

ХИСМЕТОВ А. М.

**К ВОПРОСУ ПОИСКА МЕТОДА ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

Аннотация. В процессе решения предоставления кредитов малому и среднему бизнесу коммерческий банк сталкивается с проблемой выбора метода оценки платежеспособности заемщика. В этой связи проанализированы различные методы оценки платежеспособности. Сделан вывод о приемлемом методе оценки платежеспособности малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: малый и средний бизнес, платежеспособность, финансовая устойчивость, оценка платежеспособности, методы оценки платежеспособности.

KHISMETOV A. M.

**ON THE METHOD OF ASSESSING SOLVENCY
OF SMALL AND MEDIUM BUSINESSES**

Abstract. When making a decision on lending to small and medium enterprises, commercial banks face the problem of choosing a method of their solvency assessment. In this connection, the author analyses a number of methods of assessing solvency. As a result, the best method of assessing solvency of small and medium businesses is presented.

Keywords: small and medium business, solvency, financial stability, solvency assessment, methods of solvency assessment.

Как показывает мировая практика, малый и средний бизнес (далее МСБ) является важной составляющей экономики и одним из факторов, позволяющих осуществить ее быструю структурную перестройку. Как и любой бизнес, МСБ нуждается в финансовой поддержке со стороны банков. В вопросах оценки платежеспособности предприятий МСБ основное значение приобретает систематизация методов оценки таких предприятий, так как данный сектор имеет свои, только ему присущие индивидуальные особенности. Поскольку платежеспособность – это способность погашать свои обязательства не только денежными средствами, но и другими активами [4], рассмотрим возможные методики для оценки платежеспособности предприятий МСБ.

На данный момент существует официальный документ «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» [2], в котором представлена система показателей, используемых для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации, она представлена в таблице 1.

**Система показателей, используемая для анализа
платежеспособности и финансовой устойчивости организации**

Показатель	Формула
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, %	$\frac{\text{Заёмные средства}}{\text{Собственные средства}} \times 100$
Коэффициент автономии, %	$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}} \times 100$
Коэффициент маневренности, %	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственные средства}} \times 100$
Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами, %	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}} \times 100$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами, %	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} \times 100$
Долг к капитализации, %	$\frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Источники собственных средств и долгосрочные обязательства}} \times 100$
Коэффициент финансовой стабильности, %	$\frac{\text{Источники собственных средств и долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \times 100$
Чистые активы, тыс. руб.	Активы, участвующие в расчете, минус обязательства, участвующие в расчете
Активы, участвующие в расчете, тыс. руб.	Внеоборотные и оборотные активы, за исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров
Обязательства, участвующие в расчете, тыс. руб.	Целевые финансирования и поступления, долгосрочные и краткосрочные обязательства, кроме суммы, отраженной по статье «Доходы будущих периодов»
Оборотный капитал, тыс. руб.	Краткосрочные активы, участвующие в расчете, минус краткосрочные обязательства, участвующие в расчете
Коэффициент абсолютной ликвидности, %	$\frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \times 100$
Коэффициент ликвидности, %	$\frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \times 100$
Коэффициент текущей ликвидности, %	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \times 100$
Длительность оборота краткосрочных активов, дни	Длительности оборота запасов и длительности краткосрочной дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений
Длительность оборота запасов за период, дни	Число дней в периоде / количество оборотов запасов

Количество оборотов запасов, раз	Затраты на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг / средняя стоимость запасов за период
Средний срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности, дни	Число дней в периоде / количество оборотов
Количество оборотов краткосрочной дебиторской задолженности, раз	Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, операционные, внереализационные и чрезвычайные доходы / средняя краткосрочная дебиторская задолженность за период

По результатам расчетов оценивается соотношение заемных и собственных средств организации с позиции финансовой стабильности, платежеспособности, тенденции изменения ликвидности. К негативным особенностям данной методики следует отнести: опережающий рост краткосрочных обязательств по сравнению с оборотными активами; снижение ликвидности (реализуемости) активов; снижение чистых активов; оборотного капитала. Недостаток коэффициентов ликвидности заключается в том, что указанные показатели предполагают, что организация в один момент должна погасить свои долги, т.е. когда начат процесс банкротства.

Также, для оценки платежеспособности, в финансовом анализе предлагается выделить четыре зоны платежеспособности [1].

1. *Зона абсолютной платежеспособности.* Если предприятие обладает достаточным количеством средств для покрытия текущих обязательств за счет текущей деятельности или за счет части активов без нарушения бесперебойной работы предприятия, то данный хозяйствующий субъект абсолютно платежеспособен.

