

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
КАЗАНСКИЙ (ПРИВОЛЖСКИЙ) ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

Кафедра учета, анализа и аудита

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

к текущей и промежуточной аттестации

**«Анализ кредитоспособности и рисков предприятия»
на 2018-2019 учебный год**

**направление 38.04.01 «Экономика»
магистерская программа «Финансовая аналитика»**

Утверждено на заседании кафедры (Протокол № 01 от 06.09.2018 г.)

Заведующий кафедрой:

д.э.н., профессор Куликова Л.И.



Автор:

к.э.н., доцент Кирпиков А.Н.



Казань, 2018

Регламент
балльно-рейтинговой оценки по дисциплине
«Анализ кредитоспособности и рисков предприятия»
Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»
Магистерская программа «Финансовая аналитика»
Учебный год 2018-2019
Курс 2

Вид задания	Количество баллов
1. Дискуссия	2
2. Научный доклад	4
3. Устный опрос	2
4. Тестирование	12
5. Письменная работа	5
6. Кейс	5
7. Эссе	5
8. Письменное домашнее задание	5
9. Контрольная работа	10
Итого текущий контроль	50
Итого промежуточный контроль	50

Преподаватель



А.Н. Кирпиков

Заведующий кафедрой



Л.И. Куликова

Регламент текущего контроля и промежуточной аттестации
по дисциплине
«Анализ кредитоспособности и рисков предприятия»
Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»
Магистерская программа «Финансовая аналитика»
Учебный год 2018-2019
Курс 2

Текущий контроль знаний осуществляется в соответствии с принятым в КФУ Положением об организации текущего и промежуточного контроля знаний студентов и Регламентом о балльно-рейтинговой системе, согласно которому формами текущего контроля являются: домашние задания, практические, лабораторные, контрольные работы, коллоквиумы, тестирование, доклады, эссе, рефераты, другие формы.

1. Рейтинговые показатели формируются на основе результатов текущего контроля знаний (Блок 1) и по итогам зачетно-экзаменационной сессии (Блок 2).

2. Максимально возможный текущий рейтинг по дисциплине составляет 50 баллов.

3. Текущий контроль знаний осуществляется в соответствии с принятым в КФУ Положением об организации текущего и промежуточного контроля знаний студентов и Регламентом о балльно-рейтинговой системе, согласно которому формами текущего контроля являются: домашние задания, практические, лабораторные, контрольные работы, коллоквиумы, тестирование, доклады, эссе, рефераты, другие формы.

Блок 1.1 характеризует качество работы студентов на семинарских и практических занятиях: подготовленность (устный опрос, тестирование), качество ответов, дополнений, выполнение творческого задания по поиску электронной информации, активность (дискуссии, научные доклады), посещаемость. Ответы оцениваются по стандартной пятибалльной системе с учетом следующих типовых критериев:

1. Оценка «отлично» выставляется по следующим критериям:

- четкий и полный ответ на семинарском занятии по вопросам, заданным на дом, без использования конспекта лекций с дополнением ответа актуальным материалом и исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории;
- наличие решения по всем элементам приведенных заданий; отсутствие ошибок в методике расчета аналитических показателей; отсутствие серьезных погрешностей в арифметических расчетах; выводы и рекомендации по результатам проведенных расчетов свидетельствуют о понимании обучающимся экономического смысла проведенной аналитической обработки экономической информации.
- доклад на занятии на актуальную тему с анализом сложных экономических вопросов на основании проработки 2-3 источников литературы и исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории;
- активное участие в дискуссии, умение сформулировать и аргументированно изложить собственную точку зрения по комплексу вопросов, выдвигаемых на развернутое обсуждение.

2. Оценка «хорошо» выставляется по следующим критериям:

- четкий и полный ответ на семинарском занятии без использования конспекта лекций, но неверные ответы на дополнительные вопросы или их отсутствие; или ответ только в пределах материала лекций, правильные ответы на дополнительные вопросы;
- наличие решения по всем элементам приведенных заданий; присутствия не более одной ошибки в методике расчета аналитических показателей; присутствие погрешностей в арифметических расчетах, препятствующих формированию правомерных аналитических выводов; выводы по результатам проведенных расчетов, в целом, свидетельствуют о понимании обучающимся экономического смысла проведенной аналитической обработки экономической информации,

однако носят общий констатационный характер.

- доклад на основании одного источника литературы без ответов на дополнительные вопросы;
- активное участие в дискуссии. Аргументация при изложении собственной точки зрения носила обобщенный характер и не являлась исчерпывающей.

3. Оценка «удовлетворительно» выставляется по следующим критериям:

- слабый ответ в пределах текста лекций без использования конспекта, неверные или сбивчивые ответы на дополнительные вопросы или их отсутствие; или ответ с использованием конспекта (чтение отдельных моментов или в целом лекции) и наличие удовлетворительного ответа на дополнительные вопросы;
- наличие существенного отклонения в объеме представленного решения от базовых требований; присутствие существенных ошибок в методике расчета аналитических показателей; наличия погрешностей в арифметических расчетах, препятствующих формированию правомерных аналитических выводов; выводы по результатам проведенных расчетов не в полной мере охватывают либо существенно искажают экономический смысл проведенных расчетов, свидетельствуют о недостаточном понимании обучающимся экономического смысла проведенной аналитической обработки экономической информации; решение задач проходило с подсказками со стороны преподавателя и аудитории;
- доклад, частично или полностью читаемый по источнику литературы, неточные ответы на вопросы преподавателя;
- участие в дискуссии инициируется преподавателем. Аргументация при изложении собственной точки зрения имела противоречивый характер или базировалась на использовании исключительно лекционного материала;

4. Оценка «неудовлетворительно» выставляется по следующим критериям:

- очень слабый ответ со сбивчивым чтением конспекта лекций, неспособность ответить на вопросы преподавателя и аудитории;
- неспособность решить задачу без помощи преподавателя и аудитории, решение автора свидетельствует о непонимании им теоретической сущности и методических приемов экономического анализа, неумении с использованием аналитической методологии провести сбор и аналитическую обработку цифровых массивов данных, адекватно представить результаты исследования, на базе проведенных расчетов сформулировать развернутые выводы в области теории и методики экономического анализа;
- участие в дискуссии в отсутствие минимально-необходимой аргументации собственной точки зрения;

5. Отказ выставляется за неспособность студента воспроизвести материал или отказ от ответа. В случае «отказа» студенту выставляется оценка 0.

4. Блок 1.2 учитывает баллы, полученные за контрольную работу. Совокупное максимальное значение критериев оценки соответствует 15 баллам.

Критерий оценки	Максимальный балл
Правильность использованной методики анализа	4
Полнота и правильность проведенных расчетов	2
Полнота и правильность сформулированных выводов	4

Приложение 1. Содержание основных форм текущего контроля по дисциплине.

Приложение 2. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации обучающихся.

Содержание основных форм текущего контроля
по дисциплине
«Анализ кредитоспособности и рисков предприятия»
Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»
Магистерская программа «Финансовая аналитика»
Учебный год 2018-2019
Курс 2

Вопросы для дискуссии по теме 1

Семинарское занятие проводится в интерактивной форме в виде «круглого стола» по обсуждению теоретических основ анализа кредитоспособности организации. В рамках подготовки к проведению семинарского занятия будут рассмотрены следующие вопросы:

1. Научная дискуссия об экономической сущности кредитоспособности организации и разграничении понятий «кредитоспособность» и «платежеспособность» экономического субъекта. В процессе рассмотрения вопроса целесообразно обобщить авторские трактовки категорий «кредитоспособность» и «платежеспособность» как направлений оценки финансового состояния организации и по результатам проведенной систематизации представленных в научной литературе подходов предложить собственную интерпретацию кредитоспособности предприятия.

