

УДК 336.71

У.В. Дремова

Севастопольский национальный технический университет

Кафедра «Финансы и кредит»

Студгородок, г. Севастополь, Украина, 99053

E-mail: fc@sevgty 14.sebastopol.ua

О ПРОГНОЗИРОВАНИИ ИЗМЕНЕНИЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА

Рассматривается методика определения кредитоспособности заемщика. Обосновывается необходимость прогнозирования возможного изменения показателей финансового состояния предприятия-заемщика после получения им заемных средств.

Постановка проблемы. Оценка кредитоспособности клиентов банка является одним из главной составляющей оценки кредитного риска. Для минимизации кредитного риска необходимо выдавать кредит клиентам, кредитоспособность которых находится на высоком уровне, то есть показатели финансового состояния соответствуют нормативным значениям, кредит обеспечен залогом, предприятие-заемщик имеет хорошую кредитную историю.

На момент выдачи кредита коммерческий банк не знает как будет изменяться финансовое состояние заемщика в течение срока действия кредитного договора, и сможет ли он в дальнейшем погасить сумму кредита и проценты по нему. Поэтому необходимо периодически отслеживать финансовые потоки, доходы и расходы заемщика. В случае появления сомнений о возврате выданного кредита, банк может принять соответствующее решение по уже заключенному кредиту. Например, существенное ухудшение ликвидности заемщика может привести к отказу от дальнейшего финансирования в рамках открытой кредитной линии. Ситуацию можно избежать, предугадав развитие финансового состояния заемщика после получения кредитных средств, посредством прогнозирования кредитоспособности клиента – заемщика в процессе мониторинга.

Анализ последних исследований и публикаций. В научной литературе мониторинг кредитоспособности заемщика активно исследуется. И в этой связи необходимо отметить работы таких авторов учебных пособий, как О.В. Васюренко [1], А.В. Головач [2], А.Н. Мороз [3], Ю.В. Степанов – автор статьи «Мониторинг кредитоспособности предприятий в банке России» [4]. Однако вопросы прогнозирования динамики кредитоспособности мало освещены.

Выделение нерешенных частей проблемы. Принятие решения коммерческим банком о выдачи кредита и выдача кредитных средств своему клиенту-заемщику приводит к изменению его финансового положения в последующих периодах, так как увеличиваются обязательства предприятия-

заемщика и показатели кредитоспособности уже не будут соответствовать нормативным значениям, увеличивая тем самым риск непогашения кредита и проценты по нему. Одним из методов управления кредитным риском является прогнозирование изменения кредитоспособности заемщика в процессе мониторинга, которое может быть использовано в банковской практике.

Цель и задачи статьи. Цель статьи заключается в рассмотрении изменения кредитоспособности клиента – заемщика после выдаче банком кредита и в возможности контролировать эти изменения посредством мониторинга, оперативно принимать решения по снижению кредитного риска. Для достижения данной цели рассматриваются основные показатели кредитоспособности клиента, определяется возможность прогнозирования показателей кредитоспособности заемщика, выявляется способность контроля коммерческим банком за кредитоспособностью заемщика в процессе мониторинга.

Изложение основного материала с полным обоснованием полученных результатов. При принятии решения о выдаче денежных средств в кредит банк начинает один из основных этапов в процессе кредитования – кредитный мониторинг и контроль качества кредитного портфеля. Главной задачей кредитного мониторинга является контроль за изменением кредитоспособности заемщика и определением конкретных способов, которые необходимо применить в случае возникновения проблем [1, с. 167-168].

Кредитоспособность предприятия в процессе мониторинга представляет собой совокупность мероприятий, обеспечивающих возврат кредитных средств и начисленных процентов, посредством наблюдения и контроля, осуществляемого коммерческим банком. Мониторинг может осуществляться в несколько этапов: предварительный, основной и заключительный.

На предварительном этапе осуществляется сбор информации и выбор инструментов для осуществления финансового анализа. Определяются цели анализа.

На основном этапе проводится анализ показателей финансового состояния. При этом в расчет принимается экономическая информация о заемщике на последнюю дату и по итогам предыдущих периодов. Выявляются тенденции изменения полученных финансовых коэффициентов. Работники ответственного банковского подразделения должны своевременно узнавать и оперативно отслеживать тенденции негативных изменений в деятельности заемщика.

