной суммы кредита у ОАО «КуйбышевАзот», он составляет 2571 млн. руб. Меньший у ОАО «Самарский трансформатор» - всего 6 млн. руб., что во много раз отличается от других двух предприятий.

Этот показатель напрямую рассчитан только от средней чистой прибыли в месяц. Он является очень примерным, так как в нем не учтены текущие обязательства предприятия.

Исходя из количественного анализа, банк может предоставить кредит ОАО «КуйбышевАзот» без всяких сомнений. А вот предоставление кредита АО «Тяжмаш» и ОАО «Самарский трансформатор» требует взвешенного подхода.

Также, банку следует обратить внимание, что у АО «Тяжмаш» значения всех коэффициентов в отчетном периоде ниже, чем в предыдущем. Это может повлиять при расчете кредитоспособности на перспективу.

У ОАО «Самарский трансформатор» сумма баллов по коэффициентам кредитоспособности составляет 2,1. Это значение уже приближено к третьему классу. Возможно, банку следует произвести расчет дополнительных финансовых коэффициентов.

Для всех трех предприятий необходимо также провести качественный анализ кредитоспособности заемщика.

Оценка кредитоспособности предприятий количественным способом, используя один из методов расчета финансовых коэффициентов, показал, что все предприятия кредитоспособны, хотя финансовое состояние их очень различно. Это говорит об узкой целенаправленности этого метода.

Также оценка кредитоспособности ОАО «Самарский Трансформатор» методом анализа денежных потоков показал, что предприятие не кредитоспособно и относится к последнему классу кредитоспособности. Это говорит о том, что различия в результатах оценки кредитоспособности разными методами существуют и поэтому необходимо производить более глубокий анализ количественными способами и обязательно использовать качественные способы оценки факторов кредитоспособности и свести все к одной методике.

3 Совершенствование методологии анализа кредитоспособности заемщика

3.1 Совершенствование методологии в области количественных способов оценки факторов кредитоспособности предприятий

Анализ кредитоспособности количественным способом с помощью расчета финансовых коэффициентов показал несостоятельность использования одного этого метода к оценке кредитоспособности предприятий в реальной ситуации. Например, для предприятий, которые отнесли ко второму классу (АО «Тяжмаш» и ОАО «Самарский трансформатор») требуется взвешенный подход, следовательно, дополнительный анализ количественными и качественными подходами.

В современной российской практике и науке до сих пор отсутствует единый подход к проведению оценки финансового состояния предприятия, поэтому проблема в таком роде анализа действительно существует. Но, все-таки, существуют попытки объединить подход к финансовому. Вот, например, Федеральная служба по финансовому оздоровлению для проведения анализа финансового состояния предприятий методические указания. Но эта методика не позволила получить действительную картину о финансовом положении предприятия, и, по ней, большинство предприятий в России, которые достаточно успешно функционируют, получают прибыль и выплачивают вовремя заработную плату и налоги, можно отнести к банкротам. И также, достаточно легко можно будет упустить из вида действительно проблемные предприятия, так как в этих рекомендациях полное отражение получили показатели, которые характеризуют только ликвидность.

В современной науке существует такая тенденция, когда один и тот же показатель может иметь различные названия, толкования и методы расчета (Примером могут служить: «коэффициент финансовой независимости», «коэффициент автономии», «коэффициент собственного капитала» - это разные названия одного и того же показателя). В mnogой литературе предполагается ряд нормативных значений для всех отраслей предприятий одинаковый, хотя у

каждой отрасли должны быть определенные границы показателей (ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и другие), которые допустимы для определенного вида деятельности. Например, понятно, что подходящий уровень оборачиваемости капитала в тяжелом машиностроении будет ниже, чем в торговле. То есть, нормы рентабельности в этих отраслях также должны быть различны. Нормальный показатель коэффициента текущей ликвидности чаще меньше в торговле, так как торговые компании в основном финансируют свою деятельность за счет кредитных средств. Также существуют примеры, когда предприятие совсем не имеет собственных средств, но активно развивается.

В настоящее время необходимо разработать модель анализа финансового состояния предприятия, которая будет позволять эффективно работать в условиях непрозрачности ведения финансовой деятельности предприятия. Такая модель должна учитывать:

- расчет финансовых показателей должен основываться на данных, которые максимально приближены к действительности;
- учет отраслевой специфики предприятия;
- используемые финансовые показатели не должны повторять друг друга;
- наиболее полное и точное отображение финансового состояния компании;
- вес показателя должен быть корректно обоснован в зависимости от его значимости;
- выбор финансовых коэффициентов должен зависеть от цели кредитования.

Ведь, кредит может браться на осуществление какого-либо инвестиционного проекта (кредитование долгосрочного характера) или на пополнение оборотных средств (кредитование краткосрочного характера). Отличие этих видов кредитования (кроме срока) – это различные первичные источники погашения (при первом виде – это чистая прибыль предприятия, а при втором – выручка), а также разный риск, который должен

проанализировать кредитный аналитик при выдаче кредита. Следовательно, финансовые коэффициенты, а также веса некоторых из этих коэффициентов должны корректироваться при различных видах кредитования.

На практике предприятия часто изменяют действительную величину выручки и прибыли в отчетности. Поэтому, оценка финансового состояния предприятия должна производиться на основе управленческого учета. Например, выручка может быть завышена, используя простые прогоны денежных средств. Для того чтобы провести анализ кредитного риска, недостаточно взять 10 или более показателей и рассчитать их величину на основе отчетности предприятия, определить класс кредитоспособности и принять решение о кредитовании. Этот способ оценки кредитоспособности очень простой и не соответствует существующей действительности. Все виды бизнеса имеют свои особенности, которые следует учитывать кредитному аналитику (к примеру, снижение среднемесячной выручки за анализируемый период в отчетности, может быть следствием изменения системы ведения бизнеса, а не ухудшением финансово-хозяйственной деятельности). А ведь это отразится на показателях всех коэффициентов, и изначально это может говорить об ухудшении финансового состояния компании. Следовательно, можно сделать вывод, что официальная финансовая отчетность в действительности не позволяет увидеть правдивую картинку финансового состояния компании. Следовательно, анализ кредитоспособности, который базируется на расчете финансовых показателей по официальной финансовой отчетности, неэффективен (в связи с характеристикой финансовой непрозрачности в России).

Выделены и предложены финансовые коэффициенты, которые лучше всего отображают отдельные стороны предприятия и дают полное представление о предприятии в целом. Итак, сведем эти коэффициенты в таблицу 37.

