

Модель экспресс оценки кредитоспособности заемщика – сельскохозяйственного предприятия

Южный филиал Национального университета биоресурсов и природопользования Украины «Крымский агротехнологический университет», г. Симферополь

Аннотация. В статье предложена методика экспресс оценки кредитоспособности заемщика – сельскохозяйственного предприятия на основании баланса и отчета о финансовых результатах. Обоснован выбор базовой модели для разработки оценочной модели. Обоснована целесообразность применения коэффициента ROE при анализе сельскохозяйственных предприятий.

Ключевые слова: кредит, кредитоспособность, сельскохозяйственное предприятие, рентабельность собственного капитала.

Введение

Сейчас сельскохозяйственные предприятия испытывают острую нужду в средствах, часто этими средствами выступают заемные ресурсы, но в свою очередь банки с неохотой финансируют сельскохозяйственные предприятия, в связи с большими системными рисками, а если и финансируют, то кредит получается дорогим удовольствием. Из этого вытекает необходимость совершенствования кредитного механизма для сельскохозяйственных предприятий.

Банкротство - сложный процесс, который может быть охарактеризован с различных сторон: юридической, управленческой, организационной, финансовой, учетно-аналитической и др. Собственно процедура банкротства представляет собой лишь завершающую стадию неудачного функционирования компании, которой обычно предшествуют стадии нормальной ритмичной работы и финансовых затруднений. Банкротство (не фиктивное) редко бывает неожиданным, по крайней мере для опытных финансистов и менеджеров, которые по возможности стараются регулярно отслеживать складывающиеся тенденции в развитии собственных компаний и наиболее важных контрагентов и конкурентов.

Материалы и методы

Современная экономическая наука имеет в своем арсенале большое количество разнообразных приемов и методов прогнозирования финансовых показателей, в том числе в плане оценки возможного банкротства. Рассмотрим три основных подхода к прогнозированию финансового состояния с позиции возможного банкротства предприятия: а) расчет индекса кредитоспособности; б) использование системы формализованных и неформализованных критериев; в) оценка и прогнозирование показателей удовлетворительности структуры баланса.

Следовательно, мы можем говорить о прямой зависимости между уровнем кредитоспособности предприятия и вероятностью его банкротства.

Что касается анализа кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий, мы предлагаем использовать модель банкротства, а именно критерий степени финансовой устойчивости предприятия разработанный украинским экономистом Чепурко В.В. [1], как наиболее эффективную модель оценки её для Украины, несколько модифицировав эту модель.

$$Z = -1,817 + 1,057X_1 + 0,35X_2 + 1,11X_3 + 0,672X_4 + 0,731X_5, \quad (1)$$

где X_1 - коэффициент маневренности;

X_2 - коэффициент абсолютной ликвидности;

X_3 – рентабельность производства (ROM);
 X_4 - отношение выручки к производственному потенциалу;
 X_5 - коэффициент покрытия запасов.

Результаты и обсуждение

Мы предлагаем вместо используемого в модели показателя рентабельности производства (ROM) использовать рентабельность собственного капитала (ROE), так как этот показатель более ярко демонстрирует эффективность деятельности предприятия в целом.

Для замены показателей можно вывести следующую формулу, пользуясь моделью Дюпон. Это необходимо, чтобы замена показателей рентабельности не вносила коррективы в итоговый расчет:

$$ROM=ROE/(Оборачиваемость запасов \times Доля запасов в активах \times \text{Финансовый леверидж}) \quad (2)$$

Теперь данная модель будет иметь следующий вид:

$$Z=-1,817+1,057X_1+0,35X_2+1,11X_3+0,672X_4+0,731X_5 \quad (3)$$

где X_1 - коэффициент маневренности;
 X_2 - коэффициент абсолютной ликвидности;
 X_3 – рентабельность, %;
 X_4 - отношение выручки к производственному потенциалу;
 X_5 - коэффициент покрытия запасов.

Таблица 1

Формулы для расчета показателей, используемых в модели

Показатель	Формула для расчета
X_1 – коэффициент маневренности	Ст.380-080ф№1/ст.380ф№1
X_2 – коэффициент абсолютной ликвидности	A1/П1+П2
X_3 - рентабельность, %	ROE/(Оборачиваемость запасов*Доля запасов в активах*Финансовый леверидж)*100
X_4 – отношение выручки к производственному потенциалу	Ст.035ф№2/(ст035 текущего периода-035 ф№2 прошлого периода)
X_5 – коэффициент покрытия запасов	Ст.260ф№1/620ф№1

Ранжирование результатов вычислений:

1. Если $Z < 0,9$, то состояние предприятия кризисное и оно не сможет возобновить нормальное воспроизводство и оно не кредитоспособно.
2. Если $0,9 < Z < 2,7$ - состояние предприятия кризисное.
3. Если $2,7 < Z < 7,2$ - финансовое состояние предприятия неустойчивое.
4. Если $Z > 7,2$ - предприятие финансово устойчивое и способно к нормальному воспроизводству и развитию, а, следовательно, кредитоспособно.

Нами была разработана автоматизированная версия предлагаемой модели на базе MS Excel, которая требует лишь внесения исходных данных (баланс и отчет о финансовых результатах) в специальные формы.

Плюсы предлагаемой модели:

- быстрота расчетов (с учетом использования автоматизированной версии расчет занимает несколько минут, которые нужны для внесения исходных данных).
- в конечном итоге программа выдает однозначный ответ об уровне кредитоспособности анализируемого предприятия, что очень важно для экспресс-анализа.

- расчет проводится исключительно на основании баланса и отчета о финансовых результатах и не требует дополнительных сведений.

Литература

1. Чепурко В. В. Экономический риск аграрного производства: теория, методы оценки, управление : монография / В. В. Чепурко. – Симферополь : Таврия, 2000. – 308 с.

Анотація. М. М. Крайнюк **Модель експрес оцінки кредитоспроможності займника – сільськогосподарського підприємства.** У статті запропонована методика експрес оцінки кредитоспроможності позичальника - сільськогосподарського підприємства на підставі балансу і звіту про фінансові результати. Обґрунтовано вибір базової моделі для розробки оціночної моделі. Обґрунтовано доцільність застосування коефіцієнта ROE при аналізі сільськогосподарських підприємств.

Ключевые слова: кредит, кредитоспроможність, сільськогосподарське підприємство, рентабельність власного капіталу

Abstract. M. M. Krainyuk **Model of Express credit assessment of the borrower - the agricultural enterprise.** It's proposed a method for rapid assessment of the creditworthiness of the borrower - agricultural enterprise on the basis of the balance sheet and income statement. The choice of a basic model for the development of the model is justified. Expediency of ROE factor in the analysis of agricultural enterprises is justified.

Keywords: credit, creditworthiness, agricultural business, return on equity.

Поступила в редакцію 05.02.2013