

**БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УДК 657.62 (476)

Шпет Ольга Степановна

**АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ
СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

Специальность 08.00.12 - Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ

на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Минск 1999

Белорусском государственном экономическом

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор
Русак Н.А.

Официальные оппоненты – доктор экономических наук, профессор
Кравченко Л.И.
– кандидат экономических наук, доцент
Мисуно А.А.

Оппонирующая организация – Гомельский кооперативный институт

Защита состоится "24" декабря 1999 г. в 14.00 на заседании
Совета по защите диссертаций Д 02.07.03 при Белорусском
государственном экономическом университете по адресу:
220070, г. Минск, Партизанский проспект, 26, зал заседаний.
Тел. 249-91-70

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке
Белорусского государственного экономического университета.
Автореферат разослан " 23 " ноября 1999 г.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертации. Важнейшим условием формирования финансово-кредитного механизма в условиях рыночной экономики является создание рынка кредитных ресурсов, свободное использование которого обусловлено для субъектов хозяйствования прежде всего их кредитоспособностью. В экономической реальности существенно возрастают роль и значение анализа кредитоспособности, как для самого предприятия, так и для разнообразных его партнеров, собственников, кредиторов, налоговых органов. Решению данной проблемы посвящены труды экономистов: А. Е. Абрамова, С. Б. Барнгольц, О. В. Ефимовой, Л.Л. Ермолович, А.Н. Ковалева, Ю. Н. Коробова, Л. И. Кравченко, Г. И. Кравцовой, О. И. Лаврушина, Д. А. Панкова, Н.А. Русак, Г. В. Савицкой, В.И. Стражева и других. Однако до настоящего времени проблема анализа и оценки кредитоспособности не являлась предметом специального комплексного исследования.

Актуальность темы диссертации обусловлена неразработанностью в теории и практике единого подхода к анализу и оценке кредитоспособности субъекта хозяйствования: нет единства мнений по определению понятия "кредитоспособность", привлечению источников информации для ее анализа, общей методике анализа и оценки кредитоспособности и др.

Актуальность и необходимость решения данных проблем предопределили выбор темы диссертации. Их решение имеет существенную значимость для развития финансово-кредитного механизма Республики Беларусь, коммерческих банков и субъектов хозяйствования всех отраслей экономики.

Связь работы с крупными научными исследованиями. Диссертационное исследование выполнено в соответствии с тематикой научно-исследовательских работ кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности БГЭУ "Проблемы совершенствования бухгалтерского учета, аудита, контроля и анализа хозяйственной деятельности в условиях рыночной экономики" (1994-1998 г. г.)

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы - разработка рекомендаций по развитию методологии, совершенствованию методики и организации анализа кредитоспособности субъекта хозяйствования. Для достижения цели определены следующие задачи:

- изучение определения понятия "кредитоспособность" и системы ее показателей, рекомендуемых в литературе и применяемых на практике;
- исследование состояния источников информации, используемых при анализе кредитоспособности, и международных стандартов,

регулирующих порядок составления финансовой отчетности за рубежом;

- разработка направлений совершенствования информационной базы анализа кредитоспособности на основе рекомендуемых изменений действующей в Республике Беларусь бухгалтерской отчетности;
- критическая оценка методик анализа кредитоспособности, применяемых в Республике Беларусь и зарубежных странах;
- разработка комплексной методики анализа и оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования;
- разработка компьютерной программы по анализу и оценке кредитоспособности.

Предметом исследования являются методологические и методические проблемы совершенствования анализа и оценки кредитоспособности в Республике Беларусь

Объект исследования - методики и организация анализа и оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования Республики Беларусь.

Методология и методы проведенного исследования. Исследование осуществлялось на основе законов и категорий логики научного познания, методологии диалектики, использования таких общенаучных форм и методов, как единство анализа и синтеза, индукция и дедукция, теория и гипотеза, измерение, формализация, сравнение и др. Это позволило системно и комплексно исследовать информационно-аналитические аспекты оценки кредитоспособности. Использовался и специальный инструментарий экономического анализа и автоматизации процесса анализа кредитоспособности субъекта хозяйствования.

Научная новизна работы состоит в обосновании и разработке теоретических положений и практических рекомендаций по созданию методики анализа и оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования, совершенствованию источников информации, автоматизации процесса ее анализа:

- уточнено определение понятия "кредитоспособность" субъекта хозяйствования;

- разработан аналитический баланс ликвидности, группирующий активы предприятия по степени их ликвидности, а пассивы - по степени их оплаты, позволяющий упростить и облегчить расчет показателей ликвидности;

- дана уточненная классификация источников информации при анализе кредитоспособности;

- разработаны предложения по совершенствованию бухгалтерской отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов, которые предполагают введение дополнительных разделов в форму № 3 "Приложение к бухгалтерскому балансу";

- предложена система показателей анализа кредитоспособности и методика бальной оценки класса субъекта хозяйствования;

- разработана комплексная методика анализа и оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования;

- разработана компьютерная программа, позволяющая рассчитывать показатели кредитоспособности по рекомендуемой методике, проводить многомерный сравнительный анализ кредитоспособности субъектов хозяйствования, определять рейтинг предприятий, получать графическое сравнение изучаемых показателей и данных статей баланса.

