

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

## **ИНФОРМАЦИОННАЯ ОСНОВА ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ**

**Аннотация:** В связи с нестабильной ситуацией в стране и с ростом заемных средств, может возникнуть ситуация, когда привлечение заемных средств будет «жизненно» важно для корпорации, а банк откажет в предоставлении кредита, в связи некредитоспособностью.

Корпорациям необходимо проводить постоянный анализ своей кредитоспособности, улучшать показатели кредитоспособности, не только ради получения заемных средств, но и с целью контроля за имеющимися кредитами. В данной статье рассмотрена информационная основа, которая применяется для оценки кредитоспособности.

**Ключевые слова:** кредитоспособность, заемные средства, бухгалтерский баланс, актив, пассив, активы, бухгалтерская отчетность.

**Annotation:** Due to the unstable situation in the country and the growth of borrowed funds, there may be a situation when the attraction of borrowed funds will be "vital" for the corporation, and the bank will refuse to provide a loan, due to non-creditworthiness.

Corporations need to constantly analyze their creditworthiness and improve their creditworthiness indicators, not only for the sake of obtaining borrowed funds, but also for the purpose of monitoring existing loans. This article discusses the information base that is used to assess creditworthiness.

**Keywords:** creditworthiness, borrowed funds, balance sheet, asset, liability, assets, accounting statements.

Все методологии, которые применяются для оценки кредитоспособности, используют в качестве информационной основы финансовую (бухгалтерскую) отчетность, которая раскрывает информацию о финансовом состоянии и финансовых результатах деятельности корпорации. Финансовая (бухгалтерская) отчетность составляется в соответствии с бухгалтерским учетом.

Финансовая (бухгалтерская) отчетность включает в себя:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о финансовых результатах;
- Приложения к ним (Отчет об изменениях капитала; Отчет о движении денежных средств; Отчет о целевом использовании полученных средств).

Данные, которые отражены в бухгалтерской отчетности, дают возможность любому из желающих пользователей оценить финансовые результаты и сделать выводы о деятельности корпорации в анализируемый период.

Внешние пользователи (банки, инвесторы и т.д.) после проведения анализа отчетности корпорации, получают результаты, которые оказывают влияние на принятия решений (развивать или заканчивать взаимоотношения, на каких условиях предоставлять кредит и предоставлять вообще и т.д.) [1, с. 263].

Сами собственники (руководство) корпораций осуществляют анализ отчетности, для того чтобы определить имеются положительные или отрицательные тенденции, влияющие на финансовое состояние. Также на основе анализа принимаются решения, – какие мероприятия и действия будут направлены для улучшения или поддержания финансовой устойчивости и на увеличение роста рентабельности капитала.

Рассмотрим основные документы финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Информация, в наиболее достаточном объеме, раскрыта в бухгалтерском балансе. Бухгалтерский баланс- документ, который содержит сведения по

общему состоянию активов и пассивов корпорации на конкретную дату. К активам относятся средства, размещаемые и используемые, а пассивы – финансовый ресурс (источники) этих средств.

Активы (их объем, состав, структура) показывают, к какой отрасли принадлежит корпорация, а также отражают масштабы, специфику и эффективность деятельности корпорации [1, с. 63].

Проанализировав активы, можно оценить каким является имущественное положение корпорации, также оценивается обоснованность размещения средств по видам и группам активов.

Эта информация используется для анализа платежеспособности, определения длительности производственного цикла и уровня деловой активности корпорации. Также используется для того, чтобы оценить способность формировать приток денежных средств и прибыль в полном объеме.

Все активы делятся в балансе на текущие и долгосрочные, в зависимости от периода времени, который нужен для обращения стоимости активов в денежный эквивалент.

В бухгалтерском балансе пассивы (источники финансирования активов) разделены на следующие три раздела: капитал и резервы; долгосрочные обязательства; краткосрочные обязательства.

Для оценки кредитоспособности, основанной на анализе финансового состояния корпорации, выделяют из источников финансирования:

- собственный капитал, обязательства (долги);
- долгосрочные источники и краткосрочные.

Данные группы выделяются для рациональной оценки структуры активов и пассивов, динамики финансовых рисков и финансовой устойчивости.

Существуют некоторые ограничения при использовании финансовой (бухгалтерской) отчетности в качестве основного информационного источника в процессе оценки кредитоспособности.

Во-первых, в балансе отражается общая сумма средств активов и пассивов на определенную дату.

Во-вторых, чтобы объективно оценить отдельные статьи баланса необходимо наличие конкретных данных по объему деятельности заемщика (пример, рост запасов, кредиторской и дебиторской задолженности должен сопровождаться увеличением объемов производства и реализации продукции).

В-третьих, в балансе отражаются учетные цены активов, как правило, они занижены.

В-четвертых, на отдельные статьи активов и пассивов бухгалтерской отчетности корпорации возможно влияние внешних факторов, которые не входят в отчетность (инфляция, курсы валют и т.д.).

