



ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»
(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)
Воронежский филиал

Факультет _____ Экономике и финансов
Кафедра _____ Экономике и менеджмента
Направление _____
подготовки _____ 38.03.01 «Экономика»
Форма обучения _____ Заочная

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»
И.о.заведующего кафедрой

(подпись)
к.т.н., доцент. Зайцева Т.В.
(ФИО)

« ___ » _____ 2022 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Обучающегося: _____ Щенниковой Валерии Александровны

Вид работы: _____ Выпускная квалификационная работа бакалавра

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Тема: _____ «Анализ кредитоспособности предприятия
_____ (на примере ОАО «ЛЭСК»)»

Руководитель _____
работы: _____ Доцент ВФ ФГБОУ ВО «ГУМРФ им. адм. С.О.Макарова»
(должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Занин А. Н.

Консультант _____
(должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обручающийся _____
Щенникова В.А.
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»
(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)
Воронежский филиал

Факультет	Экономики и финансов
Кафедра	Экономики и менеджмента
Направление подготовки	38.03.01 «Экономика»
Форма обучения	Заочная

«УТВЕРЖДАЮ»

И.о. заведующего кафедрой
_____ к.т.н., доц. Зайцева Т.В.

(подпись)

« _____ » _____ 2022 г.

Задание
на выпускную квалификационную работу
бакалавра

Обучающемуся _____
Щенниковой Валерии Александровне
(фамилия, имя, отчество)

Тема: _____
«Анализ кредитоспособности предприятия
(на примере ОАО «ЛЭСК»)»

Утверждена приказом ректора Университета от « 15 » 04 2022 г. № 173-Ф

Срок сдачи законченной работы (проекта) « 20 » июня 2022 г.

Исходные данные к работе _____
Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых
результатах, нормативные документы, данные бухгалтерского учета исследуемого
предприятия.

Перечень вопросов, подлежащих исследованию (краткое содержание работы):

– Введение. Актуальность темы, цели и задачи выпускной квалификационной работы,
объект исследования, теоретическая и практическая базы исследования.

– Глава 1. _____
Теоретические аспекты оценки кредитоспособности предприятия
(наименование главы)

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 2. _____
Анализ финансового состояния ОАО «ЛЭСК» как инструмент
(наименование главы)

оценки его кредитоспособности

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 3. Оценка кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» по методикам разных банков

(наименование главы)

с целью выбора наилучшего варианта кредитования

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных Практические рекомендации.

Перечень графического материала (или презентационного материала):

Электронная презентация

Консультанты по выпускной квалификационной работы с указанием относящихся

1

—

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 1)

2

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 2)

3

—

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 3)

Дата выдачи задания « 15 » октября 20 21 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: « 15 » октября 2021г.

Руководитель ВКР:

доцент, к.э.н. Занин Александр Николаевич

(должность, ученая степень, ученое звание, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Обучающийся:

Э-4-2, Щенникова Валерия Александровна

(группа, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Содержание

Введение	4
1. Теоретические аспекты оценки кредитоспособности предприятия	7
1.1 Понятие кредитоспособности предприятия	
1.2 Проблемы кредитования предприятий	7
1.3 Показатели оценки и анализ кредитоспособности заемщика	13
1.4 Методы оценки кредитного рейтинга предприятия	18
2. Анализ финансового состояния ОАО «ЛЭСК» как инструмента оценки его кредитоспособности	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО «ЛЭСК»	24
2.2 Структурно-динамический анализ активов ОАО «ЛЭСК»	30
2.3 Анализ структуры и динамики изменения источников финансирования ОАО «ЛЭСК»	36
2.4 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ОАО «ЛЭСК»	40
2.5 Анализ финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК»	43
2.6 Анализ деловой активности ОАО «ЛЭСК»	46
3. Оценка кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» по методикам разных банков с целью выбора наилучшего варианта кредитования	51
3.1 Оценка кредитного рейтинга ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО Сбербанк России»	51
3.2 Оценка кредитного рейтинга ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО «Россельхозбанк»	55
3.3 Оценка кредитного рейтинга ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО Связьбанк России»	58
3.4 Выбор наилучшего варианта кредитования ОАО «ЛЭСК»	61
Заключение	64
Список использованных источников	67
Приложения	71

Введение

Больше всех в информации о кредитоспособности предприятий и организаций нуждаются банки: их прибыльность и ликвидность во многом зависят от финансового состояния клиентов. В развитых странах, в настоящее время, банковский кредит имеет ключевое значение в развитии реального сектора экономики, так как привлечение предприятиями кредитов на развитие производства (при рациональном использовании привлечённых средств) ведет к повышению рентабельности собственных средств. В связи с этим, отношения, возникающие между предприятиями и банками по поводу кредитования, строго регламентированы положениями ведомственных актов и системой законодательных норм.

Главной проблемой при осуществлении процесса кредитования является проблема определения кредитоспособности организации, то есть, определение способности и готовности заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Банк должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах.

Оценка кредитоспособности заемщика – наиболее важное направление деятельности кредитных специалистов. Поскольку кредитоспособность организации зависит от ряда факторов, то необходима комплексная оценка всех обстоятельств и причин, определяющих текущее и будущее положение организации, в том числе влияния факторов, не имеющих количественных оценок, например кредитная история организации и субъективные факторы кредитоспособности.

Получение полных, объективных и достоверных результатов анализа кредитоспособности заемщика возможно в случае реализации комплексного и системного подходов к исследованию определенного хозяйствующего субъекта. Особое внимание в процессе комплексного анализа должно уделяться изучению всех сторон деятельности организации и детальной оценке

взаимосвязей отдельных разделов анализа, а также показателей и факторов производства.

Финансовый анализ позволяет получить общее представление о финансовой ситуации, в которой находится заемщик, на основе стандартной информации легко стандартизируемыми методами, без привлечения квалифицированного персонала. Все же необходимо четко осознавать ограничения, налагаемые на результаты финансового анализа его информационной базой. Эти ограничения носят объективный характер и не могут быть преодолены в реальной практике кредитного анализа (то есть при заданных затратах времени и усилий), но при использовании данных анализа финансовой отчетности для принятия кредитных решений они должны обязательно учитываться.

Необходимость проведения анализа кредитоспособности заемщика диктуется кредитной политикой и интересами банка. Банк должен знать, способен ли заемщик возратить денежные средства с учетом процентов, имеет ли он перспективы развития, насколько велик риск банка, чем обеспечен возврат кредита.

Актуальность указанной темы объясняется тем, что почти все предприятия, на определённых этапах производственного процесса, испытывают недостаток средств, для осуществления тех или иных хозяйственных операций, и у них появляется необходимость в привлечении средств извне. В такой ситуации самый разумный выход для предприятия – получение банковского кредита как источником финансирования операционной и инвестиционной деятельности.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выбрано компания ОАО «ЛЭСК», которая занимается производством и торговлей электроэнергией.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в оценке кредитоспособности предприятия на основе существующих методик.

В соответствии с поставленной в работе целью были решены следующие задачи:

1. Исследовать теоретические аспекты оценки кредитоспособности предприятия рассмотреть основные показатели и методики, используемые для оценки кредитоспособности.

2. Провести анализ финансового состояния исследуемого предприятия ОАО «ЛЭСК» как инструмента оценки его кредитоспособности.

3. Оценить кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» по методикам разных банков с целью выбора наилучшего варианта кредитования.

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы были изучены действующие законодательные акты и инструктивно-методические положения Российской Федерации, научная и учебная литература, бухгалтерская и статистическая отчетность ОАО «ЛЭСК».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 64 страницы печатного текста, включая 20 таблиц, 21 рисунок и содержит 3 приложения.

1. Теоретические аспекты оценки кредитоспособности предприятия

1.1 Понятие кредитоспособности предприятия

Кредит (лат. «creditum») – это предоставление товаров или денег в долг на определенных условиях. Эти условия предполагают, что дебитор (должник) возвращает кредитору (заимодавцу) эквивалент суммы долга плюс процент, составляющий доход кредитора. Отсюда следует, что по своей экономической природе кредит «используется для возвратного предоставления средств, влияет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного оборота».

Основой для зарождения кредитных операций, как в отечественной, так и в мировой истории являлось ростовщичество, а основными факторами кредитоспособности выступали репутация заемщика, размер имущества, предоставляемого в залог, и пр.

Кредитоспособность предприятия в большинстве литературных источников определяют как оценку способности или возможности для погашения ссудной задолженности предприятия, или как способность хозяйствующих субъектов своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам [17, с. 312].

В учебнике по банковскому делу под редакцией профессора О.И. Лаврушина сказано, что «кредитоспособность клиента коммерческого банка – это способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам» [22, с. 162].

А.И. Ачкасов под кредитоспособностью организации понимает ее способность своевременно осуществлять все срочные платежи при обеспечении нормального хода деятельности за счет наличия собственных средств и форме, позволяющей в кратчайшие сроки мобилизовать без серьезных финансовых потерь достаточный объем денежных средств для удовлетворения всех срочных обязательств перед различными кредиторами [5, с. 56].

По мнению Д.А. Ендовицкого, «кредитоспособность заемщика – это его комплексная финансовая и правовая характеристика, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика» [14, с. 73].

Классификацию определений понятия «кредитоспособность» отражает рисунок 1.1.

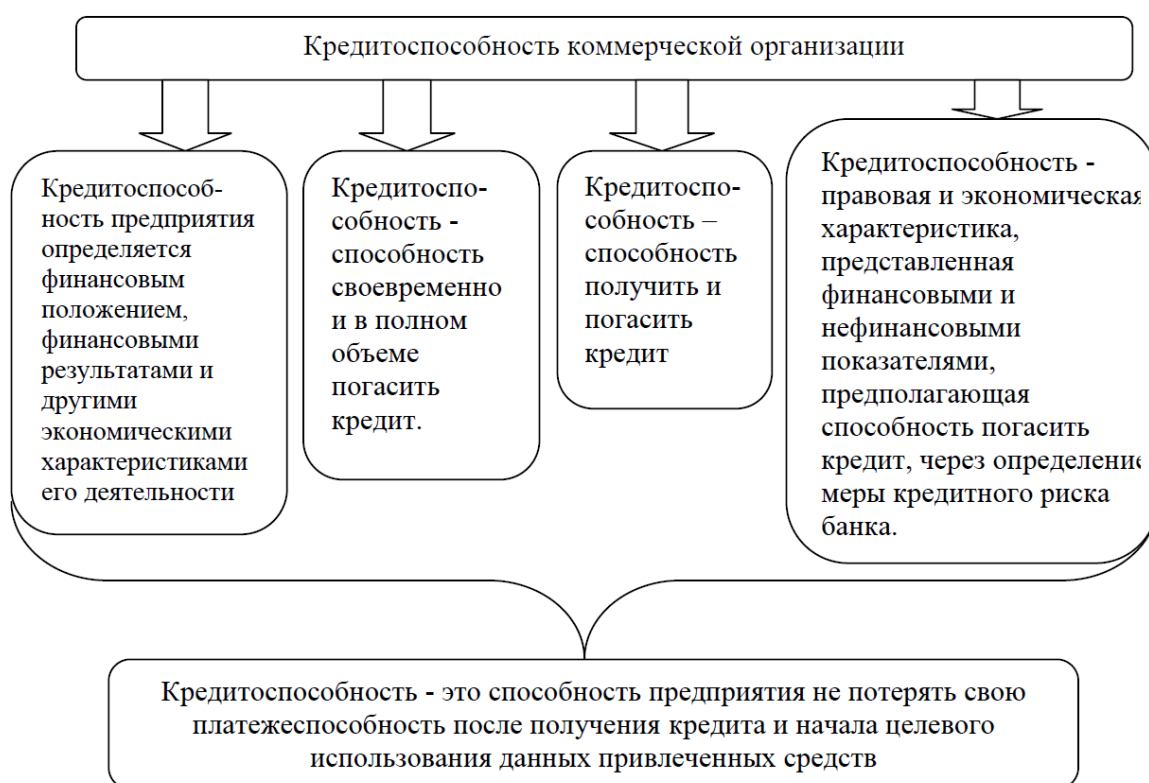


Рисунок 1.1 – Классификация определений кредитоспособности предприятия

В большинстве случаев отечественные ученые рассматривают кредитоспособность с точки зрения теории финансового анализа, и трактуют ее как финансовую возможность заемщика расплатиться по своим обязательствам, делая акцент на своевременности погашения обязательств. Иначе говоря, рассматривают кредитоспособность как вероятность возврата кредитных средств в срок и в полном объеме. Такой подход не отражает всей сущности исследуемого понятия, поскольку фактически отождествляет понятия «кре-

дитоспособность» и «платёжеспособность», что представляется ошибочным, поскольку данные понятия имеют существенные различия.

В некоторых литературных источниках, кредитоспособность предприятия рассматривают с двух сторон: с позиции самого предприятия, как потенциального заемщика, и с позиции кредитора, который предоставляет кредитные средства. В первом случае, кредитоспособность трактуется как возможность своевременного возврата полученного кредита, а во втором – как правильное определение его допустимого уровня.

Факторы, от которых зависит кредитоспособность, можно условно разделить на две большие группы

Факторы кредитоспособности условно подразделяют на две группы – основные (определяющие финансовое состояние заёмщика) и дополнительные, как представлено на рисунке 1.2 [27, с. 136].



Рисунок 1.2 – Факторы кредитоспособности предприятия

Помимо указанных на рисунке 1.2 факторов, в рамках оценки кредитоспособности дополнительно рассматривают субъективные факторы кредитоспособности, к которым относят:

- 1) систему управления предприятием и качество управления;

- 2) научно-технический и производственный потенциал предприятия;
- 3) наличие качественной системы бухгалтерской отчетности;
- 4) положение потенциального заемщика на рынке и характеристики рынка, такие как: уровень конкуренции, степень концентрации и насыщения рынка, фаза жизненного цикла рынка и др.;
- 5) зависимость от рыночных факторов, т.е. от партнеров, покупателей и поставщиков;
- б) зависимость от нерыночных факторов (привилегированные отношения с властью, судебные разбирательства и пр.).

На основе совокупности рассмотренных факторов формируется система оценки кредитоспособности предприятия как заемщика.

1.2 Проблемы кредитования предприятий

Наиболее актуальной проблемой, которую испытывают на себе практически все предприятия в условиях ухудшения экономического состояния страны, является вопрос их кредитования. В этот период резко снижается количество кредитов, которые выделяют банки на развитие и текущую деятельность предприятий, а также сокращается объем выдаваемых кредитов, поскольку банки не хотят рисковать.

Главной проблемой для потенциальных получателей ссуд на сегодняшний день является отказ от выдачи крупной суммы займа на долгий срок. Здесь рассматривается столкновение выгод предпринимателей, которые желают снизить ежемесячные платежи, снизить к минимуму рисковый уровень, и банков, которые желают сделать кредит менее рискованным.

В условиях, когда спрос на кредиты не соответствует их предложениям, тяжелее всего приходится предприятиям малого и среднего бизнеса. Ограниченный объем собственных средств и их более высокая стоимость по сравнению с заемными средствами побуждают современные предприятия постоянно прибегать к привлечению кредитных ресурсов для самых разных

целей. Например, собственного капитала предприятию может не хватить для быстрого увеличения масштабов производства, расширения размеров операционной и инвестиционной деятельности при благоприятной конъюнктуре рынка. В большинстве случаев предприятию недостаточно имеющегося у него уровня самофинансирования для обеспечения необходимых темпов развития, обновления и модернизации основных средств и применяемых технологий, освоения выпуска новой продукции и пр.

Острая потребность в кредите у большинства предприятий в рамках текущей деятельности возникает, если:

- потребители отказались от покупки продукции или приобрели ее на условиях отложенного платежа и несвоевременно погашают задолженность;
- поставщики нарушили сроки поставки сырья, материалов или комплектующих, поэтому предприятию необходимо их срочно купить, чтобы не допустить сбоев в производстве продукции или его остановку;
- возникли кассовые разрывы из-за несвоевременного поступления выручки (погашения задолженности дебиторов) и необходимостью выплаты заработной платы сотрудникам и т.д.

