

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет  
(национальный исследовательский университет)»  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Финансовые технологии»  
Направление «Менеджмент»  
Профиль «Финансовый менеджмент»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

доцент., к.э.н

\_\_\_\_\_ Л.Ш. Морозова

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., проф.

\_\_\_\_\_ И.А. Баев

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

Оценка кредитоспособности заемщика российскими банками на примере  
ООО «Мир красоты»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.02.2019.516.ВКР

Руководитель работы, доцент., к.э.н.

\_\_\_\_\_ Л.Ш. Морозова

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

Автор

студент группы ВШЭУ – 407

\_\_\_\_\_ Е.Г. Жихарева

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

Нормоконтролёр, ст. преподаватель

\_\_\_\_\_ Е.Ю. Куркина

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

Челябинск 2019

## АННОТАЦИЯ

Жихарева Е.Г. Оценка кредитоспособности заемщика российскими банками на примере ООО «Мир красоты». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-407, 78 с., 10 рис., 32 табл., библиограф. список – 22 наим.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью анализа существующих методик оценки кредитоспособности заемщика российскими банками, а также с целью оценки рейтинга предприятия при получении кредита в том или ином банке.

В работе рассмотрены теоретические основы кредитоспособности, представлены методы ее оценки на примере трех банков. Приведена их краткая характеристика, представлена статистика банков по предоставлению кредитов юридическим лицам. Также представлена характеристика ООО «Мир красоты» и проведен анализ предприятия по каждой из методик. По полученным результатам сделаны выводы о том, в каком из банков рейтинг предприятия выше, и следовательно выше шанс получить кредит.

## ANNOTATION

Zhikhareva E. G. Credit rating-borrower's news by Russian banks on the example of LLC "World of beauty". - Chelyabinsk: SUSU, EU-407, 78 pages., 10 drawings, 32 tables, bibliography - 22 names.

The final qualifying work was carried out in order to analyze the existing methods of assessing the creditworthiness of the borrower by Russian banks, as well as to assess the rating of the enterprise when obtaining a loan in a particular Bank.

The paper deals with the theoretical basis of creditworthiness, methods of its evaluation on the example of three banks. Their brief characteristic is given, the statistics of banks on granting loans to legal entities is presented. Also are the characteristics of "World of beauty" and conducted enterprise analysis for each of the methods. According to the results, conclusions are made about which Bank has the higher rating of the enterprise, and therefore a higher chance to get a

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	8
1 СУЩНОСТЬ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ. МЕТОДИКИ БАНКОВ	
1.1 Определения, основные понятия, сравнение терминов.....	10
1.2 Статистика банков. Краткая характеристика. ....	15
1.3 Сравнительная оценка методик экономического анализа кредитоспособности заемщика .....	20
1.4 Методика анализа кредитоспособности АК «Сберегательный банк Российской Федерации» (ОАО). ....	23
1.5 Методика анализа кредитоспособности ОАО «Альфа-Банк». ....	38
1.6 Методика анализа кредитоспособности АКБ «Промсвязьбанк». ....	46
2 ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ООО «МИР КРАСОТЫ»	
2.1 Характеристика компании ООО "Мир красоты" .....	50
2.2 Расчет рейтинга кредитоспособности на основе методики ПАО «Сбербанк» .....	53
2.3 Расчет рейтинга кредитоспособности на основе методики ОАО «Альфа-Банк» .....	57
2.4 Расчет рейтинга кредитоспособности на основе методики АКБ «Промсвязьбанк». ....	63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	68
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	70
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерская отчетность ООО «Мир красоты» за 2017 год.....	73

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы обуславливается тем, что на различных этапах производственного процесса почти все предприятия испытывают недостаток финансовых ресурсов для осуществления тех или иных хозяйственных операций, то есть возникает необходимость в привлечении средств извне. В такой ситуации самый логичный и наиболее простой, на первый взгляд выход — получение банковского кредита, однако на практике такая задача оказывается для многих предприятий зачастую трудновыполнимой. Причина заключается в том, что российские предприятия в большей массе не соответствуют критериям кредитоспособности, одним из них является показатель рентабельности производства, который должен превышать ставку процента. Для принятия банками решения о выдаче кредита, и снижении риска, они разрабатывают методики основанные на оценке кредитоспособности предприятия, нуждающегося в кредитовании.

Благодаря представленной работе, самостоятельно изучив методики оценки кредитоспособности банками, предприятия может самостоятельно провести внутренний анализ и оценить свою кредитоспособность, максимально близко оценить свои возможности при получении кредита в том или ином банке и предпринять различные меры для повышения своего рейтинга кредитоспособности, финансового состояния и конкурентоспособности.

Цель работы – изучение существующих методик оценки кредитоспособности заемщика на банковском секторе рынка в России.

Задачи работы:

- 1) анализ понятия «кредитоспособность»;
- 2) изучение и анализ существующих методик оценки кредитоспособности в российских банках;
- 3) оценка кредитоспособности ООО «Мир красоты» по выбранным методикам;

4) разработка рекомендаций по повышению рейтинга заемщика в банках .

Объект работы – ООО «Мир красоты».

В работе описано понятие «кредитоспособность», рассмотрены варианты ее определения, представлена статистика по выдаче кредитов юридическим лицам среди банков, а также динамику общего объема выданных кредитов. Рассмотрены методики оценки кредитоспособности заемщика российскими банками, и по каждой проведен анализ ООО «Мир красоты». Также предложены рекомендации по повышению рейтинга заемщика для повышения шанса получения кредита в банках.

# 1 СУЩНОСТЬ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ. МЕТОДИКИ БАНКОВ

## 1.1 Определения, основные понятия, сравнение терминов

В экономической системе отношений кредит занимает особое место как самостоятельная экономическая категория. С его помощью осуществляется перераспределение финансовых ресурсов в экономике. Осуществляется круговорот денег. Когда деньги высвобождаются из одного экономического субъекта, они становятся источником кредитных ресурсов для других субъектов экономических отношений. Кредитные отношения дают возможность предприятию за счёт дополнительных средств расширить производство, увеличить свои ресурсы, а также ускорить достижение разнообразных поставленных целей.

Анализ кредитоспособности заёмщика важен на всех стадиях процесса кредитных взаимоотношений между кредитором и заёмщиком. Его основной задачей является определение способности и готовности заемщика вернуть предоставленные кредитные ресурсы, и определить степень риска, которое берет на себя кредитная организация. Важное значение в нынешних условиях развития рыночных отношений приобретает анализ кредитоспособности, выступающий в виде отдельного, самостоятельного блока комплексного экономического анализа, который требует значительного внимания не только со стороны кредитора, но и со стороны самого заёмщика.

В условиях становления и развития рыночных отношений кредиторам необходимо иметь точное представление о кредитоспособности заёмщика. Ведь от этого зависит их собственное функционирование деятельности.

До настоящего времени среди экономистов нет единого мнения по вопросу содержания категории «кредитоспособность». Так, авторы одной из методик понимают под кредитоспособностью заемщика «его способность своевременно и полно рассчитываться по своим обязательствам», что сужает понятие кредитоспо-

способности до понятия платежеспособности. Данные понятия тесно связаны, но все же не являются идентичными (таблица 1) [1].

Авторы другой методики считают, что «кредитоспособность представляет собой оценку банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему кредита и определяет вероятность своевременного возврата ссуд и выплаты процентов по ним в будущем» [2].

С точки зрения профессоров Г.М. Кирисюка и В.С. Ляховского, «сущность категории «кредитоспособность» есть то реально сложившееся правовое и хозяйственно-финансовое положение заемщика, исходя из оценки которого, банк принимает решение о начале или прекращении кредитных отношений с заемщиком» [3].

В учебнике «Банковское дело» под редакцией О.И. Лаврушина кредитоспособность трактуется «как способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (учитывая не только основной долг, но и проценты)» [4].

Еще одно определение кредитоспособности предлагают авторы Ендовицкий Д.А, Бахтин К.В и Ковтун К.В. В учебном пособии «Анализ кредитоспособности организации и группы компаний» они предлагают следующее определение кредитоспособности:

Кредитоспособность заёмщика (хозяйствующего субъекта) – его правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска при кредитовании конкретного заёмщика.

Данное определение кредитоспособности берет во внимание не только финансовые и правовые характеристики заёмщика (дееспособность, правоспособность, деловую репутацию), но и показывает потребность учёта нефинансовых показателей при осуществлении анализа [6].



Точного определения кредитоспособности, которое использовалось бы всеми авторами не существует. Каждый в праве следовать той методике, которая ему больше всего близка. Все предложенные определения кредитоспособности чем-то схожи, но преподносятся каждым по-разному. И нельзя сказать какое верно, а какое нет. Каждое мнение имеет место быть.

Таблица 1 – Сравнительный анализ терминов «кредитоспособность» и «платежеспособность»

База сравнения	Платежеспособность	Кредитоспособность
1. Величина обязательств	Все обязательства предприятия: задолженность перед поставщиками и подрядчиками, рабочими и служащими по зарплате, перед бюджетом и внебюджетными фондами, перед участниками и акционерами по выплате дивидендов, перед банками и прочими кредиторами и т.д.	Обязательства по полученным кредитам и выданным гарантиям и поручительствам.
2. Предмет изучения	Финансово-хозяйственная деятельность предприятия	Финансово-хозяйственная деятельность заемщика и гаранта (поручителя), коллектив, деловая репутация, правовой статус, обеспечение кредита, вид деятельности, круг партнеров и др.
3. Показатели, характеризующие понятие	Коэффициенты ликвидности, величина собственного оборотного капитала, обеспеченность собственными оборотными средствами, доля труднореализуемых в общей сумме текущих активов, соотношение труднореализуемых и легкорезализуемых активов.	Показатели платежеспособности, оборачиваемости, рентабельности, структуры капитала, деловой активности (показатели финансового состояния и результатов деятельности); величина и качество залога, гарантии; правоспособность и дееспособность; репутация клиента и гаранта и др.
4. Источники получения информации	Бухгалтерская финансовая отчетность предприятия.	Непосредственное собеседование с заявителем, собственная карточка банка, бухгалтерская финансовая отчетность предприятия, уставные и учредительные документы, пресса, деловые партнеры, обслуживающий банк, налоговая инспекция, специализированные фирмы, занимающиеся сбором информации о кредитоспособности.

5. Пользователи информации	Деловые партнеры, акционеры, участники и учредители, налоговые органы	Банки и кредитные учреждения - потенциальные кредиторы.
----------------------------	---	---

Кредитоспособность заемщика зависит от многих факторов, каждый из которых должен быть оценен и полноценно изучен. Значимой и весьма сложной для аналитика проблемой является определение изменения всех факторов, причин и обстоятельств, которые влияют на кредитоспособность организации в возможном будущем. Поэтому цель анализа кредитоспособности заемщика состоит в комплексном изучении его деятельности для обоснованной оценки возможности вернуть предоставленные ему финансовые ресурсы и предполагает решение следующих задач:

- обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;
- определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов;
- осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;
- проведение текущего контроля (мониторинга) со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;
- анализ целесообразности и результативности принимаемых менеджментом решений по достижению и поддержанию на приемлемом уровне кредитоспособности организации-заемщика;
- выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику;
- анализ достаточности и надежности предоставленного заемщиком обеспечения.

Анализ и оценка кредитоспособности заемщика безусловно необходима, на основе количественных и качественных показателей его деятельности позволяют получить интегральное значение кредитного рейтинга заемщика, причем не только для внешнего анализа банками, но и для внутреннего. Ведущие рейтинговые агентства регулярно публикуют не только кредитные рейтинги организаций, но и рейтинги их обязательств с учетом индивидуальных условий этих обязательств [7].

Понятия кредитного рейтинга заемщика и его обязательства (ссуды) не являются идентичными. Кредитный рейтинг заемщика является наиболее общим базовым показателем по сравнению с рейтингом ссуды и целиком основывается на кредитоспособности заемщика. Рейтинг ссуды учитывает индивидуальные особенности определенной кредитной сделки: срок кредитования, наличие обеспечения, достаточность и ликвидность залога и прочее.

Присвоенный заемщику кредитный рейтинг может быть использован кредитной организацией в следующих целях:

- определение стоимости размещаемых ресурсов;
- формирования резервов на возможные потери по ссудам;
- формирования резервов на возможные потери по требованиям по получению процентных доходов по кредитным требованиям;
- определения лимитов кредитования;
- анализа кредитного портфеля по классам кредитного рейтинга с целью оценки кредитного риска;
- прогноза качества кредитного портфеля;
- мониторинга финансового состояния заемщика;
- расчета вознаграждения сотрудников кредитного подразделения;
- определения наличия или отсутствия неопределенности получения процентных доходов по предоставленным кредитам при признании доходов в бухгалтерском учете;

- расчета ряда обязательных нормативов банка в соответствии с требованиями Инструкции Банка России № 110-И: норматива достаточности собственных средств (капитала) Н1; максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков Н6; максимального размера крупных кредитных рисков Н7; максимального размера риска кредитов, предоставленных банком своим участникам (акционерам) Н9.1; совокупной величины риска по инсайдерам банка Н10.1 [7].

## 1.2 Статистика банков. Краткая характеристика

На рисунке 1.1 мы можем увидеть статистику российских банков по предоставлению кредитов юридическим лицам [9], а на рисунке 1.2 общую статистику объема выданных кредитов юридическим лицам по данным Центрального банка [8].





