УДК 339.56.055 **Экономические науки**

Молдован Артём Анатольевич, *кандидат экономических наук, доцент, Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна кафедра экономической теории*

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И СОДЕРЖАНИЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

Аннотация: В настоящее время, кредитно-финансовые отношения являются одним из основных элементов рыночной экономики. В современных экономических условиях множество корпораций сталкиваются с проблемой недостаточности собственных средств для развития и улучшения своей деятельности, и поэтому они заинтересованы в привлечении заемных средств.

Заемные средства как один из финансовых источников, на сегодняшний день, являются наиболее соблазнительными и приемлемыми. Возможны ситуации, когда кредитование начинает выступать основным финансовым источником. Поэтому получение заемных средств становится необходимым.

Основным условием предоставления кредита является кредитоспособность, именно она показывает финансовое состояние корпорации и характеризует ее, как заемщика перед кредиторами. Банки (кредиторы), предоставляя заемные средства, заинтересованы в своевременном возврате таких средств и поэтому ужесточают, и модернизируют, свою политику предоставления кредитов.

Ключевые слова: заемные средства, кредит, банк, кредитоспособность, финансовые источники, кредитоспособность, собственные оборотные средства, заемщик, баланс.

Annotation: Currently, credit and financial relations are one of the main elements of a market economy. In modern economic conditions, many corporations

face the problem of insufficient own funds for the development and improvement of their activities, and therefore they are interested in attracting borrowed funds.

Borrowed funds as one of the financial sources, today, are the most tempting and acceptable. There may be situations when lending begins to act as the main financial source. Therefore, obtaining borrowed funds becomes necessary.

The main condition for granting a loan is creditworthiness, which shows the financial condition of the corporation and characterizes it as a borrower to creditors. Banks (lenders), providing borrowed funds, are interested in the timely return of such funds and therefore tighten and modernize their lending policies.

Keywords: borrowed funds, credit, bank, creditworthiness, financial sources, creditworthiness, own working capital, borrower, balance sheet.

Понятие кредитоспособности начало формироваться в 18-19 веках, таким учеными, как А. Смит, Д. Кейнс, Н. Бунге и В. Косинсикий. Определение кредитоспособности возникло в связи с появлением кредитных операций, факторами, обеспечивающими кредитоспособность являлись репутация человека, количество у него крепостных крестьян, а также в качестве залога оценивалось имение, которое находилось в собственности у заемщика.

Процесс развития понятия кредитоспособности:

1920-е года - заемщик является кредитоспособным, если он имеет возможность вернуть выданную ему ссуду в установленный срок. Экономисты того времени, в первую очередь обращали внимание на доход, получаемый заемщиком.

1930-1940-е гг. – под кредитоспособностью организаций понималось наличие у них самостоятельного баланса и собственных оборотных средств, а также организации должны стоять на хозрасчете. Для определения кредитоспособности начинают применяться следующие понятия: «неликвидность баланса», «неплатежеспособность». Организация является неплатежеспособной, если просрочила оплату платежа по ссуде или не осуществила оплату вообще.

1950-1980-е гг.–согласно финансово-кредитному словарю кредитоспособность понимается как наличие необходимых условий для получения ссуды и наличие способности возвратить полученные заемные средства. Кредитоспособность определяется в процессе анализа показателей, которые показывают добросовестность заемщика при осуществлении расчетов по кредитам, которые были выданы ему ранее (кредитная история заемщика).

С 1991 г. –Банковская система состоит из двух уровней. Процесс кредитования и определение кредитоспособности заемщика осуществляют коммерческие банки. Разрабатываются методики для реализации кредитного процесса [1, с. 51].

На сегодняшний день, в законодательстве Российской Федерации и в современной экономической литературе не существует единого точного определения кредитоспособности.

Ендовицкий Д.А. в своем учебнике дает следующее определение: «Кредитоспособность (платность) характеризуется имеющейся у организации возможностью погашать свои обязательства за счет своих активов. С кредитоспособностью тесно связаны показатели ликвидности» [8, с. 150].

Поляк Г.Б. трактует кредитоспособность следующим образом: «Кредитоспособность – это способность предприятия своевременно и полностью рассчитаться по своим долгам» [2, с. 393].