По мнению экспертов, в настоящий момент всего лишь на 20-30% удовлетворяется нужда малого бизнеса в привлеченных средствах, а потребность в кредитах на сумму от 500 тыс. руб. до 1000 тыс. руб. – на 5-7%. Объясняется это тем, что кредитным учреждениям абсолютно невыгодно иметь отношения с мелкими заемщиками, так как сумма накладных расходов по предоставлению микро кредитов высока, а у таких заемщиков, как правило, нет залога и кредитной истории, что повышает степень риска.

Отсутствие собственных средств для развития бизнеса – ключевая проблема предприятий малого бизнеса, которая затрудняет получение средств в банке. Поэтому многие малые предприятия сегодня используют коммерческий кредит в качестве основной формы привлечения заемного капитала.

Коммерческий кредит – это один из наиболее распространенных сегодня видов займов или инструмент заимствования между предприятиями без

участия банка. Данный вид кредитования регламентируется ст. 823 ГК РФ. Договор составляется в свободной форме, но в обязательном порядке должен соответствовать указанной статье гражданского кодекса и не противоречить прописанным в ней пунктам [38, с. 156].

Сущность коммерческого кредита заключается в том, что предприятия заключают между собой соглашение, по которому одна сторона передает свой капитал в виде материальных ценностей (различных материалов, собственности и пр.) для последующей реализации получателем такого кредита. Погашение кредита может осуществляться через определенный период времени (с отсрочкой или в рассрочку).

Широко используемой на практике разновидностью коммерческого кредита является товарный кредит, где в качестве займа может выступать товар, которым владеет кредитор. После получения товара заемщик погашает его стоимость по частям на протяжении определенного промежутка времени. При этом, в качестве обеспечения по товарному кредиту обычно используется имущество заемщика, которое он передает кредитору в долг и получает обратно в собственность после полного погашения кредита.

Благодаря такой форме коммерческого сотрудничества, как товарный кредит, одно предприятие получает дополнительные рыночные возможности, а другое – выгоду от реализации своей продукции, тем более, что выплата по кредиту влияет на стоимость реализуемой продукции.

По мнению экспертов, в настоящее время коммерческий кредит, с одной стороны, является для торговых компаний самым распространенным способом привлечения покупателей, а с другой стороны, – постоянным источником сбыта своей продукции для ее производителей.

Коммерческий кредит особенно важен для предприятий среднего и малого бизнеса, поскольку позволяет им приобретать необходимое оборудование, комплектующие, продукцию или получать услуги без изъятия собственных средств из оборотного капитала. Таким образом, кредитные средства помогают эффективно развивать малый и средний бизнес.

В отличие от коммерческого кредита при предоставлении предприятию банковского займа кредитором выступает специализированная денежно-финансовая организация, кредит предоставляется заемщику в денежной форме, и выплата по кредиту осуществляется обычно с фиксированной процентной ставкой. Считается, что средняя стоимость коммерческого кредита за определенный период существенно ниже средней процентной ставки по банковскому кредиту за этот же период.

В зависимости от срока банковские кредиты делятся на: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные. Краткосрочными являются ссуды, предоставленные банком на срок до 12 месяцев; среднесрочными являются ссуды, предоставленные на срок от 1 года до 3 лет; долгосрочными являются ссуды, предоставленные на срок свыше 3 лет.

Банковское кредитование регламентируется ст. 819 ГК РФ [1, с. 15].

Существует несколько способов получения кредитных средств у банков и возможностей осуществления оплаты кредита. Банки предлагают предприятиям различные программы с дифференцированными условиями выдачи и погашения кредитов, из которых можно выбрать вариант, оптимально соответствующий финансовому состоянию конкретного предприятия.

1.3 Показатели оценки и анализ кредитоспособности заемщика

Кредитоспособность является ключевым фактором при определении банком формы кредитных отношений с клиентом и оценки целесообразности выдачи ему ссуды. В рамках оценки кредитоспособности определяется допустимый для конкретного предприятия уровень заемных средств, который не приведет к ухудшению его финансового состояния, потери платежеспособности и финансовой устойчивости. Разумные объемы привлечения заемных средств способствуют устойчивому развитию предприятия и увеличению его стоимости, а чрезмерные объемы – могут ухудшить его финансовое состояние и привести к росту финансового риска, т.е. банкротству.

Оценку кредитоспособности осуществляет банк по финансовой отчетности и анализу следующих параметров.

1. Оценивается репутация должника с точки зрения ответственности и компетентности руководства, качества представленных финансовых документов и отчетов, своевременности расчетов с банками.

2. Оценивается конкурентоспособность выпускаемой продукции.

3. Изучаются цели и программа использования кредита, сопоставление их с суммой и сроком погашения кредита.

4. Анализируется доходность и платежеспособность предприятия:

– определяется дебиторская и кредиторская задолженность по составу и срокам образования, и сопоставляются результаты;

– рассчитывается ликвидность баланса организации и показатели платежеспособности.

5. Рассматривается юридическое обеспечение кредита и процентов. Изучаются учредительные документы с точки зрения определения прав банка брать в залог на выданную ссуду активы заемщика, включая ценные бумаги.

6. Определяется соответствие стоимости выдаваемого кредита стоимости залога в случае возникновения финансовых трудностей у предприятия. В виде залога могут быть предложены собственные акции, а также акции других эмитентов. Оценка акций осуществляется специалистами фондового отдела банка исходя из рыночных котировок на предлагаемые акции и информации инвестиционных компаний с учетом спроса и предложения.

Кредитоспособность зависит от кредитной истории, текущего финансового состояния и перспектив изменения, репутации клиента, способности к мобилизации денежных средств из разных источников при необходимости, аккуратности при расчетах по ранее полученным кредитам. Для оценки вышперечисленных факторов банку надо собрать множество информации о клиенте, проверить её и интерпретировать. На основе собранной информации и рассчитанной системы показателей, отражающей результаты хозяйственно-финансовой деятельности заемщика, происходит оценка кредитоспособности.

От особенностей построения баланса и других форм отчетности клиентов, их отраслевых особенностей, формы собственности зависит выбор показателей. При оценке кредитоспособности получателя ссуды используются различные методы. Наиболее часто из них встречаются оценки на основе: системы финансовых коэффициентов; анализа денежных потоков; анализа делового риска. Каждый из выделенных способов имеет свои особенности, достоинства и недостатки.

При оценке кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов в мировой практике применяются пять основных коэффициентов:

- коэффициенты финансового левериджа;
- коэффициенты ликвидности;
- коэффициенты прибыльности;
- коэффициенты эффективности (оборачиваемости);
- коэффициенты обслуживания долга.

Перечисленные финансовые коэффициенты рассчитываются на основе фактических отчетных данных или прогнозных величин на планируемый период. При стабильной экономике или относительно стабильном положении заемщика оценка его кредитоспособности в будущем может опираться на фактические характеристики за прошедшее время. В условиях экономического кризиса фактические показатели за прошлые периоды не могут быть единственной базой оценки способности заемщика погашать свои денежные средства в будущем. В этом случае должны использоваться прогнозные данные для расчета коэффициентов.

Для того чтобы оценить кредитоспособность хозяйствующего субъекта с достаточной степенью надежности, необходимо реализовать системный подход к исследованию конкретного заемщика. Системный подход предполагает осуществление анализа всех сторон деятельности организации и ее структурных подразделений в их взаимосвязи и обоснованной последовательности изучения изменения показателей хозяйственной деятельности.

Д.А. Ендовицким и И.В. Бочаровой была разработана система комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта, где анализ и оценка кредитоспособности организации-заемщика был представлен в качестве отдельного целостного объекта. Система комплексного экономического анализа деятельности организации схематически может быть представлена, как показано на рисунке 1.3 [14, с. 135].

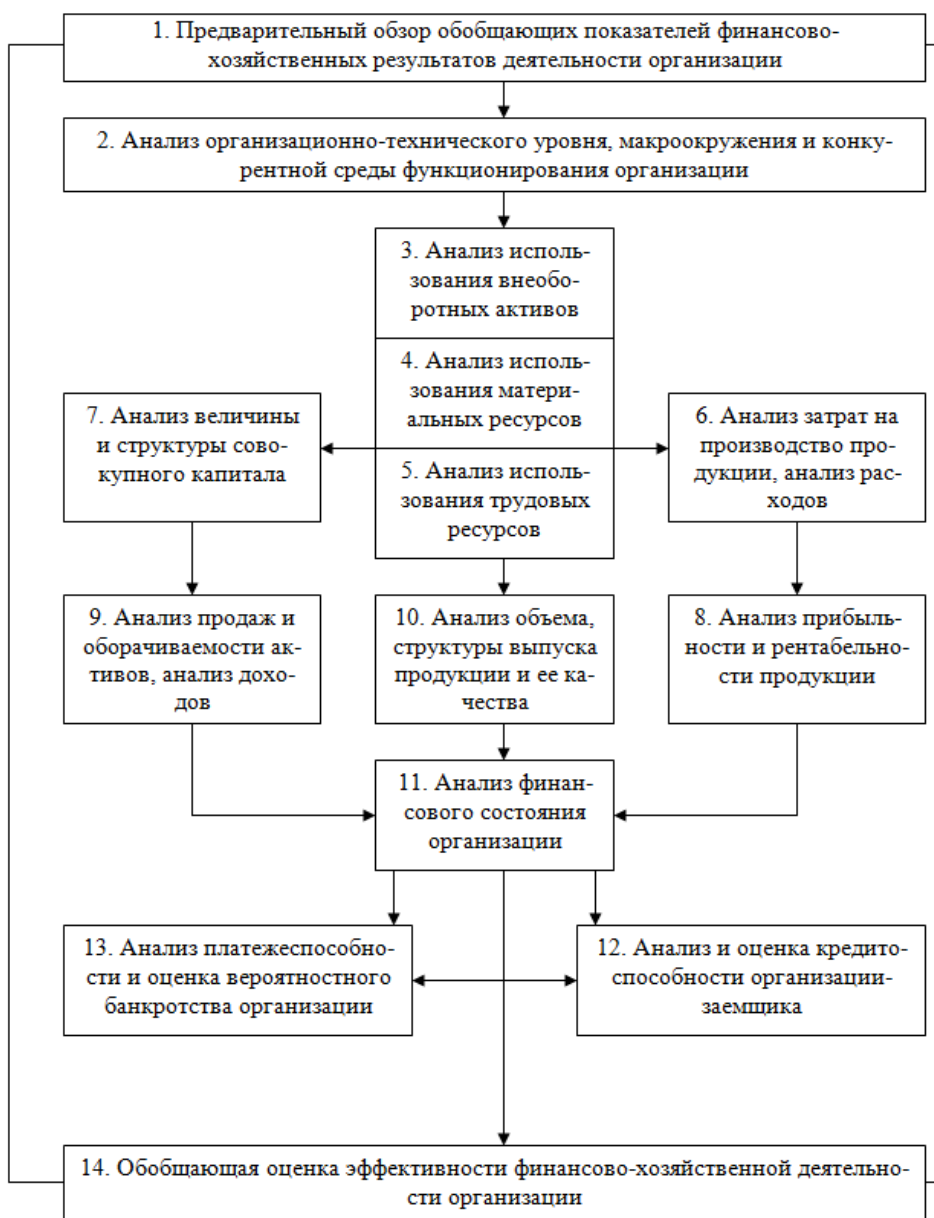


Рисунок 1.3 – Общая схема комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта

По итогам последующего (ретроспективного) анализа дается оценка результата коммерческого банка от осуществления кредитной операции.

Содержание каждого этапа анализа и осуществляемых при этом действий отражены в таблице 1.1.

Таблица 1.1. – Система анализа ссудных операций коммерческого банка

Этап анализа ссудных операций		Содержание этапа	
1		2	
Предварительный анализ	Предварительный экспресс-анализ заемщика, разработка методики оценки его кредитоспособности	Выяснение целей получения кредита; оценка прежнего опыта взаимодействия с клиентом; нормативно-правовая оценка предоставляемых документов; экспресс-оценка обеспечения; уточнение методики оценки кредитоспособности	
	Комплексная оценка кредитоспособности заемщика и кредитной истории	Анализ финансового состояния	Анализ и оценка платежеспособности; финансовой устойчивости и кредитоспособности по данным бухгалтерского учета и отчетности; изучение кредитной истории клиента
		Оценка бизнеса заемщика	Анализ положения заемщика на рынке (принадлежность заемщика к отрасли, оценка общего состояния развития отрасли, доли рынка, принадлежащей заемщику, сведений о конкурентах и конкурентоспособности заемщика; оценка перспектив развития заемщика и отрасли в целом)
		Анализ и оценка обеспечения, предоставляемого заемщиком	Оценка достаточности обеспечения для покрытия обязательств по кредитному договору; анализ состава, структуры и ликвидности различных видов обеспечений, предоставляемых заемщиком; определение и оценка доли обеспечения в валюте баланса залогодателя, поручителя, гаранта; анализ и оценка финансового состояния гаранта, поручителя по кредиту
		Анализ и оценка кредитных рисков	Оценка рисков, связанных со структурой акционерного капитала, с кредитной историей и деловой репутацией, с эффективностью управления заемщика, с его финансовым состоянием, с предоставленным обеспечением
Оперативный анализ	Мониторинг заемщика	Периодическое осуществление комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности заемщика и сравнение его результатов с ранее полученными; анализ состояния и перспектив отрасли, к которой принадлежит заемщик, емкости рынка, спроса на продукцию заемщика; оценка внутрифирменной структуры управления и ее эффективности; оценка системы внутреннего контроля и аудита организации-заемщика; разработка условий дальнейшего сотрудничества банка и клиента; выработка комплекса мероприятий, направленных на обеспечение своевременного исполнения обязательств по кредитному договору	

Ретроспективный анализ	Анализ состава, структуры и качества кредитного портфеля банка	Определение долей ссуд, предоставленных различным группам заемщиков в общей сумме выданных ссуд; определение соотношения сумм ссуд, отнесенных к различным категориям качества по всем выданным ссудам в целом и по группам заемщиков; проверка соответствия данных соотношений значениям, отраженным во внутренних регламентах и запланированным показателям
	Анализ формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам	Определение общей суммы созданного резерва по всем предоставленным ссудам и по группам заемщиков; сравнение ее с планом и с показателями предыдущих периодов; определение и анализ величины резервов по портфелям однородных ссуд; расчет коэффициента использования резервов на покрытие убытков по ссудам по группам заемщиков и по портфелям однородных ссуд
	Анализ доходов и расходов банка по ссудным операциям	Анализ доходов и расходов по ссудам, предоставленным различным группам заемщиков и на различные сроки, сравнение их с плановыми показателями и показателями предыдущих периодов; внесение изменений в кредитную политику банка; вертикальный анализ доходов и расходов по ссудным операциям; анализ и оценка соотношения цены привлечения ресурсов и доходов от их размещения
	Анализ эффективности осуществления ссудных операций	Расчет и анализ показателей прибыли (убытков) по группам заемщиков и по портфелям однородных ссуд; расчет и анализ показателей рентабельности ссудных операций; оценка ликвидности коммерческого банка

Выяснение целей получения кредита, нормативно-правовая оценка предоставленной заемщиком документации и т.д., осуществляются на первом этапе анализа. Итогом проведенного исследования является уточненная методика оценки кредитоспособности потенциального заемщика, учитывающая все выше перечисленные факторы.

Помимо этого, в системе оценки кредитоспособности важным элементом является анализ и прогнозирование денежных потоков, так как погашение ссудной задолженности осуществляется денежными средствами. При оценке величины денежного потока сопоставляются притоки и оттоки денежных средств заемщика за период, соответствующий периоду кредитования.

При оценке кредитоспособности изучение баланса организации производится двумя методами: горизонтальным (оценка тенденций состояния и развития заемщика в сравнении с предыдущими периодами) и вертикальным (расчет и анализ коэффициентов на основе текущей бухгалтерской отчетности). Оба метода связаны между собой и дополняют друг друга.

1.4 Методы оценки кредитного рейтинга предприятия

Вследствие многообразия моделей, применяемых для оценки кредитоспособности заемщика, их условно разделяют на группы, как предложила Ю.В. Ефимова (рисунок 1.4) [8, с.32].

