

УДК 366.77

**ПРОБЛЕМЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ КЛАССА  
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ  
ПРЕДПРИЯТИЙ**

**Маркелова Светлана Владимировна**, кандидат экономических наук, доцент кафедры «финансы и кредит» ФГБОУ ВПО «Ульяновская ГСХА им. П.А. Столыпина»

432063, г. Ульяновск, бульвар Новый Венец, 1 Тел.: 8 (8422) 55-95-54

**Ключевые слова:** сельскохозяйственные предприятия, кредитоспособность, оценка, Ульяновская область, Сбербанк, Россельхозбанк.

*Выявлены достоинства и недостатки применяемых в коммерческих банках методик определения кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий. Проведены расчеты в ходе определения класса кредитоспособности конкретного предприятия.*

На определенных этапах деятельности почти все предприятия испытывают недостаток в денежных средствах. Поэтому одним из основных источников формирования финансовых ресурсов предприятия является получение кредита. Получение заёмных средств вызывает необходимость оценки кредитоспособности заёмщика, позволяющей обосновать решение о выдаче кредита, определить для кредитора уровень риска финансовых потерь в случае их невозврата.

Каждый коммерческий банк разрабатывает собственную методику оценки кредитоспособности заёмщика, основываясь на принятой стратегии своего развития, выборе приоритетов в кредитовании предприятий конкретных отраслей и масштабов деятельности, других факторах. При обосновании тех или иных методических подходов банки стремятся охватить такой спектр критериев оценки кредитоспособности заёмщика, который позволил бы с большей точностью определить и минимизировать риск невозврата кредитов.

В мировой практике при оценке кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов применяются в основном следующие пять групп коэффициентов: ликвидности, оборачиваемости, финансового рычага, прибыльности, обслуживания долга. Группа ученых (Дж. Шим, Дж. Сигел, Б. Нидлз, Г. Андерсон, Д. Колдвел) предложила использовать группы показателей, характеризующих ликвидность, прибыльность, долгосрочную платежеспособность и показатели, основанные на рыночных критериях. Этот подход позволяет прогнозировать долгосрочную платежеспособность с учетом степени защищенности кредиторов от неуплаты процентов (коэффициента покрытия процента). Коэффициенты, основанные на рыночных критери-

ях, включают отношение цены акции к доходам, размер дивидендов и рыночный риск. Однако расчет некоторых коэффициентов сложен и требует применения специальных статистических методов.

В большинстве случаев российские банки на практике применяют методы оценки кредитоспособности на основе совокупности финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние заемщика. Главной проблемой при этом является разработка нормативных значений для сравнения, так как существует разброс значений, вызванный отраслевой спецификой хозяйствующих субъектов, а приводимые в экономической литературе приемлемые нормативные уровни финансовых показателей рассчитаны без учета этого. Из-за отсутствия единой нормативной базы в отраслевом разрезе объективная оценка финансового состояния заемщика невозможна, так как нет сравнительных среднеотраслевых, минимально допустимых и наилучших для данной отрасли показателей [1, 2].

В современных условиях коммерческие банки разрабатывают и используют собственные методики оценки кредитоспособности заемщиков с учетом интересов банка.

Первоначально рассмотрим методику определения кредитоспособности по методике Сбербанка России на примере СПК «Волга» Старомайнского района Ульяновской области [3].

Оценка факторов риска, связанных с финансовым состоянием заемщика будет включать расчёт и анализ показателей, представленных в таблице 1.