Таблица 37 – Предложенные показатели финансового состояния, которые могут использоваться для оценки кредитоспособности предприятия

Показатель	Обозначение коэффициента	Формула расчета	Строки в отчетности
Коэффициент финансовой независимости	К1	Собственный капитал / Активы	1300 / 1600
Доля оборотных средств в активах	К2	Оборотные средства / Активы	1200 / 1600
Коэффициент обеспеченности СОС	К3	(Собственный капитал- Внеоборотные активы) / Оборотные активы	(1300 – 1100) / 1200
Коэффициент текущей ликвидности	К4	Оборотные активы / Текущие обязательства	1200 / 1500
Коэффициент абсолютной ликвидности	К5	Денежные средства / Текущие обязательства	1250 / 1500
Коэффициент рентабельности активов	К6	Чистая прибыль / Активы	2400 / 1600
Коэффициент оборачиваемости активов	К7	Выручка / Активы	2110 / 1600

Итак, в зависимости от фактического значения каждого коэффициента определим значение коэффициента, который предлагается в таблице 38.

Таблица 38 – Предлагаемое значение величины коэффициента

Коэффициент	Значение коэффициента	Величина коэффициента
К1	0,0 - 0,2	Очень низкий
	0,2 – 0,3	Низкий
	0,3 – 0,5	Средний
	0,5 – 0,7	Высокий
	0,7 – 1,0	Очень высокий
К2	0,0 - 0,2	Очень низкий
	0,2 - 0,4	Низкий
	0,4 – 0,6	Средний
	0,6 – 0,8	Высокий
	0,8 – 1,0	Очень высокий
К3	Меньше 0	Очень низкий
	0,0 – 0,2	Низкий
	0,2 – 0,5	Средний
	0,5 – 0,7	Высокий
	Более 0,7	Очень высокий
К4	0,0 – 0,7	Очень низкий
	0,7 – 1,0	Низкий
	1,0 – 1,5	Средний
	1,5 – 2,0	Высокий
К5	Более 2	Очень высокий
	0,0 – 0,02	Очень низкий
	0,02 -0,05	Низкий

	0,05 – 0,1	Средний
	0,1 – 0,2	Высокий
	Более 0,2	Очень высокий
К6	Меньше 0	Очень низкий
	0,0 – 0,01	Низкий
	0,01 – 0,1	Средний
	0,1 – 0,2	Высокий
	0,2 и более	Очень высокий
К7	Меньше 0,3	Очень низкий
	0,3 – 0,5	Низкий
	0,5 – 0,8	Средний
	0,8 – 1,0	Высокий
	Более 1,0	Очень высокий

Для анализа кредитоспособности по этим коэффициентам предложим 4 класса кредитоспособности (таблица 39). Так как практика в области определения кредитоспособности показывает, что если выделить менее 4х классов, то это не выявит заемщиков, которых кредитовать недопустимо. В третий класс, как правило, попадают заемщики, у которых повышен риск кредитования, то есть их кредитование возможно при определенных дополнительных условиях. Когда выделяется пять классов, то в последние два класса все - равно попадают те предприятия, кредитование которых практически невозможно, поэтому в этом смысла нет.

Таблица 39 – Степень влияния финансового положения предприятия на класс кредитоспособности

Значение коэффициентов	Состояние предприятия	Влияние факторов риска	Класс кредитоспособности
Очень высокий	Благополучное	Низкое	-
Высокий	Относительно благополучное	Умеренное	I
Средний	Среднее качество	Среднее	II
Низкий	Неблагополучное	Повышенное	III
Очень низкий	Предельно не благополучное	Высокое	IV

Итак, теперь для каждого коэффициента нужно присвоить вес. Рекомендовано по различным отраслям присваивать различные веса коэффициентов. Приведем веса для промышленных предприятий (таблица 40).

Таблица 40 – Вес коэффициента для присвоения класса кредитоспособности

Показатель	Обозначение коэффициента	Вес коэффициента
Коэффициент финансовой независимости	К1	0,2
Доля оборотных средств в активах	К2	0,15
Коэффициент обеспеченности СОС	К3	0,15
Коэффициент текущей ликвидности	К4	0,30
Коэффициент абсолютной ликвидности	К5	0,05
Коэффициент рентабельности активов	К6	0,10
Коэффициент оборачиваемости активов	К7	0,05
Итого		1

Итак, теперь применим предложенную методику на рассматриваемых предприятиях. Для начала проведем анализ кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» (таблица 41), так как данное предприятие имеет наилучшее положение по результатам анализа кредитоспособности по методике ОАО «Сбербанк России».

Таблица 41 - Анализ кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» по предложенной методике

Коэффициенты	Значение коэффициента			Величина коэффициента в отчетном году
	2015 год	2014 год	2013 год	
Коэффициент финансовой независимости (К1)	0,50	0,48	0,61	Высокий
Доля оборотных средств в активах (К2)	0,40	0,47	0,48	Средний
Коэффициент обеспеченности СОС (К3)	-0,27	-0,10	0,19	Очень низкий
Коэффициент текущей ликвидности (К4)	3,85	4,40	3,11	Очень высокий
Коэффициент абсолютной ликвидности (К5)	0,03	0,02	0,11	Низкий
Коэффициент рентабельности активов (К6)	0,10	0,05	-	Высокий
Коэффициент оборачиваемости активов (К7)	0,79	0,77	-	Средний

Теперь присвоим класс кредитоспособности за 2015 год ОАО «КуйбышевАзот» по предложенной методике (Таблица 42).

Таблица 42 – Оценка класса кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» за 2015 год по предложенной методике

Наименование показателя	Значение коэффициентов	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс
К 1	0,50	2	0,20	0,40	
К 2	0,40	3	0,15	0,45	
К 3	-0,27	5	0,05	0,25	
К 4	3,85	1	0,30	0,30	
К 5	0,03	4	0,05	0,20	
К 6	0,10	2	0,10	0,20	
К 7	0,79	3	0,15	0,45	
Итого на 31.12.2015	-	-	1	2,25	2

Итак, анализ кредитоспособности ОАО «КуйбышевАзот» по предложенной методике показал, что предприятие следует отнести ко второму классу кредитоспособности. Также, результат анализа по предложенной методике показал, что положение у предприятия хуже, чем результат по методике ОАО «Сбербанк России». Но предприятие имеет хорошее финансовое положение, поэтому выдача кредита возможна.

Проведем анализ кредитоспособности АО «Тяжмаш» по предложенной методике (таблица 43), так как анализ кредитоспособности предприятия в предыдущей главе показал, что предприятие относится ко второму классу и требует взвешенного подхода к оценке.

Таблица 43 – Анализ кредитоспособности АО «Тяжмаш» по предложенной методике

Коэффициенты	Значение коэффициента			Величина коэффициента в отчетном году
	2015 год	2014 год	2013 год	
Коэффициент финансовой независимости (К1)	0,24	0,27	0,27	Низкий
Доля оборотных средств в активах (К2)	0,74	0,78	0,76	Высокий
Коэффициент обеспеченности СОС (К3)	-0,01	0,06	0,04	Очень низкий
Коэффициент текущей ликвидности (К4)	1,10	1,23	1,16	Средний
Коэффициент абсолютной ликвидности(К5)	0,10	0,14	0,19	Высокий
Коэффициент рентабельности активов (К6)	0,05	0,12	-	Средний
Коэффициент оборачиваемости активов (К7)	0,58	0,76	-	Средний

Теперь присвоим класс кредитоспособности за 2015 год АО «Тяжмаш» по предложенной методике (Таблица 44).