Практическая, экономическая и социальная значимость результатов исследования. Реализация содержащихся в диссертации теоретических положений и методических рекомендаций - методики анализа кредитоспособности и программного продукта по ее оценке позволит субъектам хозяйствования и банкам Республики Беларусь оптимизировать процесс определения кредитоспособности, что, с одной стороны, будет способствовать снижению кредитного риска, а с другой, позволит субъектам хозяйствования вовремя и объективно оценить свои возможности на кредитном рынке. Это придаст большую экономическую уверенность деловым партнерам, что, в свою очередь, будет содействовать экономической и социальной стабильности.

Результаты исследования нашли применение в учебном процессе вузов Республики Беларусь – Белорусском государственном экономическом университете, Белорусском негосударственном институте правоведения.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

- уточненное определение понятия "кредитоспособность" и классификация источников информации, позволяющая наиболее полно ее систематизировать в процессе анализа кредитоспособности заемщиков;
- система аналитических показателей кредитоспособности и методика бальной оценки субъекта хозяйствования;
- рекомендации по изменению содержания бухгалтерской отчетности в части информации о ценных бумагах, затрат, произведенных предприятием и полученных доходов;
- комплексная методика анализа и оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования, использование которой повышает эффективность кредитных отношений;
- компьютерная программа по оценке кредитоспособности субъектов хозяйствования, применение которой на практике значительно сокращает трудоемкость анализа и оценки кредитоспособности, повышает оперативность принятия экономических решений.

Личный вклад соискателя. Кандидатская диссертация является законченным научным исследованием в области экономического анализа кредитоспособности субъектов хозяйствования. Все результаты, содержащиеся в диссертации, получены автором самостоятельно с использованием научных методов исследования на основе изучения данных бухгалтерского учета и отчетности предприятий и методик определения их кредитоспособности банками Республики Беларусь и за рубежом.

Апробация результатов исследования. Результаты исследования, полученные при выполнении диссертационной работы, использованы при разработке учебной программы по курсам "Анализ хозяйственной деятельности в промышленности" для студентов БГЭУ и ВШУБ БГЭУ.

Методика анализа и оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования и программный продукт используются в практике работы АКБ "Белбизнесбанк", ОАО "Пивзавод Оливария", Белорусского негосударственного института правоведения.

Опубликованность результатов. Основные положения работы опубликованы в 4 статьях, 5 тезисах докладов на научно-практических конференциях. Общее количество страниц опубликованных материалов - 27.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, списка использованных источников, состоящего из 142 наименований, 22 приложений. Диссертация изложена на 152 страницах, содержит 26 таблиц, 1 рисунок.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении освещается современное состояние исследуемого объекта и степень разработанности проблемы, обосновывается актуальность и необходимость выбора темы диссертационного исследования.

В первой главе "Понятие и показатели кредитоспособности" критически рассмотрены различные подходы к определению понятия "кредитоспособность". Для определения сущности кредитоспособности исследована эволюция этого понятия с точки зрения факторов, наиболее существенно влияющих на нее. К таким факторам, по мнению отечественных и зарубежных специалистов, относятся: репутация заемщика, способность погасить ссуду, наличие обеспечения, капитал, экономическая конъюнктура и ее перспективы.

На основе рассмотрения множества подходов к определению понятия "кредитоспособность" автором диссертационного исследования дано следующее определение: кредитоспособность - это реально сложившееся

сложившееся правовое и финансово-хозяйственное состояние, позволяющее заемщику получить кредит, эффективно его использовать и возвратить в срок, в полной сумме в соответствии с условиями кредитного договора. В приведенном определении четко выделены три составляющие понятия "кредитоспособность": во-первых, возможность получить, во-вторых, эффективно использовать, в третьих, возвратить кредит в срок.

Объективная оценка работы предприятия в целом и его кредитоспособности, в частности, во многом зависит от правильного выбора системы показателей, используемых для этой цели. Изучение показателей, применяемых в практике анализа кредитоспособности за рубежом и в Республике Беларусь, позволило сделать вывод о необходимости создания системы аналитических показателей. Для ее создания обосновано использование следующих критериев:

- максимальная информативность, непротиворечивость и возможность получения целостной картины кредитоспособности предприятия;

- одинаковая направленность взаимосвязи показателей;

- наличие нормативных или теоретически обоснованных значений минимально удовлетворительного уровня показателей или диапазона их изменений;

- возможность использования показателей кредитоспособности для рейтинговой оценки субъекта хозяйствования по пространственному и временному критериям.

Во второй главе "Информационная база анализа кредитоспособности заемщика" исследована пригодность привлекаемых источников информации для анализа и оценки кредитоспособности в Республике Беларусь и за рубежом, предложены пути их совершенствования.

В экономической литературе достаточно подробно рассмотрена информационная база анализа хозяйственной деятельности в целом. Однако, информационная база анализа кредитоспособности клиентов не получила в ней самостоятельного освещения. С этой точки зрения изучен опыт зарубежных стран по организации анализа кредитоспособности и его информационного обеспечения в условиях конкуренции, что имеет большое значение для работы предприятий и банков в странах СНГ на современном этапе.

Одной из проблем анализа кредитоспособности для заинтересованных лиц (поставщиков и других деловых партнеров) является получение достоверной информации о субъекте хозяйствования. В целях решения данной проблемы диссертантом предлагается классифицировать источники информации для анализа

кредитоспособности, что позволит заинтересованным субъектам хозяйствования расширить диапазон изучения данных о заемщике. Классификация источников информации, по мнению автора исследования, зависит от следующих признаков: места возникновения информации, ее достоверности, доступности для изучения (рис. 1).