Хрестинин В.В. выделяет три подхода к определению понятия «кредитоспособность»:

1) полное отождествление понятия «кредитоспособность» с понятием платежеспособность»;

2) различная трактовка понятий «кредитоспособность» и «платежеспособность» в зависимости от целей анализа, признание их взаимозависимости;

3) комплексное теоретическое толкование понятия «кредитоспособность» [3, с. 29].

Сравнивая определение платежеспособности корпорации и кредитоспособности корпорации можно сделать вывод, что первое является наиболее широким понятием, а кредитоспособность – это составляющая платежеспособности. Платежеспособность – когда корпорация имеет возможность покрыть все свои обязательства, а кредитоспособность – возможность покрыть свои кредитные обязательства, это, с одной стороны. С другой стороны, платежеспособность сводится к ликвидности баланса, а она (ликвидность) является одним из показателей, который является качественной характеристикой кредитоспособности. Таким образом, данные понятие взаимосвязаны и близки по смыслу, но не идентичные.

Проанализировав различные определения кредитоспособности можно дать наиболее общее определение, кредитоспособность – комплексная характеристика субъекта (корпорации), которая определяется с помощью различных показателей (финансовых и нефинансовых), и дает возможность оценить способность корпорации своевременно и в полном объеме оплатить свои долговые обязательства, а также оценить степень риска в процессе кредитования.

Показатели, которые необходимы для характеристики кредитоспособности, определяются в процессе проведения анализа кредитоспособности, который связан с анализом финансового состояния.

Оценка финансового состояния корпорации, регулируется в соответствии со следующими нормативно-правовыми актами Российской Федерации:

- Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г. с изм. и доп. вступ. в силу с 01.01.2017 г.) «О несостоятельности (банкротстве)». Закон утверждает основания, в соответствии с которыми должник признает несостоятельным (банкротом);

- Приказ Минэкономразвития России от 21.04.2006 г. № 104 (ред. от 13.12.2011 г.) «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций». Методика устанавливает порядок

проведения учета и анализа финансового состояния и платежеспособности налоговой службой России (далее – ФНС России) и указывает обязательный набор сведений, который необходимо предоставить в ФНС России;

- Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 г. № 52 (ред. от 27.11.2014 г.) «О реализации Федерального закона «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» (вместе с «Методикой расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей», «Требованиями к участнику программы финансового оздоровления сельскохозяйственных товаропроизводителей»);

- Положение ЦБ РФ от 26.03.2004 г. № 254-П (ред. от 14.11.2016 г.) «Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности», применяется с учетом Указания Банка России от 03.06.2010 г. № 2459-У «Об особенностях оценки кредитного риска по отдельным выданным ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»). В соответствии с данным положением оценивать кредитоспособность заемщиков предлагается по следующим критериям: финансовое состояние и качество обслуживания долга [4, с. 62].

Банк России не конкретизирует и не указывает, какие методы необходимо применять при оценке финансового состояния, но определяет ограничительные критерии. В процессе анализа финансового положения, необходимо оценить его как хорошее, или среднее, или плохое.

Характеристика хорошего финансового состояния: стабильное производство; корпорация платежеспособна, положительный объем чистых активов, рентабельность. Также, необходимо чтобы отсутствовали отрицательные тенденции, а именно: рост задолженности (кредиторская, дебиторская), снижение темпов роста производства, снижение показателей рентабельности.

Среднее финансовое состояние – когда нет реальных угроз для текущего финансового положения, но имеются отрицательные предпосылки, которые могут в скором времени (в течении года) привести к затруднениям в финансовом плане, если корпорация не предпримет соответствующих действий для улучшения ситуации.

Финансовое состояние является плохим, если:

- корпорация является несостоятельной (банкротом) или прослеживается устойчивая неплатежеспособность.

- анализ финансовой деятельности и общая картина об анализируемом субъекте показывает, что есть негативные предпосылки, впоследствии которых, корпорация станет несостоятельной или неплатежеспособной (устойчивая неплатежеспособность) [5, с. 256].