Наиболее известными признаками, которые свидетельствуют об ухудшении кредитоспособности заемщика, являются:

- 1) нарушение графика погашения задолженности по кредитам и процентам;

- 2) негативные тенденции изменения значений финансового состояния;
- 3) увеличение объемов внереализационных доходов и затрат;
- 4) увеличение части наличного оборота;
- 5) несвоевременная подача текущей информации
- 6) отсутствие аудиторских выводов по достоверности финансовой отчетности заемщика.

На заключительном этапе осуществляется определение суммарной рейтинговой оценки кредитоспособности заемщика в соответствии с установленной шкалой оценок, которая разрабатывается и используется в каждом коммерческом банке.

При мониторинге рассматривается динамика изменения показателей финансового состояния, сравнение коэффициентов ликвидности, рентабельности, независимости, маневренности собственного капитала и коэффициента автономии с их значениями предыдущего периода (см. рисунок 1).



Рисунок 1 – Система показателей финансово-экономического состояния заемщика

При выдаче кредита на короткий срок кредитор интересуется наличием на данный момент свободных оборотных средств для погашения имеющихся текущих обязательств. Поэтому при выдаче краткосрочных кредитов проводится анализ текущей платежеспособности заемщика, рассчитывая показатели ликвидности и финансовой маневренности.

Ликвидность характеризует соотношение текущих активов и пассивов заемщика и, таким образом, наличие свободных ликвидных ресурсов, являющихся источником погашения кредита и проценты по нему. Основными показателями ликвидности являются:

- коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) – отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме текущих обязательств. Характеризует способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства за счет имеющихся де-

нежных средств и текущих финансовых вложений. Оптимальное значение коэффициента в интервале от 0,25 до 0,1;

- коэффициент промежуточного покрытия, коэффициент срочной ликвидности (Кпп) – отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к сумме текущих обязательств. Отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оптимальное значение коэффициента в интервале от 0,5 до 1.
- коэффициент общей ликвидности, показатель текущей ликвидности (Кол) – отношение текущих активов к текущим обязательствам. Значение коэффициента текущей ликвидности равной меньше единице показывает, что на данный момент заемщик является неплатежеспособным, то есть находящиеся в его распоряжении ликвидные средства недостаточны для покрытия текущих обязательств. Оптимальное значение коэффициента в зависимости от отраслевой принадлежности варьируется в диапазоне 1,5 – 2,5.

Финансовая маневренность характеризует другой аспект текущего финансового состояния заемщика – наличие свободных оборотных средств для обеспечения текущих хозяйственных операций (финансового цикла) предприятия. Показатели ликвидности рассчитываются на момент времени, коэффициент же финансовой маневренности – за период. Он равен отношению средней величины чистого оборотного капитала (ЧОК) за период к объему реализации за тот же период (ЧОК/В). В свою очередь чистый оборотный капитал составляет разницу между текущими активами и текущими обязательствами, и характеризует наличие у предприятия собственных средств для финансирования своей деятельности. Оптимальных и минимально допустимых значений коэффициента финансовой маневренности и чистого оборотного капитала не существует, главную роль играет динамика данных показателей.

Таким образом, по итогам расчета величины и динамики коэффициентов ликвидности и финансовой маневренности, возможно оценить текущее финансовое состояние заемщика, что является ключевым фактором при выдаче краткосрочных кредитов.

При выдаче средне- и долгосрочных кредитов особое внимание уделяется рассмотрению показателей прибыльности и финансовых результатов, а также показателей финансовой устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе. Показатели эффективности (рентабельности) измеряют прибыльность с разных позиций и представляют собой отношение прибыли к показателю, по отношению к которому рассчитывается рентабельность (R_a – рентабельность активов, $R_{пр}$ – рентабельность продаж, $R_{ск}$ – рентабельность собственного капитала).

К основным показателям финансовой устойчивости относятся:

- показатель независимости (Кнез) – представляет собой отношение заемного капитала к собственному. Показатель характеризует степень риска акционеров, так как в случае не выполнения обязательств возрастет возможность предприятия к банкротству. Критическое значение коэффициента независимости составляет единицу.