Рис. 1 Классификация источников информации при анализе кредитоспособности субъекта хозяйствования

В диссертационном исследовании дана оценка содержания бухгалтерской отчетности Республики Беларусь с точки зрения достаточности информации для анализа кредитоспособности. По мнению диссертанта, основными недостатками бухгалтерской отчетности и нормативно-правовой базы по ее регулированию являются следующие:

- отсутствие комплексного подхода к формированию нормативно-правовой базы, регулирующей бухгалтерский учет и отчетность в республике;

- наличие большого количества нормативных актов по регулированию бухгалтерской отчетности, часто противоречащих друг другу;

- множество изменений и дополнений, вносимых в бухгалтерскую отчетность;

- отсутствие бухгалтерской отчетности по важным направлениям: учету движения денежных средств, краткосрочных и долгосрочных обязательств;

- наличие явно устаревших нормативных актов, подлежащих полному пересмотру;

- недостаточная информационная насыщенность.

Для усовершенствования бухгалтерской отчетности с целью повышения ее информативности и достоверности предлагается расширить существующий бухгалтерский отчет формы № 3 "Приложение к бухгалтерскому балансу".

В связи с развитием в Республике Беларусь рынка ценных бумаг, многие предприятия участвуют в вексельном обращении, осуществляют свою деятельность на рынке Государственных краткосрочных облигаций, выпуске и размещении акций. Поскольку ценные бумаги являются наиболее ликвидным платежным средством, они представляют непосредственный интерес для кредиторов, так как могут служить средством залога по кредиту. Поэтому необходимо выделение данного платежного средства в отдельной части отчета.

Информацию о ценных бумагах, имеющихся у предприятия, отражаемую в разделе 3 "Финансовые вложения", предлагается детализировать и вместо строки "Облигации и другие ценные бумаги" отражать строки:

- "Векселя" - суммы по векселям выданным и полученным в том числе просроченным, заполняемые по данным субсчета "Векселя выданные" к счету 60 "Расчеты с поставщиками и подрядчиками", и субсчета "Векселя полученные" к счету 62 "Расчеты с покупателями и заказчиками";

- "Государственные краткосрочные облигации", заполняемая по данным субсчета "Облигации" к счетам 58 "Краткосрочные финансовые вложения" и 06 "Долгосрочные финансовые вложения".

Кроме того, форму № 3 "Приложение к бухгалтерскому балансу" предлагается дополнить двумя разделами, имеющими значение не только для кредиторов, но и для других заинтересованных субъектов: инвесторов, налоговых, статистических и других органов. Это разделы

№ 7 "Затраты, произведенные предприятием" и № 8 "Расшифровка отдельных прибылей и убытков".

В разделе № 7 предлагается давать расшифровку затрат за отчетный и предыдущий год по элементам, перечень и состав которых приведены в Основных положениях по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), утвержденных Министерством экономики 26 января 1998 г., № 19-12 / 397, Министерством финансов 30 января 1998 г., № 3, Министерством статистики и анализа 30 января 1998 г., № 01-21 / 8, Министерством труда 30 января 1998 г., № 03-02-07 / 300. Затраты отражаются в целом по предприятию независимо от того, связаны они с производством продукции (выполнением работ, оказанием услуг) или с социальной поддержкой работников. Для выделения последних предлагается ввести строку 771 "Из общей суммы затрат отнесено на непроизводственные счета". Наличие указанной выше информации даст возможность ее пользователям видеть динамику изменения структуры одного из основных факторов формирования прибыли - затрат на производство.

В разделе № 8 "Расшифровка отдельных прибылей и убытков" предлагается расшифровывать отдельные виды доходов и расходов, полученные (выявленные) субъектом хозяйствования за отчетный и предыдущий год, на основании данных аналитического учета счета 80 "Прибыли и убытки".

Введение означенных выше дополнений в форму № 3 "Приложение к бухгалтерскому балансу", приблизит бухгалтерскую отчетность Республики Беларусь к международным стандартам, на основании которых в настоящее время в республике разрабатывается проект нового Закона о бухгалтерском учете и отчетности.

Изучение информационной базы анализа и оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования позволило сделать вывод о необходимости расширения привлекаемых источников информации. Главными задачами, которые необходимо решить в этой области, являются:

- разработка и утверждение подробных обязательных процедур обеспечения открытости (публичности) бухгалтерской отчетности;
- обеспечение методической помощи собственникам и инвесторам в приобретении навыков глубокого анализа бухгалтерской отчетности субъектов хозяйствования и использовании его результатов для оценки деятельности предприятий и принятия управленческих решений.

В третьей главе "Методика анализа кредитоспособности субъекта хозяйствования" рассмотрены различные методики анализа и оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования, дана их критическая оценка. Автором разработана комплексная методика анализа и оценки

кредитоспособности заемщика, а также пакет прикладных программ, позволяющий рассчитывать систему аналитических показателей и определять рейтинг кредитоспособности заемщика.

Исследование особенностей методики и организации аналитической работы по оценке кредитоспособности в зарубежных странах и в Республике Беларусь показало, что используются разные подходы к решению этого вопроса и многоаспектные методики анализа, которые позволяют оценить отдельные стороны кредитоспособности предприятия.