№	Банк	Значение
1.	 СБЕРБАНК РОССИИ	12 286 640 589
2.	 ВТБ	6 877 118 063
3.	 ГАЗПРОМБАНК	3 652 031 513
4.	 РОССЕЛЬХОЗБАНК	1 677 843 947
5.	 МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	1 565 746 914
6.	 АЛЬФА-БАНК	1 564 185 611
7.	 НАЦИОНАЛЬНЫЙ КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР	1 196 254 214
8.	 ЮНИКРЕДИТ БАНК	671 727 812
9.	 ПРОМСВЯЗЬБАНК	615 428 354
10.	 ФК ОТКРЫТИЕ	606 800 512

Рисунок 1.1 – Рейтинг банков по выданным кредитам предприятиям за 2018 год

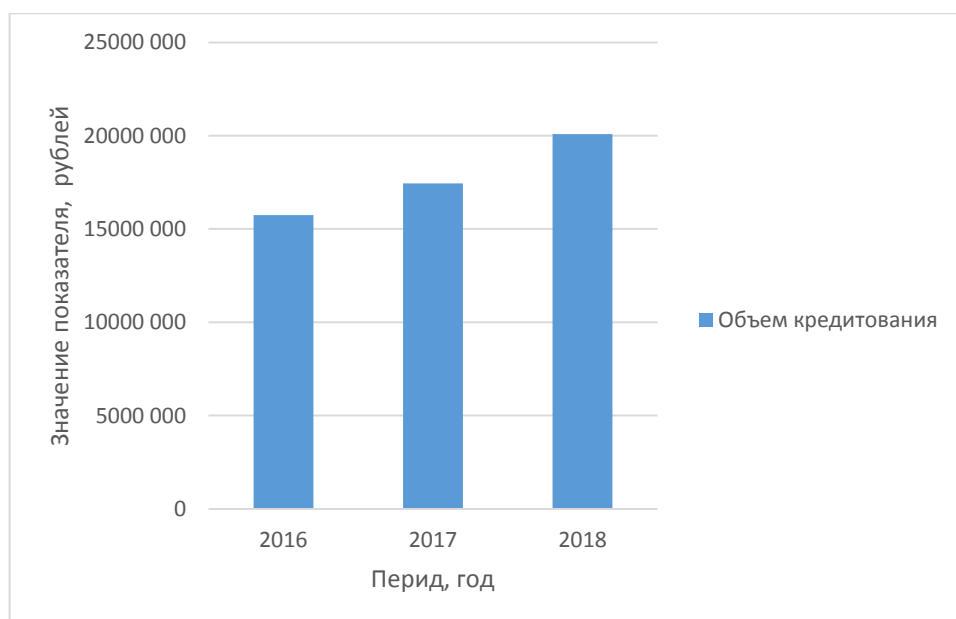


Рисунок 1.2 – Среднее значение объема кредитования юридических лиц

Для оценки кредитоспособности предприятия ООО «Мир красоты», мною было выбрано три банка: ОАО «Сбербанк России» (явный лидер), ОАО «Альфа-Банк» и АКБ «Промсвязьбанк» (занимающие 6 и 9 места соответственно). Были выбраны эти банки по причине их разбросанности в данном рейтинге. От высшего к низшему, с целью сравнения является ли положение банка столь значимым для его выбора для получения кредита.

ОАО «Сбербанк России» является крупнейшим банком Российской Федерации и СНГ. Сбербанк является историческим преемником основанных указом императора Николая I Сберегательных касс в 1841 году. Сбербанк занимает крупнейшую долю на рынке вкладов и является основным кредитором российской экономики. Сбербанк России предоставляет банковские услуги во всех 83 субъектах РФ и обладает уникальной филиальной сетью и в настоящее время в нее входят 17 территориальных банков и более 18 400 подразделений по всей стране. Дочерние банки Сбербанка России работают в Казахстане, на Украине и в Белоруссии, также Банк представлен в девяти странах Центральной и Восточной Европы и в Турции, имеет представительства в Германии и Китае, филиал в Индии. У банка имеется дочерняя инвестиционная компания ООО «Сбербанк Капитал», занимающаяся санацией и управлением заложенными в банке активами. Банк предлагает своим

клиентам следующие продукты: овердрафтное кредитование, кредитование операций с аккредитивной формой расчетов, кредиты для юридических лиц под залог объектов коммерческой недвижимости [10].

Сбербанк России предлагает юридическим лицам кредиты на следующие цели:

- пополнение оборотных средств;
- приобретение движимого и недвижимого имущества, нематериальных активов;
- покрытие расходов по капитальному ремонту, техническому перевооружению;
- проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских, предпроектных и проектных работ;
- расширение и консолидация бизнеса;
- погашение задолженности перед третьими кредиторами (рефинансирование кредитов);
- формирование покрытия по аккредитивам.

Кредиты предоставляются по следующим направлениям:

- корпоративное кредитование;
- контрактное кредитование;
- инвестиционное кредитование;
- кредитование субъектов РФ и муниципальных образований [11].

Альфа-Банк, основанный в 1990 году, является универсальным банком, осуществляющим все основные виды банковских операций, представленных на рынке финансовых услуг, включая обслуживание частных и корпоративных клиентов, инвестиционный банковский бизнес, торговое финансирование и т.д.

Банковская группа «Альфа-Банк» сохраняет позицию крупнейшего российского частного банка по размеру совокупного капитала, кредитному портфелю и средствам клиентов. Кроме этого, Альфа-Банк входит в список топ-10 системно

значимых кредитных организаций, который был опубликован Центральным Банком РФ во второй половине 2015 года.

Ведущие международные рейтинговые агентства присваивают Банковской группе «Альфа-Банк» одни из самых высоких рейтингов среди российских банков. Каждый год его отмечают в различных номинациях. В феврале 2018 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило долгосрочный рейтинг Альфа-Банка до «BB+» с «BB», прогноз «Стабильный». 12 февраля 2019 международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило долгосрочный рейтинг депозитов Альфа-Банка в иностранной валюте до «Ba1» с «Ba2», прогноз «Стабильный», а также повысило долгосрочный рейтинг риска контрагента до «Baa3» с «Ba1». 29 ноября 2018 международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») Альфа-Банка на уровне «BB+», прогноз «Стабильный» [12].

Альфа-Банк предоставляет различные кредитные программы под любые потребности, связанные с бизнесом. В список предложений входит не только разовый займ либо кредитная линия, но и такие предложения, как овердрафт, банковские гарантии. Кроме того, представителям коммерческих организаций доступны и менее популярные продукты: лизинг, факторинг дебиторской задолженности, торговое финансирование, государственные программы и другие.

Представителям бизнеса доступны два вида «быстрого кредитования», которыми могут воспользоваться все собственники своего дела:

- классический экспресс-кредит;
- овердрафт.

Первый продукт – это кредитование с максимально быстрыми сроками по решению. Банковская компания готова предоставить до 100 млн. рублей. При этом предусмотрен сокращенный пакет документов. Процентная ставка может достигать 24% годовых и назначается только в индивидуальном порядке.

Овердрафт – это решение для клиентов, у которых возникают краткосрочные потребности в кредитовании в связи со спецификой бизнеса. Экспресс-

предложение также отличается небольшим пакетом документов и более быстрым откликом со стороны банковской организации по решению о возможности кредитования.

Альфа-Банк готов предложить до 40 млн. рублей с лимитом до 100% по текущим среднемесячным кредитным оборотам. Длительность овердрафта – 1 год, но в индивидуальном порядке может достигать 36 месяцев, если банку будет предоставлен залог. Погашать кредит можно без любых графиков, внося денежные средства на счет, однако каждый 2 месяца заемщик должен в полной мере закрывать задолженность, после чего лимит по овердрафту возобновляется [13].

Промсвязьбанк был основан в 1995 году при поддержке компании «Московский междугородний и международный телефон». Также первыми участниками кредитной организации стали ТОО «Сиглетон» и АОЗТ «Техсерв». Потерпел изменения. С 2001 года Промсвязьбанк являлся закрытым акционерным обществом, но с 2007 года был преобразован в открытое. С октября 2004 года финансовая организация является одной из крупнейших фигур на рынке страхования вкладов.

Промсвязьбанк – это частная финансовая организация, входящая в топ-10 ведущих кредитных учреждений РФ. Банк получил высокую оценку со стороны мировых рейтинговых агентств. Также благодаря огромному количеству предлагаемых финансовых продуктов. Промсвязьбанк пользуется популярностью как у физических лиц, так и у крупных коммерческих деятелей.

Региональная сеть кредитной организации насчитывает свыше 300 филиалов по всей территории Российской Федерации, и более 10 тысяч банкоматов, 250 терминалов самообслуживания.

Крупная сеть Промсвязьбанка позволяет охватывать практически 88% населения РФ. Вдобавок коммерческая организация располагает представительствами на Кипре и в Китае, что позволяет оказывать поддержку россиянам за рубежом [14].

Промсвязьбанк предлагает широкую линейку кредитных, инвестиционных, структурных продуктов для бизнеса.



1. Депозиты для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в рублях и иностранной валюте. Лояльный подход к срокам, условиям снятия и пополнения, фиксации процентной ставки.
2. Кредиты на покрытие кассовых разрывов, рефинансирование, развитие бизнеса: персональные условия по срокам и ставке кредитования.
3. Факторинг — финансирование оборотного капитала.
4. Регистрация бизнеса. До 30 апреля 2019 действует акция: открытие и ведение счета 6 месяцев — бесплатно.
5. Торговый, интернет-эквайринг. Тарифы — от 1,59%.
6. Аренда и продажа контрольно-кассовой техники, подключение по 54-ФЗ.
7. Обслуживание участников Гособоронзаказов по 275-ФЗ [15].

### 1.3 Сравнительная оценка методик экономического анализа кредитоспособности заемщика

Различия между моделями оценки кредитоспособности заемщика, которые используются в кредитных организациях, объясняются тем, что в приоритете используются количественные (на основе расчета финансовых коэффициентов) и качественные (на основе субъективного мнения работников кредитного отдела) методы анализа. Однако при одновременном использовании на практике статистических методов и методов экспертной оценки различия между моделями нивелируются [6].

Для сравнительной характеристики методик анализа кредитоспособности заемщика по выделенным нами критериям приведена в таблице 2. Для нее мы выбрали следующие банки: ОАО «Сбербанк России», ОАО «Альфа-Банк» и АБК «Промсвязьбанк» .

Таблица 2 – Сравнительная характеристика методик анализа кредитоспособности среди выбранных банков

Критерий	Требования Банка России	АК «Сбербанк России» (ОАО)	ОАО «Альфа-Банк»	АБК «Промсвязьбанк»
Состав системы показателей ранжирования заемщика	Перечень показателей определяется банком самостоятельно	Коэффициент автономии, доля оборотных активов в общей величине совокупных активов, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности, оборачиваемости и рентабельности активов	Имущественное состояние, ликвидность, финансовая устойчивость, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, прибыль, деловая активность, рентабельность, реализация и кредитовые обороты, кредитная история, качество управления и деловая репутация, положение на рынке, контрагенты, денежные финансовые потоки, кредитный проект	Коэффициенты финансового рычага, прибыльности, ликвидности
Присвоение кредитного рейтинга	–	+	+	+
Способ присвоения кредитного рейтинга	–	Ограниченная экспертная оценка	Ограниченная экспертная оценка	Ограниченная экспертная оценка
Зависимость показателей кредитного рейтинга	–	Линейная	Линейная	Линейная
Расчет финансовых коэффициентов	+	+	+	+

тов				
-----	--	--	--	--

Окончание таблицы 2

Критерий	Требования Банка России	АК «Сбербанк России» (ОАО)	ОАО «Альфа-Банк»	АБК «Промсвязьбанк»
Расчет динамики финансовых показателей	+	+	+	+
Учет качественных факторов	Должны учитываться банком самостоятельно, четкие требования (рекомендации) отсутствуют	+	+	«Правило пяти Си»
Учет вида деятельности (отраслевых особенностей) заемщика		+	+	– (только торговля и производство)
Влияние сезонных факторов и цикличности развития экономики	–	–	–	–
Прогноз финансового состояния заемщика	–	–	–	Модели Альтмана, Чессера
Классификация финансового состояния заемщика	Хорошее	Благополучное	Хорошее I Хорошее II Хорошее III А	Хорошее
	Среднее	Относительно благополучное Среднее	Среднее III Б Среднее IV	Среднее
	Плохое	Относительно неблагополучное Неблагополучное	Плохое V	Плохое

#### 1.4 Методика анализа кредитоспособности АК «Сбергательный банк Российской Федерации» (ОАО)

Сбербанком России разработано и применяется методика определения кредитоспособности заемщика, в основе которой лежит количественная оценка финансового состояния и качественный анализ рисков.

Комплексный анализ финансового состояния заемщика производится на основе данных финансовой отчетности. Рассматриваемыми документами являются бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств и тд. Анализ всех этих финансовых отчетов позволяет определить кредитоспособность заемщика.

Методика, которая была разработана в Сбербанке, предусматривает три группы оценочных показателей финансового состояния платежеспособности:

- Коэффициенты ликвидности;
- Коэффициент наличия собственных средств;
- Показатели оборачиваемости и рентабельности.

Показатели ликвидности позволяют сделать анализ о способности организации отвечать по своим текущим обязательствам. Существует несколько видов коэффициентов ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_1$ ) является самым жестким критерием оценки ликвидности предприятия. Он показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно абсолютно ликвидными активами.

Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_2$ ) показывает способна ли организация погасить все свои краткосрочные обязательства без нарушения сроков погашения.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_3$ ) показывает способность организации погасить краткосрочные обязательства ликвидными активами хотя бы с нарушением сроков погашения [16].