Факторы, влияющие на оценку кредитоспособности:

1) юридические основы: правоспособность корпорации и правовые риски, и дееспособность;

2) финансовое положение: анализируется при помощи расчет основных финансовых показателей, которые определяют ликвидность, платежеспособность корпорации и т.д.;

3) экономические возможности субъекта на момент погашение кредита: имеет ли корпорация реализующие активы, какова возможность получения дополнительных средств (например, кредиты и займы из других источников, эмиссия акций, выпуск облигаций и т.д.);

4) намерения по возврату кредита: характеризуются добросовестностью плательщика по своим долговым обязательствам, репутация корпорации, ее кредитная история;

5) конкурентоспособность: данный фактор характеризуется продукцией корпорации, долей на рынке, наличием конкурентов, сроком деятельности заемщика, стабильностью производства;

6) возможность дефолта: проводится прогнозирование банкротства.

7) обеспеченность кредита: характеризуется наличием залога или поручительства, страхованием, предоставление гарантий.

8) управление корпорации (руководство): в данном факторе рассматривает стратегия корпорации, опыт, осуществление планирования и применение средств контроля;

9) анализ окружающей среды: характеризуется с экономической стороны, а также политическими факторами, техническими аспектами, юридический и внешний анализ среды окружения;

10) анализ отрасли: возможности покупателей и поставщиков, какие имеются барьеры для вхождения в данную отрасль;

11) стратегия корпорации: товарная, производственная, маркетинговая, финансовая и научные исследования;

12) оценка реальной деятельности субъекта: анализируется повседневная деятельность корпорации (добросовестное и правомерное осуществление своей деятельности или, наоборот) [2, с. 54].

Также существует ряд факторов, которые оказывают влияние на качество анализа кредитоспособности. К ним относятся:

- изменения внешнего окружения – институциональные (законодательство, правила делового оборота), информационные изменения и организационные;

- для каждого анализируемого объекта необходимо подобрать конкретный способ анализа кредитоспособности (анализ кредитоспособности корпорации осуществляется с применением одной методики, а анализ кредитоспособности малого предприятия требует применение другой методики);

- в процессе проведения анализа кредитоспособности необходимо развитие используемого инструментария (необходимо применение не только финансовых показателей, но и нефинансовых, таких как качество оказания услуг, уровень менеджмента корпорации и т.д.).

Вышеперечисленные факторы, оказывают непосредственное влияние на кредитоспособность, поэтому необходимо изучить и провести оценку каждого из них. В процессе анализа кредитоспособности, перед аналитиком стоит важная проблема – определение всех факторов, их изменения, а также определение причин и обстоятельств, которые в перспективе могут оказать влияние на кредитоспособность.

Следовательно, цель анализа кредитоспособности – всестороннее изучение деятельности заемщика, которое необходимо для того, чтобы обосновано оценить возможность и перспективу возврата предоставленных ресурсов. Для этого необходимо выполнение следующих задач:

- обосновать оптимальный размер финансовых ресурсов, который предоставляется кредитором заемщику, и определить способы погашения долга;

- определить эффективность использования выданных кредитных ресурсов;

- кредитор должен провести мониторинг (контроль) в отношении показателей финансового состояния заемщика, соблюдаются ли необходимые условия в отношении этих показателей;

- проанализировать решения, принимаемые менеджментом корпорации, в отношении достижения и поддержания кредитоспособности, насколько эти решения эффективны и целесообразны;

- выявить факторы кредитного риска и оценить, как они влияют на принятие решений о выдаче кредита;

- провести анализ обеспечения, которое предоставляется заемщиком, и оценить достаточность данного обеспечения и его надежность.

Библиографический список:

1. Кемаева С.А. Анализ методик оценки кредитоспособности малого бизнеса в Российской и зарубежной практике / С.А. Кемаева, Е.Е. Козлова, Е.С.

Ионова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. - № 8(359). – С. 50-60.

2. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ.ред. И.Ю. Евстафьевой, В.А. Черненко. – М.: Юрайт, 2016 – 337 с.

3. Финансовый анализ: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева ;3-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2016. – 300 с.

4. Жиляков Д.И. Финансово-экономичекский анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д.И. Жиляков, В.Г. Зарецкая. –М.: КНОРУС, 2012. – 368 с.

5. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ.ред. И.Ю. Евстафьевой, В.А. Черненко. – М.: Юрайт, 2016 – 337 с.