В диссертации разработана методика, целью которой является комплексная оценка кредитоспособности субъекта хозяйствования. Методика включает изучение общих сведений о заемщике, характеристику его стратегии, цель кредита, проверку обоснованности и правильности расчета испрашиваемой суммы кредита, его обеспечения, анализ кредитоспособности заемщика за ряд лет.

На основании результатов проведенного исследования рекомендована система показателей кредитоспособности субъекта хозяйствования, включающая показатели ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости, рентабельности (прибыльности).

Действующая форма бухгалтерского баланса в Республике Беларусь недостаточно информативна для анализа предлагаемых показателей кредитоспособности. Поэтому предлагается использовать для расчета показателей ликвидности разработанный диссертантом аналитический баланс ликвидности. В нем активы баланса группируются по степени их ликвидности и располагаются в порядке ее убывания, а обязательства (пассивы) - по срокам их оплаты и располагаются в порядке их возрастания.

Расчет коэффициентов ликвидности и сравнение их уровней с теоретически достаточными позволяет сделать вывод о способности субъекта хозяйствования своевременно рассчитаться по своим краткосрочным долговым обязательствам.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости взаимно дополняют друг друга. Если их рассматривать в совокупности, то можно получить объективное, экономически обоснованное представление о финансовом состоянии предприятия. Кредиторов интересует, насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения, растет или снижается эта независимость.

Кредитоспособность предприятия зависит и от оборачиваемости оборотных средств. Показатели оборачиваемости, рассматриваемые в динамике, позволяют дополнить оценку финансовой устойчивости заемщика. Эффективность оборачиваемости проявляется в улучшении финансового состояния, динамичности развития предприятия, достижении поставленных им целей.

Показатели рентабельности (прибыльности) предприятия характеризуют эффективность его финансово - хозяйственной деятельности. Большая величина прибыли благотворно сказывается на финансовом состоянии предприятия. Однако это справедливо до определенного предела. Более высокая прибыльность связана с более высоким риском: предприятие вместо получения большого дохода может понести значительные убытки и стать некредитоспособным.

В обобщенном виде система показателей анализа и оценки кредитоспособности приведена на рис. 2.

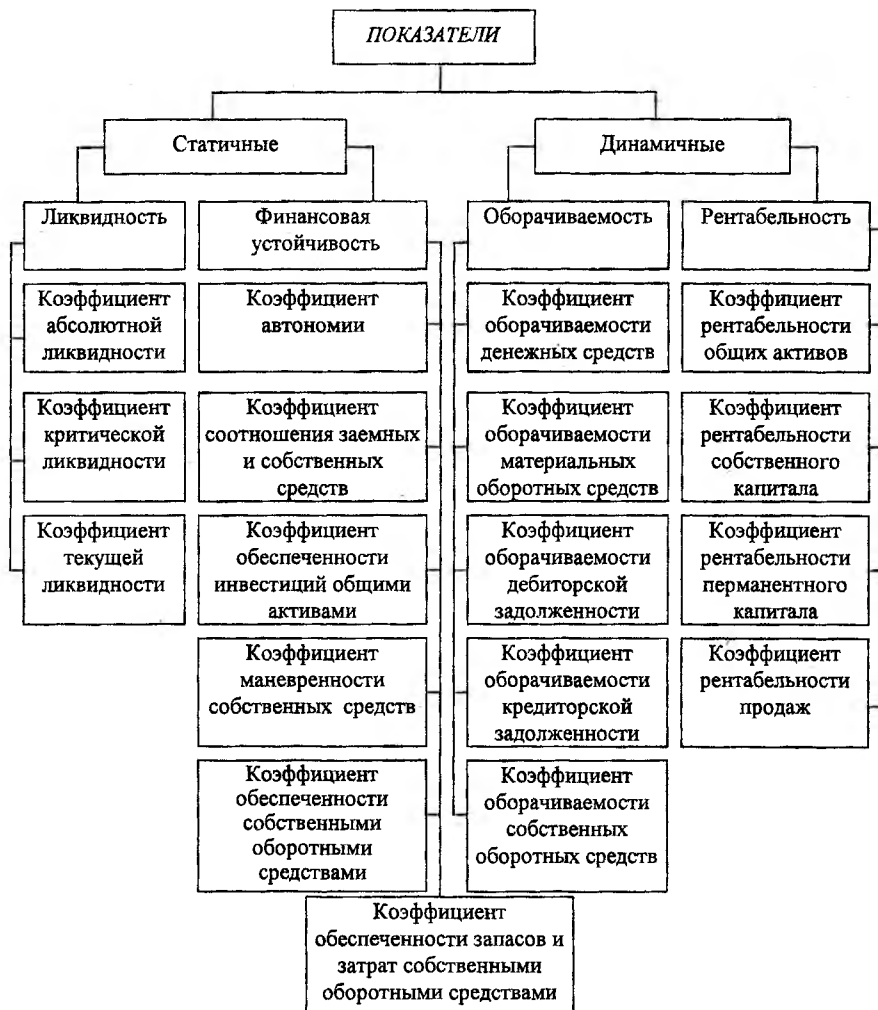


Рис. 2 Система показателей для анализа кредитоспособности субъекта хозяйствования

Специфика деятельности каждого субъекта хозяйствования накладывает свои особенности на задачи и результаты анализа его кредитоспособности. Речь идет о том, какие финансовые показатели представляют интерес для тех или иных юридических лиц, имеющих с ним экономические отношения. Для того, чтобы правильно оценить уровень и динамику каждого показателя, характеризующего кредитоспособность субъекта хозяйствования, в процессе анализа следует учитывать взаимосвязь показателей. Нельзя, например, не проанализировав динамику рентабельности и оборачиваемости капитала, делать вывод о ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Уровень и динамика каждого показателя обеспечиваются уровнем и динамикой других показателей.