Таблица 44 – Оценка класса кредитоспособности АО «Тяжмаш» за 2015 год по предложенной методике

Наименование показателя	Значение коэффициентов	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс
К 1	0,24	4	0,20	0,80	
К 2	0,74	2	0,15	0,30	
К 3	-0,01	5	0,05	0,15	
К 4	1,10	3	0,30	0,90	
К 5	0,10	2	0,05	0,10	
К 6	0,05	3	0,10	0,30	
К 7	0,58	3	0,15	0,45	
Итого на 31.12.2015	-	-	1	3,00	3

Итак, анализ кредитоспособности АО «Тяжмаш» по предложенной методике показал, что предприятие следует отнести к третьему классу кредитоспособности. Также, результат анализа по предложенной методике показал, что положение у предприятия хуже, чем результат по методике ОАО «Сбербанк России». По этому предприятию: повышенный риск кредитования для банка, и выдать кредит банк сможет лишь при наличии определенных дополнительных условий.

Теперь проведем анализ кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» по предложенной методике, так как именно это предприятие в анализе вызвало наибольшие сомнения (таблица 45).

Таблица 45 - Анализ кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» по предложенной методике

Коэффициент	Значение коэффициента			Величина коэффициента в отчетном году
	2015 год	2014 год	2013 год	
Коэффициент финансовой независимости (К1)	0,20	0,22	0,24	Низкий
Доля оборотных средств в активах (К2)	0,91	0,88	0,85	Очень высокий
Коэффициент обеспеченности СОС (К3)	0,12	0,12	0,11	Низкий
Коэффициент текущей ликвидности (К4)	1,14	1,15	1,13	Средний
Коэффициент абсолютной ликвидности(К5)	0,09	0,08	0,07	Средний
Коэффициент рентабельности активов (К6)	0,01	0,003	-	Средний

Коэффициент оборачиваемости активов (К7)	0,51	0,70	0,72	Средний
--	------	------	------	---------

Теперь присвоим класс кредитоспособности за 2015 год ОАО «Самарский трансформатор» по предложенной методике (Таблица 46).

Таблица 46 – Оценка класса кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» за 2015 год по предложенной методике

Наименование показателя	Значение коэффициентов	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс
К 1	0,20	4	0,20	0,80	
К 2	0,91	1	0,15	0,15	
К 3	0,12	4	0,05	0,20	
К 4	1,14	3	0,30	0,90	
К 5	0,09	3	0,05	0,15	
К 6	0,01	3	0,10	0,30	
К 7	0,51	3	0,15	0,45	
Итого на 31.12.2015	-	-	1	2,95	3

Итак, анализ кредитоспособности ОАО «Самарский трансформатор» по предложенной методике показал, что предприятие следует отнести к третьему классу кредитоспособности. По этому предприятию повышенный риск кредитования для банка, и выдать кредит банк сможет лишь при наличии определенных дополнительных условий. Это еще раз говорит о том, что использование одной какой-то методики для анализа кредитоспособности предприятия не достаточно и необходимо пользоваться еще и качественными способами оценки кредитоспособности.

Отдельно стоит отметить, что необходимо утвердить небольшой список главных финансовых коэффициентов, для того чтобы произвести анализ финансового состояния предприятия. При анализе кредитоспособности обязательно выяснять цель кредита и, в зависимости от вида кредита, производить расчет необходимых коэффициентов из этого списка.

Нужно отметить, что в предложенной методике большее внимание уделено не структуре бухгалтерского баланса, а источникам погашения кредита. Главной целью для кредитного аналитика является предотвращение убытков, которые могут возникнуть при кредитовании, а не их возмещение.

Когда предприятие хочет взять кредит, оно планирует его гасить за счет прибыли, которую он планирует получить, а не за счет продажи части своего имущества. Следовательно, предприятие нужно рассматривать как бизнес, а не как какой-то комплекс.

Необходимо отметить, что в России есть потребность и необходимость в доступной публикации нормальных среднеотраслевых финансовых показателей. В настоящее время, информация, которая находится в отраслевых справочниках и прочих, является в основном старой и не полной. При анализе финансового состояния предприятия необходимо учитывать специфику деятельности предприятия (отрасль). Следовательно, наличие отраслевой статистики позволило бы более эффективно оценивать финансовое состояние предприятий отдельных отраслей.

3.2 Совершенствование методологии в области качественных способов оценки факторов кредитоспособности предприятий

Как уже было отмечено в предыдущих главах, качественные способы оценки имеют большое значение при подведении итогов о кредитоспособности предприятия.

Качественные параметры оценки заемщика лучше оценивать с помощью вербального анализа. Для описания проблемы используется привычный язык для лица, которое принимает решение, и экспертов. Также разрабатываются шкалы критериев с вербальными оценками, и далее осуществляются операции преобразования этой вербальной информации.

Для того чтобы определить кредитоспособность предприятия на основе качественной информации о нем, нужно выделить самые значимые параметры, по которым будут строиться шкалы с вербальными оценками критериев и параметров. Изучение практических и теоретических подходов к анализу качественных способов оценки позволяет выделить наиболее значимые из них и определить их критерии.

Итак, выделенные параметры:

1. Перспективность и состояние отрасли предприятия-заемщика;
2. Надежность заемщика;
3. Качество управления;
4. Качество обеспечения кредита.

Первый параметр имеет значительное количество критериев. Это можно объяснить особой важностью состояния отрасли и ее перспектив, а также вида бизнеса предприятия, которые должны иметь главную роль при принятии решения о выдаче кредита. Ведь предприятие может иметь хорошую репутацию, обладать способностью получать доход, и располагать достаточными активами, но из-за положения предприятия на рынке, состояния экономики отрасли, условий конкуренции предоставление кредита может быть не рациональным. Поэтому, в методике оценки кредитоспособности должна учитываться отрасль предприятия не только в количественной, но и в качественной информации.

Деловая репутация предприятия характеризует его актуальность в выполнении обязательств перед контрагентами, отсутствие компромиссных сведений, участие в крупных проектах. Этот параметр является одним из наиболее важных факторов кредитоспособности. Репутация предприятия определяется сильным желанием выполнить все свои обязательства полностью, которые вытекают из условий соглашения, то есть базируются на порядочности руководства и собственников предприятия и на отчетности, а не просто готовностью вернуть долг. При неустойчивой репутации, есть большая вероятность, что условия соглашения могут быть нарушены в какой-то момент.

Кредитная история предприятия также относится к его репутации, но только в более узком смысле, так как это отношение выполнения обязательств по ранее полученным кредитам. Она, конечно, влияет на его оценку кредитоспособности.