2. Роль и задачи анализа кредитоспособности в современной системе финансового управления коммерческой организацией. В процессе подготовки к обсуждению необходимо установить, правомерно ли рассматривать оценку кредитоспособности не только как наиболее востребованное направление аналитической диагностики финансового состояния организации-заемщика, определяющее с эффективностью операций коммерческого и банковского кредитования, но и фактор развития финансовой системы, увеличения объемов производства и продаж? Правомерно, ли на Ваш взгляд, рассматривать ключевые направления внешнего финансового анализа через призму достоверной оценки кредитоспособности организации?

3. Эволюция представлений о критериях оценки кредитоспособности.

Отправной точкой для обсуждения в рамках указанного направления научной дискуссии выступает развитие экономических процессов, усложнения форм хозяйствования и финансовых отношений, рост информационных потребностей пользователей информации и другие факторы, определяющие необходимость непрерывной трансформации подходов к анализу кредитоспособности в системе банковского кредитования и выработки рациональной финансовой политики в расчетах между хозяйствующими субъектами

4. Базовые направления аналитической диагностики показателей кредитоспособности в современных экономических условиях.

Специальный методический инструментарий, применяемый в процессе аналитической оценки показателей кредитоспособности организации, будет рассмотрен в последующих темах курса. Вместе с тем очевидно, что в основу методических подходов будет положен арсенал приемов финансового анализа, изученных магистрантами в смежных дисциплинах. Таким образом, на данном этапе магистратам необходимо предложить подходы к построению системы финансовых показателей, качественных критериев, необходимых в процессе комплексной оценки кредитоспособности организации.

Базируясь на рекомендуемых литературных источниках и электронно-информационных ресурсах открытого доступа, магистранты готовят краткие сообщения по вышеперечисленным вопросам, которые затем обсуждаются всеми участниками круглого стола. В конце занятия преподаватель подводит итоги, обобщает результаты дискуссии, оценивает работу каждого магистранта в зависимости от степени участия в обсуждении вопросов.

Темы докладов по теме 2

Семинарское занятие 1 по теме проводится в интерактивной форме в рамках заслушивания и обсуждения докладов по следующим темам:

1. Рейтинговые модели оценки кредитоспособности.

В процессе подготовки доклада необходимо уделить внимание альтернативным подходам к измерению интегрального показателя, рассчитываемого путем умножения значений частных финансовых индикаторов на их удельный вес (коэффициент значимости). Принципиальным для раскрытия темы является обоснование подходов к отбору финансовых коэффициентов, принимаемых для расчета рейтинга, и развернутое изложение собственных суждений относительно приоритетов указанных коэффициентов в контексте отраслевой принадлежности и индивидуальной специфики хозяйствующих субъектов. Наиболее актуальными в специализированной экономической литературе признаются рейтинговые модели оценки кредитоспособности Э. Рида, Дж. Шима, Дж. Сигела, Б. Нидлза, Г. Андерсена, Д. Колдвела, которые следует принять в качестве методической основы сбора и обобщения методического материала по теме доклада. Модификацией рейтинговой оценки выступает кредитный скоринг, предложенный Д. Дюраном. Рассмотрение его особенностей в процессе подготовки доклада является целесообразным.

2. Модели множественного дискриминантного анализа: Э. Альтмана, У. Чессера, М. Федотовой, Р. Сайфуллина, Г. Кадыкова: методическая интерпретация и особенности ситуационного применения

Выступление с докладом по избранной теме предполагает не только описательное представление и математическую интерпретацию моделей. Но и проведение их сравнительного анализа, целью которого является систематизация преимуществ и недостатков авторских подходов к определению уравнений регрессии при прогнозировании платежеспособности организации.

Семинарское занятие 2 по теме проводится в интерактивной форме в рамках заслушивания и обсуждения докладов по следующим темам:

1. Модели CART.

Оригинальный характер приведенной модели базируется на построении «классификационного дерева» рамках, которого итоговое положение заемщика базируется на последовательной оценке соответствия значений его фактических коэффициентов, комплексу установленных нормативов. Вместе с тем необходимо констатировать, что модели CART являются непараметрическими, что делает их объектом непрерывной критики. В этой связи научная полемика автора доклада относительно перспектив практического применения моделей является необходимой.

2. Модели оценки кредитоспособности, основанные на применении методов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности: правило «шести Си», CAMPARI, PARTS, оценочная система анализа.

Доклад формулирует заключительное направление научной дискуссии, рассматриваемое в рамках изучаемой темы. Традиционно к числу преимуществ моделей оценки кредитоспособности, основанных на применении результатов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности, относят возможность сочетания количественных и качественных параметров, что снижает чувствительность к недостоверности исходных данных, упрощает математический аппарат экономико-статистических расчетов. Таким образом, раскрытие содержательных аспектов темы доклада, помимо описательной части предполагает систематизированное представление преимуществ и недостатков анализируемых алгоритмов по сравнению альтернативными подходами к оценке кредитоспособности организации

Порядок проведения занятия предполагает разделение группы на три подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа совместно готовит доклад для выступления по указанной преподавателем теме, и изучает материал других тем с целью

квалифицированного участия в их обсуждении. Во время проведения занятия преподаватель выбирает 1-2 выступающих из подгруппы, которым необходимо изложить основное содержание доклада и представить интерактивную презентацию его результатов с использованием технических средств обучения. По окончании выступления магистранты задают вопросы выступающим. В процессе выступления с докладами и проведения дискуссии по его результатам преподаватель оценивает:

- качественный уровень освоения лекционного материала и полноту обзора источников основной и дополнительной литературы, определяющие понимание студентом базовых теоретических и методических основ излагаемого вопроса;
- логическую структуру ответа с выделением ключевых аспектов повествования;
- выделение проблемно-дискуссионных аспектов излагаемого материала и их собственную критическую оценку.

Вопросы для устного опроса по теме 4

1. Анализ кредитоспособности контрагента в системе оценке экономической безопасности.
2. Практические аспекты реализации алгоритмов внутреннего контроля экономического субъекта на примере построения организационной модели внутреннего контроля процесса продаж.
3. Подходы к обоснованию условий коммерческого кредитования в модели внутреннего контроля процесса продаж.
4. Определение оптимальной цены и порядка расчетов с контрагентами.
5. Оценка финансовых потерь от дебиторской задолженности организации.
6. Подходы к определению оптимальной кредитной нагрузки организации.
7. Дискуссионные вопросы расчета допустимой величины краткосрочных обязательств и индивидуальных нормативных значений финансовых коэффициентов.
8. Прогнозный анализ движения денежных средств в системе оценке кредитоспособности заемщика.
9. Подходы к управлению рисками недостоверности информационной базы для проведения анализа кредитоспособности организации.
10. Алгоритмы оценки стоимости обеспечения по кредиту.

Тестирование по теме 1

1. Кредит, предполагающий продажу товара с отсрочкой платежа, предоставляемой продавцом покупателю, называется:
 - а) овердрафт, открытый не финансовой организации
 - б) аккредитованная кредитная линия, открытая не финансовой организации
 - в) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
 - г) кредит, выданный сторонней кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
 - д) кредит, полученный от иной кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
 - е) коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
 - ж) кредитом с овердрафтом, выданный не финансовой организации
2. Укажите, какой (какие) из указанных видов кредитов относятся к активному банковскому кредитованию:
 - а) овердрафт, открытый не финансовой организации
 - б) аккредитованная кредитная линия, открытая не финансовой организации
 - в) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
 - г) кредит, выданный сторонней кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
 - д) кредит, полученный от иной кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования

- е) коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
- ж) кредитом с овердрафтом, выданный не финансовой организации

3. Укажите, какой (какие) из указанных видов кредитов относятся к пассивному банковскому кредитованию:

- а) онкольная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- б) контокоррентная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- в) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
- г) кредит, выданный сторонней кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- д) кредит, полученный от иной кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- е) кредит, полученный от Центрального банка РФ
- ж) коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
- з) кредит с овердрафтом, выданный не финансовой организации

4. Право оплачивать с товары, работы, услуги своих контрагентов из средств банка в сумме, превышающей объем поступления выучки на счет и остатка свободных денежных средств, предоставляется заемщику в рамках:

- а) онкольной кредитной линии
- б) контокоррентной кредитной линии
- в) коммерческого кредита
- г) синдицированного кредита
- д) овердрафта

5. Дебетовое сальдо по контокоррентному счету означает:

- а) величину выданного клиенту кредита
- б) величину собственных средств на счете у клиента
- в) остаток неиспользованных заемных денежных средств на расчетном счете клиента
- г) величину собственных средств и заемных на счете у клиента

6. Кредитовое сальдо по контокоррентному счету означает:

- а) величину выданного клиенту кредита
- б) величину собственных средств на счете у клиента
- в) остаток неиспользованных заемных денежных средств на расчетном счете клиента
- г) величину собственных средств и заемных на счете у клиента

7. Укажите, для какого (каких) из указанных видов кредитов единственным объектом кредитования выступает укрупненная потребность заемщика в средствах, связанная с периодическим возникающим разрывом между платежами и поступлением выручки:

- а) онкольная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- б) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
- в) коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
- г) кредит с овердрафтом, выданный не финансовой организации

8. В случае открытия контокоррентной кредитной линии заемщику открывается:

- а) единый контокоррентный счет, сочетающий в себе свойства ссудного и расчетного счетов
- б) ссудный счет в дополнение к расчетному
- в) ссудный счет взамен расчетного

9. Основой для зарождения кредитных операций как в отечественной, так и в мировой истории являлось:

- а) возникновение ростовщичества

- б) возникновение дворянского сословья
- в) государственное регулирование кредитных отношений, инициирующее возникновение и развитие указанного вида деятельности
- г) возникновение банковских, а также небанковских кредитных организаций

10. Особенностью кредитной системы России в XVIII — первой половине XIX в. являлось:

- а) преобладание частной собственности в банковской сфере
- б) преобладание смешанной формы собственности в банковской сфере
- в) преобладание государственной собственности в банковской сфере
- г) отсутствие сектора кредитных организаций и преимущественно ростовщический характер кредитования

11. Укажите основной тип кредитоспособного заемщика, устоявшийся к 1860 году:

- а) дворяне-помещики, владеющие земельными наделами и крепостными крестьянами
- б) представители крупного и среднего промышленного купечества
- в) представители крупного и среднего торгового купечества
- г) государственные компании и мануфактуры

12. Основным направлением коммерческой деятельности Госбанка в 60—80 гг. XIX в. было:

- а) кредитование торговых предприятий
- б) кредитование промышленных предприятий
- в) кредитование сельского хозяйства
- г) кредитование сферы услуг
- д) кредитование финансового сектора экономики

13. Основной формой кредитования Госбанка в 60—80 гг. XIX в. было кредитование:

- а) частных кредитных организаций под единую учетную ставку
- б) в форме вексельного учета, а также ссуд под залог товаров и ценных бумаг
- в) на воспроизводство средств труда в промышленном секторе экономики

14. Государственный банк, созданный в 1860 г.:

- а) выполнял основные функции коммерческого кредитного учреждения
- б) занимался исключительно кредитованием коммерческих кредитных организаций под единую учетную ставку
- в) занимался исключительно кредитованием заемщиков, относимых к категории торговых организаций

15. Начальный этап развития учреждений мелкого кредита наблюдался:

- а) в 1840—1860 гг.
- б) в 1910—1913 гг.
- в) в 1860—1910 гг.

16. Развитие учреждений мелкого кредита было обусловлено:

- а) недоступностью кредита для крестьянства в учреждениях иного типа
- б) недостаточностью объемов кредитования крупного и среднего промышленного купечества
- в) недостаточностью объемов кредитования крупного и среднего торгового купечества
- г) необходимостью оперативного кредитования дворян-землевладельцев

17. Процесс «свертывания» кредитных отношений происходил в период:

- а) 1913—1917 гг.
- б) 1917—1921 гг.

в) 1917—1924 гг.

18. Периодом, характеризующимся разработкой единых критериев оценки кредитоспособности заемщика, не носящих формального характера, является исторический этап:

а) ростовщичества

б) государственного кредита (до 1860 г.)

в) возникновения Госбанка и развития частных банков (1860—1917 гг.)

г) НЭПа (1920-е годы)

19. Кредитный рейтинг организации заемщика представляет собой:

а) универсальное значение, сформированное на основании значений определенного количества показателей

б) объем лимитов банковского кредитования, соответствующий финансовому состоянию заемщика

в) числовой рейтинговый показатель кредитной истории заемщика

Тестирование по теме 2

1. Присвоение кредитного рейтинга исключительно на основе количественного, статистического анализа осуществляется в рамках:

а) статистических моделей оценки кредитоспособности

б) моделей ограниченной экспертной оценки

в) моделей непосредственно экспертной оценки

2. Математический расчет кредитного рейтинга по определенной формуле, включающей как финансовые коэффициенты, так и некоторые качественные факторы, представляет собой пример:

а) моделей ограниченной экспертной оценки

б) моделей непосредственно экспертной оценки

в) статистических моделей оценки кредитоспособности

3. Наихудшее значение кредитного рейтинга, соответствующее фазе депрессии определяется при формировании кредитного рейтинга:

а) сквозь экономический цикл

б) на конкретный момент времени

в) сквозь экономический цикл, на конкретный момент времени, на конкретный момент экономического цикла.

4. Кто из указанных исследователей не занимался моделями прогнозирования банкротства компании с применением методов дискриминантного анализа:

а) Альтман

б) Рис

в) Агенти

г) Бланк

д) Таффлер

е) Чессер

5. Кто из указанных исследователей предложил количественный анализ недостатков, ошибок и симптомов, определяющих тенденцию предприятия к банкротству:

а) Альтман

б) Рис

в) Агенти

г) Дюран

д) Таффлер

6. Кто из указанных исследователей впервые предложил методику кредитного скоринга:
- Альтман
 - Рис
 - Агенти
 - Дюран
 - Таффлер
7. Методика кредитного скоринга является частной разновидностью:
- моделей рейтинговой оценки
 - прогнозных моделей
 - моделей множественного дискриминантного анализа
 - моделей на основе комплексного анализа
8. Кто из указанных исследователей предложил прогнозную модель оценки кредитоспособности организации, не использующую методический инструментарий множественного дискриминантного анализа:
- Альтман
 - Рис
 - Бивер
 - Агенти
 - Дюран
 - Таффлер
9. Модель построения «классификационного дерева» заемщиков в зависимости от значений выбранных финансовых коэффициентов является частной разновидностью:
- моделей рейтинговой оценки
 - прогнозных моделей
 - моделей множественного дискриминантного анализа
 - моделей на основе комплексного анализа
10. Модель «шести Си», CAMPARI, PARTS относятся к:
- моделям рейтинговой оценки
 - прогножным моделям
 - моделям множественного дискриминантного анализа
 - моделям на основе комплексного анализа

Тестирование по теме 3

1. В процессе анализа финансового состояния заемщика проводится анализ требований. Он проводится на базе расчета:
- отношения стоимости финансовых вложений, дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности к общей сумме обязательств компании
 - отношения стоимости дебиторской задолженности к кредиторской задолженности компании
 - отношения стоимости финансовых вложений, дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности, запасов, денежных средств и эквивалентов к общей сумме обязательств компании.
2. Под скрытыми потерями при оценке финансового состояния заемщика понимается:
- требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).
 - просроченная свыше 30 дней дебиторская задолженность, а также требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство,

информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).

в) просроченная свыше 30 дней кредиторская задолженность, а также требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).