- коэффициент автономии (Кавт) – представляет отношение собственного капитала предприятия к валюте баланса. Показатель автономии характеризует степень независимости. Чем выше его значение, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо предприятие от внешних кредиторов.

В процессе анализа представляется прогнозирование изменения кредитоспособности заемщика в процессе мониторинга, которое может быть использовано в банковской практике.

Предлагаемый подход прогнозирования кредитоспособности представляет следующее.

Для принятия решения о целесообразности выдачи кредита сотрудниками кредитного отдела коммерческого банка оценивается кредитоспособность клиента. Если клиент имеет абсолютную (нормальную) финансовую устойчивость, обеспечен залогом и кредитная история на высоком уровне, то есть клиент банка принадлежит к заемщику класса А или Б, оговариваются условия кредитования (сумма, сроки, процент, метод погашения, наличие обеспечения) и принимается решение о заключении кредитного договора и выдачи ссуды.

После выдачи кредита все показатели кредитоспособности периодически определяются на основе данных финансовой отчетности, которая предоставляется заемщиком в течение всего срока кредитования, сравниваются с нормативами. Выявляется изменение финансового состояния клиента и выданных кредит стандартной категории может перейти в категорию кредитов под контролем или субстандартных кредитов.

Возможно дополнительно делать прогноз всех коэффициентов кредитоспособности заемщика. Прогнозирование изменения кредитоспособности составляется на основе прогнозируемого баланса и финансовой отчетности предприятия – клиента после выдачи кредита, в соответствии с целевым направлением кредитных средств, которое должно быть указано в кредитном договоре. В этом случае коэффициенты финансового состояния заемщика после получения кредитных средств сравниваются не с нормативами, а с прогнозируемыми значениями.

В течение срока кредитного договора заемщик периодически представляет в банк свою финансовую отчетность. По представленным данным рассчитываются показатели кредитоспособности клиента. Если после вы-

дачи кредита показатели финансового состояния ухудшаются, и не соответствуют экономическим нормативам, что чаще всего происходит, эти показатели сравниваются с прогнозируемыми значениями, рассчитанными сотрудниками кредитного отдела коммерческого банка.

В том случае если ухудшение финансового положения находится в интервале прогнозируемого, клиент эффективно использует полученные заемные средства. Если значения рассчитанных коэффициентов финансового состояния ниже прогнозируемых значений, то клиент неэффективно использует полученные заемные средства, тем самым, увеличивая риск непогашения своих обязательств в будущем.

Прогнозирование кредитоспособности заемщика целесообразно рассматривать (проводить) при выдаче средне- и долгосрочных кредитов. В основном средне- и долгосрочные кредиты выдаются на финансирование инвестиционных проектов предприятий. В свою очередь инвестиционный проект обеспечен бизнес-планом, в котором указываются планируемые денежные поступления по внедряемому инвестиционному проекту и планируемый эффект от реализации данного проекта. По имеющимся данным составляется прогнозный баланс и финансовые отчетности, необходимые коммерческому банку для оценки прогнозирования кредитоспособности заемщика.

Иллюстрирован пример прогнозируемого изменения коэффициента общей ликвидности в результате возможной выдачи кредита. При получении заемных средств на приобретение, например, оборотных средств (запасов, готовой продукции, товаров и т.д.) у предприятия увеличиваются текущие активы на величину суммы кредита (целевое использование кредитных средств) и текущие обязательства возрастут на величину суммы кредита и процентных платежей. Знаменатель коэффициента (текущие обязательства) увеличится в большей степени, чем числитель (текущие активы) и вероятность несоответствия показателя ликвидности нормативному значению увеличивается. Динамика прогнозируемых значений коэффициента ликвидности инвестиционного проекта «НЕБ» ЧМП «Янтарь» наглядно показана на рисунке 2.