Долговременность отношений предприятия с банком по другим видам банковских услуг (помимо кредитования) характеризует его тесноту с банком. К примеру, ведение операций по счету предприятия, которые показывают его

способность или неспособность вернуть долг могут быть использованы как свидетельство его тесноты с банком. Ведь клиент мог часто переводить деньги на депозит, что будет свидетельствовать о неиспользованном доходе, и могло бы пойти на погашение кредита.

Качество управления предприятием, которое обратилось за кредитом, один из решающих факторов, так как под ним понимается умение руководства компании искать и находить людей, капитал, сырье, которые необходимы для производства товаров (либо услуг), и получения прибыли.

Зарубежные банки считают, что обеспечение кредита это менее важный фактор, так как кредит предоставляется в расчете на то, что он будет возвращен в соответствии с договором, а не потребуются продавать активы. Обеспечение принимается для того, чтобы компенсировать неуверенность в каких-либо факторах кредитоспособности, поэтому обеспечение должно рассматриваться в последнюю очередь. И предварительное решение о выдаче кредита должно приниматься с учетом именно самой заявки, а не обеспечением. Только после положительного решения по заявке на кредит обеспечение становится важным и принимается банком во избежание последствий возможной неплатежеспособности предприятия.

Итак, рассмотренные параметры являются самыми важными и значимыми, и они должны быть применены банком для корректировки результатов анализа количественным способом. И для того чтобы принять окончательное заключение о возможности выдачи кредита предприятию и условиях его кредитования нужно обязательно изучить качественные параметры предприятия.

Для каждого параметра формируются вербальные значения на основе оценок критериев (таблица 47).

Таблица 47 – Вербальные оценки параметров

Параметры	Вербальные оценки параметров
Перспективность и состояние отрасли предприятия	Перспективный и стабильный
	Перспективный и среднестабильный
	Перспективный, но не стабильный
	Бесперспективный и нестабильный
Надежность заемщика	Высокая
	Средняя
	Достаточная
	Низкая
Качество управления	Высокий устойчивый уровень
	Хороший устойчивый уровень
	Низкий уровень
	Неудовлетворительный уровень
Качество обеспечения кредита	Оптимальное для банка
	Соответствует требованиям банка
	Недостаточно соответствующее требованиям банка
	Не соответствует требованиям банка

Итак, исходя из вербальных оценок качественных параметров и результатов анализа количественных параметров, позволяет отнести предприятие к определенному классу кредитоспособности (таблица 48).

Таблица 48 – шкала соответствия количественных и качественных параметров к классу кредитоспособности

Параметры	Предварительный класс кредитоспособности			
	I	II	III	IV
Анализ финансового состояния предприятия	I	II	III	IV
Стабильность и перспективность отрасли	I	II	III	III-IV
Надежность заемщика	I	I-II	II-III	IV
Качество управления	I-II	II-III	III	III-IV

«Качество обеспечения кредита» отсутствует в предложенной шкале, так как предварительное решение о предоставлении кредита должно приниматься по самой заявке. И только в последнюю очередь должен рассматриваться этот параметр, обособленно от других, так как в практике банков России он играет важную роль при анализе кредитоспособности. Это можно объяснить тем, что банк хочет избежать последствий возможной некредитоспособности заемщика.

Итак, окончательный класс кредитоспособности будет зависеть от качества обеспечения кредита, так как оно является неотъемлемым условием

предоставления кредита даже в стабильных экономических условиях. В современных условиях никакой банк не примет положительное решение о предоставлении кредита без обеспечения. Чтобы учесть этот фактор, который влияет на оценку кредитоспособности клиента, используем шкалу вербальных оценок этого параметра (таблица 49).

Таблица 49 – шкала вербальных оценок параметра «качество обеспечения кредита»

Вербальные оценки параметра	Предварительный класс кредитоспособности			
	I	II	III	IV
Оптимальное для банка	I	II	III	IV
Соответствующее требованиям банка	I	II	II	IV
Недостаточно соответствующее требованиям банка	II	II	III	IV
Не соответствует требованиям банка	IV	IV	IV	IV

Итак, чтобы присвоить предприятию окончательный класс кредитоспособности и сформировать решение о предоставлении кредита, нужно не только рассчитать количественные параметры, но также и провести анализ качественных параметров.

Выделим основные моменты из предложенной методики:

- комплексная оценка предприятия, должны быть использованы как количественные способы, так и качественные;
- кредитоспособность должна оцениваться последовательно, то есть сначала рассчитываются финансовые коэффициенты по отдельности и определяется класс, затем также с качественными способами, и только потом итоговый класс;
- разработка единой модели оценки финансового состояния предприятия;
- оценка финансового состояния должна проводиться на основе управленческого учета, так как данные в бухгалтерской отчетности могут искажаться;
- рассчитываемые коэффициенты и их веса должны учитываться по отраслям;

- для оценки кредитоспособности должны использоваться четыре класса;
- к качественному способу оценки кредитоспособности следует отнести такие параметры: перспективность и состояние отрасли и видов бизнеса предприятия; надежность заемщика, качество управления, качество обеспечения кредита

Заключение

Подведя итоги работы, для начала еще раз выделим актуальность темы исследования: Кредитование является наиболее доходной и в то же время наиболее рискованной операцией банка, которая требует принятие каких-либо правомерных мер по снижению рисков. Главный инструмент для снижения рисков – оценка кредитоспособности заемщиков.

В соответствии с выбранной темой в работе рассмотрены теоретические основы и методы оценки кредитоспособности предприятий, в которых внимание уделяется таким вопросам:

1. Понятие и критерии кредитоспособности предприятия. Под кредитоспособностью понимается способность предприятия (заемщика) в срок и полностью рассчитаться по своим обязательствам (то есть процентам и основному долгу). Критерии кредитоспособности: капитал; обеспечение кредита; способность зарабатывать средства в ходе своей деятельности; способность заимствовать средства; характер клиента; контроль (законодательная основа деятельности заемщика); условия, в которых совершается кредитная сделка.

2. Основы анализа кредитоспособности предприятий. Основную роль при оценке кредитоспособности предприятия играет система показателей. На их основе делаются выводы о состоянии предприятия не только сейчас, когда он обращается в банк за кредитом, но и есть возможность спрогнозировать будущие события.

3. Методы определения кредитоспособности предприятия: на основе расчета финансовых коэффициентов; на основе расчетов денежных потоков; на основе анализа делового риска. Каждый банк использует разные методы, и применяет их также по-разному.

Основная цель применения того или иного метода это определение способности и готовности предприятия вернуть запрашиваемую сумму по договору, то есть определение кредитоспособности. Банк должен определить

степень риска, который он готов на себя взять, и размер кредита, который он может выдать при данных условиях.

Во второй главе рассмотрен сравнительный анализ оценки кредитоспособности на примере трех предприятий. Все три предприятия были рассмотрены по методике на основе расчета финансовых коэффициентов, которая применяется в ПАО «Сбербанк России». Также, одно из предприятий было проанализировано еще и по методике на основе расчета денежных потоков, так как это предприятие имеет худшую кредитоспособность по предыдущим результатам.