3. Оценка имущественного положения для торговых предприятий осуществляется на базе расчета:

- а) отношения суммы основных средств и незавершенного производства к валюте баланса
- б) отношения суммы внеоборотных активов к валюте баланса
- в) отношения оборотных активов к валюте баланса
- г) отношения оборотных активов к внеоборотным активам

4. Улучшение структуры финансового долга, рассматриваемое в процессе динамической оценки финансового состояния заемщика предполагает:

- а) сокращение доли обязательств организации в валюте баланса, как минимум, на 20%
- б) сокращение доли обязательств организации в валюте баланса, как минимум, на 20% при одновременном переводе, не менее чем 20 % краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные
- в) погашение в течение отчетного периода, как минимум, 20 % краткосрочных кредитов и займов
- г) перевод, как минимум 20 % краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные

5. Расчет чистых текущих активов предполагает использование стоимости:

- а) запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов
- б) основных средств, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов
- в) внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

6. Для лизинговых компаний, при расчете показателя «Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала» в сумме основных средств:

- а) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности, незавершенное строительство
- б) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности, прочие внеоборотные активы
- в) могут не учитываться долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы
- г) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности

7. Величина основных источников формирования запасов и затрат для формирования оборотных активов рассчитывается:

- а) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств, краткосрочных кредитов и займов, за минусом внеоборотных активов
- б) суммированием собственного капитала за минусом внеоборотных активов
- в) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств за минусом внеоборотных активов
- г) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств, краткосрочных кредитов и займов, краткосрочных оценочных обязательств за минусом внеоборотных активов

8. Если у компании отрицательные чистые активы или отрицательный финансовый результат на последнюю отчетную дату:

- а) параметр качества менеджмента не может быть оценен, как «выше среднего»
- б) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku не может быть оценен, как «выше среднего»
- в) параметр качества менеджмента должен быть оценен как «ниже среднего»
- г) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku должен быть оценен как «ниже среднего»

9. В процессе оценки структуры собственности компании-заемщика используются параметры оценки:

- а) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров
- б) качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров
- в) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении
- г) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров, качества организационной структуры управления

10. Максимальная величина показателя устойчивости заемщика к бизнес-рisku устанавливается таким образом, чтобы

- а) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение совпадающее с пороговым уровнем получения максимального кредитного рейтинга (А).
- б) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение на 60-80% совпадающее с пороговым уровнем получения максимального кредитного рейтинга (А).
- в) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение, на 20-40% превышающее пороговый уровень получения максимального кредитного рейтинга (А).

11. В процессе анализа финансового состояния заемщика поводится анализ требований. Требования организации:

- а) относятся к общей сумме обязательств компании
- б) относятся к кредиторской задолженности компании
- в) относятся к выручке организации за отчетный период
- г) относятся к среднегодовой стоимости активов организации за отчетный период

12. Оценка имущественного положения для промышленных предприятий осуществляется на базе расчета:

- а) отношения суммы основных средств и незавершенного производства к валюте баланса
- б) отношения суммы внеоборотных активов к валюте баланса
- в) отношения оборотных активов к валюте баланса
- г) отношения оборотных активов к внеоборотным активам

13. В процессе расчета чистых текущих активов определяется как

- а) отношение запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов к величине текущих обязательств организации
- б) разница между величиной запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной совокупных обязательств организации

- в) разница между величиной внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной совокупных обязательств организации
- г) разница между величиной запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной текущих обязательств организации

14. Расчет чистых долгосрочных активов предполагает использование стоимости:

- а) долгосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности более 1 года, прочих внеоборотных активов (за минусом незавершенного строительства)
- б) совокупной величины внеоборотных активов организации
- в) внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов
- г) запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

15. Величина ЕВИТ в агрегированном отчете о финансовых результатах рассчитывается

- а) суммированием прибыли до н/о и процентов к уплате
- б) суммированием прибыли до н/о и процентов к получению за минусом процентов к уплате
- в) суммированием прибыли до н/о и прочих доходов за минусом процентов к получению
- г) суммированием прибыли до н/о и прочих доходов за минусом процентов к уплате

16. Для финансовых (управляющих, холдинговых) компаний расчета показателя прогнозной годовой выручки:

- а) предполагает возможность суммирования выручки от продаж, прочих доходов, доходов от участия в других организациях
- б) предполагает возможность суммирования выручки от продаж и прочих доходов организации
- в) предполагает возможность суммирования выручки от продаж, процентов к получению, доходов от участия в других организациях, прочих доходов, изменения ОНА

17. Для строительных организаций, при расчете показателя «Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала» в сумме основных средств может не учитываться:

- а) незавершенное строительство
- б) прочие внеоборотные активы (кроме незавершенного строительства)
- в) прочие внеоборотные активы (кроме незавершенного строительства), долгосрочные финансовые вложения
- г) незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности

18. В случае, если есть основания для признания квалификации (опыта, уровня образования) менеджмента недостаточной:

- а) параметр качества менеджмента не может быть оценен, как «выше среднего»
- б) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku не может быть оценен, как «выше среднего»
- в) параметр качества менеджмента должен быть оценен как «ниже среднего»
- г) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku должен быть оценен как «ниже среднего»

19. Наличие миноритарного конфликтующего акционера/участника с блокирующим пакетом (более 25%) будет учтено в блоке:

- а) качества структуры акционеров
- б) концентрации структуры собственности

- в) участия акционеров в управлении
- г) качества акционеров
- д) качества менеджмента

20. Ограничение интересов акционеров в компании получением дивидендов, и неконтролируемость деятельности топ-менеджмента акционерами будет учтено в блоке:

- а) качества структуры акционеров
- б) концентрации структуры собственности
- в) участия акционеров в управлении
- г) качества акционеров
- д) качества менеджмента

Письменная работа по теме 3

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности необходимо определить зоны повышенного риска недостоверности финансовых показателей путем применения комплекса аналитических процедур. В процессе выполнения задания помимо общей взаимосвязки показателей отчетности (таблица 1, 2, 3, 4) необходимо уделить особое внимание сопоставлению:

1. величины денежных поступлений от покупателей с показателями движения дебиторской и кредиторской задолженности организации (расчетов по авансам полученным).

2. расчетов с покупателями с величиной выручки от продажи продукции.

3. расчетов с покупателями с величиной выручки от продажи продукции и поступлением денежных средств.

4. величины незавершенных капитальных вложений с суммой НДС по приобретенным ценностям.

5. величины полной себестоимости продаж, данных о расходах по обычным видам деятельности, данных об остатках незавершенного производства, готовой продукции и товаров.

По результатам выполнения задания необходимо обосновать комплекс вероятных причин, обуславливающих прямые отклонения между данными форм бухгалтерской отчетности, а также нарушения стандартной экономической взаимосвязи между финансовыми показателями.

Таблица 1

Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом и Отчетом о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах
Строка 1370 (разница между показателями граф 5 и 4) - если в отчетном году не было операций по счету 84	Строка 2400 (графа 4)
Строка 1180 (разница между показателями граф 4 и 5)	Строка 2450 (графа 4)
Строка 1180 (разница между показателями граф 5 и 6)	Строка 2450 (графа 5)
Строка 1420 (разница между показателями граф 4 и 5)	Строка 2430 (графа 4)
Строка 1420 (разница между показателями граф 5 и 6)	Строка 2430 (графа 5)

Таблица 2

**Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом
и Отчетом об изменениях капитала**

Бухгалтерский баланс	Отчет об изменениях капитала
Строка 1310 (графа 6)	Строка 3100 (графа 3)
Строка 1310 (графа 5)	Строка 3200 (графа 3)

Продолжение таблицы 2

Строка 1310 (графа 4)	Строка 3300 (графа 3)
Строка 1320 (графа 6)	Строка 3100 (графа 4)
Строка 1320 (графа 5)	Строка 3200 (графа 4)
Строка 1320 (графа 4)	Строка 3300 (графа 4)
Строка 1340 + Строка 1350 (графа 6)	Строка 3100 (графа 5)
Строка 1340 + Строка 1350 (графа 5)	Строка 3200 (графа 5)
Строка 1340 + Строка 1350 (графа 4)	Строка 3300 (графа 5)
Строка 1360 (графа 6)	Строка 3100 (графа 6)
Строка 1360 (графа 5)	Строка 3200 (графа 6)
Строка 1360 (графа 4)	Строка 3300 (графа 6)
Строка 1370 (графа 6)	Строка 3100 (графа 7)
Строка 1370 (графа 5)	Строка 3200 (графа 7)
Строка 1370 (графа 4)	Строка 3300 (графа 7)
Строка 1300 (графа 6)	Строка 3100 (графа 8)
Строка 1300 (графа 5)	Строка 3200 (графа 8)
Строка 1300 (графа 5)	Строка 3300 (графа 8)