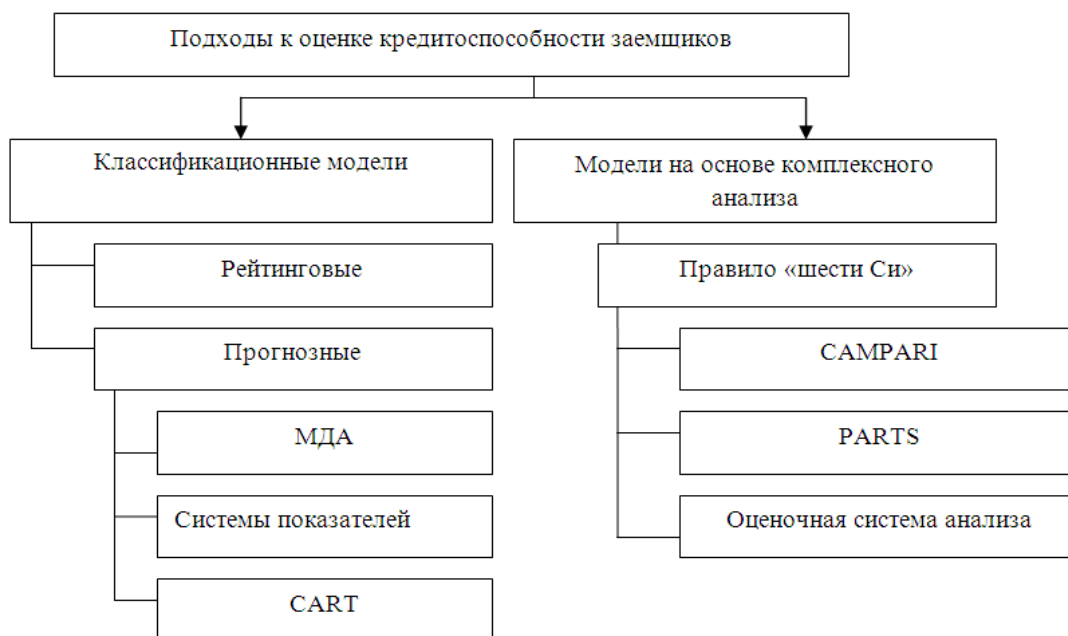


Рисунок 1.4 – Классификация моделей оценки кредитоспособности заемщика

Для определения уровня кредитоспособности заемщика выделяют три основных вида моделей – модели, основанные на статистических методах оценки, модели ограниченной экспертной оценки и модели непосредственно экспертной оценки. Такие различия определены приоритетностью использования количественных и качественных (расчет финансовых коэффициентов и сравнение их с определенным нормативным значением) и качественных (личные мнения банковских специалистов) способов анализа.

Анализ примененных отечественными банками систем оценки кредитоспособности и финансовой состоятельности заемщиков-юридических лиц показал, что на сегодняшнем этапе развития банковского дела в России основным показателем кредитоспособности выступает кредитный рейтинг, который в формализованной форме отражает способность заемщика совершать кредитные сделки. Однако методологическое единообразие в оценке финансовой состоятельности и кредитоспособности отсутствует. В целом экспертами признается базисное значение методики Сбербанка России для составления подобных методик в других российских банках, большинство из которых принципиально мало отличается от методики Сбербанка.

Кредитный рейтинг – это показатель платёжеспособности заёмщика, выраженный числовым значением, на основании которого кредитное учреждение принимает решение по выдаче кредита.

Рейтинговый метод дает возможность кредиторам подразделять заемщиков на классы по уровню их кредитоспособности и степени риска, берущего на себя банком при выдаче кредита. Применение данного метода позволяет определить степень кредитоспособности предприятия с помощью одного интегрального показателя – рейтинга, выраженного в баллах, а также оценить границы колебаний этого показателя, при которых заключение кредитного договора является целесообразным.

Класс кредитоспособности предприятия устанавливается либо на основе только формализованных показателей кредитоспособности, например, на основе групп финансовых коэффициентов, либо с учетом неформализованных показателей деятельности предприятия. Так как большая часть используемых коэффициентов в финансовом анализе крайне часто друг друга повторяют, первостепенно выделяют крупные группы: ликвидности (покрытия), финансовой устойчивости (независимости), прибыльности (рентабельности), оборачиваемости оборотных средств (деловой активности).

После строится шкала оценки. В ней всем коэффициентам или категории коэффициентов причисляется конкретное количество баллов. Сумма

баллов всех групп показателей позволяет отнести предприятие к одному из классов кредитоспособности: высшему, среднему, низкому, а также к промежуточным классам.

Применение рейтингового метода базируется на анализированные сведения о работе компании ранее и поэтому не может использоваться для точного прогнозирования кредитоспособности кредитора.

Модификацией рейтинговой оценки является кредитный скоринг – технический прием для отбора заемщиков по потребительскому кредиту. Особой чертой кредитного скоринга является тот факт, что в формуле назначенной для рейтингового оценивания используется не значение показателя, а частная бальная оценка. Каждый показатель имеет ряд интервалов значений. Всем интервалам даются конкретное количество баллов, а так же определяется класс. В случае получения заемщиком низкого уровня баллов по рейтингу – ему откажут в кредите.

Превосходством рейтинговой модели является простота (достаточно рассчитать финансовые коэффициенты и, приняв во внимание коэффициенты их значимости, определить класс заемщика), возможность расчета оптимальных значений по частным показателям, способность ранжирования организаций по результатам, комплексный подход к оценке кредитоспособности.

Однако при использовании данной методики следует учитывать ряд моментов: тщательный отбор финансовых показателей, важность обоснования пороговых значений показателей, необходимость обоснования коэффициентов значимости.

В международной практике широко используется понятие «система (или подход) IRB» (Internal Rating-based Approach, IRB-approach) – подход к оценке достаточности капитала, ориентированный на внутрибанковские рейтинговые оценки заемщиков. Система IRB представляет собой «фирменный» подход нового Базельского соглашения по капиталу, имеющего название «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» (более известного как Базель II).

Впервые идея использования IRB в регулировании достаточности капитала прозвучала в 1999 г. Данный подход является более чувствительным к кредитному риску и стимулирует дальнейшее совершенствование внутрибанковских систем рейтинговой оценки. Анализ таких систем, проведенный Базельским комитетом, свидетельствует, что большинство западных коммерческих банков с успехом рассчитывают показатели кредитоспособности и кредитных рисков на основе внутренних систем оценки. Ключевое понятие данного метода – внутренний кредитный рейтинг, показатель, дающий комплексную и всестороннюю оценку финансового состояния, рентабельности бизнеса и кредитоспособности контрагентов (в т.ч. заемщиков) банка.

Классификация заемщиков по внутренним кредитным рейтингам позволяет ввести формализованную технологию оценки кредитного риска на всех этапах кредитования (как при первичном анализе кредитной заявки, так и при текущем мониторинге кредита).

Согласно Базелю II рейтинг заемщика определяется как оценка риска на основе конкретных и четких рейтинговых критериев, из которых выводятся оценки вероятности дефолта (PD).

Базовый подход, или F-IRB (the Foundation Internal Ratings-Based Approach), предполагает, что банки сами производят расчет вероятности дефолта для своих заемщиков, а затем используют цифры, предоставляемые органами банковского надзора по убыткам в случае дефолта, риску потенциальных убытков в случае дефолта и сроку погашения, для расчета требований по капиталу.

В свою очередь, основная идея усовершенствованного подхода, или A-IRB (the Advanced Internal Ratings-Based Approach), заключается в том, что банкам предоставляется возможность использовать свои собственные оценки по всем четырем переменным. Данный метод более трудоемкий в отличие от базового в части сбора и получения разрешения на использование информации.

В целом подходы F-IRB и A-IRB могут использоваться банками, которые осуществляют операции, подверженные более сложным рискам, и которые разработали более современные системы измерения риска.

Обобщенно порядок внедрения подхода IRB можно представить в виде схемы (рис. 1.5).

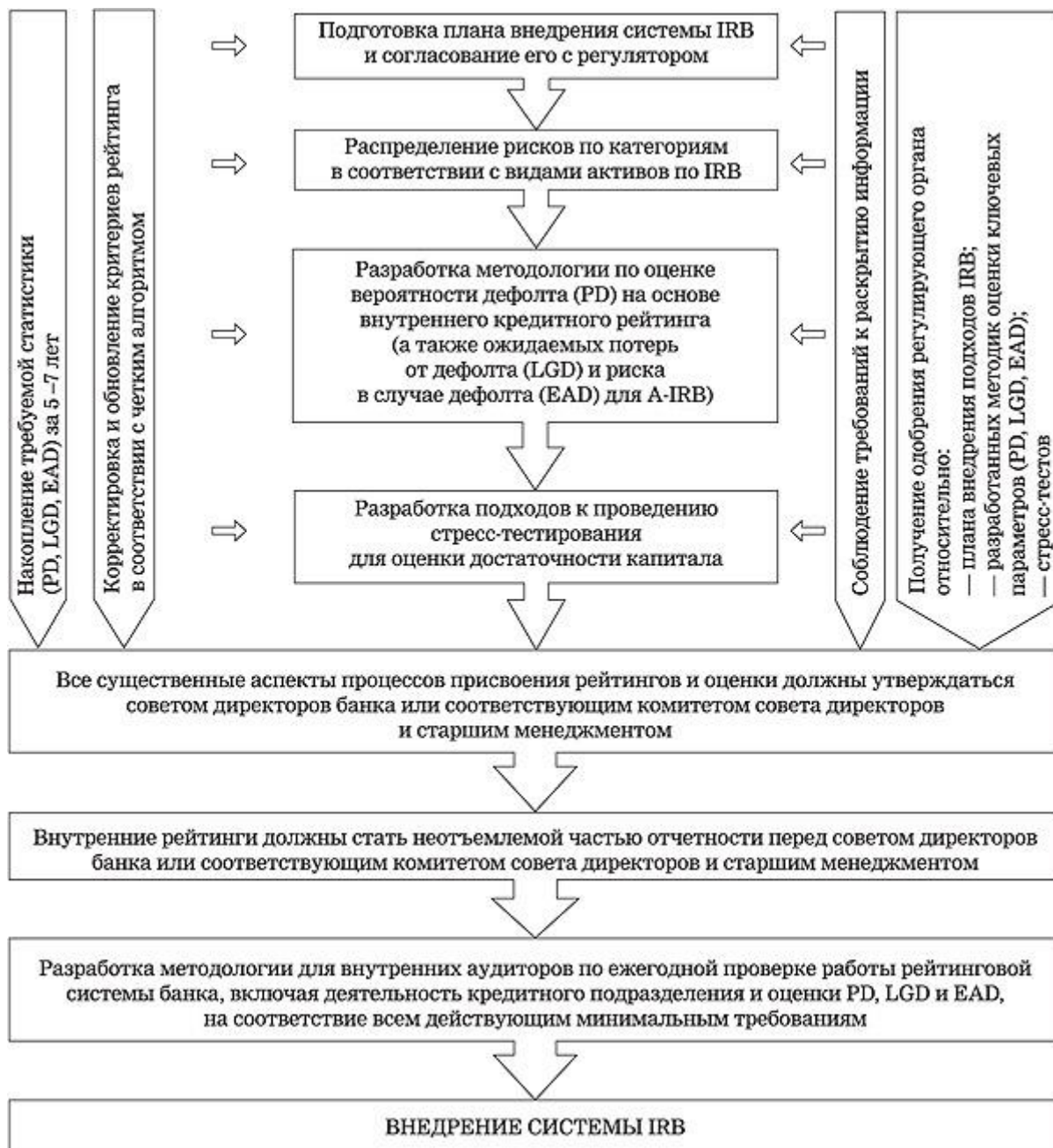


Рисунок 1.5 – Порядок внедрения системы IRB оценки рейтинга заемщика

В настоящее время переход российской банковской системы на подходы Базеля II затруднителен в силу ряда причин: отсутствия требуемой стати-

стики по заемщикам, отсутствия методологической базы, позволяющей осуществлять расчет внутренних рейтингов и вероятности дефолта.

В российских банках применяются отдельные элементы системы IRB в виде матрицы изменения кредитного рейтинга заемщика (табл. 1.2).

Таблица 1.2 – Матрица изменения кредитного рейтинга заемщика

Рейтинг	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Дефолт
AAA								
AA								
A								
BBB								
BB								
B								
CCC								
Дефолт								

Такая матрица позволяет наглядно увидеть, стал ли заемщик более надежным или нет, поскольку строки матрицы отражают настоящий рейтинг заемщика, а столбцы – прогнозный:

- AAA – Обязательства наивысшего качества;
- AA – Обязательства высокого качества;
- A – Обязательства выше среднего качества;
- BBB – Обязательства ниже среднего качества;
- BB – Рискованные обязательства с чертами спекулятивных;
- B – В высокой степени спекулятивные;
- CCC – Крайне спекулятивные;
- Дефолт – В состоянии дефолта;

Таким образом, кредитный рейтинг заемщика складывается из совокупности многочисленных факторов, свидетельствующих о кредитоспособности и финансовой предсказуемости клиента либо отрицающих такие качества. Оценка этих показателей позволяет сделать предварительные выводы о качестве обслуживания долга будущим заемщиком. При оценке кредитоспособности заемщика банк должен учесть целый ряд факторов, чтобы снизить кредитный риск и по возможности точно оценить вероятность погашения основного долга и процентов по нему в установленные сроки.

2. Анализ финансового состояния ОАО «ЛЭСК» как инструмент оценки его кредитоспособности

2.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО «ЛЭСК»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе рассмотрено предприятие ОАО «ЛЭСК», которое является крупнейшим поставщиком электричества в Липецкой области.

Сведения о регистрации ОАО «ЛЭСК» и его реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Краткая информация о предприятии ОАО «ЛЭСК»

Полное наименование предприятия:	Открытое акционерное общество «Липецкая энергосбытовая компания»
Сокращенное наименование предприятия:	ОАО «ЛЭСК»
Юридический адрес:	398024, Липецкая область, г. Липецк, проспект Победы, д. 87а
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации юридического лица ОАО «ЛЭСК» зарегистрировано 11 января 2005 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 4 по Липецкой области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером № 1054800190037
Размер уставного капитала:	34215 тыс. руб.
Основной вид деятельности:	Торговля электроэнергией Производство электроэнергии Распределение электроэнергии
ИНН	4822001244
КПП	482401001
Руководство	Директор Харин Алексей Николаевич
Сайт	https://www.lesk.ru/
Телефон	+7 (4742) 23-73-01

Энергосбытовое подразделение липецкой энергосистемы имеет полувековую историю, ведущую отсчет с 1957 года, когда Липецкий совет народ-

ного хозяйства образовал Управление энергетики. Липецкое энергоуправление приняло на баланс Елецкую ТЭЦ от Воронежского энергокомбината и создало компанию «Энергосбыт», контролирующую энергохозяйство промышленных предприятий.

ОАО «ЛЭСК» была создана в 2005 году в результате реформирования предприятия «Липецкэнерго». В 2006 году функции по сбыту электричества были получены от ЛОСК. В связи с этим количество абонентов компании увеличилось на 2,5 тыс. юридических лиц и 110 тыс. физических лиц.

Компания «ЛЭСК» в её современном виде появилась в результате реализации проекта реформирования ОАО «Липецкэнерго», утвержденного Советом директоров РАО «ЕЭС России» и одобренного администрацией Липецкой области.

Высшим органом управления ОАО «ЛЭСК» является общее собрание участников общества, которое определяет основные направления деятельности общества. Генеральный директор ОАО «ЛЭСК» является его единоличным исполнительным органом и осуществляет общее руководство деятельностью общества (рис. 2.1).



Рисунок 2.1 – Организационная структура ОАО «ЛЭСК»

Генеральным директором ОАО «ЛЭСК» с 2017 года является Харин Алексей Николаевич. Он действует от имени общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки; выдает доверенности на право представительства от имени общества; издает приказы о назначении на должность работников общества, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания. Генеральному директору подчинены: юридический отдел, отдел кадров, бухгалтерия, директор по снабжению, директор по капитальному строительству, первый заместитель директора по производству, техобслуживанию и ремонту, а также заместитель генерального директора по продажам.

Бухгалтерия ОАО «ЛЭСК» осуществляет организацию бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности и контроль за экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Директор по строительству ОАО «ЛЭСК» осуществляет полный контроль за производственно-строительной деятельностью предприятия, а также руководит следующими подведомственными структурами предприятия: производственно-техническим отделом, отделом контроля и безопасности. Директор по снабжению организует руководство материально-техническим снабжением предприятия, деятельностью по хранению материалов, комплектующих и инструмента.