При анализе кредитоспособности субъекта хозяйствования следует изучать рекомендованные показатели за 3 – 5 лет. Невозможно получить достоверную оценку только по одному конкретному заемщику вне связи с общеэкономической обстановкой в государстве (регионе, области) и отраслевыми особенностями. Оценка кредитоспособности должна базироваться на комплексном подходе к субъекту хозяйствования как объекту экономического исследования.

Для обобщения информации, полученной в ходе анализа финансовых коэффициентов, автором разработана методика бальной оценки кредитоспособности заемщика. Предлагаемая методика основывается на показателях ликвидности и финансовой устойчивости.

Сущность данной методики заключается в классификации субъектов хозяйствования по степени риска на пять классов. Анализируемый субъект хозяйствования относится к определенному классу кредитоспособности на основе бальной оценки. По каждому показателю ликвидности и финансовой устойчивости определяются верхние и нижние критериальные границы уровня показателей, либо их оптимальное значение, количество баллов и их сумма по каждому заемщику. Общая сумма баллов считается предельной, если она равна 100. Предусмотрено определенное понижение баллов за уровень показателей ниже предельного (стандартного). В табл. 1 приведен перечень показателей и условия отнесения заемщика к определенному классу кредитоспособности.

**Исходная информация для рейтинговой оценки субъектов
хозяйствования по показателям кредитоспособности**

№ п/п	Коэффициенты	Класс кредитоспособности согласно набранным баллам				
		I	II	III	IV	V
1	2	3	4	5	6	7
1.	Абсолютной ликвидности	0,24 и выше-14 баллов	0,24 -0,23 12 баллов	0,22-0,21 10 баллов	0, 2-0,19 8 баллов	менее 0,19- 6 баллов
2.	Критической ликвидности	1,0 и выше-13 баллов	0,9 - 11 баллов	0,8 - 9 баллов	0,7 - 7 баллов	менее 0,6 - 5 баллов
3.	Текущей ликвидности	2,0 и выше-12 баллов	1,9-1,6 - 10 баллов	1,5-1,3 - 8 баллов	1,2-1,0 - 6 баллов	менее 1,0- 4 балла
4.	Автономии	0,5 и выше-12 баллов	0,4 - 10 баллов	0,3 - 8 баллов	0,2 - 6 баллов	менее 0,1- 4 балла
5.	Соотношения заемных и собственных средств	0,5 и выше-10 баллов	0,4 - 8 баллов	0,3 - 6 баллов	0,2 - 4 баллов	менее 0,1- 2 балла
6.	Обеспеченности инвестиций	0,9 и выше-10 баллов	0,8 - 8 баллов	0,7 - 6 баллов	0,6 - 4 балла	менее 0,6 - 2 балла
7.	Маневренности собственных средств	0,5 и выше-9 баллов	0,4 - 7 баллов	0,3 - 5 баллов	0,2 - 3 балла	менее 0,1- 1 балл
8.	Обеспеченности собственными оборотными средствами	1,7 и выше-11 баллов	1,6 -1,5 - 9 баллов	1,4 -1,3 - 7 баллов	1,2 - 1,1 - 5 баллов	менее 1,0- 3 балла
9.	Обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	0,8 и выше-9 баллов	0,7 - 7 баллов	0,6 - 5 баллов	0,5 - 3 балла	менее 0,5- 1 балл
10	Сумма полученных баллов	100	82	64	46	28

К первому классу кредитоспособности отнесены те субъекты хозяйствования, которые имеют устойчивое финансовое состояние и у кредиторов не возникает сомнений в выполнении данными предприятиями своих обязательств.

Ко второму классу отнесены субъекты хозяйствования, которые в целом имеют устойчивое финансовое состояние, но по отдельным показателям наблюдаются незначительные отклонения от их предельного (стандартного уровня).

К третьему классу относятся субъекты хозяйствования, которые имеют существенные проблемы в своей деятельности, но могут их

преодолеть. У кредиторов могут возникнуть сомнения в выполнении предприятиями своих обязательств, относящихся к третьему классу кредитоспособности.

К четвертому классу отнесены субъекты хозяйствования, кредитование которых связано с высоким риском, так как их финансовое состояние близко к критическому.

И к пятому классу относятся те субъекты хозяйствования, которые практически не кредитоспособны и не имеют возможности обеспечить возврат кредита.

Применение разработанной автором методики на практике позволяет решить следующие задачи:

- дать оценку возможностей получения кредита и развития кредитных взаимоотношений между субъектом хозяйствования и банком;
- рассчитать аналитические показатели кредитоспособности заемщиков;
- определить класс кредитоспособности, исходя из теоретически достаточных значений показателей;
- провести сравнительную оценку возможных клиентов с точки зрения наименьшего риска невозврата ссуды;
- осуществить аналитическую диагностику возможного банкротства субъекта хозяйствования;
- помочь принятию обоснованных управленческих решений в выработке конкретных мер стабилизации финансового состояния отдельных субъектов хозяйствования;
- повысить эффективность использования банками кредитных ресурсов и др.