Вторая группа показателей – коэффициент наличия собственных средств ( $K_4$ ). Показывает какую часть составляют собственные средства от всей суммы средств предприятия.

Третья группа показателей – показатели рентабельности и оборачиваемости.

Оборачиваемость – непосредственная оценка деловой активности предприятия: чем выше показатели оборачиваемости, тем быстрее происходит оборот активов, повышается эффективность их использования, растет деловая активность и улучшается финансовое состояние организации в целом.

Объем дневных продаж определяется отношением выручки от реализации к числу дней в периоде. Средние величины оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитываются как суммы половин величин на начальную и конечную даты периода и полных величин на промежуточные даты, деленные на число слагаемых, уменьшенное на 1.

Оборачиваемость оборотных активов определяется как отношение средней стоимости оборотных активов к объему дневных продаж.

Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение средней стоимости дебиторской задолженности к объему дневных продаж.

Оборачиваемость запасов определяется как отношение средней стоимости запасов к объему дневных продаж.

Таким образом могут быть рассчитаны показатели оборачиваемости других элементов оборотных активов (незавершенного производства, готовой продукции, материалов и сырья) и кредиторской задолженности [17].

Рентабельность – относительный показатель, характеризующий прибыльность организации, т.е. ее способность генерировать прибыль.

Рентабельность продукции или рентабельность продаж ( $K_5$ ) определяется как отношение прибыли от реализации к выручке от реализации.

Рентабельность деятельности предприятия ( $K_6$ ) определяется как отношение чистой прибыли к выручке от реализации [18].

Основными оценочными показателями кредитоспособности заемщика - юридического лица являются коэффициенты  $K_1$ ,  $K_2$ ,  $K_3$ ,  $K_4$ ,  $K_5$  и  $K_6$ . Остальные показатели оборачиваемости и рентабельности рассматриваются как дополнительные. Достаточные значения показателей в соответствии с методикой, применяемой Сбербанком России, представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Достаточные значения показателей кредитоспособности

Наименование показателя	Достаточное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_1$ )	0,10
Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_2$ )	0,80
Коэффициент текущей ликвидности ( $K_3$ )	1,50
Коэффициент наличия собственных средств ( $K_4$ ):	
- для организаций, кроме организаций торговли и лизинговых компаний;	0,40
- для организаций торговли и лизинговых компаний	0,25
Рентабельность продукции ( $K_5$ )	0,10
Рентабельность деятельности предприятия ( $K_6$ )	0,06

Далее производится разбивка показателей на категории в зависимости от их фактического значения, что представлено в таблице 4.

Таблица 4 – Категории показателей кредитоспособности

Наименование показателя	Категория показателя		
	1	2	3
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_1$ )	>0,10	0,05-0,10	<0,05
Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_2$ )	>0,80	0,50-0,80	<0,50

## Окончание таблицы 4

Наименование показателя	Категория показателя		
	1	2	3
Коэффициент наличия собственных средств (K <sub>4</sub> ): - для организаций, кроме организаций торговли и лизинговых компаний; - для организаций торговли и лизинговых компаний	>0,40	0,25-0,40	<0,25
	>0,25	0,15-0,25	<0,15
Рентабельность продукции (K <sub>5</sub> )	>0,10	<0,10	Нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия (K <sub>6</sub> )	>0,06	<0,06	Нерентаб.

Различие состоит в установленном весе показателей (таблица 5).

Таблица 5 – Веса показателей

Наименование показателя	Вес показателя
Коэффициент абсолютной ликвидности (K <sub>1</sub> )	0,05
Коэффициент быстрой ликвидности (K <sub>2</sub> )	0,10
Коэффициент текущей ликвидности (K <sub>3</sub> )	0,40
Коэффициент наличия собственных средств (K <sub>4</sub> ):	0,20
Рентабельность продукции (K <sub>5</sub> )	0,15
Рентабельность деятельности предприятия (K <sub>6</sub> )	0,10
Итого	1,00

Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами (S). Значение S наряду с другими факторами используется для определения класса кредитоспособности заемщика. Сумма баллов S рассчитывается как сумма произведений категории показателя на его вес [6].

$$S = 0,05 \cdot K_1 + 0,1 \cdot K_2 + 0,4 \cdot K_3 + 0,2 \cdot K_4 + 0,15 \cdot K_5 + 0,1 \cdot K_6. \quad (1)$$

В зависимости от значений  $S$  устанавливается три класса заемщиков:

- первоклассные - кредитование не вызывает сомнений;
- второго класса - кредитование требует взвешенного подхода;
- третьего класса - кредитование связано с повышенным риском.

Класс кредитоспособности определяется на основе суммы баллов по шести основным показателям, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков.

Сумма баллов  $S$  влияет на класс кредитоспособности следующим образом:

-  $S = 1,25$  и менее - первый класс кредитоспособности. Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента  $K_5$  на уровне, установленном для первой категории (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных отчетных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например: сезонностью).

-  $S$  находится в диапазоне от 1,25 (не включительно) до 2,35 (включительно) - второй класс кредитоспособности. Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента  $K_5$  на уровне, установленном не ниже чем для второй категории (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных отчетных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например: сезонностью).

-  $S$  больше 2,35 - третий класс кредитоспособности.

Классификация и количественная оценка факторов риска, связанных с финансовым состоянием корпоративного клиента, в Сбербанке РФ производится на основании сформированного аналитического баланса заемщика и включает анализ финансовых коэффициентов  $K_i$  ( $i=1, \dots, 6$ ) [6].

Значение переменной «Величина коэффициента» определяется в зависимости от принимаемых фактических значений  $K_i$  и отраслевой принадлежности клиента.



В зависимости от принимаемых фактических значений каждого финансового коэффициента определяют комплексный показатель оценки финансового состояния заемщика F в два этапа:

1) Определяется показатель  $N_i$  по формуле (2)

$$N_i = \text{Количество попаданий в } i\text{-ую группу} / 6, \quad (2)$$

Где  $j=1, \dots, 5$  – группы по значениям «Величина коэффициента» (1 – очень низкий, 2 – низкий, 3 – среднее, 4 – высокий, 5 – очень высокий), 6 – число анализируемых показателей.

2) Рассчитывается значение F по формуле (3)

$$F = 0,075 \cdot N_1 + 0,3 \cdot N_2 + 0,5 \cdot N_3 + 0,7 \cdot N_4 + 0,925 \cdot N_5. \quad (3)$$

В соответствии с фактическим значением показателя F определяется группа (интервал значений), к которой относится корпоративный клиент, и оценивается влияние факторов риска (таблица 6) [6].

Таблица 6 – Классификация финансового состояния заемщика Сбербанка России

Категория финансового состояния	Интервал значений показателя F	Степень оценочной уверенности	
		[0; 1]	% (r)
Неблагополучное	0,00 – 0,15	1	100
	0,15 – 0,25	$10 \cdot (0,25 - F)$	$r_1$
Относительно неблагополучное	0,15 – 0,25	$1 - 10 \cdot (0,25 - F)$	$100 - r_1$
	0,25 – 0,35	1	100
	0,35 – 0,45	$10 \cdot (0,45 - F)$	$r_2$
Среднее	0,35 – 0,45	$1 - 10 \cdot (0,45 - F)$	$100 - r_2$
	0,45 – 0,55	1	100
	0,55 – 0,65	$10 \cdot (0,65 - F)$	$r_3$
Относительно благополучное	0,55 – 0,65	$1 - 10 \cdot (0,65 - F)$	$100 - r_3$
	0,65 – 0,75	1	100
	0,75 – ,85	$10 \cdot (0,85 - F)$	$r_4$
Благополучное	0,75 – ,85	$1 - 10 \cdot (0,85 - F)$	$100 - r_4$
	0,85 – 1,00	1	100

Далее предварительный рейтинг корректируется с учетом качественной оценки заемщика. Чтобы оценить риски, используются данные, которые предоставляет заемщик, подразделение безопасности и информация базы данных. Здесь оцениваются следующие риски:

- Отраслевые
- Акционерные
- Регулирования деятельности организации
- Производственные и управленческие.

Сбербанком России была разработана Методика определения категорий кредитного риска контрагента, которая устанавливает принципы и порядок определения категорий кредитного риска, а также алгоритмы расчета лимитов риска на корпоративного клиента [6].

Лимит риска на корпоративного клиента является ограничением совокупных требований к корпоративному клиенту величиной, не превышающей максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков.

Количественная и качественная оценка влияния факторов кредитного риска  $R_j$  корпоративного клиента Сбербанка России (таблица 7) осуществляется по пяти группам, значимость в которых определяется согласно таблице 8.

По результатам анализа каждой из 5 групп факторов кредитного риска рассчитывается агрегированная оценка кредитного риска  $L$  как сумма отдельных оценок, взвешенных с учетом значимости отдельных факторов для краткосрочной и долгосрочной категории кредитного риска:

$$L = 0,025 \cdot N_1 + 0,25 \cdot N_2 + 0,5 \cdot N_3 + 0,7 \cdot N_4 + 0,95 \cdot N_5 \quad (4)$$

Где  $N_j$  = количество попаданий в  $j$ -ую группу, взвешенное с учетом значимости фактора,  $j=1, \dots, 5$  – индекс группы по значениям «Оценка влияния факторов риска» (1 – низкое, 2 – умеренное, 3 – среднее, 4 – повышенное, 5 – высокое).

В зависимости от значения этой оценки осуществляется отнесение заемщика к определенной категории кредитного риска (таблица 9). Определяется 6 категорий кредитного риска, к которым может относиться корпоративный клиент. Категории идут по убыванию, где  $RE_1$  характеризует максимальную способность заемщика исполнять свои обязательства, далее по убыванию, и категория  $RE_6$  – минимальную способность соответственно.

Завершающим этапом данной методики является установление лимита кредитования для отдельных заемщиков или групп связанных контрагентов [6].

Таблица 7 – Классификация факторов кредитного риска корпоративного клиента Сбербанка России

№	Группа факторов	Фактор риска, условное обозначение	Показатель для оценки	Оценка влияния факторов $R_j$	Стоп-показатель
1	Факторы риска, связанные со структурой акционерного капитала и внутренней структурой корпоративного клиента	Неустойчивость и (или) негативное влияние структуры акционеров и (или) внешней структуры группы, $R_1$	Уровень концентрации акционерного капитала; возможность смены или появления новых собственников; дивидендная политика; характер взаимосвязей со стратегическим партнером	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Идентификация корпоративного клиента как объекта недружественного поглощения
		Неустойчивость и (или) слабость внутренней структуры группы, $R_2$	Возможность потери корпоративным клиентом контроля над дочерними и зависимыми компаниями; возможность оттока капитала корпоративного клиента в связи с оказанием помощи дочерним и зависимым обществам	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Потеря контроля над дочерней или зависимой организацией, являющейся основной бизнес-единицей в структуре корпоративного клиента
2	Факторы риска, связанные с кредитной историей и деловой репутацией	Факты неисполнения корпоративным клиентом своих обязательств перед кредиторами, $R_3$	Факты просроченных платежей, невозврата или реструктуризации кредитов, полученных в банке или в других коммерческих банках; факты полного или частичного неисполнения обязательств по долговым ценным бумагам; факты неисполнения обязательств перед другими кредиторами	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Наличие просроченной задолженности корпоративного клиента перед банком

Продолжение таблицы 7

№	Группа факторов	Фактор риска, условное обозначение	Показатель для оценки	Оценка влияния факторов R <sub>j</sub>	Стоп-показатель
		Наличие негативной информации о деловой репутации корпоративного клиента, R <sub>4</sub>	Факты, связанные со скандалами, ассоциируемыми с владельцами и (или) менеджерами высшего звена, а также вероятностью их связи с криминальными структурами; факты, связанные с возможностью судебных разбирательств и иных санкций (кроме налоговых) в отношении корпоративного клиента, его руководителей и акционеров	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Процедура банкротства корпоративного клиента
3	Факторы риска, связанные с финансовым состоянием корпоративного клиента	Финансовое состояние в настоящее время, R <sub>5</sub>	Коэффициент автономии; доля оборотных активов в общей величине совокупных активов; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности; коэффициенты рентабельности и оборачиваемости активов	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Оценка финансового состояния корпоративного клиента на уровне «предельно неблагоприятное» при значении показателя F=0,0 ÷ 0,15

Продолжение таблицы 7

№	Группа факторов	Фактор риска, условное обозначение	Показатель для оценки	Оценка влияния факторов R <sub>j</sub>	Стоп-показатель
		Возможность ухудшения финансового состояния в будущем, R <sub>6</sub>	Возможные причины устойчивых (временных) негативных тенденций снижения комплексного показателя оценки финансового состояния F; снижение эффективности деятельности клиента, в том числе, за счет: превышения темпа роста дебиторской задолженности над темпом роста выручки от реализации, превышения темпа роста просроченной дебиторской задолженности над темпом роста дебиторской задолженности, снижения показателя рентабельности продукции, снижения оборачиваемости активов	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Наличие всех указанных негативных тенденций и снижение показателя F до значения в интервале 0,0 ÷ 0,15