Первый заместитель генерального директора ОАО «ЛЭСК» по производству техобслуживанию и ремонту обеспечивает согласованную работу по техническому обслуживанию, ремонту приборов и инструментов; обеспечивает управление и контроль за доставкой и уровнем запасных частей, узлов, агрегатов, материалов, поддержанием заданных условий и режима производственных процессов технического обслуживания; организует прием и удовлетворение заявок на запчасти, расходные материалы.

Заместитель генерального директора по продажам осуществляет контроль за финансовыми и экономическими показателями деятельности предприятия, расходованием финансовых средств; проводит переговоры от имени

предприятия с контрагентами предприятия по хозяйственным и финансовым вопросам, заключает от имени предприятия хозяйственные и финансовые договоры, обеспечивает выполнение договорных обязательств.

Заместитель генерального директора по правовым вопросам ответственен за юридическое обеспечение деятельности ОАО «ЛЭСК»

Подразделения ОАО «ЛЭСК» присутствуют в каждом муниципальном районе, – всего функционирует 18 районных участков. Компания выполняет функции гарантирующего поставщика электроэнергии, поэтому заключает контракты с каждым, кто желает пользоваться ее услугами.

Главными направлениями деятельности компании «ЛЭСК» является:

- покупка электроэнергии на оптовом и розничном рынках электрической энергии (мощности);
- продажа электроэнергии на оптовом и розничном рынках электрической энергии (мощности) потребителям;
- выполнение функций гарантирующего поставщика на основании решений уполномоченных органов;
- оказание услуг по организации коммерческого учета электрической энергии;
- оказание услуг по монтажу, диагностике и ремонт электроизмерительного оборудования;
- оказание консалтинговых и иных услуг, связанных с реализацией электроэнергии юридическим и физическим лицам.

Основными потребителями поставляемой ОАО «ЛЭСК» электроэнергии являются домохозяйства, различные промышленные и коммунальные предприятия, инфраструктурные объекты и предприятия социальной сферы.

Клиентская база ОАО «Липецкая энергосбытовая компания» постоянно расширяется. В настоящее время клиенты компании – это:

- 14 тысяч организаций;
- свыше 550 тысяч частных лиц.

Больше всего электричества отпускается промышленным предприятиям – 65% в структуре общего потребления. Доля электроэнергии, поставляемой предприятиям сектора «Транспорт и связь», составляет 7%, предприятиям сектора «Сельское хозяйство», – 3%.

Уставный капитал ОАО «ЛЭСК» составляет 34,215 млн. рублей. Он разделен на простые бездокументарные акции, номинальной стоимостью 0,22 рубля. Акции компании ЛЭСК торгуются на Московской бирже под тикером «LPSB». Они включены в листинг 3 уровня.

Сегодня ОАО «ЛЭСК» – это динамично развивающаяся компания, использующая современные технологии, направленные на энергосбережение и бесперебойную поставку электричества по сетям.

Основные технико-экономические показатели деятельности ОАО «ЛЭСК» в 2020–2021 годах приведены ниже, в табл. 2.2.

Таблица 2.2 – Техничко-экономические показатели деятельности ОАО «ЛЭСК» за 2020–2021 гг.

№ п/п	Показатели	2020 г.	2021 г.	Отклонение:	
				прирост (+) / снижение (-) тыс. руб.	%
1	Выручка, тыс. руб.	12372675	12959983	587308	4,75
2	Себестоимость продаж, тыс. руб.	7213188	7572746	359558	4,98
3	Чистая прибыль, тыс. руб.	89753	549087	459334	511,78
4	Среднесписочная численность работников	406	415	9	2,22
5	Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	23646	36864	13218	55,90
6	Объем реализованной продукции на 1 работника, тыс. руб.	30474,57	31228,87	754,31	2,48
7	Фондоотдача на 1 руб. основных производственных фондов	523,25	351,56	-171,68	-32,81
8	Фондовооруженность, тыс. руб.	58,24	88,83	30,59	52,52
9	Уровень рентабельности производства, %	1,24	7,25	6,01	482,73

Согласно данным табл. 2.2, ОАО «ЛЭСК» в 2020–2021 гг. работало эффективно с растущей выручкой и чистой прибылью, что можно рассматривать как благоприятный фактор.

2.2 Структурно-динамический анализ активов ОАО «ЛЭСК»

Анализ финансового положения исследуемого предприятия ОАО «ЛЭСК» начинают с оценки структуры и динамики изменения имеющегося у него имущества.

Актив баланса ОАО «ЛЭСК» содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, то есть о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию товаров и об остатках свободной денежной наличности.

При оценке структуры баланса отслеживаются резкие изменения в величине отдельных статей, а также обращают внимание на динамику статей, которые занимают наибольшую часть в балансе. Очень важно находить причины резких изменений, чтобы была возможность спрогнозировать дальнейшее развитие событий и вовремя предотвратить или ослабить неблагоприятные тенденции.

Для того, чтобы сделать однозначные выводы о причинах изменения пропорции статей в структуре активов ОАО «ЛЭСК», проводился детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса. При этом учитывалось, что удельный вес внеоборотных и оборотных активов ОАО «ЛЭСК» может меняться вследствие влияния внешних и внутренних факторов (например, порядок их учета, при котором корректирование стоимости основных средств в условиях инфляции осуществляется с опозданием, в то время как цены на материалы могут увеличиваться достаточно высокими темпами).

Анализ динамики активов ОАО «ЛЭСК» проводится путем сравнения их величины на начало и конец отчетного периода. При этом рост валюты баланса за отчетный период свидетельствует об активизации хозяйственной деятельности предприятия.

Горизонтальный анализ актива баланса ОАО «ЛЭСК» проведен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Горизонтальный анализ актива баланса ОАО «ЛЭСК»
за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., тыс. руб.	За 2020 г., тыс. руб.	За 2021 г., тыс. руб.	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., тыс. руб. (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. относительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. относительно 2020 г., %
Внеоборотные, всего – в том числе:	120427	134433	81649	14006	-52784	111,63	60,74
– нематериальные активы	1900	1300	700	-600	-600	68,42	53,85
– основные средства	26435	23646	36864	-2789	13218	89,45	155,90
– отложенные налоговые активы	28827	56030	1730	27203	-54300	194,37	3,09
– прочие внеоборотные активы	63265	53457	42355	-9808	-11102	84,50	79,23
Оборотные, всего – в том числе:	2017978	2333182	2786382	315204	453200	115,62	119,42
– запасы	3639	7817	8102	4178	285	214,81	103,65
– дебиторская задолженность	1318482	1231987	1393708	-86495	161721	93,44	113,13
– финансовые вложения	618000	1016500	863200	398500	-153300	164,48	84,92
– денежные средства	32693	37927	484954	5234	447027	116,01	1278,65
– прочие оборотные активы	45164	38951	36418	-6213	-2533	86,24	93,50
Активы (валюта баланса)	2138405	2467615	2868031	329210	400416	115,40	116,23

По результатам данных таблицы 2.3, можно сделать вывод о росте активов ОАО «ЛЭСК» в целом в рассматриваемом периоде, что можно рассматривать как положительный фактор (рис. 2.2).

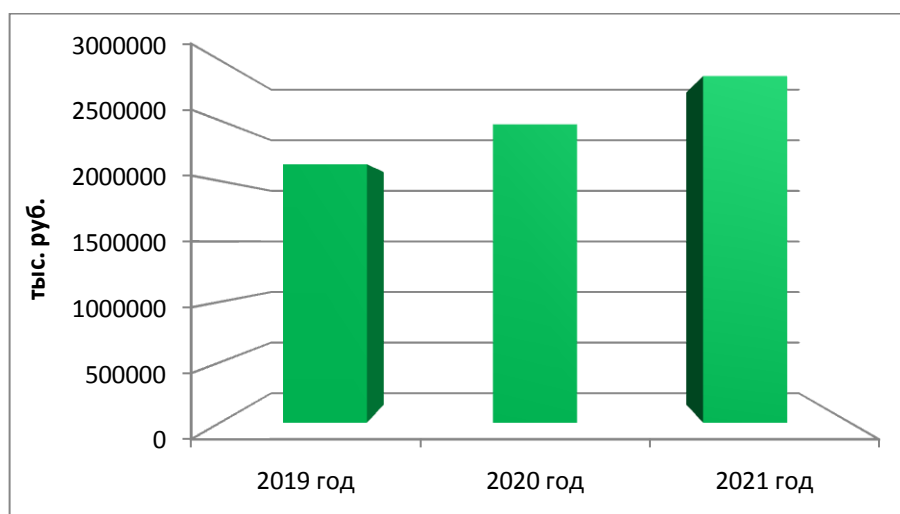


Рисунок 2.2 – Динамика изменения активов ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Вместе с тем, структурно-динамический анализ активов ОАО «ЛЭСК» показал неоднозначную динамику изменения отдельных составляющих имущества предприятия.

Величина имеющихся у ОАО «ЛЭСК» внеоборотных активов в 2020 году увеличилась на 11,63%, а затем, в 2021 году сократилась на 39,26%. Причиной тому можно назвать имевшую место в 2020 году реализацию в ОАО «ЛЭСК» инвестиционного проекта, связанного с увеличением количества основных средств и финансовых вложений.

В 2021 году активность инвестиционных мероприятий ОАО «ЛЭСК» сократилась, в результате чего слагаемые его внеоборотного капитала стали показывать отрицательную динамику.

Величина оборотных активов ОАО «ЛЭСК» в рассматриваемом периоде характеризуется тенденцией к росту. В 2020 году оборотные активы увеличились на 15,62%, а затем, в 2021 году еще на 19,42%.

Наглядно динамика изменения внеоборотных и оборотных активов ОАО «ЛЭСК» приведена на рисунке 2.3.

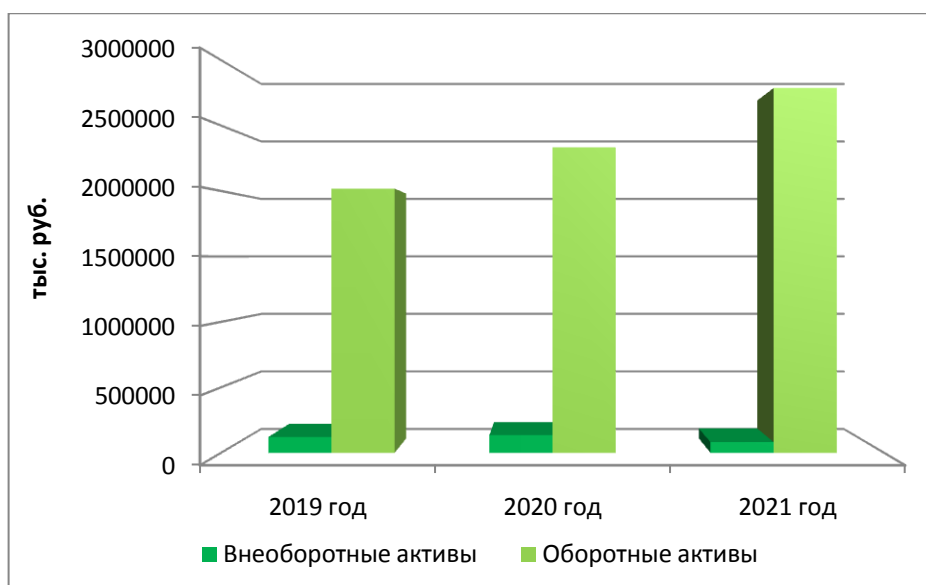


Рисунок 2.2 – Динамика изменения внеоборотных и оборотных активов ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Величина оборотных активов ОАО «ЛЭСК» в 2021 году увеличилась по сравнению с 2020 годом за счет роста денежных средств (более чем в 12 раз) и суммы задолженности дебиторов на 13,54% (рис. 2.3).

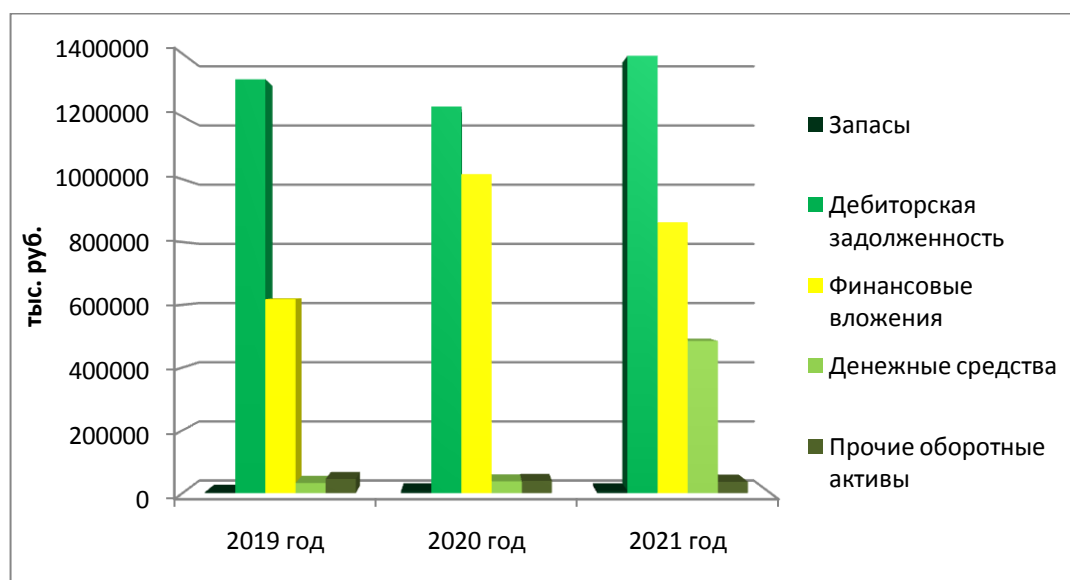


Рисунок 2.3 – Динамика изменения оборотных активов ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

На следующем этапе анализа исследовалась структура активов. Вертикальный анализ актива баланса ОАО «ЛЭСК» проведен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Вертикальный анализ внеоборотных и оборотных активов

ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., %	За 2020 г., %	За 2021 г., %	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Внеоборотные, всего – в том числе:	5,63	5,45	2,85	-0,18	-2,60	96,74	52,26
– нематериальные активы	0,09	0,05	0,02	-0,04	-0,03	59,29	46,33
– основные средства	1,24	0,96	1,29	-0,28	0,33	77,52	134,13
– отложенные налоговые активы	1,35	2,27	0,06	0,92	-2,21	168,44	2,66
– прочие внеоборотные активы	2,96	2,17	1,48	-0,79	-0,69	73,22	68,17
Оборотные, всего – в том числе:	94,37	94,55	97,15	0,18	2,60	100,19	102,75
– запасы	0,17	0,32	0,28	0,15	-0,03	186,15	89,18
– дебиторская задолженность	61,66	49,93	48,59	-11,73	-1,33	80,97	97,33
– финансовые вложения	28,90	41,19	30,10	12,29	-11,10	142,54	73,06
– денежные средства	1,53	1,54	16,91	0,01	15,37	100,53	1100,13
– прочие оборотные активы	2,11	1,58	1,27	-0,53	-0,31	74,74	80,44
Валюта баланса	100,0	100,0	100,0	–	–	100,0	100,0

Вертикальный анализ баланса ОАО «ЛЭСК» показал, что в структуре активов предприятия преобладают оборотные активы. В течение рассмотренного периода соотношение между внеоборотными и оборотными активами ОАО «ЛЭСК» сохраняется примерно на одном уровне. Имели место незначительные колебания в 2020 и 2021 годах, однако они не вызвали существенных сдвигов в структуре имущества ОАО «ЛЭСК».

Наглядно соотношение оборотных и внеоборотных активов ОАО «ЛЭСК» показано на рисунке 2.4.