Методика на основе расчета финансовых коэффициентов используется практически во всех банках, поэтому целесообразнее было применить именно ее.

По результатам второй главы сделан вывод: Исходя из количественного анализа, банк может предоставить кредит ОАО «КуйбышевАзот» без всяких сомнений. А вот предоставление кредита АО «Тяжмаш» и ОАО «Самарский трансформатор» требует взвешенного подхода.

Для всех трех предприятий необходимо также провести качественный анализ кредитоспособности заемщика.

Оценка кредитоспособности предприятий количественным способом, используя один из методов расчета финансовых коэффициентов, показал, что все предприятия кредитоспособны, хотя финансовое состояние их очень различно. Это говорит об узкой целенаправленности этого метода.

Также оценка кредитоспособности ОАО «Самарский Трансформатор» методом анализа денежных потоков показал, что предприятие не кредитоспособно и относится к последнему классу кредитоспособности. Это говорит о том, что различия в результатах оценки кредитоспособности разными методами существуют и поэтому необходимо производить более глубокий анализ количественными способами и обязательно использовать качественные способы оценки факторов кредитоспособности и свести все к одной методике.

В третьей главе было предложено совершенствование методологии оценки кредитоспособности, как в области количественных параметров, так и качественных.

Можно выделить основные преимущества предлагаемой методики:

1. Комплексный подход к оценке кредитоспособности предприятия, то есть, использованы как количественные, так и качественные параметры;

2. Кредитоспособность предприятия оценивается последовательно, начиная с анализа количественных параметров, и заканчивая оценкой качественных, так как последние очень важны. Качественный параметр «Качество обеспечения кредита» рассматривается в последнюю очередь, и позволяет произвести корректировку и уточнение предварительной оценки кредитоспособности предприятия.

3. Разработка единой модели оценки финансового состояния предприятия, то есть должна быть сформирован общий единый метод оценки кредитоспособности, который будет включать ряд коэффициентов, используемых в соответствии с отраслью предприятия и видом его бизнеса

4. Оценка финансового состояния должна проводиться на основе управленческого учета, так как данные в бухгалтерской отчетности могут искажаться;

5. Рассчитываемые коэффициенты и их веса должны учитываться по отраслям;

6. Для оценки кредитоспособности должны использоваться четыре класса. Так как практика в области определения кредитоспособности показывает, что если выделить менее 4х классов, то это не выявит заемщиков, которых кредитовать недопустимо. В третий класс, как правило, попадают заемщики, у которых повышен риск кредитования, то есть их кредитование возможно при определенных дополнительных условиях. Когда выделяется пять классов, то в последние два класса все - равно попадают те предприятия, кредитование которых практически невозможно, поэтому в этом смысла нет.

7. К качественному способу оценки кредитоспособности следует отнести такие параметры: состояние и перспективность отрасли и видов бизнеса предприятия; надежность заемщика, качество управления, качество обеспечения кредита.

Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая, третья и четвертая).
2. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. N 395-1(ред. от 05.05.2014) «О банках и банковской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.05.2014).
3. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 40-ФЗ (ред. от 05.05.2014) «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций».
4. Федеральный закон от 30 декабря 2004 г. N 218-ФЗ (ред. от 23.07.2013) «О кредитных историях».
5. Письмо ЦБР от 7 сентября 2005 г. N 04-25-1/3762 «О проверках кредитных организаций по вопросу раскрытия информации при предоставлении потребительских кредитов».
6. «Положение об обязательных резервах кредитных организаций» (утв. Банком России 29.03.2004 № 255-П) (ред. от 17.12.2007) (Зарегистрировано в Минюсте РФ 23.04.2004 №5769)
7. «Регламент предоставления кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям» № 285-5-р от 30.06.2006.
8. Абаева, Н. П. Классификация банковских услуг / Н. П. Абаева, Л. Т. Хасанова. Финансы и кредит. - 2011. - № 24. - С. 16-21.
9. Андреева, А. В. Особенности конфликтно-динамической концепции стратегического маркетинга на посткризисном рынке банковских услуг / А. В. Андреева. –Т.: 8, № 3-3, 2010. - 84-89 с.
10. Анисимова, А. И. Структура рынка банковских услуг и ее влияние на конкуренцию (на примере двух российских регионов) / А. И. Анисимова, А. В. Верников / Деньги и кредит. - 2011. - № 11. - С. 53-62. - Библиогр. -61-62 с.
11. Ахунова Р. Т. Реинжиниринг бизнес-процессов расчетно-кассового обслуживания в банке России / Ахунова Р.Т. / Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. –Т: 2010. - № 2. - 75-77 с.

12. Белоглазова, Г. Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка / Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая. - М.: Юрайт, 2010. - 422 с.
13. Богданова, С. Национальная платежная система России: какой ей быть? / С. Богданова // Туризм: практика, проблемы, перспективы. - 2009. - № 7/8. - 21-23 с.
14. Бокова, Ф. М. Исследование эффективности и качества банковских услуг / Ф. М. Бокова // Инженерный вестник Дона. –Т.: 15 №1, 2011. - 504-514 с.
15. Бондаренко, С.В., Сапрунова, Е.А. Сравнительный анализ методик оценки кредитоспособности заемщика /С.В. Бондаренко, Е.А. Сапрунова // Финансы и кредит. - 2008. -№ 24, 218-222с.
16. Бондина, Н.Н. Комплексная рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика / Н. Н. Бондина, И.А. Бондин // Вестник госагроуниверситета им. Н.И. Вавилова. – 2011. №4,67-69 с.
17. Бузырев, В. В., Нужина И.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия / В. В.Бузырев, И. П. Нужина // - М.: КноРус, 2010. -336 с.
18. Бялков, А. В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования / А. В. Бялков // - М.: БДЦ-пресс, 2008. -266 с.
19. Бровкина, Н. Е. Что такое PrivateBanking и тенденции его развития в России / Н. Е. Бровкина, Ю. В. Ломако // Деньги и кредит. - 2011. - № 8. - 53-57 с.
20. Владиславлев, Д. Н. Как организовать клиентскую службу банка: отраслевая специализация банка. Орг. клиент. службы. Контроль качества клиент. обслуживания / Д. Н. Владиславлев. - М.: Ось-89, 2009. - 221 с.
21. Волчков, А. Ю. Информационное обеспечение управленческого анализа доходности банковских продуктов / А. Ю. Волчков // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. - 2011. - № 26. - 113-120 с.