Продолжение таблицы 7

№	Группа факторов	Фактор риска, условное обозначение	Показатель для оценки	Оценка влияния факторов R <sub>j</sub>	Стоп-показатель
4	Факторы риска, связанные с эффективностью управления корпоративного клиента	Эффективность системы управления, R <sub>7</sub>	Управление денежными потоками и финансовыми рисками; управление персоналом; общий уровень менеджеров высшего звена (стаж работы в занимаемой должности)	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Формирование (возрастание) убытков от основной деятельности при наличии свыше 50% просроченных обязательств в составе дебиторской задолженности корпоративного клиента на последнюю отчетную дату и свыше 50% не денежных поступлений выручке вследствие неэффективного управления денежными потоками
		Финансовая прозрачность, качество предоставления информации, R <sub>8</sub>	Наличие консолидированной отчетности (для холдинговых компаний и финансово-промышленных групп); наличие отчетности, по МСФО, подтвержденной независимым аудитором; публикация финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства; прозрачность, достоверность финансовой информации, представление всей необходимой информации в банк	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Отказ корпоративного клиента от предоставления информации, имеющей, по мнению банка, принципиальное значение для принятия решения о кредитовании клиента, или предоставление недостоверной информации

Продолжение таблицы 7

№	Группа факторов	Фактор риска, условное обозначение	Показатель для оценки	Оценка влияния факторов $R_j$	Стоп-показатель
		Налоговый риск, $R_9$	Наличие просроченной задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами и ее состояние (объем, сроки, характер погашения); информация о возможности проведения или проведении целенаправленных проверок и их результатах; наличие и частота возникновения штрафных санкций	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Наличие просроченной задолженности перед бюджетом в размере, превышающем 25% задолженности, и принятие мер по ее реструктуризации
5	Факторы риска, связанные с позицией корпоративного клиента в регионе, производственным оснащением и уровнем использования современных технологий	Возможность сжатия занимаемого рыночного сегмента, $R_{10}$	Уровень конкуренции на отраслевом и региональном сегменте рынка; неустойчивость занимаемой клиентом доли отраслевого (регионального) рыночного сегмента; уровень диверсификации потребителей и поставщиков продукции	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Зависимость корпоративного клиента от одного поставщика (потребителя), обеспечивающего более 75% закупаемых товаров (сырья), или вырученных средств, при наличии информации о формировании (возрастании) убытков от основной деятельности данного поставщика (потребителя)



Окончание таблицы 7

№	Группа факторов	Фактор риска, условное обозначение	Показатель для оценки	Оценка влияния факторов R <sub>j</sub>	Стоп-показатель
		Возможность технического и технологического отставания, R <sub>11</sub>	Уровень производственной оснащённости корпоративного клиента; уровень использования современных технологий; финансово-инвестиционная политика	Низкое Умеренное Среднее Повышенное Высокое	Значительное техническое (технологическое) отставание корпоративного клиента от среднеотраслевого уровня или от основных конкурентов, при износе оборудования свыше 80% и при отсутствии стратегии развития, направленной на преодоление технического (технологического) отставания и повышение инвестиционной привлекательности

Таблица 8 – Значимость различных групп факторов для присвоения корпоративному клиенту категорий кредитного риска

Факторы риска	Значимость фактора риска для определения категории риска	
	краткосрочного	долгосрочного
1. Факторы риска, связанные со структурой акционерного капитала и внутренней структурой корпоративного клиента		
R <sub>1</sub>	0,05	0,05
R <sub>2</sub>	0,05	0,05
2. Факторы риска, связанные с кредитной историей и деловой репутацией		
R <sub>3</sub>	0,10	0,05
R <sub>4</sub>	0,05	0,05
3. Факторы риска, связанные с финансовым состоянием корпоративного клиента		
R <sub>5</sub>	0,40	0,25
R <sub>6</sub>	0,10	0,25
4. Факторы риска, связанные с эффективностью управления корпоративного клиента		
R <sub>7</sub>	0,05	0,05
R <sub>8</sub>	0,05	0,05
R <sub>9</sub>	0,05	0,05
5. Факторы риска, связанные с позицией корпоративного клиента в регионе, производственным оснащением и уровнем использования современных технологий		
R <sub>10</sub>	0,05	0,05
R <sub>11</sub>	0,05	0,05
Итого	1,00	1,00

Таблица 9 – Определение категории кредитного риска корпоративного клиента

Значение переменной «Категория кредитного риска»	Интервал значений агрегированной оценки L	Степень оценочной уверенности	
		[0; 1]	% (r)
RE <sub>1</sub>	0,00 – 0,05	1	100
	0,05 – 0,10	$20 \cdot (0,10 - L)$	r <sub>1</sub>
RE <sub>2</sub>	0,05 – 0,10	$1 - 20 \cdot (0,10 - L)$	$100 - r_1$
	0,10 – 0,25	1	100
	0,25 – 0,30	$20 \cdot (0,30 - L)$	r <sub>2</sub>

Окончание таблицы 9

Значение переменной «Категория кредитного риска»	Интервал значений агрегированной оценки L	Степень оценочной уверенности	
		[0; 1]	[0; 1]
RE <sub>3</sub>	0,25 – 0,30	1 – 20·(0,30 – L)	100 – r <sub>2</sub>
	0,30 – 0,45	1	100
	0,45 – 0,50	20·(0,50 – L)	r <sub>3</sub>
RE <sub>4</sub>	0,45 – 0,50	1 – 20·(0,50 – L)	100 – r <sub>3</sub>
	0,50 – 0,65	1	100
	0,65 – 0,70	20·(0,70 – L)	r <sub>4</sub>
RE <sub>5</sub>	0,65 – 0,70	1 – 20·(0,70 – L)	100 – r <sub>4</sub>
	0,70 – 0,85	1	100
	0,85 – 0,90	20·(0,90 – L)	r <sub>5</sub>
RE <sub>6</sub>	0,85 – 0,90	1 – 20·(0,90 – L)	100 – r <sub>5</sub>
	0,90 – 1,00	1	100

1.5 Методика анализа кредитоспособности ОАО «Альфа-Банк»

Методика ОАО «Альфа-Банк» для классификации кредитных сделок определяет следующие этапы оценки категории качества кредитной сделки:

- 1) Анализ расчетных показателей финансового состояния, которая также включает оценку имущественного положения организации, ликвидности, финансовой устойчивости, кредиторской и дебиторской задолженностей, прибыли. Источником служит бухгалтерская отчетность. Это необходимо для того, чтобы установить способен ли заемщик выполнить свои обязательства;
- 2) Анализ бизнес-показателей необходим для определения бизнес-потенциала заемщика на рынке во взаимоотношениях с контрагентами, банками, эффективности использования оборотного капитала. Данная оценка дополняет предыдущий пункт, тем, что дает возможность кредиторам получить более обширную информацию о заемщике для принятия решения о его инвестиционной привлекательности. Данный анализ вклю-

чает в себя оценку деловой активности, рентабельности, реализации и оборотов по счетам в банках, кредитной истории, качества управления и деловой репутации, положения на рынке, контрагентов;

- 3) Оценка кредитного проекта и финансовых потоков;
- 4) Определение рейтинга обеспечения;
- 5) Определение рейтинга кредитной сделки.

Оценка производится путем проставления баллов на каждом из этапов: 5 – оптимально, 4 – хорошо, 3 – удовлетворительно, 2 – критично, 1 – плохо, 0 – несовместимо с кредитованием. Фактически сложившиеся показатели учитываются в процессе формализованной оценки. Если тенденция положительна, то оценка показателя увеличивается на 0,5 балла, в обратном случае – уменьшает на 1 балл.

Заемщики ОАО «Альфа-Банк» условно разбиваются на две группы: промышленные и оборотные. ООО «Мир красоты» относится к оборотным (занятие розничной торговлей).

Осуществление оценки происходит на основании показателей, полученных путем расчета по данным бухгалтерской отчетности и другим предоставленным документам, а также путем экспертной оценки: путем ответа на перечень вопросов, с последующей оценкой в баллах [6].

Рейтинг расчетных показателей финансового состояния и бизнес-показателей определяется путем умножения расчетного балла по каждой позиции на удельный вес позиции (таблица 10 – 13).

Таблица 10 – Шкала весов оцениваемых позиций при проведении анализа финансового состояния заемщика ОАО «Альфа-Банк»

Оцениваемая позиция	Удельный вес позиции
Имущественное положение	0,2
Ликвидность	0,1
Финансовая устойчивость	0,3
Дебиторская задолженность	0,2
Кредиторская задолженность	0,1

Прибыль	0,1
Итого	1,0

Таблица 11 – Рейтинг расчетных показателей заемщика ОАО «Альфа-Банк»

Балл	Комментарий
5,0 – 4,3	Отличные финансовые показатели
4,2 – 3,4	Хорошие финансовые показатели
3,3 – 2,0	Удовлетворительные финансовые показатели
1,9 – 1,0	Плохие финансовые показатели
Ниже 0,9	Недопустимые финансовые показатели

Таблица 12 – Шкала весов оцениваемых позиций бизнес-показателей заемщика ОАО «Альфа-Банк»

Бизнес-показатель	Удельный вес позиции
Оценка деловой активности	0,20
Оценка рентабельности	0,20
Оценка реализации и оборотов по счетам в банках	0,20
Оценка кредитной истории	0,25
Оценка качества управления	0,05
Оценка положения на рынке	0,05
Оценка контрагентов	0,05
Итого	1,00

Таблица 13 – Рейтинг расчетных бизнес-показателей заемщика ОАО «Альфа-Банк»

Балл	Комментарий
5,0 – 4,3	Высокий уровень ведения бизнеса
4,2 – 3,4	Удовлетворительный уровень ведения бизнеса
3,3 – 2,0	Допустимый уровень ведения бизнеса
1,9 – 1,0	Низкий уровень ведения бизнеса
Ниже 0,9	Недопустимые финансовые показатели

Балл, характеризующий финансовое состояние заемщика вычисляется как средневзвешенный по обоим позициям: финансовые показатели и бизнес-

показатели с удельными весами 0,6 и 0,4 соответственно, характеристика представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Характеристика рейтинга заемщика ОАО «Альфа-Банк»

Рейтинг	Балл	Характеристика финансового состояния
I	5,0 – 4,3	Первоклассное
II	4,2 – 3,4	Хорошее
IIIА	3,3 – 2,8	Стабильно удовлетворительное
IIIБ	2,7 – 2,0	Нестабильно удовлетворительное
IV	1,9 – 1,0	Плохое
V	Ниже 0,9	Безнадежное

Также при определении рейтинга заемщика внутри банка применяются бизнес-корректировки, которые учитывают позитивные особенности и преимущества у предприятия заемщика: средневзвешенный балл умножается на корректирующий коэффициент, который отражает индивидуальные особенности бизнеса заемщика [6].

Соответствие проведенного ранжирования заемщика требованиям положения Банка России № 254-П представлено в таблице 15.

Таблица 15 – Классификация финансового положения заемщика ОАО «Альфа-Банк»

Оценка финансового положения	Рейтинг заемщика	
	Организации (кроме банков)	Предприятия малого и среднего бизнеса
Хорошее	I	II
	II	III
	IIIА	A
Среднее	III	III
	Б	Б
	IV	IV

Плохое	V	V
--------	---	---

Анализ денежных потоков заемщика состоит из следующих этапов: анализ фактического движения денежных средств за последний отчетный год; построение прогнозного движения денежных средств; анализ прогноза денежных средств и корректировки, проводимые банком [6].

Анализ кредитного проекта в формализованной оценке осуществляется с помощью корректирующего коэффициента риска кредитного проекта (таблица 16).

Таблица 16 – Корректирующий коэффициент риска кредитного проекта

Причина отсутствия денежных средств	Корректирующий коэффициент риска
Кассовые разрывы	1,0
Дебиторская задолженность до 3 мес.	
Накопление товарных запасов и готовой продукции до 3 мес.	
Отвлечения собственных средств в краткосрочные финансовые вложения	0,7
Отвлечения собственных средств в затраты капитального характера	
Отвлечения собственных средств в долгосрочные финансовые вложения	
Просроченная дебиторская задолженность до 3 мес.	0,6
Накопление товарных запасов и готовой продукции свыше 3 мес.	
Просроченная дебиторская задолженность свыше 3 мес.	0,5
Накопление товарных запасов и готовой продукции свыше 3 мес.	

Характеристика формализованных критериев оценки денежных потоков и кредитного проекта заемщика ОАО «Альфа-Банк» приведена в таблице 17.

Таблица 17 – Характеристика формализованных критериев оценки денежных потоков и кредитного проекта заемщика ОАО «Альфа-Банк»

Описание формализованного критерия оценки кредитного проекта и денежного потока	Балл	Рейтинг
Низкий риск	5,0 – 4,0	I

Окончание таблицы 17

Описание формализованного критерия оценки кредитного проекта и денежного потока	Балл	Рейтинг
Допустимый риск	3,9 – 2,9	II
Риск выше допустимого	2,8 – 1,5	III
Высокий риск	1,4 – 0,5	IV
Недопустимый риск	Ниже 0,4	V

Итоговый балл формализованной оценки совокупного обеспечения определяется с учетом достаточности обеспечения, рассчитываемой как отношение величины совокупного обеспечения к сумме кредитной сделки (таблица 18).

Таблица 18 – Характеристика формализованной оценки совокупного обеспечения, предоставляемого заемщиком ОАО «Альфа-Банк»

Описание формализованного критерия оценки кредитного проекта и денежного потока	Балл	Рейтинг
Надежное обеспечение	5,0 – 4,3	I
Хорошее обеспечение	4,2 – 3,4	II
Удовлетворительное обеспечение	3,3 – 2,0	III
Недостаточное обеспечение	1,9 – 1,0	IV
Слабое обеспечение	Ниже 0,9	V

Рейтинг кредитного проекта определяется исходя из оценки двух позиций, характеризующих риски кредитного проекта: оценка финансовых потоков и кредитного проекта; оценка обеспечения. При этом удельные веса оценки финансовых потоков и кредитного проекта и оценки обеспечения выбираются исходя из значимости риска по каждой кредитной сделке (таблица 19, 20) [6].