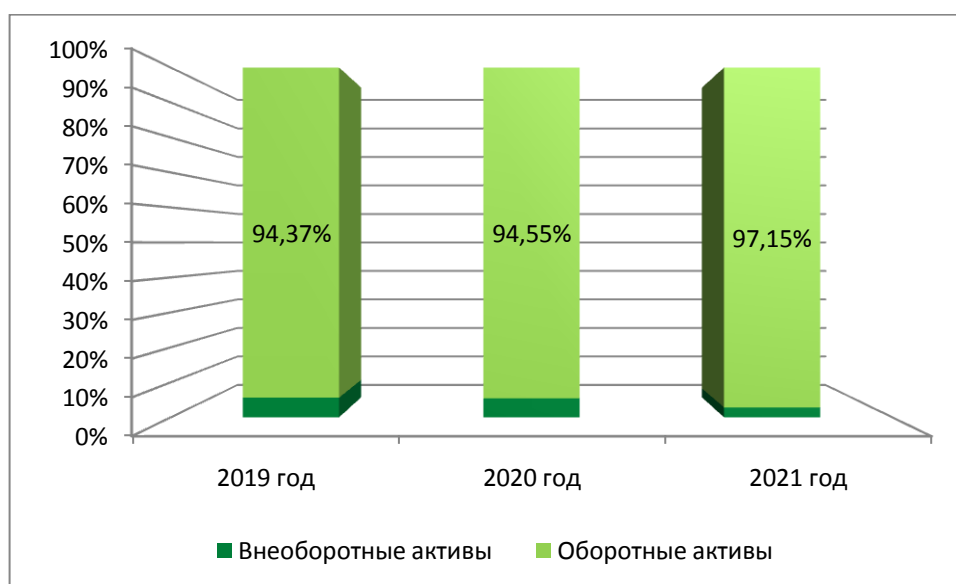


Рисунок 2.4 – Соотношение внеоборотных и оборотных активов ОАО «ЛЭСК» в 2019 – 2021 гг.

Преобладание оборотных активов в структуре имущества ОАО «ЛЭСК» обусловлено спецификой его деятельности.

В структуре оборотных активов ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг. существенных изменений не наблюдалось.

Структуру оборотных активов ОАО «ЛЭСК» в 2021 году иллюстрирует рисунок 2.5.

Согласно данным рисунка, в структуре оборотных активов ОАО «ЛЭСК» в 2021 году, как и в другие периоды, преобладала дебиторская задолженность с долей 50,02%. На втором месте – финансовые вложения, удельный вес которых превышает 30%.

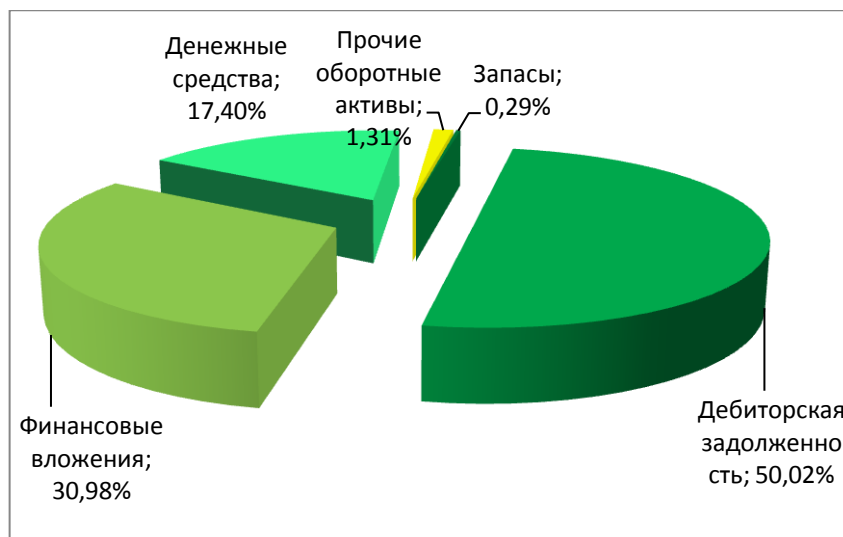


Рисунок 2.5 – Структура оборотных активов ОАО «ЛЭСК» в 2021 году

Проведенный структурно-динамический анализ активов показал, что в целом структура и динамика активов ОАО «ЛЭСК» удовлетворительна и может охарактеризовать имущественное положение предприятия как стабильное, обращает на себя внимание только рост суммы задолженности дебиторов и ее долю в структуре активов предприятия.

2.3 Анализ структуры и динамики изменения источников финансирования ОАО «ЛЭСК»

На следующем этапе анализа финансового положения ОАО «ЛЭСК» исследовался капитал или пассив баланса. Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют найти, какие конфигурации произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия длительных и краткосрочных заемных средств, т. е. пассив указывает, откуда взялись средства, кому должно за их предприятие. Это крайне важно, так как финансовое состояние предприятия почти во всем находится в зависимости от того, какие средства оно имеет в собственном распоряжении и куда они вложены.

Горизонтальный анализ капитала или источников финансирования деятельности ОАО «ЛЭСК» проведен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Горизонтальный анализ источников финансирования

ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., тыс. руб.	За 2020 г., тыс. руб.	За 2021 г., тыс. руб.	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Собственный капитал, всего – в том числе:	1005931	1095684	1644772	89753	549088	108,92	150,11
– уставный капитал	34215	34215	34215	0	0	100	100
– переоценка внеоборотных активов	13818	13818	13818	0	0	100	100
– добавочный капитал	1165	1165	1165	0	0	100	100
– резервный капитал	34215	34215	34215	0	0	100	100
– нераспределенная прибыль	922518	1012271	1561359	89753	549088	109,73	154,24
Заемный капитал, всего – в том числе:	1132474	1371931	1223259	239457	-148672	121,15	89,16
Долгосрочные обязательства	769	910	2544	141	1634	118,34	279,56
Краткосрочные обязательства – в том числе:	1131705	1371021	1220715	239316	-150306	121,15	89,04
– кредиторская задолженность	1040711	1224124	1064247	183413	-159877	117,62	86,94
– оценочные обязательства	90994	146897	156468	55903	9571	161,44	106,52
Всего, капитал (валюта баланса)	2138405	2467615	2868031	329210	400416	115,40	116,23

Горизонтальный анализ источников финансирования ОАО «ЛЭСК» показал, что величина капитала и резервов менялась за 2019 – 2021 гг., как за счет изменения собственного, так и за счет заемного капитала, которые выросли в рассматриваемом периоде. Увеличение собственного капитала предприятия в 2021 г. свидетельствует об улучшении его финансового состояния.

Собственный капитал ОАО «ЛЭСК» вырос в основном, за счет изменения суммы нераспределенной прибыли. Она увеличилась в 2020 году по сравнению с предыдущим годом на 9,73%, а затем, в 2021 году увеличилась еще на 54,74%. Величина нераспределенной прибыли ОАО «ЛЭСК» характеризуется динамикой к росту, что является положительным аспектом для развития предприятия.

Наглядно динамика изменения источников финансирования деятельности ОАО «ЛЭСК» приведена на рисунке 2.6.

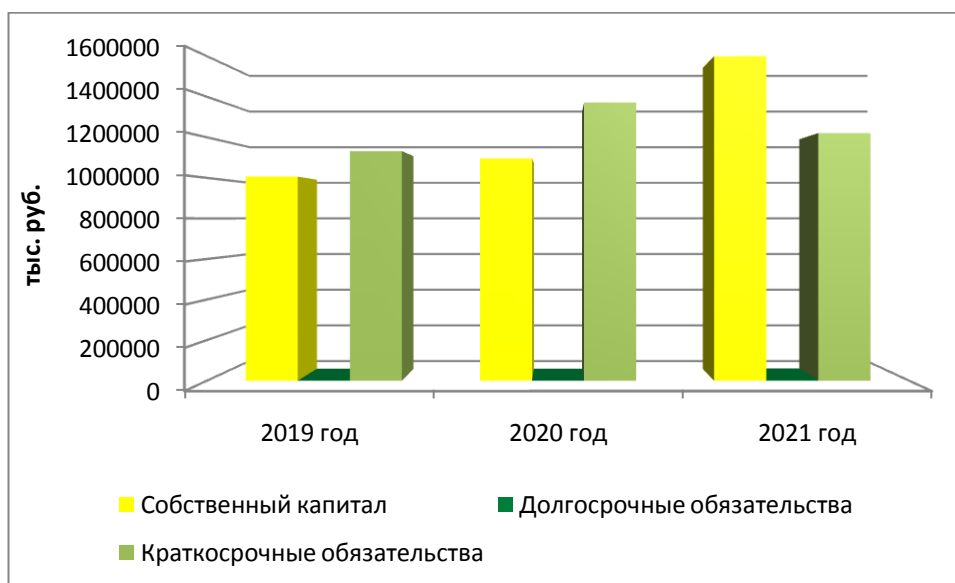


Рисунок 2.6 – Динамика изменения капитала ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Темпы роста собственного капитала в 2021 году превысили темпы роста заемного капитала ОАО «ЛЭСК».

Для анализа структуры капитала ОАО «ЛЭСК» проводился вертикальный анализ баланса предприятия за 2019–2021 гг., результаты которого представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Вертикальный анализ источников финансирования

ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., %	За 2020 г., %	За 2021 г., %	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Собственный капитал, всего – в том числе:	47,04	44,40	57,35	-2,64	12,95	94,39	129,16
– уставный капитал	1,60	1,39	1,19	-0,21	-0,19	86,66	86,04
– переоценка внеоборотных активов	0,65	0,56	0,48	-0,09	-0,08	86,66	86,04
– добавочный капитал	0,05	0,05	0,04	-0,01	-0,01	86,66	86,04
– резервный капитал	1,60	1,39	1,19	-0,21	-0,19	86,66	86,04
– нераспределенная прибыль	43,14	41,02	54,44	-2,12	13,42	95,09	132,71
Заемный капитал, всего – в том числе:	52,96	55,60	42,65	2,64	-12,95	104,98	76,71
Долгосрочные обязательства	0,04	0,04	0,09	0,00	0,05	102,55	240,53
Краткосрочные обязательства – в том числе:	52,92	55,56	42,56	2,64	-13,00	104,98	76,61
– кредиторская задолженность	48,67	49,61	37,11	0,94	-12,50	101,93	74,80
– оценочные обязательства	4,26	5,95	5,46	1,70	-0,50	139,90	91,64
Всего, капитал (валюта баланса)	100	100	100	0,00	0,00	100,00	100,00

В структуре совокупного капитала ОАО «ЛЭСК» в 2019 году доля заемного капитала составляла 52,96%, в 2020 году она выросла до 55,6%, а затем, в 2021 году сократилась до 42,65% за счет резкого увеличения суммы собственного капитала.

Таким образом, в 2021 году в структуре совокупного капитала ОАО «ЛЭСК» преобладает собственный капитал с долей 57,35%, что положительно характеризует финансовую устойчивость предприятия.

Динамику изменения структуры капитала ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг. отражает рисунок 2.7.

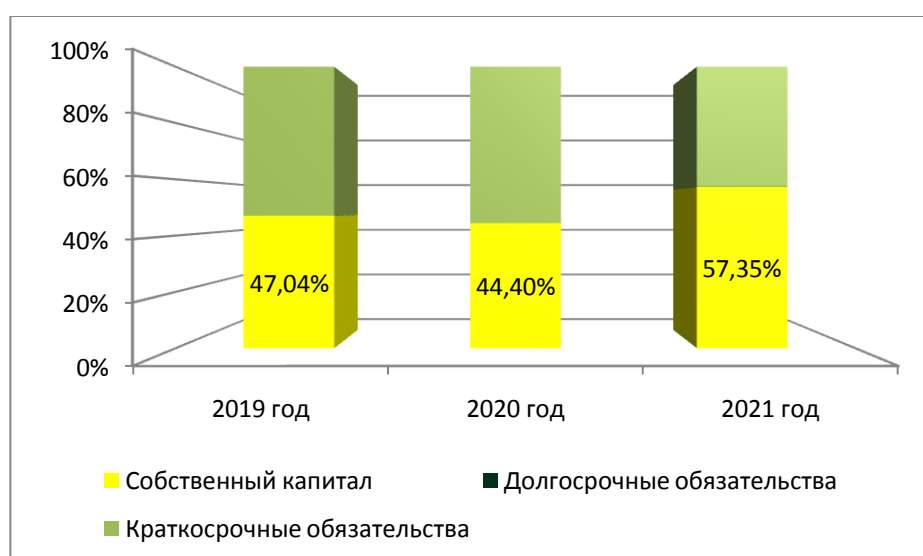


Рисунок 2.6 –Динамика структуры капитала ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Сокращение величины и доли кредиторской задолженности в структуре капитала ОАО «ЛЭСК» является положительной тенденцией.

2.4 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ОАО «ЛЭСК»

Анализ ликвидности и платежеспособности – это оценка способности предприятия в установленные сроки погашать имеющиеся финансовые обязательства денежными наличными ресурсами.

Ликвидность баланса характеризует способность компании обращать имеющиеся активы в деньги для того, чтобы погасить платежные обязатель-

ства, то есть возможность изыскать средства для покрытия долгов предприятия лишь за счет реализации активов.

Для оценки изменения степени платежеспособности и ликвидности ОАО «ЛЭСК» сравнивались показатели балансового отчета предприятия по различным группам активов и обязательств (табл. 2.7).

Таблица 2.7 – Группировка активов по степени их ликвидности и пассивов баланса ОАО «ЛЭСК» по срокам их погашения за 2020–2021 гг.

Группа активов	Группировка активов баланса	Сумма, тыс. руб.		Группа пассивов	Группировка пассивов баланса	Сумма, тыс. руб.	
		2020 г.	2021 г.			2020 г.	2021 г.
А1	Наиболее ликвидные активы	1054427	1348154	П1	Наиболее срочные обязательства	1224124	1064247
	% к итогу	43,42%	47,61%		% к итогу	49,61%	37,11%
А2	Быстрореализуемые активы	1231987	1393708	П2	Краткосрочные обязательства	146897	156468
	% к итогу	50,73%	49,22%		% к итогу	5,95%	5,46%
А3	Медленно реализуемые активы	7817	8102	П3	Долгосрочные обязательства	910	2 544
	% к итогу	0,32%	0,29%		% к итогу	0,04%	0,09%
А4	Труднореализуемые активы	134433	81649	П4	Собственный капитал и другие постоянные пассивы	1095684	1644772
	% к итогу	5,54%	2,88%		% к итогу	44,40%	57,35%
	Валюта баланса	2467615	2868031		Валюта баланса	2467615	2868031

По результатам анализа ликвидности бухгалтерского баланса ОАО «ЛЭСК» можно сделать вывод о том, что в рассмотренном периоде не выполняется только одно из четырех неравенств, поэтому баланс предприятия можно признать ликвидным.

То есть, исходя из данных таблицы 2.7, можно охарактеризовать ликвидность баланса ОАО «ЛЭСК» как достаточно высокую. Более наглядное представление о соотношении активов и пассивов баланса для оценки ликвидности дает рис. 2.7.

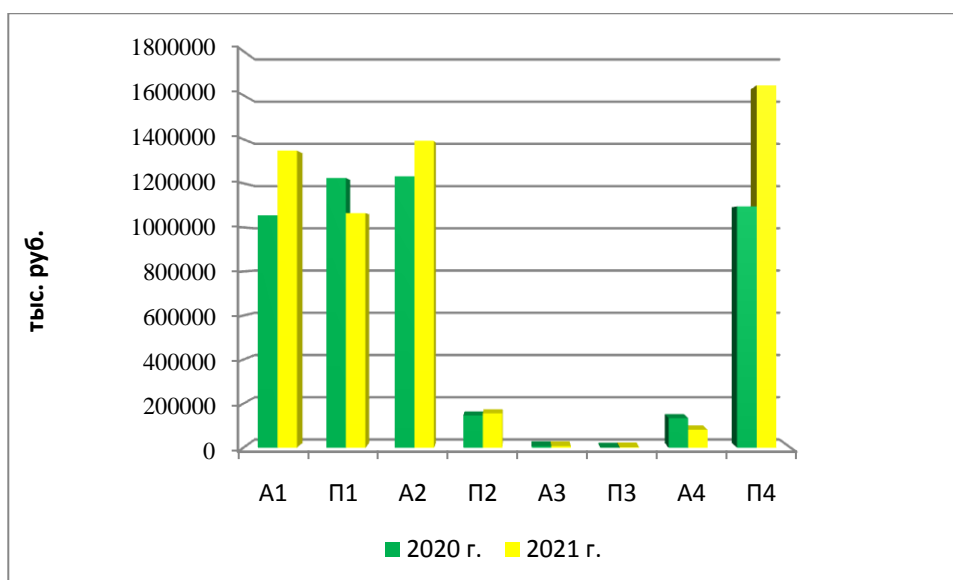


Рисунок 2.7 – Динамика показателей ликвидности баланса ОАО «ЛЭСК» за 2020–2021 гг.

Результаты оценки платёжеспособности предприятия ОАО «ЛЭСК» с помощью коэффициентов ликвидности отражены в табл. 2.8.