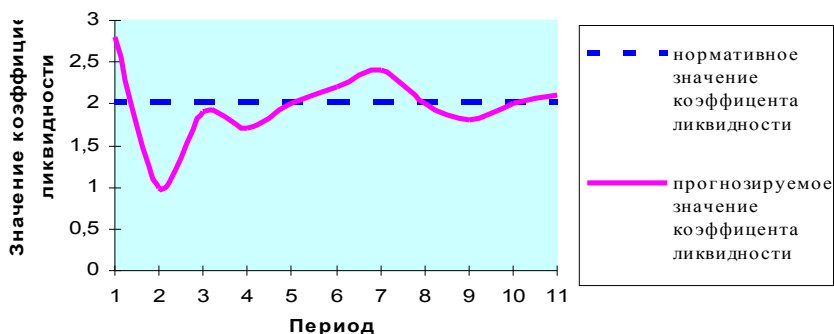


Рисунок 2 – График прогнозируемых значений коэффициента ликвидности инвестиционного проекта «НЕБ» заемщика – ЧМП «Янтарь»

На рисунке 3 иллюстрировано сравнение изменения прогнозируемых значений показателя ликвидности инвестиционного проекта «НЕБ» ЧМП «Янтарь» с динамикой реальных значений коэффициента.

Как видно на рисунке 2, реальное значение коэффициента ликвидности колеблется и в некоторых моментах времени не соответствует нормативным значениям данного показателя. Но, сравнивая полученные значения показателя ликвидности инвестиционного проекта «НЕБ» ЧМП «Янтарь» с прогнозируемыми банком значениями видно, что эти изменения находятся в интервале динамики прогнозируемых значений. Ухудшение коэффициента ликвидности, если эти изменения не выходят за рамки прогнозируемых значений, не является основанием для беспокойства коммерческого банка по возврату выданного кредита. Таким образом, предприятие – заемщик

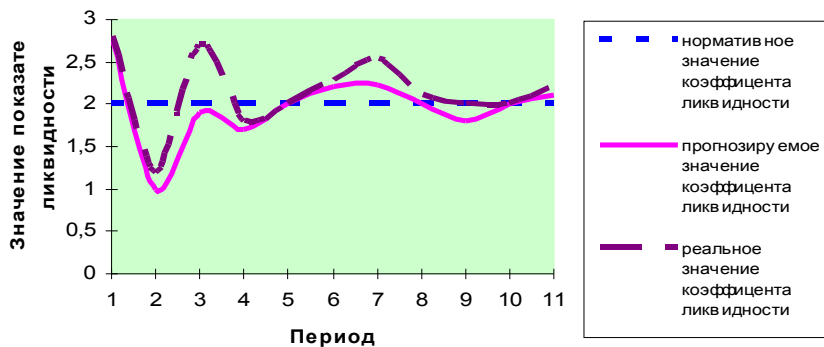


Рисунок 3 – График сравнения динамики показателя ликвидности (прогнозируемые значения с реальными значениями коэффициента ликвидности)

эффективно использовал полученный кредит. Это даст возможность клиенту выполнить свои обязательства перед банком по истечению кредитного договора.

Выводы по результатам исследования. Прогнозирование изменения кредитоспособности заемщика в процессе мониторинга является необходимым для коммерческих банков при выдаче кредитных средств на финансирование инвестиционных проектов. Это позволит своевременно определять степень ликвидности клиента и уменьшить риск непогашения кредита и предотвратить заведомо безвозвратные ссуды.

Перспективы дальнейшего исследования. Дальнейшее развитие исследований в области прогнозирования динамики кредитоспособности юридических лиц будет связано с практическим применением данного подхода к кредитованию определенного инвестиционного проекта.

Библиографический список

1. Васюренко О.В. Банковский менеджмент: Учебник / О.В. Васюренко. — К.: Издательский центр «Академия», 2001. — 320 с.
2. Головач А.В. Банковская статистика / А.В. Головач, В.Б. Захожай, Н.А. Головач. — К.: МАУП, 1999. — 124 с.
3. Мороз А.Н. Основы банковского дела / А.Н. Мороз. — К.: «Издательство Либра» МП, 1994. — 330 с.
4. Степанов Ю.В. Мониторинг предприятий в банке России / Ю.В. Степанов // Деньги и кредит. — 2001. — № 2. — С. 5–9.

Поступила в редакцию 24.03.2004 г.