22. Васильева, А. С. Основы управления рисками кредитования предприятий в современных условиях / А. С. Васильева // Финансы и кредит. – 2008. - № 38, 48 с.
23. Гладкова, И. Дистанцироваться, чтобы стать ближе: [рейтинг интернет-банков] / И. Гладкова, С. Селянин // Эксперт-Урал. - 2010. - № 26. - 24-28 с.
24. Головкин, Ю. В. Сегментация и визуализация - инструменты продвижения в банковской сфере / Ю. В. Головкин // Маркетинг и маркетинговые исследования. - 2011. - № 4. - 320-329 с.
25. Гончарук, А. С. Качественный сервис и основные направления его совершенствования на рынке розничных банковских услуг / А. С. Гончарук // Вестник Ростовского государственного экономического университета РИНХ. - 2011. - № 33. - 97-104 с.
26. Гончарук, А. С. Тенденции создания новой структуры рынка розничных банковских услуг / А. С. Гончарук // Вестник Ростовского государственного экономического университета РИНХ. - 2010.- № 30. - 168-174 с.
27. Грицай, М. Н. Формирование региональной системы стратегического управления банковскими услугами (на материалах Краснодарского края): автореф... канд. экон. наук: 08.00.05 / М. Н. Грицай ;Кисловод. ин-т экономики и права. - Кисловодск, 2009. - 27 с.
28. Доржиев, С. Что значит по-новому понимать клиента? / С. Доржиев // Банковские технологии. - 2011. - № 10. - 24-26 с.
29. Дремина, Г. А. Инструменты повышения эффективности банковских услуг в условиях финансовой нестабильности / Г. А. Дремина // Вестник Омского университета. Серия: Экономика. - 2010. - № 3. - 160-164 с.
30. Егорова, Н. Е. К вопросу о соотношении категорий «банковская операция», «кредитная операция», «банковская сделка» / Н. Е. Егорова // Актуальные проблемы российского права. - 2010. - № 2. - 170-177 с.

31. Ендовицкий, Д. А. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний: учебное пособие / Д. А. Ендовицкий, К. В. Бахтин, Д. В. Ковтун // - М.: КНОРУС, - 2012. 376 с.
32. Ермаков, С. Л. Основы организации деятельности коммерческого банка: учеб. / С. Л. Ермаков, Ю. Н. Юденков // - М. :КноРус, 2009. - 645 с.
33. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О. В. Ефимова, М. В. Мельник // - М.: Омега-Л, - 2013. 451 с.
34. Журавлев, Д. С. Общая характеристика рынка розничных продуктов и услуг / Д. С. Журавлев // Вестник Югорского государственного университета. - 2008. - № 1. - С. 25-33.
35. Загородников, С. В. Финансы и кредит : учеб.пособие / С. В. Загородников. - 3-е изд., испр. - М.: Омега-Л, 2009. - 288 с.
36. Заернюк, В. М. Экономическая модель развития рынка банковских услуг: концептуальный подход В. М. Заернюк, Л. И. Черникова // Финансы и кредит. - 2012. - № 7. - 41-48 с.
37. Захарян, К. В. Формирование себестоимости розничного банковского продукта / К. В. Захарян // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. - 2009. - № 1. - 131-134 с.
38. Заболоцкая, В. В. Методика оценки кредитоспособности малого бизнеса / В. В. Заболоцкая, А. А. Аристархов // Финансы и кредит. – 2009. - № 12. 306 с.
39. Иванченко, Ю. С. Рынок банковских услуг и кредитные риски в условиях транзитивной экономики / Ю. С. Иванченко // Власть и управление на Востоке России. - 2011. - № 3. - 192-198 с.
40. Калинин, Е. Совершенствование расчетных услуг - необходимое условие создания в России Международного финансового центра / Е. Калинин // Депозитариум. - 2010. - № 5. - 4-7 с.
41. Качалова, Л. Подсадить на пластик : [из опыта работы Челиндбанка] / Л. Качалова // Деловой квартал. - 2009. - № 39. - 54-58 с.

42. Кашук, Ю. Единое фронтальное решение - новый подход в архитектуре клиентоориентированных банковских систем / Ю. Кашук, Н. Алексашина // Банковские технологии. - 2012. - № 3. - 46-47 с.

43. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев // – М.: Проспект, - 2008. – 1024 с.

44. Королев, О. Г. Подходы к разработке коммерческими банками методик определения справедливой стоимости ссудной задолженности / О. Г. Королев // Аудит и финансовый анализ. – 2010. - № 1. – 263-288 с.

45. Кудрявцева, Ю. В. Направления совершенствования видов кредитных услуг населению = Development tendencies of retail banking services for private customers / Ю. В. Кудрявцева // Банковские услуги. - 2011. - № 10. - 32-36с.

46. Курманова, Л. Институциональные факторы конкурентоспособности кредитных организаций / Л. Курманова, Д. Курманова // РИСК: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2011. - № 4, Ч. 1. - 224-227 с.

47. Курманова, Л. Р. Теория и методология институционального развития регионального рынка банковских услуг :автореф... канд. экон. наук: 08.00.05 / Л. Р. Курманова ; Марийс. гос. техн. ун-т. - Йошкар-Ола, 2009. - 42 с.

48. Лаврушин, О. И. Банковское дело: учебник / О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова, Н. И. Валенцева // - М.: КНОРУС, - 2088. – 768 с.

49. Леонтьев, П. А. Методические подходы к оценке эффективности процессов предоставления банковских услуг / П. А. Леонтьев // Банковские услуги. - 2011. - № 10. - 15-24 с.

50. Лутошкина, Н. К. Банковская конкуренция и конкурентоспособность: сущность, понятие, специфика / Н. К. Лутошкина // Финансы и кредит. - 2011. - № 46. - 50-53 с.

51. Любушкин, Н. П. Учет фактора риска в анализе кредитоспособности заемщика / Н. П. Любушкин, Н. Э. Бабичева, Л. В. Козлова // Экономический анализ: теория и практика. -2011. - № 10. – 2-7 с.

52. Марамыгин, М. С. Понятие розничного банковского продукта / М. С. Марамыгин, А. В. Поваров // Известия Уральского государственного экономического университета. - 2011. - № 2. - 22-28 с.

53. Марченко, А. А. О влиянии денежно-кредитной политики Центрального банка России на экономическую активность в стране / А. А. Марченко // Социально-гуманитарные знания. - 2012. - № 1. - 339-344 с.

54. Мордвинцева, Н. В. Розничный банковский бизнес / Н. В. Мордвинцева // Вестник Оренбургского государственного университета. - 2010. - № 119. - 185-189 с.

55. Науменко, А. А. Развитие услуг коммерческих банков для розничных клиентов : автореф... канд. экон. наук: 08.00.05 / А. А. Науменко ; Сарат. гос. соц.-экон. ун-т, Волж. ун-т им. В. Н. Татищева. - Саратов, 2009. - 18 с.

56. Орлов, Е. Стратегии и методы ценообразования в кредитных организациях / Е. Орлов // Вестник Института экономики РАН. - 2009. - № 1. - 209-216 с.

57. Оробинский, С. С. Банковский продукт как объект предпринимательской деятельности / С. С. Оробинский // Вестник Омского университета. Серия: Экономика. - 2009. - № 3. - 165-168 с.

58. Панкова, Д. А. Сравнительный анализ мировой практики оценки кредитоспособности заемщиков / Д. А. Панкова // - СПб.: СПбГУЭФ, - 2011. - 264 с.