Таблица 1 - Определение величины коэффициентов и финансового состояния СПК «Волга»

Коэффициент	2009 г.				2011 г.			
	Расчётное значение	Установленное значение	Величина	Характеристика финансового состояния заемщика	Расчётное значение	Установленное значение	Величина	Характеристика финансового состояния заемщика
Коэффициент автономии	0,94	0,7 – 1,0	Очень высокий	Благополучие	0,98	0,7 – 1,0	Очень высокий	Благополучие
Доля оборотных активов в общей ве-	0,39	0,2 - 0,4	Низкий	Неблагополучие	0,43	0,4 – 0,6	Средний	Среднее качество

личине совокупных активов								
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,86	Выше 0,7	Очень высокий	Благополучие	0,96	Выше 0,7	Очень высокий	Благополучие
Коэффициент текущей ликвидности	6,91	Выше 2,0	Очень высокий	Благополучие	23,24	Выше 2,0	Очень высокий	Благополучие
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,56	0,2 и выше	Очень высокий	Благополучие	2,23	0,2 и выше	Очень высокий	Благополучие
Коэффициент рентабельности активов	0,07	0,01 – 0,1	Средний	Среднее качество	0,08	0,01 – 0,1	Средний	Среднее качество
Коэффициент оборачиваемости активов	0,34	0,3 – 0,5	Низкий	Неблагополучие	0,32	0,3 – 0,5	Низкий	Неблагополучие

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что СПК «Волга» в 2009 году в соответствии с нормативами Сбербанка России имеет очень высокий уровень коэффициента автономии, что свидетельствует о независимости предприятия от внешних источников финансирования, также очень высокий уровень коэффициента текущей ликвидности, абсолютной ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Значения показателей доли оборотных активов в общей величине активов и оборачиваемости активов находится на низком уровне, что характеризует финансовое состояние как неблагоприятное.

Данные за 2011 год показывают рост значений коэффициентов в СПК «Волга» по сравнению с 2009 годом. Произошло увеличение таких коэффициентов как доли оборотных активов в общей величине активов и рентабельности активов, что характеризует среднюю величину коэффициентов для банка и среднее качество финансового со-

стояния.

На основе полученных данных рассчитывается комплексный показатель оценки финансового состояния клиента (F):

за 2009 год:  $F = 0,075 \cdot 0/7 + 0,3 \cdot 2/7 + 0,5 \cdot 1/7 + 0,7 \cdot 0/7 + 0,925 \cdot 4/7 = 0,69$ ;

за 2010 год:  $F = 0,075 \cdot 1/7 + 0,3 \cdot 2/7 + 0,5 \cdot 0/7 + 0,7 \cdot 0/7 + 0,925 \cdot 4/7 = 0,63$ .

за 2011 год:  $F = 0,075 \cdot 0/7 + 0,3 \cdot 1/7 + 0,5 \cdot 2/7 + 0,7 \cdot 0/7 + 0,925 \cdot 4/7 = 0,71$ .

В соответствии с фактическим значением F определяется группа (интервал значений), к которой относиться клиент и по результатам проведённого анализа оценивается влияние факторов риска, связанных с текущим финансовым состоянием клиента.

По расчетным данным полученное значение комплексного показателя F означает, что с уверенностью 100% финансовое состояние СПК «Волга» можно охарактеризовать как относительно благополучное. Отсюда характер влияния факторов риска, связанных с финансовым состоянием заёмщика, на общую оценку его кредитоспособности является умеренным. Таким образом, следует отметить, что по регламенту Сбербанка России, кредитоспособность предприятия возрастает за анализируемый период. Даже в случае получения средних результатов при исследовании других групп факторов риска, данное предприятие имеет все шансы получить кредит в банке.

Анализ и оценка кредитоспособности в ОАО «Россельхозбанк» осуществляется согласно Методике анализа и оценки финансового состояния заемщиков ОАО «Россельхозбанк» с учетом их отраслевых особенностей и особенностей организационно-правовой формы [4]. Методика разработана в целях обеспечения единого методологического подхода к оценке финансового состояния заемщиков ОАО «Россельхозбанк», основана на общем подходе финансового анализа предприятий, рекомендациях Банка России, сложившейся практике кредитования, решениях Правительства РФ о финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей и является обязательной для исполнения всеми региональными филиалами Банка.

В таблице 2 произведем расчеты коэффициентов на основе данных СПК «Волга» и сравним их с оптимальными значениями, принятыми согласно методике ОАО «Россельхозбанк».