Таблица 19 – Удельный вес значимости позиций для определения кредитного проекта заемщика

Позиция	Удельный вес значимости позиций		
	Риски принимаются на финансовые потоки заемщика и кредитный проект	Риски принимаются на обеспечение кредитной сделки	Риски принимаются на финансовые потоки заемщика и кредитные проекты при банковском кредитовании
Оценка финансовых потоков и кредитного проекта	0,7	0,3	1,0
Оценка обеспечения	0,3	0,7	0,0
Итого	1,0	1,0	1,0

Таблица 20 – Характеристика рейтинга кредитного проекта заемщика

Рейтинг	Балл	Характеристика
I	5,0 – 4,3	Кредитный проект с минимальным уровнем риска
II	4,2 – 3,4	Кредитный проект с нормальным уровнем риска
III	3,3 – 2,0	Кредитный проект с допустимым уровнем риска
IV	1,9 – 1,0	Кредитный проект с повышенным уровнем риска
V	Ниже 0,9	Кредитный проект с высоким уровнем риска

Рейтинг кредитной сделки является результатом оценки рейтинга заемщика и рейтинга кредитного проекта (таблица 21, 22).

Таблица 21 – Удельный вес значимости позиций для определения рейтинга кредитной сделки заемщика

Позиция	Удельный вес значимости позиций	
	Риски принимаются на заемщика	Риски принимаются на обеспечение кредитной сделки или на кредитный проект
Рейтинг заемщика	0,8	0,2
Рейтинг кредитного проекта	0,2	0,8

Итого	1,0	1,0
-------	-----	-----

Таблица 22 – Характеристика кредитной сделки

Рейтинг	Балл	Характеристика
I	5,0 – 4,3	Кредитная сделка высокого качества
II	4,2 – 3,4	Кредитная сделка хорошего качества
IIIА	3,3 – 2,8	Кредитная сделка стабильно удовлетворительного
IIIБ	2,7 – 2,0	Кредитная сделка нестабильно удовлетворительного качества
IV	1,9 – 1,0	Кредитная сделка низкого качества
V	Ниже 0,9	Безнадежная кредитная сделка

Процесс анализа кредитоспособности заемщика ОАО «Альфа-Банк» осуществляется в среде программного комплекса (ПК) «Кредитная заявка», предусматривающего создание расчетных файлов, автоматизированный расчет показателей, рейтингов, баллов, формирование форм кредитного заключения после произведения расчетов. Ориентирована среда ПК «Кредитная заявка» на усредненного среднестатистического среднерегionalного заемщика и предусматривает оптимальный объем экономических расчетов и не формализуемых факторов для проведения оценки кредитоспособности среднего заемщика.

При оценке платежеспособности крупных отраслевых и средних контрагентов банка ПК не позволяет учитывать: многообразие отраслевых особенностей производственных циклов; разнообразие вариантов информации, которая может быть использована для адекватной оценки платежеспособности заемщика; множества ситуаций, при которых та или иная экономическая оценка может быть интерпретирована с учетом имеющейся персональной информации в иной балл, отличный от балла, определенного программным комплексом [6].

Для достижения более адекватной оценки кредитоспособности заемщика банка завершающим этапом оценки в ПК «Кредитная заявка» является отражение индивидуального мнения пользователя ПК в отношении балльной оценки, полученной в ПК, посредством экспертных баллов. Расчетные баллы заемщика

могут быть скорректированы в сторону повышения или понижения. Диапазон уменьшения расчетных баллов зависит от уровня существенности негативного фактора, влияющего на своевременность исполнения заемщиком своих обязательств перед банком и другими кредиторами [6].

### 1.6 Методика анализа кредитоспособности АКБ «Промсвязьбанк»

Для обеспечения единого подхода к решению вопроса о возможности, размере и условиях предоставления кредита с целью предотвращения или снижения кредитного риска в АКБ «Промсвязьбанк» применяются Методические рекомендации по проведению оценки финансового состояния заемщика на основе данных финансовой отчетности. При этом рекомендовано придерживаться такой последовательности этапов анализа:

1) общий финансовый анализ юридических лиц, результатом которого является составление финансового описания организации с указанием его специфических особенностей и оценкой его финансового положения;

2) расчет рейтинговой оценки организации. Сопоставимость рейтинговых оценок различных организаций позволяет в дальнейшем проводить анализ всего портфеля кредитов банка по критерию рискованности ссуд.

В рамках принятой банком Методики анализ организации- заемщика включает следующие этапы: составление агрегированного баланса; расчет системы финансовых коэффициентов на основе агрегированных показателей баланса и их анализ; рейтинговая оценка заемщика на основе полученных значений финансовых коэффициентов; оценка деловой активности; прогноз финансового состояния организации с помощью статистических моделей.

Для ранжирования заемщиков АКБ «Промсвязьбанк» используется система финансовых коэффициентов, включающая коэффициенты финансового рычага, прибыльности и ликвидности, оптимальные значения которых зависят от характера потребности организации в заемных средствах (таблица 23) [6].

Таблица 23 – Оптимальные значения обязательных финансовых коэффициентов

Коэффициент	Оптимальное значение
Коэффициенты ликвидности	
Коэффициент текущей ликвидности, $K_1$	$\geq 0,8$
Коэффициент быстрой ликвидности, $K_2$	$\geq 0,5$
Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_3$	$\geq 0,2$
Соотношение краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности, $K_4$	$\geq 0,5$
Коэффициенты финансового рычага	
Коэффициент автономии, $K_5$	$\geq 0,1$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами, $K_6$	Не используется
Коэффициент мобильности средств, $K_7$	$\geq 0,2$
Коэффициенты прибыльности	
Коэффициент рентабельности выручки от реализации по прибыли отчетного года, $K_8$	$> 0$
Общий коэффициент рентабельности выручки от реализации, $K_8^*$	Не используется
Коэффициент рентабельности общего капитала, $K_9$	$> 0$

Рейтинг заемщиков рассчитывается следующим образом: соблюдение критерияльного уровня коэффициентов  $K_1$  и  $K_7$  дает по 20% , коэффициентов  $K_2$ ,  $K_3$ ,  $K_4$ ,  $K_5$ ,  $K_8$ ,  $K_9$  – по 10%, а несоблюдение – 0 % в рейтинговую оценку.

Набранное количество баллов суммируется, организация-заемщик относится к определенной группе по критерию уровня финансового состояния и кредитоспособности (таблица 24) [6].

Таблица 24 – Оптимальные значения рекомендательных финансовых коэффициентов

Рейтинговая оценка, %	Описание финансового состояния, уровня кредитоспособности
60 – 100	Хорошее финансовое состояние, высокий уровень кредитоспособности
30 – 59	Среднее финансовое состояние, удовлетворительный уровень кредитоспособности
0 – 29	Плохое финансовое состояние, кредитоспособность ниже предельной

Категория качества ссуд определяется на основе комбинации двух классификационных критериев (финансового положения заемщика и качества обслуживания долга). Уточнение величины расчетного резерва по ссудам производится на основе профессионального суждения. В качестве основы для унифицированной выработки профессионального суждения применяется широко используемая в мировой банковской практике методика балльной оценки «Правило пяти «Си».

Пять «Си» — это начальные буквы пяти характеристик заемщика: Character, Capacity, Capital, Collateral, Conditions (характер, способность заимствовать, капитал, наличие имущества для обеспечения, условия). Характер заемщика подразумевает готовность заемщика погасить ссуду, способность заимствовать — достаточность денежного потока заемщика для обслуживания долга, капитал — устойчивость баланса. Наличие имущества для обеспечения предполагает наличие имущества, которое в случае необходимости может стать предметом залога, или иного возможного потенциального обеспечения ссуды. Условия означают подверженность заемщика воздействию внешних сил, таких как изменение конкурентной среды, изменение макроэкономических условий.

По результатам применения балльной оценки характеристик заемщика («Правило пяти «Си») осуществляется детализированное определение уровня кредитного риска в рамках определенной ранее категории качества ссуды заем-

щика. Результатом является окончательный расчет величины расчетного резерва по алгоритму, приведенному в таблице 25 [6].

Таблица 25 – Алгоритм расчета величины расчетного резерва для ссуд различных категорий качества АКБ «Промсвязьбанк»

Категория качества ссуды	Размер расчетного резерва, %
I	0
II	Округление до целого ( $10 - 0,38 \cdot$ итоговая балльная оценка)
III	Округление до целого ( $35 - 0,6 \cdot$ итоговая балльная оценка)
IV	75 – итоговая балльная оценка
V	100

#### Выводы по разделу один

В первой главе моей выпускной квалифицированной работы было рассмотрено место кредита в экономической системе, представлены различные варианты истолкования понятия «кредитоспособность». Изучено место оценки кредитоспособности заемщика во взаимоотношениях с кредиторами. Также рассмотрены основные отличия кредитоспособности и платежеспособности.

Была приведена статистика по выдаче кредитов юридическим лицам среди российских банков за 2018 год, также динамику выдачи кредитов в общем объеме среди банков России. Из представленной десятки банков было выбрано три для дальнейшей оценки кредитоспособности ООО «Мир красоты» по их методикам.

По каждому, из выбранных банков, представлена краткая характеристика, и подробно расписана, разработанная каждым из них, методика для оценки кредитоспособности заемщика.

Рассмотрев все методики, можно сделать выводы, что у каждого банка свой подход к оценке кредитоспособности предприятия, и если ваше предприятие удовлетворяет требования одного банка, еще не значит что удовлетворит и

остальных банков тоже. Поэтому необходимо рассмотреть все варианты, и индивидуально оценивать свои шансы в том или ином банке.

## 2 ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ООО «МИР КРАСОТЫ»

### 2.1 Характеристика компании ООО «Мир красоты»

ООО «МИР КРАСОТЫ» является первым филиалом в истории компании «Золотое яблоко», а также единственным в городе Челябинск. Давайте же рассмотрим историю созданию одной из самых крупных сетей парфюмерных магазинов на территории Российской Федерации.

История феномена под названием Золотое Яблоко начинается в середине лихих 90-х прошлого столетия, когда два друга Иван Кузовлев и Максим Паняк решили открыть в Екатеринбурге парфюмерный магазин. Надо отметить, что до судьбоносного момента у них уже был бизнес-опыт, в частности, вполне успешная служба Хоум Сервис, которая осуществляла “горячую доставку горячих блюд», а также киоск на оживленном перекрестке улиц Малышева и Мамина-Сибиряка, но сейчас не об этом.

Место было выбрано оживленное - угол Малышева и Бажова, а сам магазин расположился на площади двух жилых квартир. Стратегия самых низких цен была выбрана в качестве приоритетной и процесс пошёл. Учредители регулярно объезжали торговые точки конкурентов и переписывали цены, чтобы потом сделать их у себя хотя бы на рубль, но ниже. Такая тактика в совокупности с растущим ассортиментом и горячими новинками очень быстро принесла свои плоды, и уже через год каждый житель Екатеринбурга знал, где живут наиболее низкие ценники на парфюмерно-косметические товары. Поток покупателей рос как на дрожжах и вскоре магазин превратился в законодателя моды и ключевого игрока на местном рынке. И хотя попытки конкурировать все же были, ни одному из претендентов не удавалось поддержать темп, заданный Яблоком, а его объёмы продаж на порядок превосходили всех остальных.

Далее последовало расширение, были выкуплены все квартиры на первом этаже, магазин закрылся на реконструкцию. И перед новогодними праздниками он вновь распахнул свои двери покупателям полностью обновленным [19].

Конкуренция начала расти, когда на рынке города начали открываться магазины Рив Гош, Иль де Ботэ и Летуаль. Яблоку ничего не пришлось, кроме как расширяться и открывать следующий магазин, который занял больше половины всего первого этажа Гермес Плаза и было якорем, генерировавшим основной приток посетителей в ТЦ.

Формулы успеха ЗЯ, как мне кажется, была основана в том числе и на правильном посыле для потенциальной аудитории. Если Летуаль был таким богатым сельпо с не очень презентабельными и толковыми консультантами, а Иль де Ботэ производили снобистское впечатление, то Яблоко отличалось своей молодежной динамичностью и задором, который заряжал, привлекал все возрастные категории и радовал разного рода ивентами.

Руководство ЗЯ прекрасно понимало, что гарантией продолжения успешной работы должен быть рост, но на перенасыщенном рынке родного мегаполиса вряд ли есть смысл открывать ещё один супермаркет такого масштаба, поэтому было принято судьбоносное решение о региональной экспансии, причём начали с непростого в потребительском отношении, но при этом самого близкого миллионника - Челябинска. Заход оказался успешным: южно-уральская публика была приятно удивлена ассортиментом и организацией сервиса, поэтому приняла Золотое Яблоко на ура.

За Челябинском пали Самара, Казань, Новосибирск и Уфа. ЗЯ с триумфом открывали новые супермаркеты, которые мгновенно завоевывали сердца и популярность [19].

На сегодняшний день филиалы Золотое яблоко есть в шести российских городах, и компания не перестает развиваться: с целью открытия новых региональных филиалов она постоянно рассматривает предложения о долгосрочной аренде помещений в различных городах России.



Если Золотого яблока нет в вашем городе, то и здесь есть выход: у компании есть собственный интернет-магазин, где можно заказать любую представленную в каталоге продукцию компании с доставкой до своего города [20].

Сеть магазинов Золотое яблоко предлагает широкий ассортимент товаров для создания красоты и ухода за собой. Работа компании ориентирована на сотрудничество с лучшими мировыми производителями, поэтому вся продукция магазина отличается высоким качеством и отличной репутацией на международном рынке.