Таблица 3

**Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом
и Отчетом о движении денежных средств**

Бухгалтерский баланс	Отчет о движении денежных средств
Строка 1250 (графа 5)	Строка 4450 (графа 3)
Строка 1250 (графа 4)	Строка 4500 (графа 3)
Строка 1250 (графа 6)	Строка 4450 (графа 4)
Строка 1250 (графа 5)	Строка 4500 (графа 4)

Таблица 4

**Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом
и Пояснениями к Бухгалтерскому балансу и Отчету
о финансовых результатах**

Бухгалтерский баланс	Пояснения к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах
Строка 1110 (графа 5) (без учета НИОКР)	Строка 5100 (графа 4) - Строка 5100 (графа 5)
Строка 1110 (графа 4) (без учета НИОКР)	Строка 5100 (графа 13) - Строка 5100 (графа 14)
Строка 1110 (графа 6) (без учета НИОКР)	Строка 5110 (графа 4) - Строка 5100 (графа 5)
Строка 1110 (графа 5) (без учета НИОКР)	Строка 5110 (графа 13) - Строка 5100 (графа 14)
Строка 1150 (графа 5)	Строка 5200 (графа 4) - Строка 5200 (графа 5)
Строка 1150 (графа 4)	Строка 5200 (графа 12) - Строка 5200 (графа 13)
Строка 1150 (графа 6)	Строка 5210 (графа 4) - Строка 5210 (графа 5)
Строка 1150 (графа 5)	Строка 5210 (графа 12) - Строка 5210 (графа 13)
Строка 1160 (графа 5)	Строка 5220 (графа 4) - Строка 5220 (графа 5)

Продолжение таблицы 4

Строка 1160 (графа 4)	Строка 5220 (графа 12) - Строка 5220 (графа 13)
Строка 1160 (графа 6)	Строка 5230 (графа 4) - Строка 5230 (графа 5)
Строка 1160 (графа 5)	Строка 5230 (графа 12) - Строка 5230 (графа 13)
Строка 1170 (графа 5)	Строка 5305 (графа 4) - Строка 5305 (графа 5)
Строка 1170 (графа 4)	Строка 5305 (графа 11) - Строка 5305 (графа 12)
Строка 1170 (графа 6)	Строка 5310 (графа 4) - Строка 5310 (графа 5)
Строка 1170 (графа 5)	Строка 5310 (графа 11) - Строка 5310 (графа 12)
Строка 1230 (графа 5)	Строка 5500 (графа 4) - Строка 5500 (графа 5) + Строка 5540 (графа 6)
Строка 1230 (графа 4)	Строка 5500 (графа 12) - Строка 5500 (графа 13) + Строка 5540 (графа 4)
Строка 1230 (графа 6)	Строка 5520 (графа 4) - Строка 5520 (графа 5) + Строка 5540 (графа 8)
Строка 1230 (графа 5)	Строка 5520 (графа 12) - Строка 5520 (графа 13) + Строка 5540 (графа 6)
Строка 1520 (графа 5)	Строка 5550 (графа 4) + Строка 5590 (графа 4)
Строка 1520 (графа 4)	Строка 5550 (графа 10) + Строка 5590 (графа 3)
Строка 1520 (графа 6)	Строка 5570 (графа 4) + Строка 5590 (графа 5)
Строка 1520 (графа 5)	Строка 5570 (графа 10) + Строка 5590 (графа 4)
Строка 1430 (графа 5)	Строка 5700 (графа 3)
Строка 1430 (графа 4)	Строка 5700 (графа 7)

Кейс по теме 3

Базируясь на алгоритмах оценки кредитоспособности заемщика в системе банковского кредитования, приведенных в составе лекционного материала, используя массивы финансовой информации условной (либо реально существующей организации) разработайте «Мотивированное заключение на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности заемщика на отчетную дату.

Структура мотивированного заключения должна включать следующие разделы:

1. Определение категории качества ссуды.

Кредитный рейтинг: _____

Кредитный рейтинг рассчитывается с учетом значений и рекомендаций, по форме и на основании:

- расчета показателей финансового состояния заемщика;
- расшифровки показателей устойчивости к бизнес-рisku;
- рекомендаций по заполнению отдельных показателей устойчивости заемщика к бизнес-рisku.

1.1 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности.

1.1.1 Общие сведения о заемщике: дата образования юридического лица; размер уставного капитала; руководители организации; наличие филиалов и дочерних компаний.

1.1.2. Описание деятельности.

Виды деятельности, отрасль, конкуренты, поставщики, покупатели, количество магазинов, посевные площади и т.д., динамика производственных показателей, отражение плановых показателей, анализ выполнения плана.

1.1.3. Информация о поступлениях по расчетным счетам за последние (на дату составления рейтинга) 12 месяцев:

Таблица 5

Данные о движении денежных средств по расчетным счетам

Месяц	Данный банк-кредитор	Прочие банки	Сумма, руб.
Среднемесячные поступления за последние 12 месяцев			

Таблица 6

Финансовые показатели результатов хозяйственной деятельности заемщика

Наименование статьи	2017 год, 9 месяцев	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.16, на %	2017 год		2016 год	
			1 полугодие	1 квартал	год	9 месяцев
Выручка						
Валовая прибыль/убыток						
Прибыль/убыток от продаж						
Чистая прибыль/убыток						

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний). В мотивированных суждениях должна быть сопоставлена выручка с кредитным портфелем заемщика, указаны источники погашения процентов и кредитов

Таблица 7

Расчет величины чистых активов заемщика

Наименование статьи	На 01.10.17	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.16, на %	2017 год		2016 год	
			на 01.07.17	на 01.04.17	на 01.01.16	на 01.10.16
Чистые активы						
Валюта баланса						

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний).

Описание динамики основных статей баланса приводится только в случае значительных сумм – более 15% от валюты баланса.

- Краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты;
- Краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность;

Займополучатели: анализ крупнейших дебиторов и займополучателей заемщика (с долей более 15%) проводится в соответствии с порядком, аналогичным приведенному в п. 3.4. данного мотивированного заключения.

- Запасы;
- Кредиторская задолженность;
- Прочие активы и обязательства.

- 1.1.4. Расчеты с бюджетом.
 - Система налогообложения:
 - Задолженность перед бюджетом:

2. Характеристика кредитного портфеля (указываются все привлеченные кредиты)
 указывается текущая задолженность на дату оценки кредитного риска:

Таблица 8

Информация о текущей задолженности заемщика

№ дог.	Дата заключения	Дата погашения	Факт. задолженность	Сумма по договору	% ставка	Комиссия	Кол-во пролонгаций	Залогодатель/ поручитель	Вид обеспечения	Сумма залога

Отдельно указывается наличие графика погашения и просроченная ссудная задолженность.

Вывод по оценке финансового состояния: в соответствии с «_____» (полное название регламента) сумма набранных заемщиком баллов составила _____, рейтинговая оценка _____ (А, В, В- и т.д.)

3. Качество обслуживания долга

- 4.1. Целевое использование кредитов – описывается целевое назначение полученных кредитных ресурсов
 4.2. Источники погашения основного долга
 4.3. Информация о движении денежных средств организации:

Таблица 9

Платежный календарь по (наименование компании) на последнюю отчетную дату

	2016			2015
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
I. Поступления				
1. Поступления выручки				
2. Оплата дебиторской задолженности				
3. Возврат займов выданных				
4. Субсидии				
ИТОГО поступления:				
II. Погашение обязательств	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
1. Погашение кредитов				
2. Текущее погашение процентов				
3. Погашение кредиторской задолженности				
4. Погашение займов полученных				
ИТОГО погашение обязательств				
ГЭП («Итого поступления» минус – «Итого погашение обязательств»)				
ГЭП нарастающим итогом				

Платежный календарь носит прогнозный характер и заполняется на годовой период от отчетной даты.