Половина оценочных показателей СПК «Волга» соответствуют нормативными и, в целом, предприятие является финансово устойчивым и платежеспособным. Степень финансовой зависимости СПК

«Волга» невысока и поэтому имеется реальная возможность своевременного погашения имеющейся задолженности и запрошенного кредита. Доля краткосрочной дебиторской задолженности в валюте баланса клиента не высока – 5,4%, кредиторской задолженности – 1,8%.

После проведения анализа финансового состояния заёмщика необходимо определить категорию качества ссуды для создания резерва с учетом специфики и сезонности производства. При этом кредитный работник действует согласно Положению ОАО «Россельхозбанк» о порядке формирования резервов на возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности. С целью определения качества ссуды, выданной заёмщику, финансовое состояние заёмщика оценивается с учетом набранных баллов. Банк может дополнительно начислить по 5 баллов за:

- проведение денежных оборотов через расчетный счет ОАО «Россельхозбанк»;
- за размещение свободных денежных средств в «Россельхозбанк», покупку векселей банка за счет собственных средств;
- за положительную кредитную историю в другом банке;
- за наличие субсидирования процентной ставки и/или компенсации расходов (участие в федеральной и региональной программах).

Таблица 2 – Расчет оценочных показателей текущего финансового состояния СПК «Волга» методике оценки кредитоспособности ОАО «Россельхозбанк»

Показатели		01.01. 2010	01.01. 2011	01.01. 2012	Оптимальное значение коэф- фициента
Обязательные коэффициенты					
1	Анализ финансовой устойчивости				
1.1	Коэффициент финансовой независимости	0,94	0,98	0,98	$\geq 0,5$
1.2	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,86	0,93	0,96	$\geq 0,2$
2	Оценка ликвидности и платежеспособности				
2.1	Коэффициент текущей ликвидности	6,91	14,07	23,24	$\geq 1,6$
2.2	Коэффициент срочной ликвидности	1,52	6,18	5,17	$\geq 0,5$
3	Показатели рентабельности производства				
3.1	Рентабельность продаж (норма прибыли)	0,21	0,26	0,08	Более 0,05
3.2	Рентабельность реализации продукции (норма чистой прибыли)	0,26	-0,28	0,27	Более 0,01

Рекомендательные коэффициенты					
4	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,56	4,56	2,23	$\geq 0,05$
5	Оценка деловой активности				
5.1	Оборачиваемость ТМ запасов, (дней)	410	372	475	От 60 до 120
5.2	Срок оборота дебиторской задолженности (дней)	57	43	60	До 75
5.3	Срок оборота кредиторской задолженности (дней)	48	26	20	До 75
5.4	Оборачиваемость оборотных активов (дней)	1059	1091	1125	-
6	Оценка стоимости чистых активов по балансу. Стоимость ЧА $\geq$ УК				
6.1	Стоимость чистых активов	23040	21445	23354	-
6.2	Уставный капитал	29	29	29	-

В зависимости от качества обслуживания заёмщиком долга Банк относит ссуды в одну из трех категорий: хорошее, среднее, плохое обслуживание долга.

На основе выше сказанного определим категорию качества ссуды СПК «Волга». Так как СПК «Волга» не впервые получает кредит в банке и имеет хорошую кредитную историю, целесообразно признать обслуживание долга данным предприятием хорошим. Произведем бальную оценку финансового положения предприятия, используя данные таблицы 3.