2. *Зона текущей платежеспособности.* Если суммы доходов и денежных средств недостаточно для покрытия текущих обязательств, то необходимо перейти к детальной оценке мобильных средств предприятия, среди которых прежде всего дебиторская задолженность, срок оплаты по которой ожидается в течение 12 месяцев и краткосрочные финансовые вложения представляет собой «отложенную» выручку.

3. *Зона критической платежеспособности.* Далее оценивая наличие мобильных средств предприятия очевидно, что значительный удельный вес в их величине занимают запасы, большая часть которых (вся величина, если она оптимальна) не может быть принята в расчет на следующем этапе оценки платежеспособности, так как это нарушит бесперебойную работу предприятия.

4. *Зона неплатежеспособности.* Если при расчете показателя критической платежеспособности его величина менее единицы, то это свидетельствует о недостатке

среднемесячного дохода и величины «свободных» мобильных активов для покрытия текущих обязательств и предприятие переходит в разряд неплатежеспособных.

Предложенная методика оценки платежеспособности хозяйствующего субъекта не предусматривает дальнейший углубленный анализ активов предприятия.

При анализе финансовой отчетности, для определения уровня финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе и риска банкротства, проводят анализ платежеспособности предприятия по методике Д. Дюрана [3]. Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности представлена в таблице 2.

Таблица 2

Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность активов, %	30% и выше - 50 баллов	от 29,9 до 20% - от 49,9 до 35 баллов	от 19,9 до 10% - от 34,9 до 20баллов	от 9,9 до 1% - от 19,9 до 5 баллов	менее 1% 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше - 30 баллов	от 1,99 до 1,7 - от 29,9 до 20 баллов	от 1,69 до 1,4 - от 19,9 до 10 баллов	от 1,39 до 1,1 - от 9,9 до 1 балла	1 и ниже 0 баллов
Коэффициент автономии	0,7 и выше - 20 баллов	от 0,69 до 0,45 - от 19,9 до 10 баллов	от 0,44 до 0,3 - от 9,9 до 5 баллов	от 0,29 до 0,2 - от 5 до 1 балла	менее 0,2 0 баллов
Границы классов	100 баллов	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

Методика Д. Дюрана представляет собой интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. Методика представляет собой суммирование трех основных показателей, характеризующих платежеспособность предприятия, с определенными весовыми коэффициентами.

Рекомендуемые значения: хороший запас финансовой устойчивости – интегральная оценка больше 100 баллов. Скоринговая модель с тремя балансовыми показателями. В соответствии с этой моделью предприятия имеют следующее распределение по классам:

I – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

III – проблемные предприятия;

IV – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению;

V – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Расчетная формула для интегральной оценки платежеспособности по методике Д. Дюрана [3]:

$$D = b_1 * ROA + b_2 * CR + b_3 + EtTA, \quad (1)$$

где, D – оценка платежеспособности по Дюрану, баллов;

b_1, b_2, b_3 – коэффициенты пересчета в баллы в соответствии с таблицей;

ROA – рентабельность активов (Return on Assets), десятые доли;

CR – коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio), десятые доли;

$EtTA$ – коэффициент автономии (Equity to Total Assets), десятые доли.

Проанализировав некоторые методики при оценке платежеспособности предприятий, для оценки предприятий МСБ является адекватной система показателей, используемая для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации, предложенная в документе «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций». Но, также, при выборе данной методики следует использовать экспресс-метод проверки информации, который носит название «cross-checking», или перекрестный анализ. Основой данного аналитического метода является система различных вопросов в отношении одного предмета или области информации. Система «cross-checking» позволяет, не прибегая к сложным математическим расчетам, проверить достоверность тех или иных сведений, получаемых в ходе анализа [6]. Кредитный эксперт может составить свой список вопросов в отношении показателей платежеспособности предприятия МСБ.

ЛИТЕРАТУРА

1. Виноходова А. Ф., Марченкова И. Н. Методика оценки платежеспособности предприятия // Фундаментальные исследования. – 2009. – № 1 – С. 53–54.
2. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002).
3. Громов Е. И., Герасимов А. Н., Нинева Е. Н. Совершенствование региональной системы управления пространственными экономическими образованиями региона: монография. – Ставрополь: АГРУС, 2012. – 116 с.
4. Хисметов А. М., Соколова Н. Г. К вопросу поиска отличий в определении терминов «платежеспособность» и «кредитоспособность» заемщика банка // Сборник

научных трудов SWorld. – Выпуск 4 (37). Том 25. – Одесса: КУПРИЕНКО СВ, 2014. – С. 40–44.

5. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование / под ред. М. И. Баканова, А. Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 656 с.

6. Welch I. Corporate Finance. – 2nd edition. – 2011. – 768 p.