Вывод по оценке качества обслуживания долга: Качество обслуживания долга _____ (хорошее, плохое).

К мотивированному заключению прилагаются:

1. Агрегированный баланс заемщика на отчетную дату;
2. Агрегированный ОФР заемщика на отчетную дату;
3. Рейтинг заемщика на отчетную дату;
4. Расшифровка показателей устойчивости к бизнес-риску заемщика с документами, подтверждающими проведенную оценку;
5. Анализ крупнейших дебиторов и займополучателей;
6. Агрегированный баланс, ОФР, рейтинг, расшифровка показателей устойчивости к бизнес-риску залогодателя третьего лица/ поручителя в случае необходимости.
7. Заключение залоговой службы о справедливой стоимости залога в случае, когда стоимость залога участвует в расчете резерва как обеспечение 1 или 2 категории качества.

Эссе по теме 4

Изучив комплекс исходных данных необходимо дать развернутую экономическую интерпретацию подходов к построению алгоритмов кредитной политики покупателей ОАО «Неотек». В составе материалов эссе необходимо структурировать преимущества и недостатки, принятого компанией алгоритма и указать пути развития подходов к построению эффективной кредитной политики организации

Исходная информация:

Для оценки индивидуальных предпринимателей, которые приобретают продукцию «Неотек», используется скоринговая система, которая оценивает надежность, а не кредитоспособность. Основная задача скоринга заключается не в том, чтобы выяснить, в состоянии клиент погасить свои обязательства по оплате отгруженной продукции или нет, а определить степень надежности и обязательности клиента. Фактически, компания не знает, вернет ли покупатель деньги, но есть статистика, что в прошлом люди этого возраста, этой профессии, с таким же уровнем образования и с таким же числом иждивенцев, например, деньги не возвращали. Этого достаточно, чтобы такому индивидуальному предпринимателю не верить в долг.

Индивидуальный предприниматель заполняет простую анкету (Ф. И. О., возраст, семейное положение, наличие автомобиля, счета в банке, жилищные условия и т.д.) – всего около 15 пунктов. Лишь некоторые из них действительно позволяют судить о надежности потенциального дебитора. Остальные введены только для того, чтобы клиент не пытался предугадать, какие ответы он должен дать для получения максимальной отсрочки платежа. В «Неотек» ведется база таких анкет. Накоплена статистика, которая позволяет утверждать, например, что люди с высшим образованием чаще полностью и в срок рассчитываются за поставленную продукцию. И для таких параметров введена балльная система оценки. Например, есть высшее образование – 1 балл, нет – 0 баллов. Самый надежный покупатель может набрать 60 баллов. Тем, кто получил от 0 до 20 баллов, отсрочка платежа не предоставляется, от 20 и до 30 баллов – может быть отгружено продукции, к примеру, на сумму до 50 тыс. рублей и сроком отсрочки 10 банковских дней с момента поставки и т.д. Подобный подход использует подавляющее большинство банков, выдающих потребительские кредиты физическим лицам.

Кардинально другой подход к оценке надежности юридических лиц. Решение принимается коллегиально – специально сформированным в компании кредитным комитетом. В его состав входят генеральный директор, директор департамента управления рисками и финансовый директор. К заседанию комитета департамент управления рисками готовит досье на потенциального дебитора и свои рекомендации. Содержание досье и данные, используемые для его составления, зависят от типа клиента. Если речь идет, например, о крупной производственной компании, приобретающей текстиль и фурнитуру для использования в своем производстве, то у нее запрашивается финансовая отчетность. На ее основе проводится коэффициентный анализ – вычисляются показатели текущей ликвидности, финансового левериджа, ликвидности,

оборачиваемости и т.п. Исходя из этих данных, директор департамента управления рисками дает свои рекомендации о возможности предоставления отсрочки платежа (а если она возможна – размера кредитного лимита и периода). И все же итоговое решение принимается на кредитном комитете.

Менее формализованный подход – к оценке крупных торговых сетей. Как правило, они отказываются предоставить свою финансовую отчетность, вместе с тем сведения о суммарной площади торговых помещений носят открытый характер. Накопленный опыт работы позволяет судить о надежности будущего дебитора, даже располагая таким небогатым объемом информации.

Возникают ситуации, когда покупатели, уже некоторое время работавшие на условиях отсрочки платежа (как правило, не меньше трех месяцев), обращаются в компанию с просьбой повысить кредитный лимит. Решение принимается на основе анализа платежной дисциплины дебитора. Ключевая аналитика по контрагенту автоматически выводится информационной системой. На ее основе проводится балльная оценка надежности покупателя (см. табл. 10).

Таблица 10

Система балльной оценки надежности покупателя				
Показатели	Баллы			
	1	2	3	4
Средневзвешенный период просрочки за три последних месяца, дн.	>15	8-15	4-7	
Доля реализации контрагента в общем объеме продаж, %		>0,1	>0,5	>1
Доля критической дебиторской задолженности на конец периода, % от суммарной «дебиторки»	51-100	21-50	6-20	0-5

Будут ли выполнены пожелания клиента или нет, зависит от того, в какую группу он будет отнесен. Выделяют четыре группы:

- надежные (интегральный балл – от 28 до 64);
- обычные (от 12 до 27 баллов);
- ненадежные (от 5 до 11 баллов),
- критические (от 1 до 4 баллов).

Значение интегрального балла вычисляется как произведение всех трех балльных оценок.

Например, у компании N средневзвешенный период просрочки – семь дней. Объем продаж этой фирмы в общей выручке составляет 0,6 процента. Величина просроченной дебиторской задолженности не превышает 10 от общей суммы задолженности. Поэтому эта компания получит баллы: 3, 3 и 3 (см. табл. 8). Интегральная оценка по данной компании будет равна 27 (3 × 3 × 3).

Соответственно, если дебитор был включен, например, в группу надежных контрагентов, он вправе рассчитывать на увеличение кредитного лимита на 30 процентов по сравнению с текущим значением. А покупатели, попавшие в группу критических, будут лишены лимита.

В начале каждого месяца в «Неотек» проходит традиционная корректировка лимитов для существующих дебиторов. На этом этапе лимиты не могут быть увеличены – они либо сохраняются на прежнем уровне в лучшем случае, либо уменьшаются. Какое именно решение будет принято, зависит от двух факторов:

- **категории риска контрагента;**
- **категории риска подразделения продаж (филиала).**

Категория риска филиала. Категория риска подразделения определяется на основе суммы баллов, набранных по трем показателям, характеризующим состояние дебиторской задолженности торгового подразделения (см. табл. 11). Филиал будет

отнесен к категории А (незначительный риск) – если сумма баллов меньше или равна 6,5; к В (умеренный риск) – больше 6,5, но меньше или равно 10; к С (критический риск) – если сумма баллов больше 10.

Таблица 11

Техника расчета показателей, на основе которых определяется категория риска филиала

Показатель	Обозначение	Формула	Условие	Оценка в баллах	Примечания и пояснения
Общий уровень «дебиторки» филиала	К1	ДЗ : ОП	< 100%	1	ДЗ – дебиторская задолженность филиала на конец прошлого месяца. ОП – общий объем выручки филиала за прошлый месяц
			=> 100% и < 150%	2	
			> 150%	3	
Уровень критической дебиторской задолженности	К2	КДЗ: ДЗ	< 15%	1,5	КДЗ – критическая дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней
			=> 15% и < 25%	3	
			=> 25%	4,5	
Уровень сомнительной и безнадежной «дебиторки»	К3	КДЗ (74,007) / ДЗ (74,007)	< 20%	2	КДЗ (74,007) и ДЗ (74,007) – соответственно критическая и общая дебиторская задолженность на счетах учета 74 и 007. Свободный в общем плане счетов номер 74 используется для перемещения на него дебиторки со счета 62 «Расчеты с покупателями», если задолженность взыскивается через суд. На счете 007 «Безнадежные дебиторы» учитываются долги, которые не удалось взыскать через суд
			=> 20% и < 40%	4	
			=> 40%	6	

Предположим, что на конец месяца состояние дебиторской задолженности двух подразделений продаж следующее. Филиал № 1: выручка за прошлый месяц – 8300 тыс. рублей, дебиторская задолженность на конец месяца (на счете 62) – 6600 тыс. рублей, критическая дебиторская задолженность на счете 62 – 560 тыс. рублей, сомнительная дебиторка (счет 74) – 1130 тыс. рублей, безнадежная дебиторка (счет 007) – 9,28 тыс. рублей. По филиалу № 2 соответственно: 12 400 тыс. рублей, 14 300 тыс. рублей, 2130 тыс. рублей, 2490 тыс. рублей, 670 тыс. рублей. Расчет суммарного балла и присвоение категории риска будет выглядеть для этих подразделений продаж так.