С целью практической реализации разработанной методики анализа и оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования с использованием СУБД Access нами разработана компьютерная программа.

Источниками информации для анализа кредитоспособности являются формы бухгалтерской отчетности: баланс (форма № 1) и отчет о прибылях и убытках (форма № 2). Апробация методики и программного продукта проводилась по данным предприятий: МП "Компонент", ПКФ "Стройэнерго", ООО "Памакс".

Программа предназначена для анализа кредитоспособности субъектов хозяйствования различных отраслей деятельности. Программный продукт позволяет проводить анализ и оценку кредитоспособности путем расчета аналитических показателей ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости, рентабельности (согласно разработанной диссертантом системе показателей). Расчет может осуществляться по данным бухгалтерской отчетности как за один год, так за несколько лет. Автоматически, согласно разработанному автором рейтингу кредитоспособности субъекта

хозяйствования, определяется класс кредитоспособности анализируемого предприятия. Программа позволяет получить графическое изображение полученных уровней показателей и проследить их динамику за различные периоды.

Использование данного программного продукта упрощает процесс определения кредитоспособности, позволяет ускорить расчет аналитических показателей и определить класс кредитоспособности согласно разработанной методике, что в свою очередь повышает эффективность принятия управленческих решений при предоставлении кредитных ресурсов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Изучение теории и практики информационно-аналитических аспектов оценки кредитоспособности предприятий различных отраслей деятельности и банков Республики Беларусь позволило сделать выводы и обосновать предложения по совершенствованию анализа кредитоспособности субъектов хозяйствования. Методология, методика и информационная база анализа и оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования требуют дальнейшего совершенствования по следующим направлениям:

1. Необходимо уточнение определения понятия "кредитоспособность". Известные в литературе определения кредитоспособности недостаточно полно отражают сущность этого понятия. Предлагается следующее: кредитоспособность - это реально сложившееся правовое и финансово-хозяйственное состояние, позволяющее заемщику получить кредит, эффективно его использовать и возратить в срок, в полной сумме в соответствии с условиями кредитного договора. Преимущества данного определения заключается в полном раскрытии сущности понятия кредитоспособности как возможности получить кредит, своевременно возратить и эффективно его использовать [5, 6].

2. Важнейшим методологическим аспектом оценки кредитоспособности является разработка системы показателей. В экономической литературе и практике нет единства мнений среди специалистов относительно использования определенных групп показателей, их состава и алгоритмов расчета финансовых коэффициентов. Автором диссертации предлагается использовать два вида показателей: статичные – ликвидность, финансовая устойчивость и динамичные – оборачиваемость, рентабельность. Для упрощения расчета статичных показателей диссертантом разработан аналитический баланс ликвидности, составляемый по данным бухгалтерского баланса. На первом этапе

рассчитываются фактические показатели кредитоспособности, согласно разработанной системе. На втором этапе определяются теоретически достаточные (стандартные) значения показателей и на основании сравнения их с фактическими уровнями заемщику присваиваются баллы. На третьем этапе, согласно набранным баллам, субъекту хозяйствования присваивается класс кредитоспособности. Диссертантом разработана методика рейтинговой экспресс оценки, позволяющая разделить заемщиков на пять классов кредитоспособности. Преимущество данной методики в том, что она позволяет классифицировать субъекты хозяйствования по степени риска невозврата кредита [2, 3].

3. Предложены пути совершенствования информационной базы анализа. На основе международных стандартов бухгалтерской отчетности проведено сравнение содержания форм отчетности в Республике Беларусь и странах дальнего и ближнего зарубежья. Предложена уточненная классификация источников информации, позволяющая наиболее полно систематизировать информацию в процессе анализа кредитоспособности заемщиков. Предлагается расширить информацию о ценных бумагах, имеющихся у предприятия, путем отражения в разделе 3 "Финансовые вложения" строк "Векселя" - суммы по векселям выданным и полученным и строке "Государственные краткосрочные облигации".

В соответствии с требованиями международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности, передовой практикой учетно-отчетной работы, современными требованиями менеджмента предлагается дополнить бухгалтерский отчет формы № 3 "Приложение к балансу предприятия" двумя дополнительными разделами. Они содержат информацию, интересующую не только кредиторов, но и инвесторов предприятия, налоговые, статистические и другие органы: № 7 "Затраты, произведенные предприятием" и № 8 "Расшифровка отдельных прибылей и убытков". Изучение данных этих разделов позволит получить более глубокую оценку деятельности предприятия и принимать обоснованные управленческие решения [4, 7, 9].

