

ТЕХНОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
ЗАЕМЩИКА ПРИ ПРЕДОСТАВЛЕНИИ
МУНИЦИПАЛЬНЫМ ФОНДОМ ПОДДЕРЖКИ МАЛОГО
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА Г. ПРОКОПЬЕВСКА ЗАЙМОВ
СУБЪЕКТАМ МАЛОГО И СРЕДНЕГО
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА ИЗ РЕИНВЕСТИРУЕМЫХ
СРЕДСТВ

1. Оценка платежеспособности Заемщика.

1.1. При оценке платежеспособности Заемщика изучается финансовое положение юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, проводится

- анализ финансово-экономического состояния Заемщика;
- анализ своевременности и полноты уплаты налогов в бюджет и внебюджетные фонды;
- анализ управления оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью.

Анализ финансово-экономического состояния Заемщика опирается на показатели налоговой, бухгалтерской отчетности и внутренних учетных документов и регистров, а также данных управленческого учета, представленных Заемщиком в соответствии с «Положением о порядке предоставления займов субъектам малого и среднего предпринимательства из реинвестируемых средств Муниципального фонда поддержки малого предпринимательства г. Прокопьевска».

Оценка платежеспособности Заемщика проводится на основании бухгалтерской отчетности с применением методов вертикального и горизонтального анализа, коэффициентного метода.

В процессе анализа бухгалтерского баланса, налоговой отчетности и других документов определяется состав имущества Заемщика, его финансовые вложения, источники формирования капитала, оцениваются соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, определяются размер и источники заемных средств, оцениваются объем выручки от реализации и размер прибыли.

Для определения платежеспособности и финансовой устойчивости Заемщика рассчитывается динамика (на начало и конец отчетного периода, или за ряд лет, в соответствии с представленными Заемщиком документами) коэффициента ликвидности (таблица № 1).

Финансово устойчивыми считаются Заемщики, у которых собственных средств больше чем заемных.

Показатели для аналитической работы.

таблица 1

Наименование показателя	Что показывает	Как рассчитывается	Норматив, комментарии
<i>Коэффициент ликвидности</i>			
Общий коэффициент покрытия	Достаточность оборотных средств у предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих	Отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным	Норматив от 1 до 2,5. нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над

	краткосрочных обязательств	обязательствам)	краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективном их использовании
Коэффициент срочной ликвидности	Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	Отношение денежных средств и краткосрочных ценных бумаг плюс суммы мобилизованных средств в расчетах с дебиторами к краткосрочным обязательствам	Норматив 0,7 и выше. Низкие значения указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	Степень зависимости платежеспособности компании от материально-производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств	Отношение материально-производственных запасов и затрат к сумме краткосрочных обязательств	Норматив 0,5 - 0,7
Показатели финансовой устойчивости			
Соотношение заемных и собственных средств (Коэффициент финансовой зависимости)	Сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств	Отношение всех обязательств предприятия (кредиты, займы и кредиторская задолженность) к собственным средствам (собственному капиталу)	Значение соотношения должно быть меньше 0,7. Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерь финансовой устойчивости (автономности)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для финансовой устойчивости	Отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия	Нижняя граница – 0,1. Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей в проведении независимой финансовой политики

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников	Отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия	0,2 – 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней рекомендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия
<i>Интенсивность использования ресурсов</i>			
Рентабельность активов по чистой прибыли	Эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Служит основным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже	Отношение чистой прибыли к средней за период величине активов	Рекомендуемое значение - 5% и более. Рентабельность активов по чистой прибыли должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств учредителей
Рентабельность реализованной продукции	Эффективность затрат, производственных предприятием на производство и реализацию продукции	Отношение прибыли от реализации продукции к объему затрат на производство реализованной продукции	Рекомендуемое значение- 10% и более. Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции
Рентабельность продаж	Эффективность затрат, производственных предприятием на производство и реализацию продукции.	Отношение прибыли от реализации продукции к выручке от продажи товаров, продукции, работ и услуг	Рекомендуемое значение- 15% и более. Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции, расширения рынка сбыта.
<i>Показатели деловой активности</i>			
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	Скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период или сколько рублей оборота (выручки) снимается с каждого	Отношение объема чистой выручки от реализации к средней за период величине стоимости материальных оборотных	Рекомендуемое значение- 30дн и менее. Нормативного значения нет. Однако усилия руководства предприятия во всех случаях должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Если предприятие постоянно прибегает к дополнительному

	рубля данного вида активов	средств, денежных средств и краткосрочных ценных бумаг	использованию заемных средств (кредиты, займы, кредиторская задолженность), значит сложившаяся скорость оборота генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Скорость оборота вложенного собственного капитала или активность денежных средств, которыми рискуют учредители	Отношение чистой выручки от реализации к среднему за период объему собственного капитала	Рекомендуемое значение- 240дн. и менее. Если показатель рентабельности собственного капитала не обеспечивает его окупаемость, то данный коэффициент оборачиваемости означает бездействие части собственных средств, то есть свидетельствует о нерациональности их структуры. При снижении рентабельности собственного капитала необходимо адекватное увеличение оборачиваемости

Для предварительной оценки финансово-экономического состояния юридического лица и индивидуального предпринимателя показатели следует разделить на первый и второй классы, имеющие между собой качественные различия.