Отчет о финансовых результатах содержит финансовые результаты деятельности корпорации, а также является источником информации для анализа эффективности деятельности, деловой активности корпорации и для оценки рентабельности. Поэтому при оценке кредитоспособности желательно анализировать информацию из внешних источников.

Отчет об изменении капитала – документ, отражающий наиболее подробную информацию о капитале корпорации. В нем указывается движение всех элементов капитала, состояние резервов, расшифровывается формирование добавочного капитала [2, с. 94].

В отчете о движении денежных средств содержится информация о движении денежных средств предприятия. Данный документ дает возможность проанализировать, как движутся денежные потоки по направлениям деятельности корпорации (текущая, финансовая, инвестиционная).

Банк России рекомендует при оценке кредитоспособности помимо финансовой (бухгалтерской) отчетности использовать следующие данные, которые входят в информационную базу. Список предложенных документов обширен, выделим некоторые из рекомендуемого перечня.

1) Информация, которую целесообразно использовать, если имеется к ней доступ:

- Отчетность (в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности);

- Управленческая отчетность;

- Бизнес-план на год или бюджет;

- Данные о движении денежных средств;

- Информация о нарушении сроков оплаты дебиторской и кредиторской задолженности, а также о непогашенных в срок кредитах и займах;

- Различные справки об открытых (текущих) счетах, об отсутствии у заемщика картотеки неоплаченных расчетных документов.

- Сведения о существенных событиях, которые непосредственно оказали влияние на производственную и финансовую деятельность.

- Иные сведения:

а) наличие кредитной истории;

б) характеристика отрасли, в которой осуществляет свою деятельность корпорация и ее конкурентное положение в данной отрасли;

в) деловая репутация корпорации и ее управляющего аппарата;

г) анализ перспектив развития корпорации;

д) значение корпорации в пределах региона;

е) информация об особенностях деятельности корпорации (например, отраслевые особенности).

2) Информация, полученная при сравнении с аналогичными корпорациями, которая содержит следующие данные:

- о финансовой состоятельности;

- платежеспособности;

- рентабельности;

- деловой активности;

- перспективы развития соответствующего сегмента рынка [3, с. 263].

Все данные собранные аналитиком можно сгруппировать по источникам информации (например, маркетинговая информация, информация финансовой

отчетности). В приложении А отражены основные направления использования сгруппированных данных в комплексной оценке кредитоспособности.

Как уже говорилось ранее, информационная база является важным элементом в методике анализа кредитоспособности. Главная особенность информационной базы – это невозможность в достаточной мере оценить риск вложения кредитного ресурса в корпорацию.

Поэтому необходимо проводить оценку качества данных, предоставляемых для оценки кредитоспособности.

Информационные данные должны обладать следующими характеристиками: достоверность и полнота, оперативность и доступность. В таблице 1 приведена оценка качества информационных источников.

Таблица 1 - Оценка качества информации, используемой в анализе кредитоспособности [4, с.

140]

Источник информации	Показатели качества информации			
	Полнота	Достоверность	Доступность	Оперативность
Бухгалтерская отчетность	+/-	+	+	+/-
Учредительные документы, устав	+/-	+	+	+/-
Нормативно-законодательная база	+/-	+	+	+
Аудиторская и консалтинговая	+/-	+	+	+/-
Рейтинговые данные	+/-	+/-	+	-
Информация из интернета	+/-	+/-	+	+
Прогнозная финансовая	+/-	+/-	+/-	-

Примечание - «+» признак присутствует, «-» признак отсутствует, «+/-» нет однозначной трактовки степени присутствия признака.

Из таблицы видно, что все анализируемые источники обладают полнотой данных. Поэтому, для наиболее реальной оценки кредитоспособности необходимо проводить комплексный анализ различных источников информационных данных.

Проигнорировав один или несколько документов с информацией, мы увеличиваем степень риска кредитования. К информации, которую предоставляет не корпорация, а рейтинговые компании или информация из Интернета, должна учитываться, но использоваться с осторожностью, так как информация больше справочная и ответственность за данную информацию никто не несет.

Информационные данные должны быть в полном объеме доступны аналитику, проводящему оценку кредитоспособности, потому что на основе всей информации будет приниматься решение о предоставлении кредитных ресурсов.

#### **Библиографический список:**

1. Шадрин Г.В. Управленческий и финансовый анализ: учебник и практикум / Г.В. Шадрин. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 316 с.

2. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2005. – 336 с.

3. Кемаева С.А. Информационно-аналитическое обеспечение оценки кредитоспособности организаций / С.А. Кемаева, Е.Е. Козлова, Е.С. Ионова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. - № 7(358). – С. 60-70.

4. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации [Текст]: учебник / под ред. проф. Н. В. Войтоловского, проф. А. П. Калининой. - СПб: Издательство СПбГУЭФ, 2010. - 264 с.

5. Ковалев В.В. Анализ баланса или Как понимать баланс – 3-е изд., перераб. и доп. / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2015. – 784 с.