Филиал № 1, категория А (сумма баллов – 6,5):

$$K1 = (6600 : 8300) = 80\% = 1 \text{ балл};$$

$$K2 = (560 : 6600) = 9\% = 1,5 \text{ балла};$$

$$K3 = ((560 + 1130 + 9,28) : (6600 + 1130 + 9,28)) = 22\% = 4 \text{ балла}.$$

Филиал № 2, категория В (сумма баллов – 7,5):

$$K1 = (14\,300 : 12\,400) = 115\% = 2 \text{ балла};$$

$$K2 = (2130 : 14\,300) = 15\% = 1,5 \text{ балла};$$

$$K3 = ((2130 + 2490 + 670) : (14\,300 + 2490 + 670)) = 30\% = 4 \text{ балла}.$$

Категория риска контрагента. Система определения категории риска контрагента несколько проще. Анализируется количество дней, на которые покупатель задержал оплату по отгруженной продукции и доля суммы просроченной дебиторки в общем объеме продаж этому клиенту (см. табл. 12).

Таблица 12

Определение категории риска контрагента

Категория риска	Дни просрочки дебиторской задолженности		
	более 30 дней *	более 50 дней	более 70 дней
«_»(риска нет)*	ДЗ < 3 тыс. руб.	ДЗ < 3 тыс. руб.	ДЗ < 3 тыс. руб.
А (риск незначительный)	ДЗ _{просроч} /ОП < 40%	ДЗ _{просроч} /ОП < 30%	-
В (умеренный риск)	40%	30%	-
С (риск критический)	80%	50%	3 тыс. руб. < Д

* Если просрочка платежа меньше 30 дней, категория риска – «_» (риска нет).

Схема корректировки лимитов. Максимальный объем продукции, который может быть отгружен тому или иному покупателю на условиях отсрочки платежа, определяется как наименьшее значение из двух величин: лимит, рассчитанный программой, или фактический лимит прошлого месяца. Расчетное значение определяется так:

$$\text{Лимит} = (\text{МаксОтгр} \times \text{ДнОтср} \times 1,5) : 30 \quad (1)$$

где, МаксОтгр – максимальная сумма, на которую была отгружена продукция за последние три месяца; ДнОтср – количество банковских дней отсрочки по действующему договору.

При этом в зависимости от категории риска подразделения и самого дебитора могут применяться поправочные коэффициенты (см. табл.13). Кстати, стоит отметить, что контрагентам, которым была присвоена категория риска С, продукция не поставляется на условиях отсрочки платежа ни при каких условиях.

Таблица 13

Алгоритм корректировки лимитов

Категория риска контрагента	Категория риска филиала					
	А		В		С	
	расчет. лимит	макс. лимит	расчет. лимит	макс. лимит	расчет. лимит	макс. лимит
«_» (нет риска)	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение	Фактическое
А (незначительный)	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение
В (умеренный)	80% от расчетного значения	80% от фактического значения	60% от расчетного значения	Не более 60% от фактического значения	50% от расчетного значения	Не более 50% от фактического значения

Предположим контрагент работает с филиалом, которому была присвоена категория риска В. У самого дебитора категория риска также В. Его фактический лимит в настоящий момент составляет 100 тыс. рублей, отсрочка – 21 банковский день,

максимальная отгрузка за последние три месяца – 75 тыс. рублей. Расчетный лимит такого клиента составит 79 тыс. руб. $((75 \text{ тыс. руб.} \times 21 \text{ б. дн.} \times 1,5) : 30 \text{ дн.})$, а программно-расчетный (с учетом категории риска 60% от расчетного) – 48 тыс. рублей. Таким образом, принятие решения о новом лимите контрагента будет находиться в промежутке от программно-расчетного до расчетного (но не более 60% фактического), то есть от 48 тыс. до 60 тыс. рублей (так как 79 тыс. рублей > 60% от фактических 100 тыс., то есть 60 тыс. рублей).

Письменное домашнее задание по теме 3

Задание 1

В бухгалтерском балансе коммерческой организации наблюдается значительная доля внеоборотных активов, а в пассиве – краткосрочных займов, кредитов и кредиторской задолженности. Укажите, как, на Ваш взгляд, указанная структура активов и источников их формирования скажется на выполнении нормативов ликвидности.

Задание 2

Укажите алгоритм расчета относительных показателей, применяемых при оценке кредитоспособности, в которых используется EBITDA и обоснуйте необходимость использования указанных показателей в процессе оценки кредитоспособности заемщика.

Задание 3

По итогам отчетного периода: EBITDA компании составляет 12652 тыс. руб. Величина долгосрочных кредитов банка: 34256 тыс. руб. Краткосрочных кредитов 16245 тыс. руб. Проценты к уплате 4235 тыс. руб. Приведите расчет предельного размера процентной ставки, которую, может допустить компания.

Задание 4

Организация имеет следующую структуру источников финансирования хозяйственных средств: собственный капитал -1500 тыс. руб.; заемный капитал 2000 тыс. руб. Операционная прибыль компании за отчетный период составляет 800 тыс. руб. Ставка процентов по заемному капиталу – 15%.

1. Рассчитайте величину эффекта финансового рычага.
2. Укажите предельную ставку процентов при которой стоимость привлечения финансирования ниже, чем рентабельность бизнеса.

Задание 5

Выразите собственную точку зрения относительно приведенного алгоритма расчета нормативных значений финансовых коэффициентов:

Достаточный коэффициент финансовой независимости = $(\text{Внеоборотные активы} + \text{Сырье и материалы} + \text{Незавершенное производство}) : \text{Итого активы}$.

Достаточный коэффициент текущей ликвидности = $\text{Фактические оборотные активы} : \text{Допустимые краткосрочные обязательства}$.

Задание 6

Практика современного банковского кредитования подтверждает, что в составе основных ограничителей, используемых для определения расчетного лимита кредитования заемщика в системе банковского кредитования, выступают:

1. Доля от прогнозируемой годовой денежной выручки за текущий год.
2. Показатель максимальной суммы дополнительного долга, процентные платежи по которому по ставке, соответствующей рыночным процентным ставкам для кредитов аналогичным заемщикам не превышают текущей прибыли контрагента. Расчет максимальной суммы дополнительного долга производится по отчетности контрагента на последнюю отчетную дату как отношение прогнозной прибыли за текущий год к рыночной процентной ставке.

3. Доля от среднемесячного объема биржевых оборотов за период с начала обращения по котируемым долговым ценным бумагам заемщика.

4. Доля от величины чистых активов (собственных средств - капитала) заемщика. Обоснуйте экономический смысл указанных показателей.

Задание 7

Поясните взаимосвязь оценок по блокам «оценка финансового состояния заемщика», «оценка устойчивости заемщика к бизнес-рisku» с величинами ограничителей, которую необходимо учитывать при определении расчетного лимита кредитования заемщика в системе банковского кредитования.