4. Исследование особенностей организации аналитической работы по оценке кредитоспособности в зарубежных странах и в Республике Беларусь показало, что используются разные подходы к решению этой проблемы и множество методик. Автором данного исследования разработана методика, целью которой является комплексная и глубокая оценка кредитоспособности субъекта хозяйствования. Методика включает следующие этапы:

- изучение общих сведений о предприятии: история его создания, основной вид деятельности, юридический статус и форма собственности, информация об учредителях, соблюдение платежной дисциплины;

- характеристика стратегии предприятия: применяемые технологии, виды продукции и спрос на нее, рынки сбыта, дальнейшие планы развития;
- определение цели кредита, которое служит важным показателем степени риска, связанного с выдачей кредита. На этом этапе изучается, для чего испрашивается кредит - покупки оборудования, сырья и материалов, погашения срочных обязательств, выплаты заработной платы работникам, финансирования капитальных вложений. Если кредит выдается акционерному предприятию, то нужно убедиться в соответствии целей, на которые берется кредит, с уставом предприятия;
- проверка обоснованности, правильности подсчета испрашиваемой суммы кредита. Необходимо удостовериться, что в финансировании проекта участвуют средства самого заемщика, так как это требование является обязательным условием выдачи кредита;
- обеспечение кредита: проводится оценка предлагаемых объектов (основных средств, финансовых вложений и др.), их состояния и стоимости. В первую очередь банку нужно ориентироваться не на привлекательность объектов обеспечения, а на достоинства самого кредитуемого проекта. Кредит может предоставляться без обеспечения в редких случаях, когда источник погашения высоко надежен;
- финансовый анализ: анализ отчетности предприятия за ряд лет, расчет коэффициентов по предлагаемой автором системе показателей, анализ финансовых результатов, возможных рисков.

Преимущество разработанной методики в том, что она предполагает наиболее полное изучение всех сторон деятельности субъекта хозяйствования с точки зрения возможности получения и возврата кредита.

Данную методику предлагается использовать не только при анализе кредитоспособности, но и при разработке шкалы процентных ставок, определении условий кредитования в кредитном договоре, определении режима кредитования, оценке качества ссуд, составляющих кредитный портфель. Сферу применения методики анализа и оценки кредитоспособности можно расширить за счет использования ее при составлении рейтинга банков, который в свою очередь может применяться субъектами хозяйствования при выборе банка-партнера [1, 8].

5. В условиях автоматизации бухгалтерского учета и анализа для определения кредитоспособности предприятий необходимо привлекать современную вычислительную технику. В этих целях диссертантом разработан пакет прикладных программ по оценке кредитоспособности субъектов хозяйствования, который реализует следующие этапы анализа:

- расчет финансовых показателей по данным форм бухгалтерской отчетности № 1 "Баланс предприятия" и № 2 "Отчет о прибылях и убытках";

- присвоение теоретически достаточных значений коэффициентов и баллов заемщику;

- определение класса кредитоспособности предприятия, согласно разработанному рейтингу;

- сравнение финансовых показателей предприятия и темпов их роста за ряд лет.

Применение программного продукта позволит значительно упростить процесс определения кредитоспособности заемщика, ускорить расчет аналитических показателей и определить класс кредитоспособности [4, 8].

Практическая реализация разработанных в диссертации теоретических положений и методических рекомендаций по совершенствованию информационной базы изучения кредитоспособности, методики анализа и программного продукта по ее оценке позволит субъектам хозяйствования и банкам Республики Беларусь оптимизировать процесс определения кредитоспособности субъектов хозяйствования различных отраслей народного хозяйства.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ

1. Шпет О.С. Некоторые аспекты методики анализа кредитоспособности заемщиков в зарубежных странах // Веснік Беларускага Дзяржаўнага Універсітэта. — 1999. — № 1. — С. 74-77.
2. Шпет О.С. Анализ и оценка кредитоспособности предприятий, применяемые в Республике Беларусь: проблемы и пути совершенствования // Бухгалтерский учет и анализ.—1999.— № 2. — С.34-36.
3. Шпет О.С. Зарубежная практика использования финансовых показателей при анализе кредитоспособности заемщика // Финансы, учет и аудит. —1999.— № 2. — С. 34-38.
4. Шпет О.С. Источники информации при анализе кредитоспособности // Формирование национальной экономики Республики Беларусь и механизм ее функционирования: Сб. науч. труд. молодых ученых. — Минск: БГЭУ, 1999. — 255 с.
5. Русак Н.А., Шпет О.С. Определение кредитоспособности в современной экономической литературе // Высшему экономическому образованию Республики Беларусь — 75 лет: Тез. докл. науч. конф., Минск, 20 дек. 1996 г. —Минск: БГЭУ, 1997.— С.134-135.
6. Шпет О.С. Изучение кредитоспособности предприятия как фактор активизации познавательной деятельности студентов // Повышение эффективности познавательной деятельности студентов: опыт и проблемы: Тез. докл. науч. конф., Минск, 26 фев. 1997 г. — Минск: БГЭУ, 1997.— С. 88-89.
7. Шпет О.С. Информационное обеспечение анализа кредитоспособности предприятия // Проблемы реформирования предприятий Республики Беларусь: Тез. докл. науч. конф., Минск, 11-12 дек. 1997 г., В 2 ч., Ч. 2 — Минск: БГЭУ, 1998.— С.44-46.
8. Шпет О.С. Применение бухгалтерского баланса при анализе кредитоспособности предприятия // Проблемы становления и механизм развития национальной экономики и системы экономического образования Республики Беларусь: Тез. докл. науч. конф., Минск, 18-19 марта 1998 г. —Минск: БГЭУ, 1999.— С. 124-125.
9. Шпет О.С. Бизнес-план как средство получения кредита // Современные проблемы экономики и управления Республики Беларусь: Тез. докл. науч. конф., Минск, 13-15 апр.1999 г. — Минск: БГЭУ, 1999.— С. 53-54.