Таблица 2.8 – Коэффициенты ликвидности ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

№	Наименование показателя	Норма	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,57	0,77	1,10
2	Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 1	1,74	1,67	2,25
3	Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,74	1,67	2,25

Согласно данным таблицы 2.8, все коэффициенты ликвидности ОАО «ЛЭСК» характеризуются положительной динамикой в рассмотренном периоде. В конце 2021 года коэффициенты ликвидности имеют значения соответствующие рекомендуемому уровню или даже значительно превышающие его. В частности, коэффициент абсолютной ликвидности за 2019–2021 гг. превышал нормативный уровень в 2 – 5 раз.

Коэффициент текущей ликвидности ОАО «ЛЭСК» был ниже нормы до 2021 года, но в 2021 году превысил норму, что служит подтверждением хорошей платёжеспособности предприятия.

Более наглядное представление об изменении платёжеспособности ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг. дает рис. 2.8.

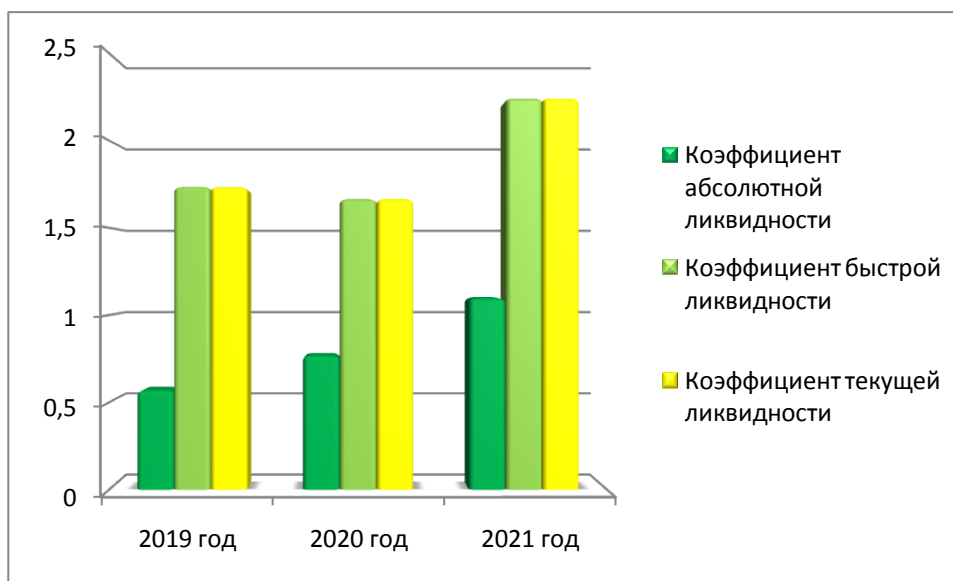


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов ликвидности ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

Наряду с улучшением коэффициента текущей ликвидности ОАО «ЛЭСК» в 2021 году на предприятии наблюдается улучшение показателей финансовой устойчивости, что является следствием роста собственного капитала исследуемого предприятия на фоне сокращения заемного капитала в 2021 году по сравнению с 2020 годом.

2.5 Анализ финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК»

Финансовая устойчивость предприятия характеризует состояние активов, их структуру, а также обеспеченность активов источниками покрытия. Обычно ее оценка осуществляется либо с помощью относительных показателей – финансовых коэффициентов, либо на основе абсолютных показателей «балансовой модели».

Сущностью финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК» является обеспеченность затрат и запасов источниками их формирования.

Таблица 2.9 – Анализ финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК»
за 2019–2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.			2021 г.		
	Значение показателя, тыс. руб.	Значение показателя, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение показателя, тыс. руб.	Отклонение тыс. руб.	Темп роста, %
1. Источники формирования собственных оборотных средств	1005931	1095684	89753	108,92	1644772	549088	150,11
2. Внеоборотные активы	120427	134433	14 006	111,63	81649	-52 784	60,74
3. Наличие собственных оборотных средств	885504	961251	75747	108,55	1563123	601872	162,61
4. Долгосрочные пассивы	769	910	141	118,34	2 544	1634	279,56
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	886273	962161	75888	108,56	1565667	603506	162,72
6. Краткосрочные заемные средства	1131705	1 371 021	239 316	121,15	1 220 715	-150 306	89,04
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	2017978	2333182	315204	115,62	2786382	453200	119,42
8. Общая величина запасов	3639	7 817	4 178	214,81	8 102	285	103,65
9. Излишек (+), недостаток (–) собственных оборотных средств	881865	953434	71 569	108,12	1 555 021	601587	163,10
10. Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	882634	954 344	71710	108,12	1557565	603 221	163,21
11. Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	2014339	2 325 365	311026	115,44	2778280	452915	119,48

Результаты оценки финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК» по абсолютным показателям за 2019–2021 гг. представлены на рис. 2.9. Как можно видеть на рисунке, у предприятия имеется избыток собственных оборотных средств (СОС) формирования запасов и затрат в 2019–2021 гг. ОАО «ЛЭСК» имеет высокий уровень финансовой устойчивости для обеспечения нормального функционирования.

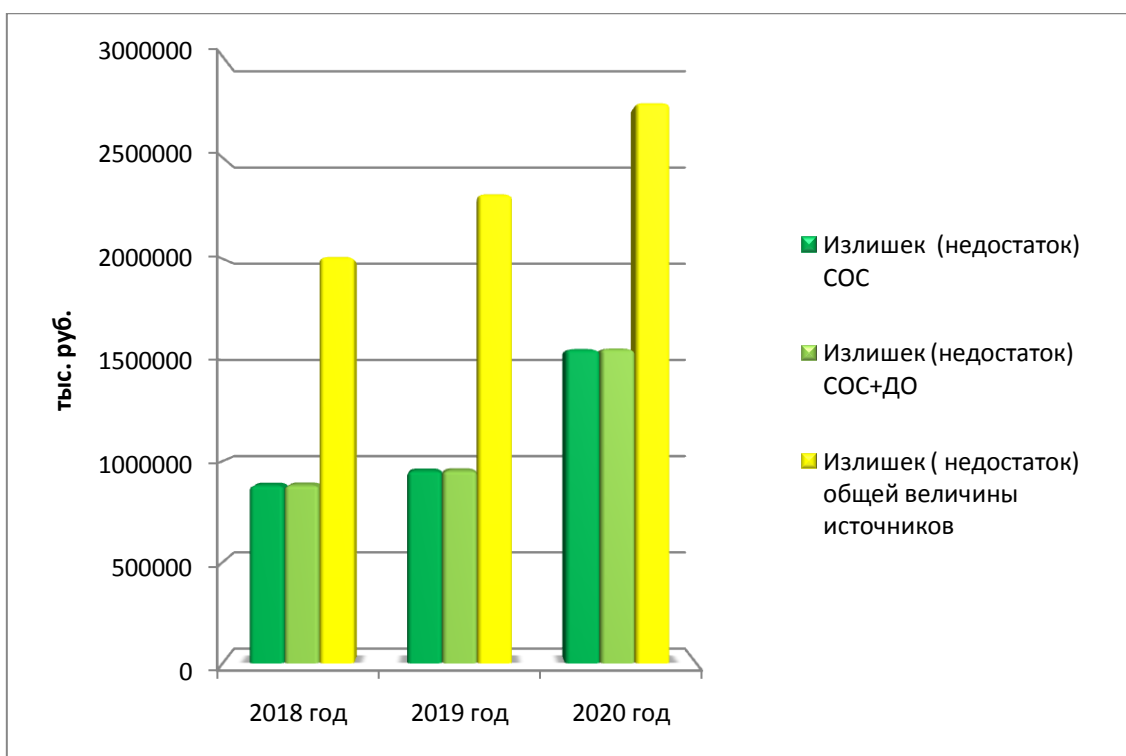


Рисунок 2.9 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

Помимо абсолютных показателей финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК» для ее оценки были рассчитаны финансовые коэффициенты. Анализ коэффициентов свидетельствует о том, что практически все они соответствуют рекомендованным значениям в 2021 году (табл. 2.10).

Таблица 2.10 – Оценка коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

№	Показатели	Рекомендуемое значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1	Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,47	0,44	0,57
2	Финансовый леверидж или коэффициент соотношения заемных и собственных средств	< 1	1,13	1,25	0,74
3	Коэффициент маневренности	$\geq 0,2$	0,88	0,88	0,95
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,45	0,42	0,56
5	Коэффициент финансирования	> 1	0,89	0,80	1,24

Коэффициент автономии ОАО «ЛЭСК» увеличился с 0,47 до 0,57 в анализируемом периоде, и он превышает нормативный уровень 0,5, что является положительным фактором для предприятия (рис. 2.10).

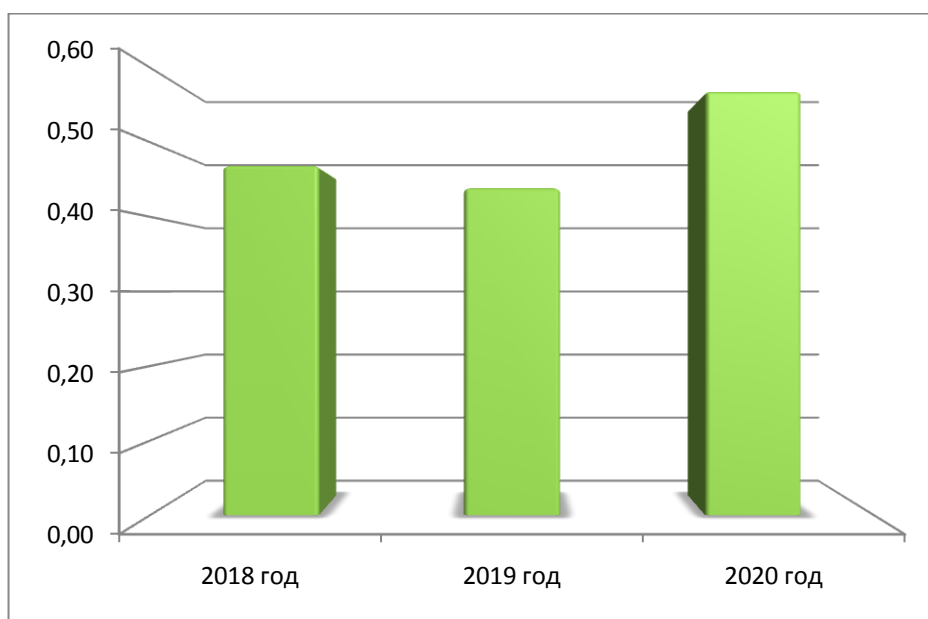


Рисунок 2.10 – Динамика коэффициента автономии ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

По результатам анализа финансовой устойчивости ОАО «ЛЭСК» можно сделать вывод том, что в 2021 году предприятие финансово устойчиво и платежеспособно.

2.6 Анализ деловой активности ОАО «ЛЭСК»

В рамках анализа деловой активности оцениваются показатели оборачиваемости и рентабельности деятельности предприятия.

Наиважнейшим фактором формирования прибыли является оборачиваемость, она может определяться по активам в целом, по оборотным средствам, по запасам, по дебиторской задолженности во взаимосвязи с оборачиваемостью кредиторской задолженностью, по собственному капиталу, инвестированному капиталу и по капиталу в целом.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов уменьшает потребность в них, позволяет предприятиям высвободить часть оборотных средств

либо для непроизводственных нужд предприятия (абсолютное высвобождение), либо для дополнительного выпуска продукции (относительное высвобождение). В результате ускорения оборота высвобождаются вещественные элементы оборотных средств и денежные ресурсы предприятия, ранее в них вложенные.

На первом этапе анализа оборачиваемости оборотных активов исследуемого предприятия ОАО «ЛЭСК», которая отражает финансовый показатель интенсивности их использования, на практике рассчитывают коэффициент оборачиваемости и продолжительность одного оборота оборотных активов (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Динамика показателей оборачиваемости
ОАО «ЛЭСК» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	12372675	12959983	587308
Активы, тыс.руб.	2467615	2868031	400416
Оборотные активы, тыс.руб.	2333182	2786382	453200
Запасы, тыс.руб.	7817	8102	285
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1231987	1393708	161721
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	1224124	1064247	-159877
Результаты расчета показателей			
Коэффициент оборачиваемости активов, об.	5,01	4,52	-0,50
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об.	5,30	4,65	-0,65
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	1582,79	1599,60	16,81
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	10,04	9,30	-0,74
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	10,11	12,18	2,07
Период оборота активов, дн.	71,80	79,67	7,87
Период оборота оборотных активов, дн.	67,89	77,40	9,51
Период оборота запасов, дн.	0,23	0,23	0,00
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	35,85	38,71	2,87
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	35,62	29,56	-6,06

Согласно данным таблицы 2.11, в 2021 году все коэффициенты оборачиваемости снизились, кроме коэффициента оборачиваемости запасов. Снижение показателей оборачиваемости произошло вследствие более низкого

темпа роста выручки ОАО «ЛЭСК» от темпов роста, активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости задолженности дебиторов стал ниже коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, то есть долги дебиторов превращаются в денежные средства, через более длинные временные промежутки, чем интервалы, когда ОАО «ЛЭСК» необходимы денежные средства для погашения своих долгов кредиторам (прежде всего, поставщикам за сырье, материалы и комплектующие).

Более иллюстративное представление о динамике коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ОАО «ЛЭСК» за 2020–2021 гг. дает рисунок 2.17.

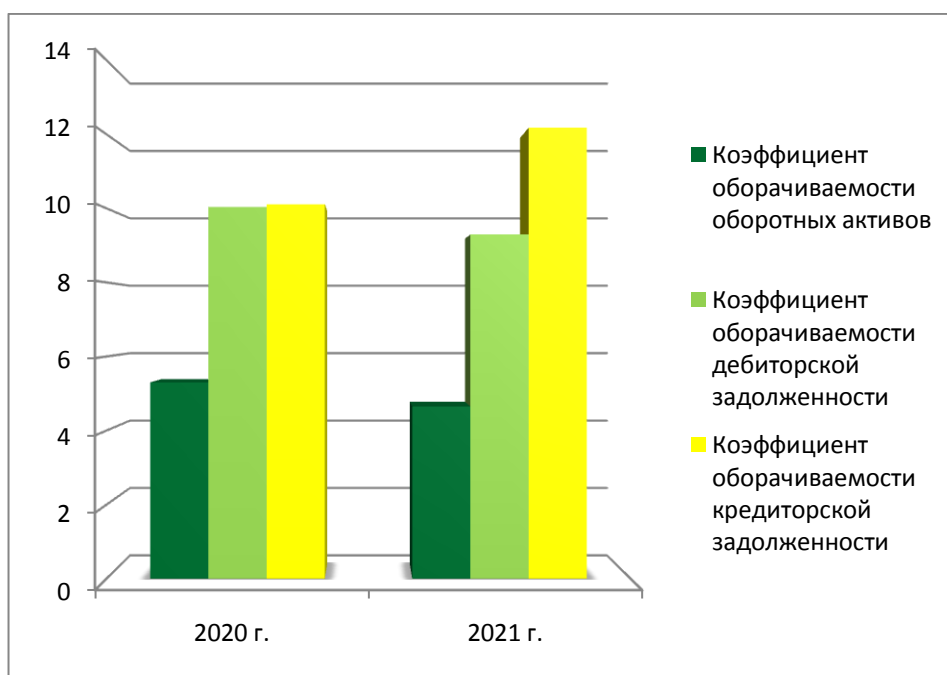


Рисунок 2.17 – Динамика коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ОАО «ЛЭСК» за 2020-2021 гг.

Вследствие того, выручка ОАО «ЛЭСК» в 2021 году выросла относительно 2020 года, и динамика чистой прибыли предприятия является положительной, то все коэффициенты рентабельности так же характеризуются положительной динамикой (табл. 2.12).

Таблица 2.12 – Динамика показателей рентабельности деятельности

ОАО «ЛЭСК» за 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	12372675	12959983	587308
Себестоимость продаж, тыс.руб.	7213188	7572746	359558
Чистая прибыль, тыс.руб.	89753	549087	459334
Активы, тыс.руб.	2467615	2868031	400416
Оборотные активы, тыс.руб.	2333182	2786382	453200
Собственный капитал, тыс.руб.	1095684	1644772	549088
Результаты расчета показателей			
Коэффициент рентабельности активов, %	3,64	19,15	15,51
Коэффициент рентабельности оборотных активов, %	3,85	19,71	15,86
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	8,19	33,38	25,19
Коэффициент рентабельности продукции, %	1,24	7,25	6,01
Коэффициент рентабельности продаж, %	0,73	4,24	3,51

Более наглядное представление об изменении коэффициентов рентабельности ОАО «ЛЭСК» дает рисунок 2.11.