В первый класс входят показатели, для которых определены нормативные значения. К их числу относятся показатели ликвидности и финансовой устойчивости. Выделяют несколько состояний показателей первого класса, которые представлены в таблице 2:

таблица 2

Тенденция	Состояние показателя	Улучшение значений	Значения устойчивы	Ухудшение значений
Соответствие нормативам		1	2	3
Нормальные значения	1	1.1	1.2	1.3
Значения не соответствуют нормативам	2	2.1	2.2	2.3

состояние 1.1 – значения показателей находятся в пределах рекомендуемого диапазона нормативных значений («коридор»), или у его границ. Анализ динамики изменения показателей показывает, что он движется в сторону наиболее приемлемых значений (движение от нижней границы к верхней границе норматива). Если группа показателей данного класса находится в состоянии 1.1, то соответствующему аспекту финансово-экономического положения предприятия можно дать оценку **«отлично»**;

состояние 1.2 - значения показателей находятся в рекомендуемых границах, а анализ динамики показывает их устойчивость. В этом случае по данной группе показателей финансово - экономическое состояние предприятия можно определить как:

«отличное» - значения устойчиво находятся в середине «коридора» или у верхней границы;

«хорошее» - значения у нижней границы «коридора»;

состояние 1.3 – значения показателей находятся в рекомендуемых границах, но анализ динамики указывает на их ухудшение. Оценка аспекта финансово-экономического состояния:

«хорошо» - движение от середины «коридора» к его нижней границе;

состояние 2.1 – значения показателей находятся за пределами нижнего норматива, но наблюдается тенденция к улучшению. В этом случае в зависимости от отклонения от нормы и темпов движения к ней, финансово-экономическое состояние может быть охарактеризовано как

«хорошее» - значения показателей приближаются к нижней границе «коридора», при этом темп движения соответствует показателю не ниже среднего норматива;

«удовлетворительное» - значения показателей приближаются к нижней границе «коридора», при этом темп движения соответствует показателю ниже среднего норматива;

состояние 2.2 – значения показателей устойчиво находятся вне рекомендуемого «коридора». Выбор оценки определяется величиной отклонения от нормы и оценками других аспектов финансово-экономического состояния. Оценка:

«удовлетворительно» - значения показателей стабильно находятся за пределами нижней границы «коридора», при этом величина отклонения от нижней границы соответствует показателю не меньше среднего норматива;

«неудовлетворительно» - значения показателей стабильно находятся за пределами нижней границы «коридора», при этом величина отклонения от нижней границы соответствует значению меньше среднего норматива.

состояние 2.3 – значения показателей за пределами нижней нормы и все время ухудшаются. Оценка:

«неудовлетворительно».

Во второй класс показателей входят ненормируемые показатели, значения которых не могут служить для оценки эффективного функционирования Заемщика и его финансово-экономического состояния без сравнения со значениями этих показателей на аналогичных предприятиях или с рекомендуемыми значениями показателей и анализа тенденций изменения этих показателей. В эту группу входят показатели рентабельности и деловой активности. Таким образом, вторая группа может быть охарактеризована следующими состояниями:

- «соответствие рекомендуемым значениям показателей и улучшение в динамике» - 1;
 «ухудшение в динамике, но в пределах рекомендуемых значений показателей» - 2;
 «ухудшение в динамике и не соответствие рекомендуемых значений показателей» - 3.

Сопоставление состояний показателей первого и второго класса.

таблица 3

Состояние показателей первого класса	Состояние показателей второго класса	Оценка
1.1	1	Отлично
1.2	1	Отлично, хорошо
1.3	2	Хорошо
2.1	2	Хорошо, удовлетворительно
2.2	3	Удовлетворительно, Неудовлетворительно
2.3	3	Неудовлетворительно

При сопоставлении показателей первого и второго класса выделяется пять групп оценки платежеспособности заемщиков.

- 1.1 - 1 - 1 группа
 1.2 - 1 - 2 группа
 1.3 - 2 - 3 группа
 2.1 - 2 - 4 группа
 2.2 - 3 } 5 группа
 2.3 - 3 }

Эти группы используются для определения коэффициента обеспечения исполнения обязательств по возврату займа, уплате процентов, а также других обязательств.