59. Петри, А. А. Методическое обеспечение диагностики рыночной ориентированности банковских услуг : автореф... канд. экон. наук: 08.00.05 / А. А. Петри ; Байкал.гос. ун-т экономики и права. - Иркутск, 2011. - 23 с.

60. Пожидаева, Т. А. Оценка кредитоспособности заемщика по данным бухгалтерской отчетности / Т. А. Пожидаева // Экономический анализ: теория и практика. - 2009. - № 11. 29-36 с.

61. Попов, И. В. Совершенствование методов оценки кредитоспособности и управления кредитным риском юридических лиц, АНО ВПО ЦС РФ «Российский университет кооперации» / И. В. Попов // - М.: - 2010. - 161 с.

62. Рожков, Ю. В. О сущности расчетно-платежной системы / Ю. В. Рожков, Е. Н. Глущенко // Сибирская финансовая школа. - 2009. - № 6. - 123-126 с.

63. Сафронов, А. И. Поэтапная схема реализации клиентского проекта, как формы интеграционных процессов взаимодействия банка с клиентом / А. И. Сафронов // Транспортное дело России. - 2009. - № 1. - 103-104 с.

64. Терновский, Д. Н. Инновационные банковские продукты в кредитовании малого и среднего бизнеса :автореф... канд. экон. наук: 08.00.05 / Д. Н. Терновский ; Марийс. гос. техн. ун-т. - Йошкар-Ола, 2012. - 19 с.

65. Фёдоров, А. Ю. Перспективы развития розничных банковских продуктов и услуг в условиях отечественной конкуренции банковского сектора / А. Ю. Фёдоров // Финансы и учет. - 2011. - № 6/7. - 19-23 с.

66. Швед, Д. Е. О понятиях "банковский продукт" и "банковская услуга" / Д. Е. Швед // Маркетинг в России и за рубежом. - 2011. - № 1. - 56-64 с.

67. Щербакова, Т. А. Анализ финансового состояния корпоративного клиента и его роль в оценке кредитоспособности заемщика / Т. А. Щербакова // Финансы и кредит. – 2009. - № 22. – 116 с.

68. <http://www.sbrf.ru>

Бухгалтерский баланс АО «Тяжмаш»

АКТИВ Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря предшествующего предыдущему
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	35 000	36 950	43 104
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	3 067 686	2 129 016	2 089 093
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	1 094 715	833 499	833 519
Отложенные налоговые активы	1180	42 510	25 914	-
Прочие внеоборотные активы	1190	12 478	-	269 205
ИТОГО по разделу I	1100	4 252 389	3 025 379	3 234 921
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	5 110 019	3 414 938	3 475 687
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	61 508	16 175	17 091
Дебиторская задолженность	1230	4 983 095	5 234 681	4 677 399
Финансовые вложения) за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 119 795	612 328	598 184
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 098 518	1 220 775	1 717 742
Прочие оборотные активы	1260	14 685	94 694	14 724
ИТОГО по разделу II	1200	12 387 620	10 593 591	10 500 827
БАЛАНС	1600	16 640 009	13 618 970	13 735 748

ПАССИВ Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря предшествующего предыдущему
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставной капитал	1310	268 320	268 320	268 320
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	125 066	125 555	126 836
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	396 977	382 848	381 961
Резервный капитал	1360	40 248	40 248	40 248
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 229 653	2 870 313	2 875 995
ИТОГО по разделу III	1300	4 060 264	3 687 284	3 693 360
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	553 252	704 873	465 093
Отложенные налоговые обязательства	1420	795 915	644 470	494 427
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
ИТОГО по разделу IV	1400	1 349 167	1 349 343	959 520
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	351 558	974 795	27 679
Кредиторская задолженность	1520	10 731 267	7 423 308	8 937 135
Доходы будущих периодов	1530	511	1 203	51
Оценочные обязательства	1540	147 242	183 037	118 003
Прочие обязательства	1550	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	11 230 578	8 582 343	9 082 868
БАЛАНС	1700	16 640 009	13 618 970	13 735 748

Отчет о финансовых результатах АО «Тяжмаш»

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Выручка	2110	9 630 412	10 411 796
Себестоимость продаж	2120	(6 911 787)	(5 907 510)
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 718 625	4 504 286
Коммерческие расходы	2210	(310 787)	(190 971)
Управленческие расходы	2220	(1 809 296)	(1 743 013)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	598 542	2 570 302
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	316 141	120 742
Проценты к уплате	2330	(100 269)	(44 072)
Прочие доходы	2340	3 733 050	1 745 761
Прочие расходы	2350	(3 499 300)	(2 415 308)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 048 164	1 977 425
Текущий налог на прибыль	2410	(109 369)	(255 108)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(34 586)	16 248
Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	(151 445)	(150 043)
Изменения отложенных налоговых активов	2450	16 596	25 914
Прочее	2460	(47)	(33)
Чистая прибыль (убыток)	2400	803 899	1 598 155
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	1 529	1 280
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	805 428	1 599 435
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

Организация ОАО "КуйбышевАзот"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Открытое акционерное общество _____
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес) 445007, Россия, г.Тольятти, ул.Новозаводская, 6

Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды		
0710001		
31	12	2015
00205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1.	Нематериальные активы	1110	196	232	304
1.3.	Результаты исследований и разработок	1120	0	42	0
2	Основные средства	1150	18 700 847	15 343 315	11 831 698
	в том числе:				
2.2.	незавершенное строительство	1151	8 411 809	6 183 016	2 353 120
2.2.	оборудование требующее монтажа	1152	421 249	1 012 031	1 103 315
2.1.	основные средства	1153	9 867 789	8 148 268	8 375 263
2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	969 949	1 066 434	1 020 976
3	Финансовые вложения	1170	9 281 173	5 170 746	3 086 219
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
1.4.	Прочие внеоборотные активы	1190	39 386	47 583	17 373
	Итого по разделу I	1100	28 991 551	21 628 352	15 956 570
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Заласы	1210	5 427 965	5 405 760	4 035 036
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2 877 392	3 169 315	2 122 535
	затраты в незавершенном производстве	1212	1 095 588	912 500	696 941
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	848 412	546 657	406 186
	товары отгруженные	1214	606 573	777 288	809 374
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	691 585	792 415	743 283
5.1.	Дебиторская задолженность	1230	9 154 528	9 897 892	8 277 019
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 879 261	1 754 001	378 322
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	127 702	96 375	541 307
	Прочие оборотные активы	1260	689 610	1 219 603	752 916
	Итого по разделу II	1200	18 970 651	19 166 046	14 727 883
	БАЛАНС	1600	47 962 202	40 794 398	30 684 453