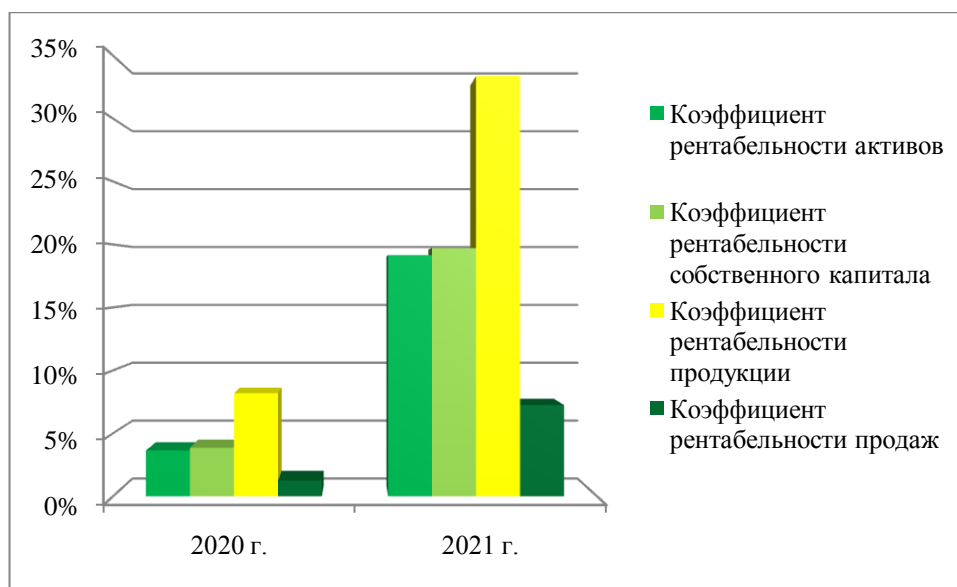


Рисунок 2.11 – Динамика коэффициентов рентабельности деятельности

ОАО «ЛЭСК» за 2020 – 2021 гг.

Повышение уровня коэффициентов рентабельности деятельности ОАО «ЛЭСК» в 2021 году относительно 2020 года является благоприятным фактором и признаком роста деловой активности предприятия, поскольку наблюдается рост отдачи вложенных в производство средств.

Необходимо отметить, что негативным фактором для ОАО «ЛЭСК» в 2021 году является снижение показателей оборачиваемости, и, прежде всего из-за роста задолженности дебиторов, что привело к необходимости привлекать дополнительные средства в оборот предприятия.

Основными резервами повышения эффективности использования оборотных активов ОАО «ЛЭСК» может служить совершенствование управления дебиторской задолженностью предприятия, поскольку ее состояние, размер и качество оказывают значительное влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы.

3. Оценка кредитного рейтинга ОАО «ЛЭСК» по различным методикам с целью выбора наилучшего варианта кредитования

3.1 Оценка кредитного рейтинга ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО «Сбербанк России»

Методика оценки целесообразности предоставления банковского кредита разработана специалистами ПАО «Сбербанк России» для определения платежеспособности предприятий – потенциальных заемщиков, и для оценки допустимых размеров кредитов.

Методика, используемая Сбербанком РФ, также как и рейтинговая основывается на определении класса кредитоспособности заемщика. Для определения класса необходимо рассмотреть пять финансовых коэффициентов.

Оценка результатов расчетов пяти коэффициентов К1-К5 заключается в присвоении заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с достаточными, установленными эмпирическим путем. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами. В соответствии с полученной суммой баллов определяется рейтинг или класс заемщика.

Таблица 3.1 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

№ п/п	Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
1	Денежные средства (тыс. руб.)	32693	37927	484954
2	Краткосрочные финансовые вложения (тыс. руб.)	618000	1016500	863200
3	Краткосрочные обязательства (тыс. руб.)	1131705	1371021	1220715
4	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,57	0,77	1,10
5	Темп роста, %	100	135,02%	142,62%

Коэффициент абсолютной ликвидности ОАО «ЛЭСК» имеет устойчивую динамику в течение всего рассматриваемого периода и находится на высоком уровне.

Промежуточный коэффициент покрытия для ОАО «ЛЭСК» рассчитан в табл. 3.2.

Таблица 3.2 – Динамика промежуточного коэффициента покрытия ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

№ п/п	Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
1	Денежные средства (тыс. руб.)	32693	37927	484954
2	Краткосрочные финансовые вложения (тыс. руб.)	618000	1016500	863200
3	Краткосрочная дебиторская задолженность (тыс. руб.)	10970	11890	14740
4	Краткосрочные обязательства (тыс. руб.)	1131705	1371021	1220715
5	Промежуточный коэффициент покрытия	1,74	1,67	2,25
6	Темп роста, %	100%	95,98%	134,73%

Следующим показателем, используемым ПАО «Сбербанк России» для оценки кредитоспособности заемщика является коэффициент текущей ликвидности. Он рассчитывается как отношение всей суммы оборотных активов к краткосрочным обязательствам (табл. 3.3).

Таблица 3.3 – Динамика коэффициента текущей ликвидности ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

№ п/п	Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
1	Оборотные активы (тыс. руб.)	2017978	2333182	2786382
2	Краткосрочные обязательства (тыс. руб.)	1131705	1371021	1220715
3	Коэффициент текущей ликвидности	1,74	1,67	2,25
4	Темп роста, %	100%	95,98%	134,73%

Важную роль в оценке финансовой устойчивости заемщика играет коэффициент соотношения собственных и заемных средств, определяемый как отношение величины собственных средств к величине обязательств. Если коэффициент принимает значение менее 1, то это говорит о том, что у заемщика велика доля заемных средств и его финансовое положение неустойчиво. В целом, коэффициент соотношения собственных и заемных средств характеризует предприятие с той же стороны, что и коэффициент автономии. И, как видно из данных таблицы 3.4, зависимость ОАО «ЛЭСК» от привлеченных средств снижается на протяжении всего анализируемого периода.

Таблица 3.4 – Динамика коэффициента соотношения собственных и заемных средств ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

№ п/п	Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
1	Собственный капитал (тыс. руб.)	1005931	1095684	1644772
2	Долгосрочные привлеченные средства (тыс. руб.)	0	0	0
3	Краткосрочные привлеченные средства (тыс. руб.)	1131705	1371021	1220715
4	Соотношение собственных и заемных средств	0,89	0,80	1,35
5	Темп роста, %	100%	89,9%	162,3%

На следующем этапе оценки кредитоспособности необходимо рассчитать показатель рентабельности основной и прочей деятельности предприятия – заемщика ОАО «ЛЭСК» (табл. 3.5). Анализ таблицы показывает, что показатели рентабельности основной и прочей деятельности выросли.

Таблица 3.5 – Динамика показателя рентабельности основной деятельности ОАО «ЛЭСК» за 2019–2021 гг.

№ п/п	Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
1	Выручка от реализации (тыс. руб.)	11450308	12372675	12959983
2	Прибыль от продаж (тыс. руб.)	287842	808725	795974
3	Валовая прибыль (тыс. руб.)	4606045	5159486	5387237
4	Рентабельность основной деятельности, %	40,23%	41,54%	41,57%
5	Темп роста, %	100%	103,7%	100,36%
6	Рентабельность прочей деятельности, %	12,39%	12,53%	12,98%
7	Темп роста, %	100,00%	100,05%	100,06%

После того как вычисляются основные коэффициенты ликвидности, их разбивают на категории в зависимости от фактического значения.

Таблица 3.6 – Категории показателей в зависимости от фактических значений

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
К1	0,2 и выше	0,15-0,2	менее 0,15
К2	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
К3	2,0 и выше	1,0-2,0	менее 1,0
К4			
Кроме торговли	1,0 и выше	0,7-1,0	менее 0,7
для торговли	0,6 и выше	0,4-0,6	менее 0,4
К5	0,15 и выше	менее 0,15	нерентабельно

После этого, согласно методике оценки кредитоспособности ПАО «Сбербанк России», необходимо рассчитать рейтинговое число (сумма баллов S). Формула для расчета которого имеет вид:

$$S = 0,11 \times \text{Категория } K_1 + 0,05 \times \text{Категория } K_2 + 0,42 \times \text{Категория } K_3 + 0,21 \times \text{Категория } K_4 + 0,21 \times \text{Категория } K_5 \quad (3.1)$$

Сумма баллов (рейтинговое число) влияет на кредитный рейтинг заемщика следующим образом:

S = от 1 до 1,05 – заемщик может быть отнесен к первому классу кредитоспособности;

S больше 1,05, но меньше 2,42 – соответствует второму классу;

S равно или больше 2,42 – соответствует третьему классу.

Таблица 3.7 – Оценка класса кредитоспособности заемщика – ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО «Сбербанк России»

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс
K1	0,57	1	0,11	0,11	–
K2	1,74	1	0,05	0,15	–
K3	1,74	2	0,42	0,84	–
K4	0,89	1	0,21	0,63	–
K5	0,40	1	0,21	0,21	–
Итого на 31.12.19	–	–	1	1,94	2
K1	0,77	1	0,11	0,11	–
K2	1,67	1	0,05	0,15	–
K3	1,67	2	0,42	0,84	–
K4	0,80	1	0,21	0,63	–
K5	0,41	1	0,21	0,21	–
Итого на 30.12.20	–	–	1	1,94	2
K1	1,1	1	0,11	0,11	–
K2	2,25	1	0,05	0,15	–
K3	2,25	1	0,42	0,42	–
K4	1,35	1	0,21	0,63	–
K5	0,41	1	0,21	0,21	–
Итого на 31.12.21	–	–	1	1,52	2

Первоклассные заемщики кредитуются на льготных условиях, второклассные (к которым относится анализируемое предприятие) – на обычных.

При этом кредитование первоклассных заемщиков обычно не вызывает сомнений, кредитование заемщиков второго класса требует у банка взвешенного подхода, а кредитование заемщиков, принадлежащих к третьему классу кредитоспособности, связано с повышенным риском и редко практикуется ПАО «Сбербанк России».

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

ОАО «ЛЭСК», согласно методике оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России», можно отнести к заемщикам второго класса, требующим взвешенного подхода при выдаче кредита.

3.2 Оценка кредитного рейтинга ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО «Россельхозбанк»

Для оценки финансового положения заемщика Правлением ПАО «Россельхозбанк» приняты следующие критериальные значения:

1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами:
 - 1 класс кредитоспособности – выше 0,5
 - 2 класс кредитоспособности – 0,35 – 0,5
 - 3 класс кредитоспособности – 0,2 – 0,35
 - некредитоспособен – менее 0,2
2. Коэффициент ликвидности (срочной)
 - 1 класс кредитоспособности – 0,7 – 0,8
 - 2 класс кредитоспособности – 0,4 – 0,7
 - 3 класс кредитоспособности – 0,2 – 0,4
 - некредитоспособен – менее 0,2

3. Коэффициент текущий ликвидности (покрытия)

- 1 класс кредитоспособности – выше 2
- 2 класс кредитоспособности – 1,5 – 2
- 3 класс кредитоспособности – 1 – 1,5
- некредитоспособен – менее 1

Следующим этапом является ранжирование оценочных показателей. Группы показателей ранжируются в зависимости от значимости каждой из них в оценке финансового состояния с позиции банка, предоставляющего ссуду.

По результатам ранжирования определяются веса эти групп показателей в зависимости от поставленной кредиторами задачи. Внутри групп показатели также ранжируются, и определяется вес каждого из них.

Завершающим этапом оценки кредитоспособности является определение суммарной кредитоспособности. Для расчета кредитоспособности заемщика ПАО «Россельхозбанк» использует метод оценки: сумма баллов.

В зависимости от количества набранных баллов предприятие заемщик относят к определенному классу.

Деятельность исследуемого предприятия ОАО «ЛЭСК» в период с 2019 по 2021 годы характеризуется показателями, которые приведены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Показатели кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» в 2019–2021 гг.

Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
Коэффициент срочной ликвидности	0,57	0,77	1,10
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	1,74	1,67	2,25
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,47	0,44	0,57

На основе данных табл. 3.8 можно определить класс каждого показателя для предприятия – заемщика ОАО «ЛЭСК» в анализируемом периоде.

Таблица 3.9 – Определение класса кредитоспособности ОАО «ЛЭСК»
за 2019–2021 гг.

Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
Коэффициент срочной ликвидности	1 класс кредитоспособности	1 класс кредитоспособности	1 класс кредитоспособности
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	2 класс кредитоспособности	2 класс кредитоспособности	1 класс кредитоспособности
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	2 класс кредитоспособности	2 класс кредитоспособности	1 класс кредитоспособности

Значимость этих коэффициентов, которые являются ключевыми при оценке кредитоспособности, определена ПАО «Россельхозбанк» следующим образом (табл. 3.10):

- коэффициент срочной ликвидности – 30%,
- коэффициент покрытия – 30%,
- коэффициент обеспеченности собственными средствами – 40%.

Общая оценка кредитоспособности дается в баллах. Баллы представляют собой сумму произведений рейтинга каждого показателя на класс кредитоспособности. 1-й класс присваивается при 100-150 баллах, 2-й класс – при 151-250 баллах и 3-й класс – при 251-300 баллах. Это шкала учитывает, что при коэффициентах и показателях, все значения которых соответствует 1-му классу, количество баллов равно 100, 2-му классу – 200, 3-му классу – 300.

Таблица 3.10 – Определение класса кредитоспособности заемщика

Показатель	1 класс	2 класс	3 класс	Некредитоспособен
Коэффициент ликвидности	30	60	90	200
Коэффициент покрытия	30	60	90	200
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	40	80	120	200
Общая кредитоспособность (сумма баллов)	менее 151	151-250	251-300	более 300

Общее количество баллов ОАО «ЛЭСК» рассчитано в табл. 3.11.

Таблица 3.11 – Определение общей кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО «Россельхозбанк» за 2019–2021 гг.

Показатель	2019 год	2020 год	2021 год
Коэффициент срочной ликвидности	30	30	30
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	60	60	30
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	80	80	40
Общая кредитоспособность (сумма баллов)	170	170	100

Таким образом, ОАО «ЛЭСК» на протяжении всего анализируемого периода, согласно методике, применяемой ПАО «Россельхозбанк», считается кредитоспособной (вначале относилась ко второму классу, а в 2021 году – к первому) и имеет шанс на получение кредита.

3.3 Оценка кредитного рейтинга ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО «Связьбанк»

В связи с тем, что методика оценки кредитоспособности заемщика в российских банках основывается в основном на анализе относительных показателей финансово-хозяйственной деятельности, ПАО «Связьбанк» разработал свою методику оценки кредитоспособности заемщика, которая основывается на классе кредитоспособности заемщика, для чего каждому показателю, представленному ниже присваивается определенное количество баллов, и в конце определяется класс кредитоспособности заемщика.

Данная методика оценки кредитоспособности заемщика заключается в следующем.

1. Изучение общей характеристики заемщика, (репутация, история бизнеса, характеристика деловой активности, связи с потребителями продукции

и поставщиками продукции, состав учредителей и их стабильность, возвращение предыдущих кредитов, местонахождение заемщика, и так далее).

2. Анализ финансового положения заемщика (способность заемщика получать средства по всем видам деятельности и рассчитываться по своим обязательствам, в том числе по долгосрочным обязательствам).

3. Анализ эффективности кредитной операции или инвестиционного проекта (окупаемость проекта, денежный поток по конкретному проекту, желание заемщика использовать в проекте, который кредитуется, собственный капитал, характер рынка, условия реализации товаров, перспективность развития отрасли).

Система показателей, которые характеризуют кредитоспособность предприятия – потенциального заемщика ОАО «ЛЭСК» по методике ПАО «Связьбанк» представлены в приложении 3.

Исходя из этой методики, можно рассчитать общее количество баллов для заемщика.