Таблица 3 – Бальная оценка финансового состояния СПК «Волга»

Наименование параметра	01.01.2010		01.01.2011		01.01.2012	
	значение	баллы	значение	баллы	значение	баллы
1. Коэффициент финансовой независимости	0,94	20	0,98	20	0,98	20
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,86	15	0,93	15	0,96	15
3. Коэффициент текущей ликвидности	6,91	20	14,07	20	23,24	20
4. Коэффициент срочной ликвидности	1,52	10	6,18	10	5,17	10
5. Норма чистой прибыли	0,26	5	-0,28	3	0,27	5
6. Оборачиваемость оборотных активов (количе-	0,34	0	0,33	0	0,32	0

ство оборотов)						
7. Проведение денежных оборотов в ОАО «Россельхозбанк»	нет	0	нет	0	нет	0
8. Размещение свободных денежных средств	да	5	да	5	да	5
9. Общее количество баллов	75		73		75	

Согласно методике анализа и оценки финансового состояния заемщиков ОАО «Россельхозбанк» по состоянию на 01.01.2012 года общая количественная оценка, отражающая финансовое состояние СПК «Волга», составляет 75 баллов. Принимая во внимание количество баллов, набранных в ходе оценки, а также наличие у предприятия достаточного ликвидного залога и предоставленного поручительства, финансовое состояние заемщика можно охарактеризовать как высокое, обслуживание долга хорошее. Ссуду целесообразно отнести ко 2 категории качества ссуды с формированием 2% резерва.

Вся информация о заемщике, включая информацию заключения о финансовом положении заемщика и качестве обслуживания им долга, об анализе рынка, расчет резерва и другие сведения, по результатам которых вынесено профессиональное суждение, фиксируется в досье заемщика.

Из проведенных оценок кредитоспособности разными банками можно выделить достоинства и недостатки каждой из них (рисунок 1).



Рисунок 1 – Сравнение методик кредитования для сельхозпредприятий

### **Библиографический список**

1. Злобина, Л.Е. Кредитоспособность сельскохозяйственных предприятий и ее определение / Л.Е. Злобина// ВНИИОПТУСХ, 2010, №3 (4), С. 44-46.
2. Нехамкин, А.Н., Зайцева, И.И. Методика определения класса кредитоспособности с учетом особенностей сельскохозяйственного производства / А.Н. Нехамкин, И.И. Зайцева // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий, 2011, №4, С. 46-49.
3. Официальный сайт ОАО «Сбербанк России» // [www.sbrf.ru](http://www.sbrf.ru)
4. Официальный сайт ОАО «Россельхозбанка» // [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru)

**UDK 366.77**

**PROBLEMS OF DEFINITION OF THE CLASS OF SOLVENCY  
OF THE AGRICULTURAL ENTERPRISES**

**Markelova S.V.**

*Merits and demerits of techniques of definition of solvency of the agricultural enterprises applied in commercial banks are revealed. Calculations are carried out during definition of a class of solvency of the concrete enterprise.*

**Key words:** *agricultural enterprises, solvency, assessment, Ulyanovsk region, Savings bank, Russian agricultural bank.*

**УДК 331:616-07**

**ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ  
ЗЕМЕЛЬНЫХ УГОДИЙ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕД-  
ПРИЯТИЙ НА ОСНОВАНИИ КОМПЛЕКСНОГО ПОДХОДА**

**Нуретдинова Юлия Викторовна**, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и управление на предприятиях АПК» ФГБОУ ВПО «Ульяновская ГСХА им. П.А. Столыпина»

432017, г. Ульяновск, бульвар Новый Венец, 1 Тел. 8(8422) 55-95-65

**Нуретдинов Ильдар Габбасович**, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит» ФГБОУ ВПО «Ульяновская ГСХА им.П.А.Столыпина»

432017, г. Ульяновск, бульвар Новый Венец, 1 Тел. 8(8422) 55-95-65

**Ключевые слова:** *земельные угодья, страхование ответственности производителей, государственное стимулирование, шкала государственной поддержки.*

*Работа посвящена актуализации мероприятий по стимулированию эффективного использования земельных угодий сельскохозяйственного назначения с подкрепленными расчетами на конкретном, существующем объекте.*

**Введение.** Земельные преобразования свелись в основном к механическому перераспределению земельных угодий между отдельными формами собственности и хозяйствования на селе. В ходе земельной реформы произошло увеличение числа субъектов земельных отношений, включенных в аграрный сектор, обусловленное введением частной собственности на землю.

Продолжает действовать тенденция ухудшения качества сельско-