Сумма обеспечения по договорам займа определяется индивидуально по каждому Заемщику путем расчета коэффициента обеспечения. Данный коэффициент обеспечения рассчитывается для каждого клиента в зависимости от уровня риска невозвратности займа по нему. Коэффициент обеспечения процентов рассчитывается исходя из предусмотренных Положением о порядке предоставления займов субъектам малого и среднего предпринимательства из реинвестируемых средств Муниципального фонда поддержки малого

предпринимательства г. Прокопьевска» процентных ставок: инвестиционный займ – 12% годовых; основной займ – 16% годовых; оборотный займ – 18% годовых. Для этих целей целесообразно всех потенциальных заемщиков распределить на 5 групп (таблица №4).

Расчет общего коэффициента обеспечения

таблица 4

№ п/п	Группа заемщика	Коэффициент обеспечения займа	Коэффициент обеспечения процентов (установленная процентная ставка по данному займу)	Коэффициент риска не возврата займа	Коэффициент пени	Коэффициент судебных расходов и издержек	Общий коэффициент обеспечения K_o
1.	Первая группа	1	12% - 0,12 16% - 0,16 18% - 0,18	0	0	0	12% - 1,12 16% - 1,16 18% - 1,18
2.	Вторая группа	1	12% - 0,12 16% - 0,16 18% - 0,18	0,07	0	0	12% - 1,19 16% - 1,23 18% - 1,25
3.	Третья группа	1	12% - 0,12 16% - 0,16 18% - 0,18	0,1	0,2	0,05	12% - 1,47 16% - 1,51 18% - 1,53
4.	Четвертая группа	1	12% - 0,12 16% - 0,16 18% - 0,18	0,13	0,2	0,1	12% - 1,55 16% - 1,59 18% - 1,61
5.	Пятая группа	1	12% - 0,12 16% - 0,16 18% - 0,18	0,2	0,2	0,15	12% - 1,67 16% - 1,71 18% - 1,73

К группе 1 относятся Заемщики:

- имеющие устойчивое финансовое положение и высокий рейтинг платежеспособности, не вызывающие сомнений в своевременном возврате выданного займа и начисленных процентов по нему:

К группе 2 относятся Заемщики:

- с хорошим финансовым положением, но отдельные аспекты финансового состояния, вызывают некоторые сомнения, т.е. показатели первого класса имеют значения соответствующие нижнему пределу норматива.

К группе 3 относятся Заемщики:

- с хорошим финансовым положением, но отдельные аспекты финансового состояния, вызывают некоторые сомнения, т.е. показатели первого класса находятся в рекомендуемых границах, но анализ динамики указывает на их ухудшение.

К группе 4 относятся Заемщики:

- с хорошим (удовлетворительным) финансовым положением, но отдельные аспекты финансового состояния, которых вызывают некоторые сомнения, т.е. показатели первого класса находятся за пределами нижнего норматива, но наблюдается тенденция к улучшению.

К группе 5 относятся Заемщики:

- финансовое положение которых на момент подачи заявки на займ оценивается «неудовлетворительно, но с помощью полученного займа, по результатам представленного бизнес - плана, финансовое положение которых в перспективе улучшается (1 год).

- дополнительно не представившие внутренние учетные документы и регистры, а также данных управленческого учета для объективной и полной оценки платежеспособности, в соответствии с «Положением о порядке предоставления займов субъектам малого и среднего предпринимательства из реинвестируемых средств Муниципального фонда поддержки малого предпринимательства г. Прокопьевска».

При наличии положительной кредитной истории в Фонде за последние 5 лет (ранее не допускал задержек в платежах по займам или имел просроченные платежи длительностью до 30 дней, не более трех раз, за время действия договора займа) оценка группы Заемщика происходит также по изложенной выше методике, но претендент на займ автоматически «поднимается» на одну группу выше. Например, Заемщик по оценке платежеспособности по установленным показателям, отнесен к IV группе риска, но имеет положительную кредитную историю в Фонде, соответственно окончательно группа риска и коэффициент обеспечения возврата займа определяется по III группе .

Сумма обеспечения по каждому Заемщику рассчитывается в зависимости от группы Заемщика и установленного для данной группы коэффициента обеспечения.

$$O_3 = Z \times K_0$$

O_3 – сумма обеспечения займа;

Z - сумма займа;

K_0 – коэффициент обеспечения.

В свою очередь коэффициент обеспечения (K_0) состоит из суммы: коэффициента обеспечения займа, коэффициента обеспечения процентов, коэффициента риска не возврата заемных средств, коэффициента пени, коэффициента судебных расходов и издержек, (по таблице № 4).