Значения класса кредитоспособности исследуемого предприятия ОАО «ЛЭСК» представлены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Значения класса кредитоспособности заемщика ОАО «ЛЭСК» в ПАО «Связьбанк»

Класс кредитоспособности заемщика	Общая сумма баллов
Класс А – Заемщик надежный	больше 181
Класс Б – Заемщик с небольшим риском	от 140 – 180
Класс В – Заемщик со средним риском	от 100 – 139
Класс Г – Заемщик с высоким риском	от 80 – 99
Класс Д – Заемщик с полным риском	меньше 80

На основе предложенной в ПАО «Связьбанк» методики, можно рассчитать класс кредитоспособности ОАО «ЛЭСК», – результаты расчета представлены в табл. 3.13.

Таблица 3.13 – Оценка кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» с помощью методики ПАО «Связьбанк»

Показатель	Значение показателя	Количество баллов
Коэффициент общей ликвидности	2,25	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,1	5
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1,35	5
Коэффициент финансовой независимости	0,57	10
Коэффициент маневренности собственных средств	0,08	5
Наличие убытков	–	0
Срок использования кредита	12 месяцев	5
Срок функционирования заемщика	Более 5 лет	15
Местонахождения заемщика	г. Липецк	10
Банковские реквизиты заемщика	Является клиентом Сбербанка, отсутствуют несвоевременно оплаченные расчетные документы	10
Своевременность и источники погашения прошлых кредитов	Своевременно и с использованием собственных средств	10
Диверсификация	присутствует	0
Кадровый потенциал фирмы	Руководители – специалисты с высшим образованием	10
Объект кредитования	На инвестиционные цели	10
Размер кредита, срок окупаемости проекта	Размер кредита меньше собственных средств	10
Форма расчетов	Средства перечисляются на счет заемщика	10
Оценка обеспеченности ресурсами	Стабильный рынок, существуют постоянные связи с контрагентами	10
Маркетинг	Ведется реклама, имеется отдел маркетинга	5
Потребность в дополнительных производственных мощностях	Требуются средние капитальные вложения	5
Наличие складских помещений и потребность в них	Имеются собственные складские помещения	10
Размер уставного капитала	Размер кредита превышает уставный капитал	0
Итого	–	150

Согласно методике, применяемой ПАО «Связьбанк» потенциальный заемщик – ОАО «ЛЭСК» относится к классу В кредитоспособности, т.е. это заемщик со средним риском.

3.4 Выбор наилучшего варианта кредитования ОАО «ЛЭСК»

Для финансирования текущей деятельности и реализации инвестиционного проекта по модернизации оборудования предприятию ОАО «ЛЭСК» необходимы заемные средства в форме банковского кредита.

Оценка кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» по методикам трех банков для разных целей кредитования дала разные результаты:

1. Согласно методике Сбербанка ОАО «ЛЭСК» можно отнести к заемщикам второго класса, требующим взвешенного подхода при выдаче кредита, и оно имеет возможность получить кредит для целей краткосрочного и долгосрочного кредитования.

2. Согласно методике ПАО «Россельхозбанк» предприятие ОАО «ЛЭСК» можно отнести к заемщикам второго класса, и оно имеет возможность получить кредит для целей краткосрочного и долгосрочного кредитования.

3. Согласно методике ПАО «Связьбанк» потенциальный заемщик – предприятие ОАО «ЛЭСК» относится к классу заемщиков со средним риском, и имеет реальный шанс получить кредит для целей краткосрочного и долгосрочного кредитования.

Таким образом, предприятие, которому необходимо получить кредит, должно ознакомиться с условиями кредитования и критериями оценки кредитоспособности заемщика в различных банках, чтобы сделать правильный выбор именно того банка, где вероятность получения кредита высока, а условия его предоставления являются наилучшими для потенциального заемщика.

Для того, чтобы сделать правильный выбор банка с целью получения кредита на пополнение оборотного капитала ОАО «ЛЭСК» или на реализацию инвестиционного проекта необходимо сравнить условия и затраты на кредитование в разных банках.

Один из самых важных аспектов кредитования связан с определением процентной ставки по кредиту. Однозначный ответ на этот, один из самых волнующих вопросов, потенциальный заемщик получит по результатам рассмотрения его заявки. В большинстве коммерческих банков процентная ставка определяется индивидуально после рассмотрения заявки потенциального заемщика. Твердая ставка имеется только для банковского кредита, не требующего залога и цели кредитования.

Помимо соответствия заемщика требованиям банка, полноты пакета документов, наличия или отсутствия залогового имущества большинство банков также индивидуально рассматривает каждый проект, под который берется кредит. По заведомо нерабочему, по мнению специалистов банка, предложению может быть получен отказ в выдаче кредита, даже если заемщик идеально соответствует всем прочим требованиям.

Проводя сравнительный анализ кредитования ОАО «ЛЭСК» в разных банках, необходимо обратить внимание на режимы кредитования.

Выдачу кредитов большинство банков осуществляет в различных формах. Это может быть как разовый кредит (краткосрочный или долгосрочный), так и кредитная линия в двух видах (с лимитом выдачи или с лимитом задолженности).

При выборе варианта кредитования для ОАО «ЛЭСК» надо учитывать также следующие платы, которые дополнительно может взимать банк помимо уплаты процентной ставки:

- 1) Плата за резервирование – в среднем 1%;
- 2) Плата за досрочный возврат – в среднем 1-3% от досрочно возвращаемой суммы;
- 3) Плата за невыбранный лимит – в среднем 0,5 – 1% от невыбранного остатка;
- 4) При долгосрочном кредитовании на инвестиционные цели – страхование строительно-монтажных рисков на сумму не менее залоговой стоимости – 1-5%.

Сравнение условий кредитования ОАО «ЛЭСК» в трех банках: ПАО «Сбербанк России», ПАО «Россельхозбанк» и ПАО «Связьбанк» приведены в таблице 3.14.

Таблица 3.14 – Сравнение условий кредитования ОАО «ЛЭСК»

Показатели и условия	Наименование банка		
	ПАО «Сбербанк России»	ПАО «Россельхозбанк»	ПАО «Связьбанк»
1. Краткосрочное кредитование			
Процентная ставка	17%	16,5%	16%
Плата за резервирование	1%	0,5%	0,3%
Плата за досрочный возврат	1%	1%	1%
2. Долгосрочное кредитование			
Процентная ставка	17,5%	17%	16,5%
Плата за резервирование	1%	0,5%	0,5%
Плата за досрочный возврат	2%	1%	1%
Плата за невыбранный лимит	1%	0,5%	0,5%
Страхование строительно-монтажных рисков на сумму не менее залоговой стоимости	3%	2%	1%

Согласно данным таблицы 3.14 можно сделать вывод, что наиболее высокие требования к потенциальному заемщику в плане обслуживания кредита предъявляет ПАО «Сбербанк России».

В настоящее время ПАО «Связьбанк», стремясь увеличить свою клиентскую базу, предлагает самые «мягкие условия» из трех возможных вариантов кредитования для ОАО «ЛЭСК».

Таким образом, наилучшим с точки зрения условий кредитования для исследуемого предприятия ОАО «ЛЭСК» является ПАО «Связьбанк»

Заключение

В выпускной квалификационной работе рассмотрены теоретические и практические аспекты оценки кредитоспособности на примере энергосбытовой компании ОАО «ЛЭСК».

Кредитоспособность – это качественная оценка заемщика, которая дается банком до решения вопроса об условиях и возможностях кредитования и позволяет предвидеть вероятность эффективного использования ссуд и их своевременного возврата.

Кредитоспособность заемщика зависит от множества факторов, оценить и рассчитать каждый из которых нелегко. Значительная часть анализируемых на практике показателей кредитоспособности основана на данных за прошедший период или на определенную отчетную дату, вместе с тем они подвержены искажающему влиянию инфляции. Особую сложность представляет выявление и количественная оценка таких факторов, влияющих на оценку кредитоспособности, как деловая репутация заемщика и эффективность систему управления в организации.

В настоящее время в мире не существует единой стандартизированной методики оценки кредитоспособности заемщика и банки используют различные системы ее анализа. Кредитоспособность предприятий оценивается на основе финансовых коэффициентов кредитоспособности, анализа денежного потока и оценки делового риска.

Проведенный анализ финансового состояния предприятия ОАО «ЛЭСК», как объекта исследования, позволил выделить некоторые показатели финансового положения и результатов деятельности предприятия, которые свидетельствуют о положительной динамике или имеют положительные значения:

- рост величины имущества предприятия;
- рост прибыли в анализируемом периоде;

- показатели платежеспособности ОАО «ЛЭСК» находятся на высоком уровне;
- выполняются соотношения активов по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения;
- баланс ОАО «ЛЭСК» свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия;
- рентабельность предприятия находится на достаточно высоком уровне.

Вместе с тем, анализ выявил отрицательные показатели финансового положения ОАО «ЛЭСК»:

- низкие темпы роста выручки;
- произошло снижение показателей оборачиваемости и рост периода оборота активов и их источников;
- оборачиваемость дебиторской задолженности ниже оборачиваемости кредиторской задолженности, что свидетельствует о неправильной кредитной политике предприятия по отношению к контрагентам.

Для реализации инвестиционного проекта развития и модернизации основных средств предприятию ОАО «ЛЭСК» необходимо привлечение заемных средств в виде долгосрочного кредита. Произведенный анализ подтверждает существование финансовой возможности у предприятия для получения кредита с целью развития деятельности.

Оценка кредитоспособности ОАО «ЛЭСК» по методикам трех банков дала следующие результаты:

1. Согласно методике ПАО «Сбербанк России» предприятие ПАО «ЛЭСК» можно отнести к заемщикам второго класса, требующим взвешенного подхода при выдаче кредита, и оно имеет возможность получить кредит для целей краткосрочного и долгосрочного кредитования.

2. Согласно методике ПАО «Россельхозбанк» предприятие ОАО «ЛЭСК» можно отнести к заемщикам второго класса, и оно имеет возможность получить кредит для целей краткосрочного и долгосрочного кредитования.

3. Согласно методике ПАО «Связьбанк» потенциальный заемщик – предприятие ОАО «ЛЭСК» относится к классу заемщиков со средним риском, и имеет реальный шанс получить кредит для целей краткосрочного и долгосрочного кредитования.

Таким образом, предприятие ОАО «ЛЭСК», которому необходимо получить кредит, должно ознакомиться с условиями кредитования и критериями оценки кредитоспособности заемщика в различных банках, чтобы сделать правильный выбор именно того банка, где вероятность получения кредита высока.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс РФ от 30.11.94 №51-ФЗ [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: локальный.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31.07.98 г. № 147-ФЗ Часть вторая от 05.08.2000. № 118-ФЗ [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: локальный.
3. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. [Текст]. – М.: НИЦ ИНФРА, 2021. – 240 с.
4. Бригхэм, Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. – СПб.: Питер, 2017. – 592с.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента [Текст]. Учебный курс. – М.: Машиностроение, 2019. – 264с.
6. Бланк, И. А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2021. – 768 с.
7. Брейли, Ричард Принципы корпоративных финансов. Базовый курс / Р. Брейли, Ст. Майерс, Франклин Аллен. [Текст] – М.: Вильямс, 2017.– 576 с.
8. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2019. – 232 с
9. Вахрин П. И., Нешиной А. С. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К0», 2017. – 380 с.
10. Вахрушина М. А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения [Текст]: монография / М. А.Вахрушина, Л. Б. Самарина. – М.: Вузовский учебник, 2018. – 142 с
11. Волкова О.Н., Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / О.Н. Волкова, В.В. Ковалев. – М.: ООО «ТК Велби», 2019. – 424 с.

12. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2019. – 400 с.
13. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий) [Текст]. – М.: Кнорус, 2020. – 606 с.
14. Гарнова В.Ю. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, Н.Б. Акуленко. – М.: НИСЦ ИНФРА-М, 2017. – 157 с.
15. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятия [Текст]. – М.: Эксмо, 2020. – 652 с.
16. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 615с.
17. Гончаренко Л.П., Олейников Е.А. и др. Финансовый менеджмент [Текст]: учебное пособие. – М.: КноРус, 2017. – 296с.
18. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 718 с.
19. Дамодаран Асват. Финансовый менеджмент [Текст] / Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2012. – 1342с.
20. Данилин, В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: Учебное пособие / В.И. Данилин. – М.: Проспект, 2017. – 376 с.
21. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – Люберцы: Юрайт, 2019. – 381 с.
22. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. – М.: Вузовская книга, 2019. – 340 с.
23. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ [Текст]: Учебник / А.Ф. Ионова. – М.: Изд -во «Проспект», 2019. – 624 с.
24. Ионова, А.Ф. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры [Текст] / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: КноРус, 2019. – 336 с.
25. Калинина А.П. Модели управления капиталом [Текст] / А.П. Калинина // Менеджмент. – 2019. – № 2. – С. 14-16.

26. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия). Теория и практика: учебник для бакалавров / В. В. Коршунов. –2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 433 с.

27. Красина Ф.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ф.А. Красина. – Электрон. текстовые данные. –Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2012. – 200 с. – 978-5-4332-0032-6. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/13912.html>

28. Курошева Г. М. Теория антикризисного управления предприятием [Текст]: учебное пособие / Г.М. Курошева, С.В. Гулиевский. -СПб.: Изд-во ООО «Типография «НП-Принт», 2019. – 336с.

29. Лапуста М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 575 с

30. Липчиу Н.В. Модели управления капиталом организаций в современных условиях [Текст] / Н.В. Липчиу // Научный журнал КубГАУ. –2019. – № 76 (02). – С. 12-19.

31. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник / И. Я. Лукасевич. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2019. –768 с.

32. Николаев Ю.Н. Экономика предприятия (фирмы). Базовые условия и экономические основы деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ю.Н. Николаев.– Электрон. текстовые данные. – Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, Вузовское образование, 2011. – 166 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11365.html>

33. Крылов Э.И., Власов В.М., Журавкова И.В. Анализ эффективности деятельности предприятия [Текст] – М.: Финансы и статистика, 2020. – 608с.

34. Основы финансового менеджмента [Текст]. Федоров А.В. – СПб. Питер, 2017. – 320с.

35. Пахновская Н.М. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.М. Пахновская. – Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государст-

венный университет, ЭБС АСВ, 2013. – 331 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30060.html>

36. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 317с.

37. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 639 с. – 978-5-238-01251-3. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52066.html>

38. Стратегия и тактика финансового оздоровления и предупреждения банкротства [Электронный ресурс]: учебное пособие / О.В. Буреш [и др.]. – Электрон. текстовые данные. – Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2013. – 132 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30082.html>.

39. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2017. – 247с.

40. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В. Чиненова. – М.: КНОРУС, 2019. – 248 с.

41. Экономика предприятия Учебник./ под ред. О.И. Волкова – М.:Инфра-М, 2017. – 600 с.

42. Экономика предприятия: учебник для студентов вузов / под ред. проф. В.Я Горфинкеля – 6-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА 2019. – 663с.

43. Экономика предприятия Учебник./ под ред. Н.А. Сафронова. – М.: Юристъ, 2017. – 608с.

44. Крейнина М.Н. Платежеспособность предприятия: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. – № 1. – 2017. – С. 3–9.

45. <https://www.lesk.ru/>

45. https://www.audit-it.ru/contragent/1054800190037_oao-lesk

Показатели кредитоспособности предприятия–заемщика,
используемые ПАО «Связьбанк»

Показатель	Значение показателя	Количество баллов
Коэффициент общей ликвидности	Меньше 1	0
	1- 1,75	5
	1,75 – 2,5	10
	Больше 2,5	0
Коэффициент абсолютной ликвидности	Меньше 0,2	0
	0,2 – 0,25	5
	Больше 0,25	10
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Больше 1	15
	1	10
	Меньше 1	0
Коэффициент финансовой независимости	Меньше 0,5	0
	0,5	5
	Больше 0,5	10
Коэффициент маневренности собственных средств	Меньше 0,5	0
	0,5	5
	Больше 0,5	10
Наличие убытков	Убыточная деятельность за предыдущий и отчетный период	- 15
	Убыточная деятельность за последние 3 года	- 30
Срок использования кредита	До 3 месяцев	10
	3 – 6 месяцев	8
	6 – 12 месяцев	5
	1 – 3 года	3
	Больше 3 лет	0
	Зависимость от сезонных поставок	10
Срок функционирования заемщика	Больше 5 лет	15
	3 – 5 лет	10
	1 – 3 года	5
	Меньше 1 года	0