В ассортимент товаров входят:

1. Парфюмерия: профильное направление компании. В этом разделе предлагаются продукты в широком ценовом диапазоне от класса люкс до демократичных вариантов. Магазины Золотое яблоко сотрудничают с такими производителями парфюмерии международного уровня, как Kenzo, Lacoste, Roberto Cavalli, Nina Ricci и др.
2. Косметические средства: в магазинах Золотое яблоко представлены товары для нанесения макияжа на всех этапах. Помимо декоративной косметики (помады, тушь, карандаши для ресниц и губ, тональные основы и пр.), предлагается широкий ассортимент ухаживающих средств (сыворотки, тоники, крема, макси и пр.).
3. Средства для ухода за ногтями: в каталогах Золотого яблока представлен широкий выбор инструментов и средства для маникюра и педикюра. В ассортименте есть все для ухода за ногтями и создания идеального маникюра и педикюра, а также предлагается широкая цветовая палитра лаков для ногтей от ведущих мировых производителей.
4. Средства для ухода за волосами: в магазинах Золотое яблоко можно найти все, что нужно для создания шикарных локонов — муссы, маски, спреи, шампуни и кондиционеры, средства для окрашивания волос и т.д.

5. Специализированные линейки: в каталогах Золотого яблока предлагаются специализированные линейки товаров, ориентированные на определенную категорию покупателей (мужчины, дети) или приуроченные к праздникам.

Сеть «Золотое яблоко» занимает четвертое место среди крупнейших косметических ритейлеров России, но при этом по выручке с 1 кв. м «Золотое яблоко» опережает конкурентов, отмечает Бурмистров–гендиректор «Infoline-аналитики»: выручка «Золотого яблока» с 1 кв. м – 1,18 млн руб., а у «Рив гош» – 666 000 руб., «Иль де ботэ» – 575 000 руб., «Л’Этуаль» – 399 000 руб.

Что будет дальше - покажет время, ведь в 2019, по имеющейся информации, сеть планирует усилить своё присутствие в Москве, а также открыть точки в Питере и ещё нескольких миллионниках [20].

## 2.2 Расчет рейтинга кредитоспособности на основе методики ПАО «Сбербанк»

Проведем оценку ООО «Мир красоты» по данной методике. Данные коэффициентов представлены в таблице 26.

Таблица 26 – Значения показателей для оценки финансового состояния заемщика

Наименование показателя	Значение показателя
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_1$ )	0,08
Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_2$ )	0,11
Коэффициент текущей ликвидности ( $K_3$ )	1,00
Коэффициент наличия собственных средств ( $K_4$ )	0,00
Рентабельность продукции ( $K_5$ )	-0,69
Рентабельность деятельности предприятия ( $K_6$ )	0,58

Далее определяем класс кредитоспособности заемщика:

$$S = 0,05 \cdot 0,08 + 0,1 \cdot 0,11 + 0,4 \cdot 1 + 0,2 \cdot 0 - 0,15 \cdot 0,69 + 0,1 \cdot 0,58 = 0,37$$

Так как  $S$  менее 1,25, то можно сказать, что ООО «Мир Красоты» по методике ПАО «Сбербанк» относится к первому классу кредитоспособности, но так как условие того, что значение  $K_5$  должно удовлетворять значениям данного коэффициента первой категории, не соблюдается, то предприятие отнесется ко второму классу кредитоспособности.

Далее определенный таким образом предварительный класс кредитоспособности корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки. При отрицательном влиянии этих факторов класс кредитоспособности может быть снижен на один класс.

Проведя количественную и качественную оценку влияния факторов кредитного риска  $R_i$  нашего предприятия, можно сделать следующие выводы: ни в одной группе факторов кредитного риска не было обнаружено стоп-показателей, а оценка влияния факторов  $R_i$  варьируется от низкой до средней.

Взвесив оценки с учетом значимости факторов для краткосрочного и долгосрочной категории кредитного риска можно сказать, что процент риска для долгосрочной категории (30%) ниже, чем для краткосрочной (34%).

По результатам этого анализа мы рассчитаем агрегированную оценку кредитного риска  $L$  для краткосрочной и долгосрочной категории риска:

$$L_{кр} = 0,025 \cdot 0,55 + 0,25 \cdot 0,45 = 0,13$$

$$L_{длг} = 0,025 \cdot 0,36 + 0,25 \cdot 0,45 + 0,5 \cdot 0,18 = 0,21$$

Далее по полученным результатам мы относим заемщика к определенной категории кредитного риска. При краткосрочном кредитовании наш заемщик с ве-

ростью в 100% относится к категории относительно максимальной способности выполнить свои обязательства. При долгосрочном кредитовании он также со 100% уверенностью относится к данной категории.

Таблица 27 – Расчет взвешенной оценки для присвоения категории кредитного риска

Факторы риска	Оценка влияния фактора		Значимость фактора риска		Взвешенная оценка	
	краткосрочного	долгосрочного	краткосрочного	долгосрочного	краткосрочного	долгосрочного
1. Факторы риска, связанные со структурой акционерного капитала и внутренней структурой корпоративного клиента						
R <sub>1</sub>	1	1	0,05	0,05	0,05	0,05
R <sub>2</sub>	1	1	0,05	0,05	0,05	0,05
2. Факторы риска, связанные с кредитной историей и деловой репутацией						
R <sub>3</sub>	2	3	0,10	0,05	0,2	0,15
R <sub>4</sub>	1	1	0,05	0,05	0,05	0,05
3. Факторы риска, связанные с финансовым состоянием корпоративного клиента						
R <sub>5</sub>	2	2	0,40	0,25	0,8	0,5
R <sub>6</sub>	2	2	0,10	0,25	0,2	0,5
4. Факторы риска, связанные с эффективностью управления корпоративного клиента						
R <sub>7</sub>	1	2	0,05	0,05	0,05	0,1
R <sub>8</sub>	2	2	0,05	0,05	0,1	0,1
R <sub>9</sub>	1	2	0,05	0,05	0,05	0,1
5. Факторы риска, связанные с позицией корпоративного клиента в регионе, производственным оснащением и уровнем использования современных технологий						
R <sub>10</sub>	2	3	0,05	0,05	0,1	0,15
R <sub>11</sub>	1	1	0,05	0,05	0,05	0,05
Итого			1,00	1,00	0,34	0,3

55

Далее нам необходимо определить значение переменной «Величина коэффициента» для того, чтобы оценить финансовое состояние клиента.

Готовые результаты представлены в таблице 28.

Таблица 28 – Соотношение значения коэффициента и его величины

Коэффициент, условное обозначение	Значение коэффициента	Величина коэффициента
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_1$ )	0,08	Средний
Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_2$ )	0,11	Средний
Коэффициент текущей ликвидности ( $K_3$ )	1,00	Средний
Коэффициент наличия собственных средств ( $K_4$ )	0,00	Очень низкий
Рентабельность продукции ( $K_5$ )	-0,69	Очень низкий
Рентабельность деятельности предприятия ( $K_6$ )	0,58	Очень высокий

Исходя из результатов данной таблицы, можно сказать, что у ООО «Мир Красоты» среднее финансовое состояние.

Далее необходимо определить комплексный показатель оценки финансового состояния заемщика F.

$$N_1 = \frac{2}{6} = 0,33$$

$$N_3 = \frac{5}{6} = 0,83$$

$$N_5 = \frac{1}{6} = 0,17$$

Остальные показатели  $N_i$  равны 0.

$$F = 0,075 \cdot 0,33 + 0,5 \cdot 0,83 + 0,925 \cdot 0,17 = 0,6$$

В соответствии с полученным результатом мы можем сделать следующий вывод: с вероятностью в 50% финансовое состояние ООО «Мир красоты» является средним, и с вероятностью в 50% относительно благополучным.

Завершающим этапом является установление лимита кредитования.

### 2.3 Расчет рейтинга кредитоспособности на основе методики ОАО «Альфа-Банк»

Для определения рейтинга кредитоспособности ООО «Мир красоты» нам необходимо сравнить финансовые расчетные показатели и бизнес-показатели соотнести с отраслевыми значениями данных показателей, используя данные Российского статистического агентства.

На рисунках 2.1-2.6 представлены полученные результаты сравнения финансовых показателей с отраслевыми значениями.

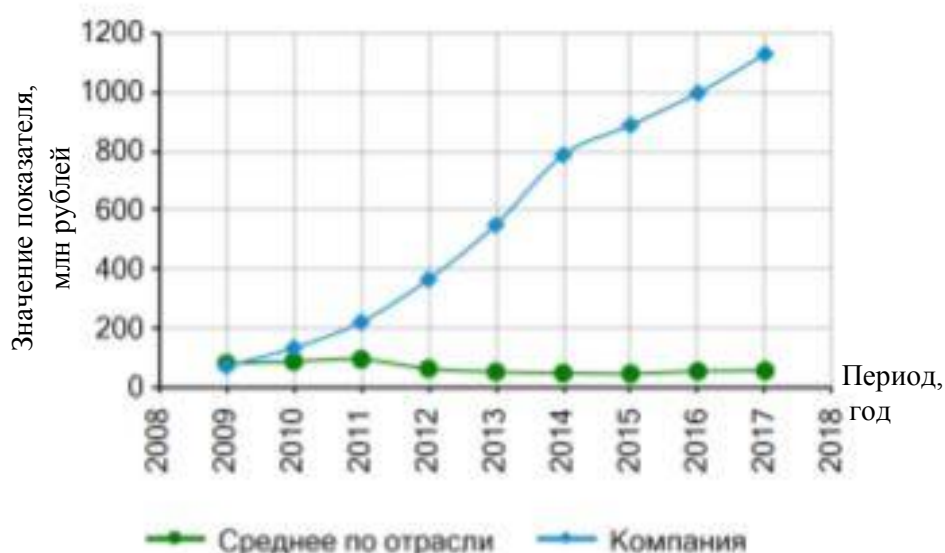


Рисунок 2.1 – Имущественное положение (активы)