РЭЗІЮМЭ

Шпет Вольга Сцяпаноўна

АНАЛІЗ КРЭДЫТАЗДОЛЬНАСЦІ СУБ'ЕКТА ГАСПАДАРАННЯ

Крэдытаздольнасць, суб'ект гаспадарання, фінансавы аналіз, ацэнка, методыка, бухгалтарская справаздача, інфармацыйная база, крыніцы інфармацыі, класіфікацыя, міжнародныя стандарты, сістэма паказчыкаў, бальная ацэнка, рэйтынг, праграмны прадукт.

Аб'ект даследвання - методыка і арганізацыя аналізу і ацэнкі крэдытаздольнасці суб'ектаў гаспадарання Рэспублікі Беларусь.

Мэта дысертацыйнай работы – распрацоўка рэкамендацый па развіццю метадалогіі, ўдасканаленню методыкі і арганізацыі аналізу крэдытаздольнасці суб'екта гаспадарання.

Асноўныя метады даследвання - аналіз і сінтэз, індукцыя і дэдукцыя, тэорыя і гіпотэза, вымярэнне, фармалізацыя, параўнанне, спецыяльныя прыемы і спосабы апрацоўкі інфармацыі.

Навуковая навізна атрыманых вынікаў: ўдакладзена азначэнне паняцця "крэдытаздольнасць", дана ўдакладзеная класіфікацыя крыніц інфармацыі пры аналізе крэдытаздольнасці; прапанованы рэкамендацыі па ўдасканаленню, бухгалтарскай справаздачы, выкарастанай ў якасці інфармацыйнай базы аналізу крэдытаздольнасці; распрацаваны: сістэма паказчыкаў крэдытаздольнасці суб'екта гаспадарання, методыка бальнай ацэнкі пазычальніка, аснованая на класіфікацыі суб'ектаў гаспадарання па ступені рызыкі, методыка аналізу і ацэнкі крэдытаздольнасці; кампутарная праграма, даючая магчымасць аўтаматызіравана праводзіць аналіз і ацэнку крэдытаздольнасці пазычальніка.

Вобласць выкарыстання – вынікі даследвання могуць выкарыстоўвацца ў практычнай дзейнасці суб'ектамі гаспадарання розных галін народнай гаспадаркі і ў вучэбным працэсе па праграме дысцыплін "Аналіз гаспадарчай дзейнасці".

РЕЗЮМЕ

Шпет Ольга Степановна

АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Кредитоспособность, субъект хозяйствования, финансовый анализ, оценка, методика, бухгалтерская отчетность, информационная база, источники информации, классификация, международные стандарты, система показателей, бальная оценка, рейтинг, программный продукт.

Объект исследования - методики и организация анализа и оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования Республики Беларусь.

Цель диссертационной работы - разработка рекомендаций по развитию методологии, совершенствованию методики и организации анализа кредитоспособности субъекта хозяйствования.

Основные методы исследования - анализ и синтез, индукция и дедукция, теория и гипотеза, измерение, формализация, сравнение, специальные приемы и способы обработки информации.

Научная новизна полученных результатов: уточнено определение понятия "кредитоспособность", дана уточненная классификация источников информации при анализе кредитоспособности; предложены рекомендации по совершенствованию бухгалтерской отчетности, используемой в качестве информационной базы анализа кредитоспособности; разработаны: система аналитических показателей кредитоспособности субъекта хозяйствования; методика бальной оценки заемщика, основанная на классификации субъектов хозяйствования по степени риска; методика анализа и оценки кредитоспособности; компьютерная программа, позволяющая автоматизировано проводить анализ и оценку кредитоспособности заемщика.

Область применения - результаты исследования могут использоваться в практической деятельности субъектами хозяйствования различных отраслей народного хозяйства и в учебном процессе по программе дисциплин "Анализ хозяйственной деятельности".

SUMMARY
Olga S. Shpet
**THE ANALYSIS OF CREDITWORTHINESS
OF ENTERPRISE**

Creditworthiness, enterprise, financial analysis, evaluation, method, accounting, information database, sources of information, ball rating, classification, international standards, index method, rating, program product.

Object of the research - methods and organization of the analysis and evaluation of creditworthiness of enterprises of the Republic of Belarus.

Purpose of the thesis - working out the recommendations of improvement of methodology, technique and organization of the analysis of creditworthiness of enterprises.

Basic methods of the research - analysis and synthesis, induction and deduction, measurement, formalization, comparison, special technique and ways of processing of the information.

Scientific novelty of results obtained: was done side lighted definition of creditworthiness, more exactly classified the sources of information for analyzing creditworthiness; worked out: the system of analytical indexes of enterprise creditworthiness, method of ball rating of loan taker, based on classification of enterprises by risk grade, method of analysis and evaluation of creditworthiness; software package, allowing to put through analysis and evaluation of creditworthiness of loan taker; were grounded of recommendations on improvement of accounting, used as an information base of analysis of creditworthiness based on international standards.

Field of application - results of the research can be used in practical activity by enterprises of different industries of the economy and in learning process of the discipline programs " Analysis of economic activity".

Подписано в печать 19.11.99. Бумага офсетная
Формат 60x84/16. Печать офсетная. Усл.печ.л.1,4
Тираж 100 экз. Заказ № 379

Белорусский государственный экономический университет

Лицензия ЛВ № 170 от 21.01.98 г

220070, г. Минск, Партизанский проспект, 26

Отпечатано на ротапринте БГЭУ

Лицензия ЛП № 336 от 16.03.99 г

220070, г. Минск, Партизанский проспект, 26