Продолжение приложения В

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁴
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	240 740	240 740	240 740
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0) ⁷	(0) ⁷	(0) ⁷
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 000 216	1 001 096	1 003 769
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	22 419	22 419	22 419
	Резервный капитал	1360	60 185	60 185	60 185
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	17 875 662	18 411 772	17 386 030
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1371	4 609 602	0	0
	Итого по разделу III	1300	23 808 824	19 736 212	18 713 143
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	18 205 004	15 731 506	6 457 658
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 023 751	973 183	785 436
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	19 228 755	16 704 689	7 243 094
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	105 931	115 306	190 723
5.2.	Кредиторская задолженность	1520	4 553 713	4 008 616	4 342 198
	в том числе:				
	перед поставщиками и подрядчиками	1521	1 364 435	1 751 704	1 907 614
	авансы полученные	1522	1 794 808	1 008 639	1 182 200
	перед бюджетом и внебюджетными фондами	1523	45 976	41 105	118 408
	перед персоналом по оплате труда	1524	397	516	168 849
	перед персоналом по прочим операциям	1525	38 489	30 296	22 009
	перед прочими кредиторами	1526	1 281 362	1 158 594	840 723
	перед учредителями	1527	28 246	17 762	102 395
	Доходы будущих периодов	1530	2 671	3 944	2 254
7	Оценочные обязательства	1540	262 308	225 631	193 041
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	Итого по разделу V	1500	4 924 623	4 353 497	4 728 216
	БАЛАНС	1700	47 962 202	40 794 398	30 684 453

Руководитель

(подпись)

Герасименко А.В.

(расшифровка подписи)

Главный

бухгалтер

(подпись)

Кудашев В.Н.

(расшифровка подписи)

"23"

марта 2016 г.



Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 20 15 г.

Организация ОАО "Куйбышевазот"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической

деятельности Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. Формах

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

открытое акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год) _____

Форма по ОКУД _____

по ОКПО _____

ИНН _____

по _____

ОКВЭД _____

по ОКФС/ОКФС _____

по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2015
0205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 <u>15</u> г. ³	За январь-декабрь 20 <u>14</u> г. ³
	Выручка ⁵	2110	38 091 870	30 873 295
6	Себестоимость продаж	2120	(24 801 656)	(23 825 393)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	13 290 214	7 047 902
6	Коммерческие расходы	2210	(3 407 327)	(2 939 046)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 882 887	4 108 856
	Доходы от участия в других организациях	2310	57 952	136 726
	Проценты к получению	2320	498 806	230 850
	Проценты к уплате	2330	(1 260 635)	(889 855)
	Прочие доходы	2340	8 887 514	3 120 732
	Прочие расходы	2350	(11 448 308)	(4 408 889)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 618 216	2 298 420
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 617 669)	(487 880)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	314 617	(3 825)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(31 567)	(189 328)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	10 976	1 581
	Прочее	2460	38 904	229 280
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 018 860	1 852 073

Продолжение приложения Г

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За январь-декабрь 20 15 г. ³	За январь-декабрь 20 14 г. ³
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	5 018 860	1 852 073
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	21,15	7,78
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	20,82	7,66

Руководитель _____ (подпись) Герасименко А.В. (расшифровка подписи)
 "23" марта 20 16 г.

Главный бухгалтер _____ (подпись) Кудашев В.Н. (расшифровка подписи)



ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

Организация Открытое акционерное общество "Самарский трансформатор"	по ОКПО	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	31 3 2016
Вид экономической деятельности Производство электродвигателей, генераторов и трансформаторов, кроме деятельности ремонта	по ОКВЭД	05755476
Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	6311012779
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	31.10.1
Местонахождение (адрес) 443017, Самарская обл, г.Самара, проезд.Южный, д.88		47 16
		384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	2	11
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	88 778	101 091	108 019
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 596	493	11 796
	Итого по разделу I	1100	90 374	101 586	119 826
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	673 376	532 735	432 091
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 125	371	317
	Дебиторская задолженность	1230	223 553	185 229	202 362
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	10 500	250	1 300
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	63 206	54 767	41 153
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	972 760	773 352	677 223
	БАЛАНС	1600	1 063 134	874 938	797 049

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	415	415	415
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	15 982	15 982	15 982
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	192 258	181 821	178 593
	Итого по разделу III	1300	208 655	198 218	194 990
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	1 905	1 905	1 905
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 905	1 905	1 905
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	4 909	7 043	11 334
	Кредиторская задолженность	1520	847 665	667 772	588 820
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	852 574	674 815	600 154
	БАЛАНС	1700	1 063 134	874 938	797 049

Руководитель



Гусев В.А.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 31 " марта 2016 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах за 2015 г.

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710002
Организация Открытое акционерное общество "Самарский трансформатор"	по ОКПО	31 3 2016
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	05755476
Вид экономической деятельности Производство электродвигателей, генераторов и трансформаторов, кроме ремонта	по ОКВЭД	6311012779
Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	31.10.1
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	47 16
		384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	500 767	540 445
	Себестоимость продаж	2120	(373 089)	(419 843)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	127 678	120 602
	Коммерческие расходы	2210	(5 293)	(1 808)
	Управленческие расходы	2220	(103 669)	(94 982)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	18 716	23 812
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	545	567
	Проценты к уплате	2330	(367)	(739)
	Прочие доходы	2340	18 836	5 779
	Прочие расходы	2350	(23 270)	(24 605)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 460	4 814
	Текущий налог на прибыль	2410	(3 325)	(1 586)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	11 135	3 228

Продолжение приложения Ж

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	11 135	3 228
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Гусев В.А.
 (подпись) (расшифровка подписи)
 " 31 " марта 2016 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ И

Приложение № 2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о движении денежных средств за 2015 г.

	Форма по ОКУД	Коды
		0710004
	Дата (число, месяц, год)	31 3 2016
Организация <u>Открытое акционерное общество "Самарский трансформатор"</u>	по ОКПО	05755476
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6311012779
Вид экономической деятельности <u>Производство электродвигателей, генераторов и трансформаторов, кроме ремонта</u>	по ОКВЭД	31.10.1
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытые акционерные общества/Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 2015 г. ¹	За 2014 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	627 233	572 101
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	593 385	530 292
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	33 848	41 809
Платежи - всего	4120	(603 452)	(528 142)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(425 038)	(379 061)
в связи с оплатой труда работников	4122	(103 264)	(98 048)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(2 692)	(2 484)
прочие платежи	4129	(72 458)	(48 549)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	23 781	43 959

Продолжение приложения И

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код НИ/ стат	За 2015 г. ¹	За 2014 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	3	1 412
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	3	1 412
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(15 922)	(26 722)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(3 172)	(1 690)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(12 750)	(25 032)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(15 919)	(25 310)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

Продолжение приложения И

Форма 0710004 с. 3

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 2015 г. ¹	За 2014 г. ²
Платежи - всего	4320	(-)	(5 035)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(5)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(-)	(5 030)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	(5 035)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	7 862	13 614
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	54 767	41 153
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	63 206	54 767
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	577	-

Руководитель



Гусев В.А.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 31 " марта 2016 г.

Примечания

1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.