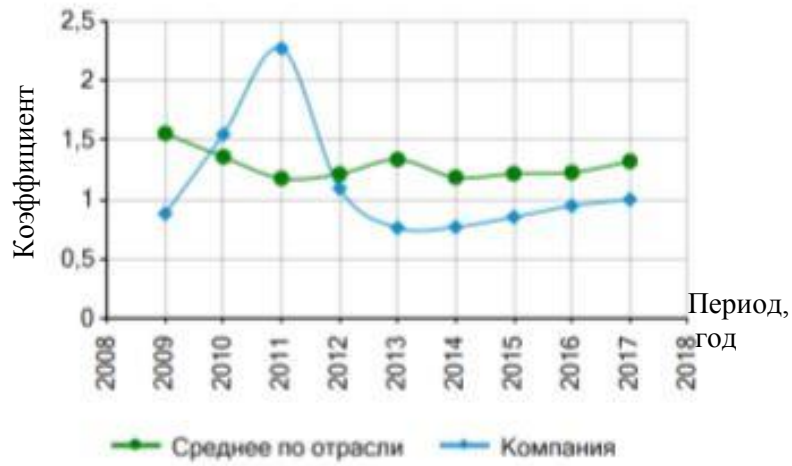


Рисунок 2.2 – Коэффициент текущей ликвидности

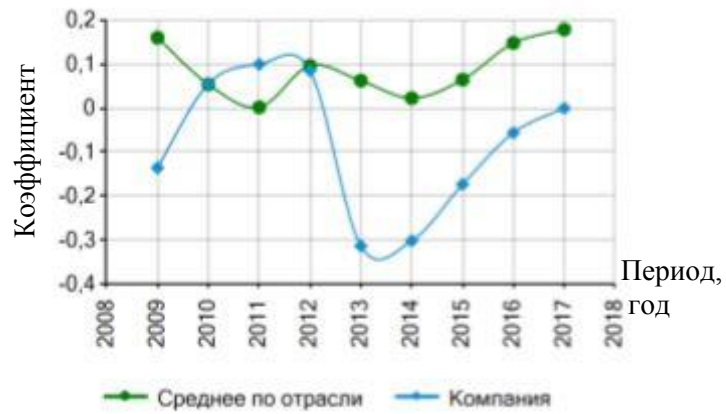


Рисунок 2.3 – Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

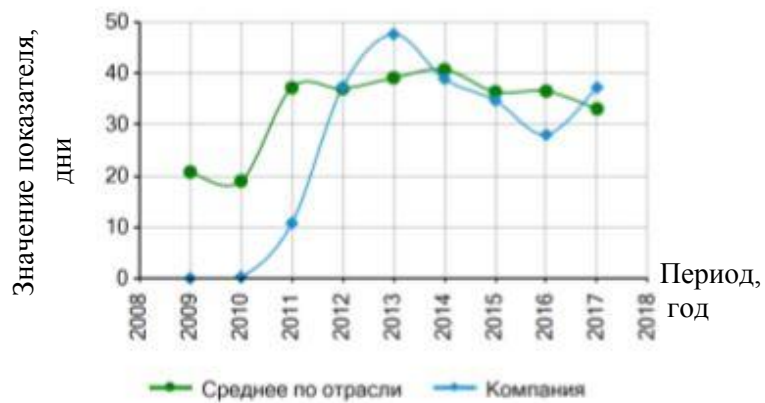


Рисунок 2.4 – Оборачиваемость дебиторской задолженности



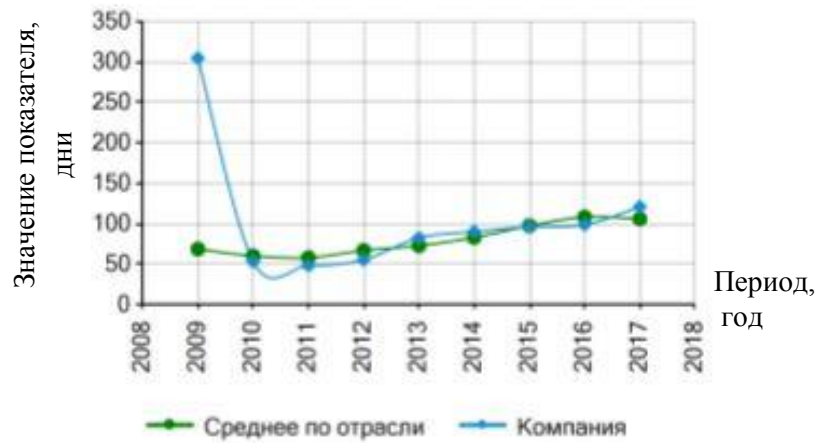


Рисунок 2.5 – Оборачиваемость кредиторской задолженности

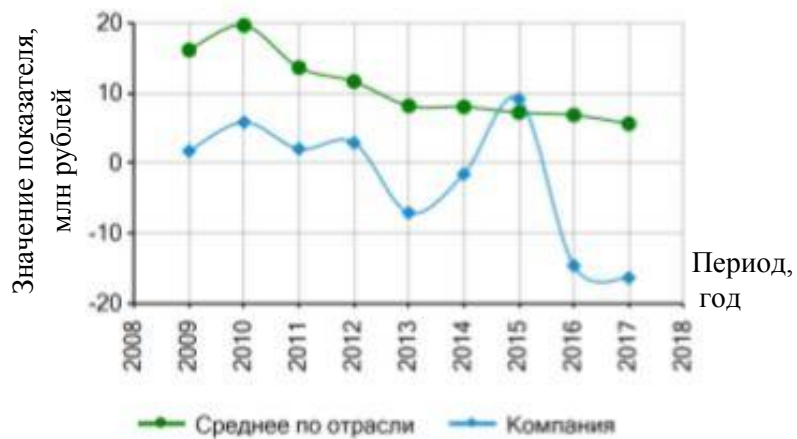


Рисунок 2.6 – Прибыль от продаж

Далее рейтинг определяется путем умножения расчетного балла по каждый позиции на удельный вес позиции.

Таблица 29 – Расчет рейтинга показателей финансового состояния

Оцениваемая позиция	Расчетный балл	Удельный вес позиции	Результат
Имущественное положение	5	0,2	1
Ликвидность	4	0,1	0,4
Финансовая устойчивость	3	0,3	0,9
Дебиторская задолженность	4	0,2	0,8

Окончание таблицы 29

Оцениваемая позиция	Расчетный балл	Удельный вес позиции	Результат
Кредиторская задолженность	5	0,1	0,5
Прибыль	0	0,1	0
Итого		1,0	3,6

Полученный бал равен 3,6. Полученное значение показывает, что рейтинг расчетных финансовых показателей ООО «Мир красоты» является хорошим.

На рисунках 2.7-2.8 представлены полученные результаты сравнения бизнес-показателей с отраслевыми значениями.

По финансовым результатам 2017 года Выручка от продаж ООО МИР КРАСОТЫ составила 2,37 млрд руб. Этот результат является одним из лучших по отрасли Торговля розничная косметическими и товарами личной гигиены в специализированных магазинах (ОКВЭД 2), то есть рассматриваемая компания по показателю Выручка от продаж занимает одно из лидирующих положений в отрасли. Иными словами, компания является одним из крупнейших игроков отрасли по реализации продукции.

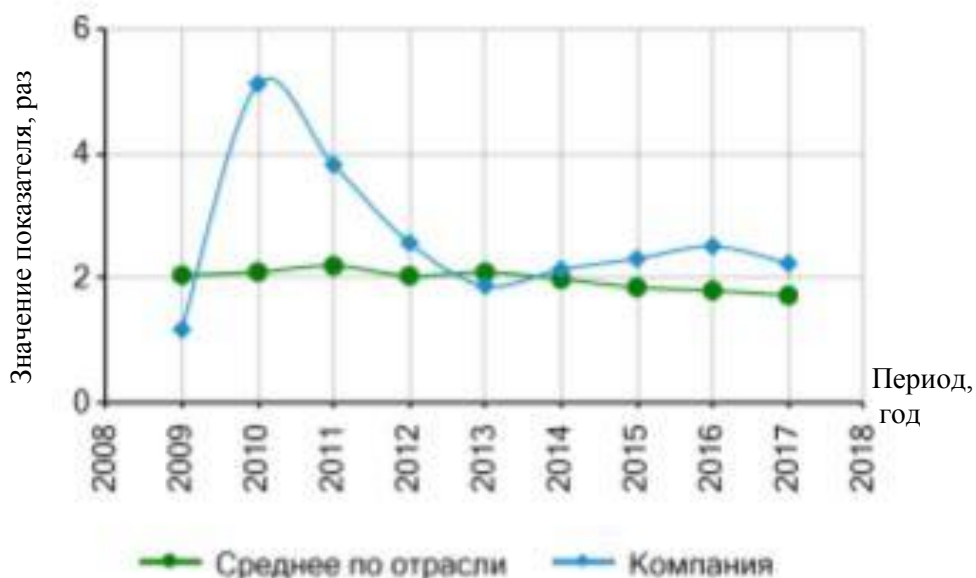


Рисунок 2.7 – Оборачиваемость активов

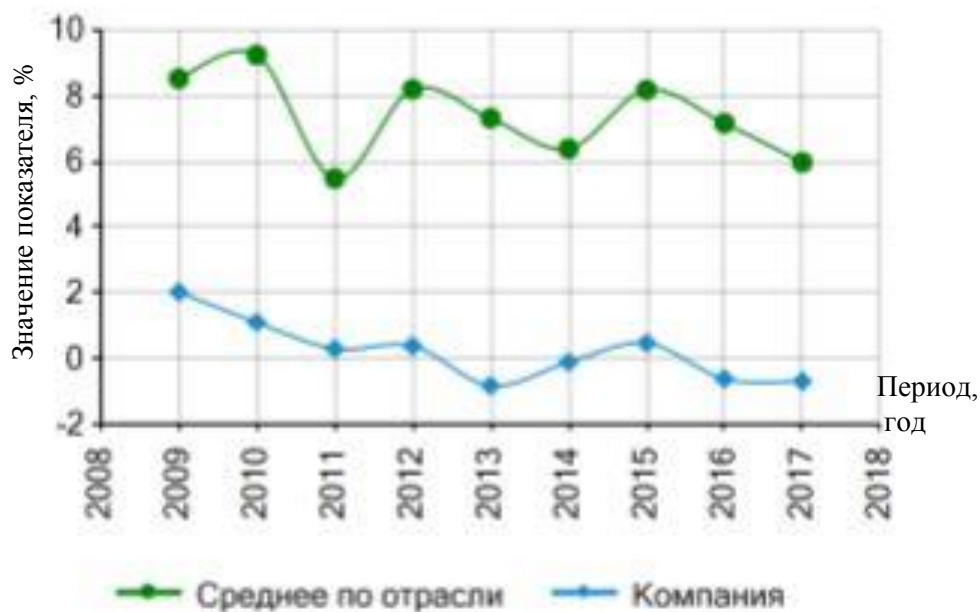


Рисунок 2.8 – Рентабельность продаж

Отсутствует негативная информация о кредитной истории заемщика, просроченных платежей не имеется.

Качество управления организацией находится на высоком уровне. Также на отраслевом рынке компания занимает лидирующие позиции и положение компании свидетельствует о потенциальной возможности улучшения ее показателей прибыли при дальнейшем развитии отрасли.

Негативной информации о контрагентах не обнаружено.

Рейтинг расчетных бизнес-показателей определяется путем умножения расчетного балла по каждой позиции на удельный вес позиции.

Таблица 30 – Расчет рейтинга бизнес-показателей

Бизнес-показатель	Расчетный балл	Удельный вес позиции	Результат
Оценка деловой активности	5	0,20	1
Оценка рентабельности	1	0,20	0,2

Окончание таблицы 30

Бизнес-показатель	Расчетный балл	Удельный вес позиции	Результат
Оценка реализации и оборотов по счетам в банках	5	0,20	1
Оценка кредитной истории	4	0,25	1
Оценка качества управления	4	0,05	0,2
Оценка положения на рынке	5	0,05	0,25
Оценка контрагентов	4	0,05	0,2
Итого		1,00	3,85

Полученный балл равен 3,85 и он показывает, что рейтинг расчетных бизнес-показателей ООО «Мир красоты» находится на удовлетворительном уровне ведения бизнеса.

Балл, характеризующий финансовое состояние заемщика вычисляется как средневзвешенный по обоим позициям: финансовые показатели и бизнес-показатели с удельными весами 0,6 и 0,4 соответственно, и он равен 3,7 – II рейтинг, хорошее финансовое состояние.

Составив приблизительный прогноз движения денежных средств и анализ кредитного проекта, оценка кредитного проекта и денежного потока получила I рейтинг, а именно уровень с низким риском. Соответственно обеспечение является надежным.

Для определения рейтинга кредитного проекта нам понадобятся оценки двух позиций, которые характеризуют риск кредитного проекта: оценка финансовых потоков и кредитного проекта, и оценка обеспечения. В нашем случае, риски принимаются на финансовые потоки заемщика и кредитный проект при банковском кредитовании, используя соответствующие удельные веса, мы получаем значение, равное 4, которое говорит о том, что у кредитного проекта нормальный уровень риска.

С учетом того, что риски принимаются на заемщика, рассчитывается рейтинг кредитной сделки путем оценки рейтинга заемщика и рейтинга кредитного проекта.

Таблица 31 – Расчет рейтинга кредитной сделки

Позиция	Балл	Вес
Рейтинг заемщика	3,7	0,8
Рейтинг кредитного проекта	4	0,2
Итого		3,76

Полученный результат – 3,76 присваивает кредитной сделке II рейтинг, и говорит о том, что данная кредитная сделка хорошего качества.

#### 2.4 Расчет рейтинга кредитоспособности на основе методики АКБ «Промсвязьбанк»

В рамках методики АКБ «Промсвязьбанк» мы составим агрегированный баланс; на их основе рассчитаем финансовые коэффициенты; после этого необходимо провести рейтинговую оценку заемщика; оценить деловую активность.

Значения финансовых коэффициентов, включающие в себя коэффициенты финансового рычага, прибыльности и ликвидности представлены в таблице.

Таблица 32 – Значения финансовых коэффициентов заемщика АКБ «Промсвязьбанк»

Коэффициент	Значение
Коэффициенты ликвидности	
Коэффициент текущей ликвидности, $K_1$	1,00

Окончание таблицы 32

Коэффициент	Значение
Коэффициент быстрой ликвидности, $K_2$	0,11
Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_3$	0,08
Соотношение краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности, $K_4$	0,33
Коэффициенты финансового рычага	
Коэффициент автономии, $K_5$	0,12
Коэффициент обеспеченности собственными средствами, $K_6$	Не используется
Коэффициент мобильности средств, $K_7$	0,1
Коэффициенты прибыльности	
Коэффициент рентабельности выручки от реализации по прибыли отчетного года, $K_8$	- 0,69
Общий коэффициент рентабельности выручки от реализации, $K_8^*$	Не используется
Коэффициент рентабельности общего капитала, $K_9$	0,03

Далее, используя полученные коэффициенты рассчитаем рейтинг заемщика:

Критериальный уровень соблюдают следующие коэффициенты:  $K_1$  (20%),  $K_5$ , (10%),  $K_9$ , (10%). Коэффициенты, несоблюдающие критериальный уровень получают по 0% в рейтинговую оценку.

Итого рейтинговая оценка ООО «Мир красоты» по методике АКБ «Промсвязьбанк» составила 40%, что говорит о среднем финансовом состоянии и удовлетворительном уровне кредитоспособности.

На основе данных о финансовом положении заемщика и качестве обслуживания долга определяется категория качества ссуд. По результатам оценки, финансовое состояние заемщика находится на среднем уровне, и так как нет негативной информации о кредитной истории и просроченных платежах, можно сделать вы-

вод, что обслуживание долга находится на хорошем уровне. Исходя из этого, ООО «Мир красоты» присваивается III категория качества ссуды.

По результатам применения балльной оценки качественных характеристик заемщика («Правило пяти «Си»»), были присвоены следующие баллы: характер – 5, способность заимствовать – 4, капитал – 5, наличие имущества для обеспечения кредита – 3, условия – 2.

Исходя из полученных результатов, величина расчетного резерва для ссуды III категории равна 23,6%.

#### Выводы по разделу два

Во второй главе дипломной работы была представлена краткая характеристика и история развития ООО «Мир красоты», являющееся филиалом крупной парфюмерно-торговой сети «Золотое яблоко», которое в 2019, по имеющейся информации, сеть планирует усилить своё присутствие в Москве, а также открыть точки в Питере и ещё нескольких городах миллионниках, что представляет необходимость предприятия в привлечении дополнительных финансовых ресурсов.

Рассмотрев кредитоспособность ООО «Мир красоты» по методике ПАО «Сбербанк», мы выяснили, что наше предприятия относится ко второму классу кредитоспособности. Далее мы рассмотрели риски для долгосрочного и краткосрочного кредитования, в обоих случаях он находится на допустимом уровне, равном 30 и 34% соответственно. Исходя из этих данных наше предприятие относится к категории относительно максимальной способностью выполнять свои обязательства. По результатам оценки коэффициентов мы выяснили что, у ООО «Мир красоты» среднее финансовое состояние. Но для точной оценки мы рассчитали комплексный показатель, который показал, что с вероятностью в 50% финансовое состояние ООО «Мир красоты» является средним, и с вероятностью в 50% относительно благополучным.

Для определения рейтинга кредитоспособности по методике ОАО «Альфа-Банк», было необходимо знать динамику финансовых и бизнес-показателей, а также их сравнение с отраслевыми значениями. Полученные результаты говорят о хорошем и удовлетворительном уровне финансовых и бизнес-показателей соответственно. В совокупности мы получили, что финансовое состояние ООО «Мир красоты» является хорошим. Рассчитав прогноз о движении денежных средств и оценив его и кредитную сделку, мы присвоили кредитной сделке II рейтинг, что говорит об ее хорошем качестве.

По результатам оценки по методике АКБ «Промсвязьбанк» рейтинговая оценка ООО «Мир красоты» составила 40%, что говорит о среднем финансовом состоянии и удовлетворительном уровне кредитоспособности компании. Также по данной методике необходимо было определить качество ссуды, используя балльную систему «правило пяти «Си»». По итогу ссуде была присвоена III категория с резервом равным 23,6%.

Так каждый банк предлагает такой продукт, как овердрафт, на его примере мы и сделаем выводы, в каком банке нас ждут наиболее выгодные условия.

Сбербанк предлагает своим клиентам овердрафт с процентной ставкой от 12,73% годовых в срок до года, и суммой до 17 млн. рублей. Так по проведенной методике наша организация занимает второй класс рейтинга кредитоспособности, отсюда следует что процентная ставка, которая может быть нам предложена будет равна 15%.

Альфа-Банк предлагает следующие условия: сумма от 300 тыс. рублей до 10 млн. рублей в срок до года, с процентной ставкой от 13,5 до 16,5 %, не требует залога. По методике мы выяснили, что финансовое состояние компании хорошее, и качество кредитной сделки получило II рейтинг. Таким образом процентная ставка будет равна 14-15%, но при этом сумма, которую мы можем получить меньше, по сравнению со Сбербанком.

Промсвязьбанк предлагает кредит суммой до 22,5 млн. рублей, сроком до 5 лет, и минимальной ставкой 9%, залог не требуется. По оценке Промсвязьбанка,



финансовое состояние компании находится на среднем уровне, и примерная ставка будет равна 12-15%.

Сравнив все результаты, можно сделать выводы, что наиболее выгодные условия нам будут предоставлены в АКБ «Промсвязьбанк», так как он предлагает наиболее крупную сумму со ставкой на уровне других банков, а может даже и меньше.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, кредитоспособность заемщика коммерческого банка – это его способность полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам). Кредитоспособность заемщика в отличие от его платежеспособности не фиксирует неплатежи за истекший период или на какую-либо дату, а прогнозирует способность к погашению долга на ближайшее будущее. Оценка кредитоспособности крупных и средних предприятий основывается на фактических данных баланса, отчета о прибыли, кредитной заявке, информации об истории клиента, его кредитной истории, управлении и других качественных критериев. В качестве способов оценки кредитоспособности используется система финансовых коэффициентов, анализ денежного потока, делового риска и менеджмента.

Существует множество методик для оценки кредитоспособности. Кто-то использует стандартные методы, а кто-то разрабатывает свои собственные. Но чаще всего используется анализ в сочетании количественных и качественных характеристик заемщика, который позволяет в полном объеме оценить предприятие.

В выпускной квалификационной работе проанализированы методические подходы к анализу кредитоспособности заемщика следующих банков: ПАО «Сбербанк», ОАО «Альфа-Банк» и АКБ «Промсвязьбанк», рассмотрена процедура оценки кредитоспособности на примере ООО «Мир красоты».

После проведенного анализа предприятия - заемщика можно сделать выводы: ссудная задолженность обеспечена, предприятие ООО «Мир красоты» финансово устойчиво, стабильно развивается, не имеет больших задолженностей, отсутствует негативная информация о кредитной истории, предприятие постоянно расширяется. Обобщив результаты по всем методикам, можно сказать, что рейтинг кредитоспособности предприятия – «хороший», то есть заемщик может обслуживать свою задолженность в полном объеме за счет потока денежных средств от своей текущей деятельности и имеющихся ликвидных активов - при том, что данное положение с высокой долей вероятности сохранится и в будущем.

Для повышения своей кредитоспособности и привлекательности для банков, предприятию ООО «Мир красоты» можно дать следующие рекомендации: задачи, направленные на корректировку финансовой политики предприятия, ставятся руководством (менеджерами, собственниками), можно сказать, что результаты нашего проведенного внутреннего анализа должны помочь определить наиболее эффективные пути улучшения (стабилизации) финансового положения организации. Результатом анализа кредитоспособности ООО «Мир красоты» для внутреннего пользователя является комплекс управленческих решений - сочетание различных мер, направленных на оптимизацию состояния предприятия, который пересматривается под влиянием изменений макро- и микроэкономической среды.

Существует два основных пути оптимизации финансового состояния ООО «Мир красоты» - оптимизация результатов деятельности (компания должна больше зарабатывать прибыли) и рациональное распоряжение результатами деятельности.

Также не стоит забывать о качественных критериях оценки. Если компания не может обеспечить себе увеличение ликвидности, финансовой устойчивости, то стоит обратить внимание на управленческие решения; рассмотреть свою конкурентоспособность; наличие имущества, при необходимости залога; устойчивость баланса, его динамику.

Таким образом, необходима не только внешняя оценка кредитоспособности организации, но также и внутренняя, для определения своих возможностей при обращении в банк за кредитом, а также для роста своего рейтинга среди банков и компаний-конкурентов.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Вишняков, И. В. Методы и модели оценки кредитоспособности заемщиков: Учеб. пособие. – СПб.: СПбГИЭА, 2006
- 2 Едророва, В.Н. Зарубежные и отечественные подходы к определению кредитоспособности заемщика / С.Ю. Хасянова, - 2002. - № 10.
- 3 Кирисюк, Г.М. Оценка банком кредитоспособности заемщика / В.С. Ляховский - 2002. - № 4.
- 4 Лаврушин, О.И. Банковское дело: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2000.
- 5 Ендовицкий, Д. А. Анализ кредитоспособности заемщика: учебно-практическое пособие/ Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. – М. : КНОРУС, 2005. – 272 с.
- 6 Ендовицкий, Д. А. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний : учебное пособие/ Д. А. Ендовицкий, К. В. Бахтин, Д. В. Ковтун ; под ред. Д.А. Ендовицкого. –М. : КНОРУС , 2016. – 376 с.
- 7 Методы оценки кредитоспособности заемщика – часть 2 [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://mirznanii.com/a/4890-2/metody-otsenki-kreditosposobnosti-zayemshchika-2>
- 8 Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам- резидентам и индивидуальным предпринимателям в рублях. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?TblID=302-01>
- 9 Рейтинг банков по кредитам предприятиям (юр. лицам и ИП) [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://analizbankov.ru/rating.php?PokId=4578&DESC=1>
- 10 «Сбербанк» История банка [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.sberbank.ru/ru/about/today/historyandawards/history>
- 11 Кредитование юридических лиц [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.sberbank.ru/ru/legal/credits>

12 О банке – Альфа-Банк [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа:

<https://alfabank.ru/about/>

13 Предоставление кредитов юридическим лицам от Альфа-Банка [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа:

<https://alfagobank.ru/credit/predostavlenie-kreditov-yuridicheskim-litsam-ot-alfa-banka>

14 Обзор банковских продуктов Промсвязьбанка [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://get-credit.ru/obzor-bankovskih-produktov-promsvyazbank/>

15 Промсвязьбанк услуги для юридических лиц [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://tvoedelo.online/banky/promsvyazbank-uslugi>

16 Ликвидность. Расчет коэффициентов ликвидности [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа:

[https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation\\_of\\_liquidity.html](https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html)

17 Анализ оборачиваемости [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/>

18 Рентабельность [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/performance/profitability.html>

19 Современная российская парфюмерная история: часть 7 – Из варяг в греки [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа:

<http://aromacasa.blogspot.com/2018/12/7.html>

20 «Золотое яблоко» приходит в Москву. Автоматизация нового парфюмерного супермаркета сети [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа:

<https://www.retail.ru/rbc/pressreleases/fit-france-informatique-technologie-zolotoe-yabloko-prikhodit-v-moskvu-avtomatizatsiya-novogo-parfyumernogo-supermarketa-seti/>

21 Глобас. Информационно-аналитическая система. [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://globas-i.ru/ru-RU/Home/Auth>

22 СПАРК – Проверка контрагента, узнать сведения об организации по ИНН, анализ рынка в системе СПАРК-Интерфакс международная информационная группа [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://spark-interfax.ru/#/company/E6C1B3BDB7574A9FAE4A227D0C131226/101>

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**  
**Бухгалтерская отчетность ООО «Мир красоты» за 2017 год**

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Мир красоты» за 2017 год

В рублях

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	135 378 000	167 041 000	198 194 000
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	980 000	1 384 000	644 000
Прочие внеоборотные активы	1190	26 000	203 000	171 000
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>136 384 000</b>	<b>168 628 000</b>	<b>199 009 000</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	598 988 000	551 700 000	381 227 000
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	21 000	7 561 000	8 000
Дебиторская задолженность	1230	284 432 000	198 919 000	163 605 000
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	24 019 000	13 000 000	51 445 000
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	83 186 000	56 339 000	77 170 000
Прочие оборотные активы	1260	1 107 000	106 000	14 987 000
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>991 753 000</b>	<b>827 625 000</b>	<b>688 442 000</b>
<b>БАЛАНС (АКТИВ)</b>	<b>1600</b>	<b>1 128 137 000</b>	<b>996 253 000</b>	<b>887 451 000</b>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				

## Окончание таблицы А.1

В рублях

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 000	10 000	10 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	135 538 000	121 780 000	79 418 000
ИТОГО по разделу III	1300	135 548 000	121 790 000	79 428 000
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	91 000	25 000	0
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
ИТОГО по разделу IV	1400	91 000	25 000	0
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	132 004 000	157 599 000	226 882 000
Кредиторская задолженность	1520	855 594 000	709 920 000	563 920 000
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	4 900 000	6 919 000	3 218 000
Прочие обязательства	1550	0	0	14 003 000
ИТОГО по разделу V	1500	992 498 000	874 438 000	808 023 000
<b>БАЛАНС (ПАССИВ)</b>	<b>1700</b>	<b>1 128 137 000</b>	<b>996 253 000</b>	<b>887 451 000</b>



Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах

В рублях

Наименование показателя	Код	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Выручка	2110	2 369 799 000	2 362 612 000	1 930 423 000
Себестоимость продаж	2120	1 959 077 000	2 008 075 000	1 587 728 000
Валовая прибыль (убыток)	2100	410 722 000	354 537 000	342 695 000
Коммерческие расходы	2210	427 049 000	369 122 000	333 575 000
Управленческие расходы	2220	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-16 327 000	-14 585 000	9 120 000
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0
Проценты к получению	2320	4 020 000	4 172 000	10 196 000
Проценты к уплате	2330	24 836 000	18 142 000	43 372 000
Прочие доходы	2340	109 152 000	108 813 000	72 079 000
Прочие расходы	2350	32 065 000	26 711 000	18 897 000
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	39 944 000	53 547 000	29 126 000
Текущий налог на прибыль	2410	8 079 000	11 900 000	6 558 000
- постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3 749 000	476 000	90 000
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-66 000	25 000	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-404 000	740 000	299 000
Прочее	2460	-17 637 000	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	13 758 000	42 362 000	22 867 000

Таблица А.3 – Отчет о движении денежных средств

В рублях

Наименование показателя	Код	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Денежные потоки от текущих операций				
Поступления от текущих операций	4110	2 043 311	2 765 168	3 361 217
Поступления от продаж	4111	1 994 644	2 450 940	2 373 212
Платежи по текущим операциям	4120	1 912 380	2 695 778	3 287 582
Платежи поставщикам и подрядчикам	4121	1 762 961	2 238 518	2 136 312
Оплата труда	4122	51 881	103 635	128 705
Оплата процентов по долговым обязательствам	4123	43 275	17 425	26 431
Налог на прибыль	4124	7 226	10 113	9 702
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	130 931	69 390	73 635
Денежные потоки от инвестиционных операций				
Поступления от инвестиционных операций	4210	39 146	18 278	344 542
Продажа внеоборотных активов	4211	234	429	
Поступления от возврата займов, продажи долговых ценных бумаг	4213	38 912	17 849	343 005
Получение дивидендов, процентов	4214			1 537
Платежи по инвестиционным операциям	4220	84 650	38 500	367 324
Приобретение внеоборотных активов	4221			
Приобретение долговых ценных бумаг, предоставление займов	4223	84 650	38 500	367 324
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-45 504	-20 222	-22 782
Денежные потоки от финансовых операций				
Поступления от финансовых операций	4310	1 280 413	1 326 640	1 098 608
Получение кредитов и займов	4311	1 280 413	1 326 640	1 098 608

## Окончание таблицы А.3

В рублях

Наименование показателя	Код	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Платежи по финансовым операциям	4320	1 309 617	1 396 640	1 122 608
Погашение векселей, возврат кредитов и займов	4323	1 309 617	1 396 640	1 122 608
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-29 204	-70 000	-24 000
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	56 223	-20 832	26 853