Задание 8

ООО «Треjдинг» обратилось в АКБ «Камкомбанк», где у него открыт расчетный счет с заявлением о выдаче овердрафта. При расчета лимита овердрафта базовый показатель для расчета должен соответствовать рассматриваемому в лекционном материале, иные параметры выбираются самостоятельно:

Таблица 14

Исходная информация для обоснования лимита овердрафта

Месяц	Поступления на счет		Платежи по счету	Остаток денежных средств на конец месяца
	выручка от продаж	получение кредитов		
окт.16	28860	12650	37746	3764
ноя.16	24960		23364	5360
дек.16	13252		17156	1456
январь.17	13659	10562	22569	3108
фев.17	43260		35890	10478
мар.17	24569		32569	2478

Задание 9

Организация имеет следующую структуру источников финансирования хозяйственных средств: собственный капитал – 1500 тыс. руб.; заемный капитал 2000 тыс. руб. Операционная прибыль компании за отчетный период составляет 800 тыс. руб. Ставка процентов по заемному капиталу – 15%.

1. Рассчитайте величину эффекта финансового рычага.

2. Укажите предельную ставку процентов при которой стоимость привлечения финансирования ниже, чем рентабельность бизнеса.

Задание 10

Выразите собственную точку зрения относительно приведенного алгоритма расчета нормативных значений финансовых коэффициентов:

Достаточный коэффициент финансовой независимости = (Внеоборотные активы + Сырье и материалы + Незавершенное производство) : Итого активы.

Достаточный коэффициент текущей ликвидности = Фактические оборотные активы : Допустимые краткосрочные обязательства

Письменное домашнее задание по теме 4

Задание 1

Определите эффективность предоставления скидки в размере 25 % от текущей продажной цены за поступление средств без отсрочки при условии, что в традиционных условиях сумма по договору гарантированно поступает в течение 30 дней. Месячная

рентабельность переменных затрат составляет 30%. Сокращения оборачиваемости при реализации предложенной схемы не планируется.

Задание 2

В 2016 году собственный капитал компании «XYZ» составлял 48 млн рублей, заемный – 19 млн руб. Стоимость собственного капитала - 27 процентов годовых. Стоимость заемного капитала – 15 % годовых. Условно примем, что все расходы по обслуживанию заемного капитала признаются в целях налогообложения прибыли.

Определите расходы на содержание дебиторской задолженности покупателей в размере 45 тыс. руб., погашенной через 20 дней после отгрузки товара.

Задание 3

Организация планирует увеличить период расчетов за поставленную продукцию с 60 до 90 дней. Оцените упущенную экономическую выгоду от увеличения размера дебиторской задолженности при условии, что с увеличением периода расчетов продажи в кредит вырастут в 2 раза. Необходимо учесть что до увеличения периода расчетов на 1 рубль продажной цены приходилось 70 копеек затрат после увеличения отсрочки на 1 рубль продажной цены будет приходиться 65 копеек затрат. Норма прибыли в организации 25 %. Величину упущенной выгоды рассчитать в % от объема продаж с отсрочкой 60 дней.

Задание 4

В ООО «Брянскспиртпром» имеется следующая исходная информация о величине дебиторской задолженности покупателя (ООО «Трейдинг») за отгруженную продукцию.

Таблица 15

Дебиторская задолженность ООО «Трейдинг»

Дата	Дебиторская задолженность за отгруженную продукцию, тыс. руб.		
	всего	в том числе просроченная	в том числе просроченная более 7 дней
1.01.2016	6423	1245	-
1.02.2016	12689	4125	693
1.03.2016	12201	7962	1115
1.04.2016	14179	4652	896
1.05.2016	19888	3125	1258

Определите рейтинг контрагента в соответствии с методикой, рассмотренной в составе лекционного материала.

Вопросы для подготовки к контрольной работе

1. Эволюция представлений о критериях оценки кредитоспособности.
2. Место анализа кредитоспособности заемщика в системе комплексного экономического анализа.
3. Система финансовых показателей и подходов к экономической оценке кредитоспособности экономического субъекта.
4. Современное информационно-методическое обеспечение анализа и диагностики кредитоспособности организации.
5. Классификация моделей оценки кредитоспособности заемщика.
6. Ключевые показатели оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемые для определения кредитного рейтинга заемщика: экономическая интерпретация и алгоритм расчета.
7. Критерии оценки показателя устойчивости заемщика к бизнес-рисуку.

8. Содержание мотивированного заключения на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности заемщика

9. Практические аспекты реализации алгоритмов внутреннего контроля экономического субъекта на примере построения организационной модели внутреннего контроля процесса продаж.

10. Подходы к обоснованию условий коммерческого кредитования в модели внутреннего контроля процесса продаж.

11. Определение оптимальной цены и порядка расчетов с контрагентами.

12. Оценка финансовых потерь от дебиторской задолженности организации.

13. Понятие и экономическая характеристика коммерческого риска. Систематизация видов коммерческого риска по различным классификационным основаниям.

14. Анализ факторов, оказывающих влияние на уровень коммерческого риска.

15. Подходы к количественному измерению и качественной оценке коммерческого риска.

16. Особенности применения экономико-статистического и экспертного методов оценки коммерческих рисков в процессе анализа кредитоспособности организации.

Пример варианта контрольной работы

Задание 1

1. По итогам отчетного периода: EBITDA компании составляет 7652 тыс. руб. Величина долгосрочных кредитов банка: 24256 тыс. руб. Краткосрочных кредитов 19245 тыс. руб. Проценты к уплате 4235 тыс. руб. Приведите расчет предельного размера процентной ставки, которую, может допустить компания.

Задание 2

В апреле 2017 года ООО «Трейдинг» обратилось в АКБ «Камкомбанк», где у него открыт расчетный счет, с заявлением о выдаче овердрафта. Поведите расчет лимита овердрафта при условии, что согласно регламенту, утвержденному в АКБ «Камкомбанк», доступный лимит овердрафта составляет 30% от величины среднемесячного «чистого» кредитового оборота за шесть предыдущих месяцев

Месяц	Остаток денежных средств на начало месяца	Поступления на счет		Платежи по счету	Остаток денежных средств на конец месяца
		выручка от продаж	получение кредитов		
окт.16	10 056	24 555	8 239	37 746	5 104
ноя.16	5 104	35 961		23 364	17 701
дек.16	17 701	17 440	7 846	19 339	23 648
январ.17	23 648	17 985		22 569	19 064
фев.17	19 064	12 423		15 022	16 465
мар.17	16 465	24 569	6 895	32 569	15 360

Задание 3

В ООО «Брянскспиртпром» имеется следующая информация о дебиторской задолженности покупателя ООО «Трейдинг»

Дата	Дебиторская задолженность за отгруженную продукцию, тыс. руб.		
	всего	в том числе просроченная	в том числе просроченная более 7 дней
1.01.2017	6 423	1 245	-

1.02.2017	12 689	4 125	693
1.03.2017	12 201	7 962	1 115
1.04.2017	14 179	4 652	896
1.05.2017	19 888	3 125	1 258

Определите рейтинг контрагента в соответствии с принятой в ООО «Брянскспиртпром» методикой.

Задание 4

4.1. Проведите расчет лимита дебиторской задолженности, предоставляемого ООО «Трејдинг» (продавец) ООО «Омега» (покупатель), в соответствии с методикой, предложенной И. Николаевым (компания Интернет), если известно, что планируемый объем продаж ООО «Омега» за месяц (30 дней) – 2 826 000 руб. Отсрочка платежа по договору 24 дня.

4.2. Оцените выгодность сотрудничества ООО «Трејдинг» с ООО «Омега», если в дополнение к указанным условиям известно, что месячная маржа от клиента составляет 836 000 руб., стоимость капитала – 16% годовых, а вероятность неплатежа ООО «Омега» – 8%.

Задание 5

Имеется следующая информация по филиалу ОАО «Неотек» в г. Самара на 31.12.2016. Выручка от продаж за декабрь 2015 г. – 279 520 тыс. руб. Дебиторская задолженность на 31.12.2016 г. (счет 62) – 128 460 тыс. руб. Дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней на 31.12.2016 г. (счет 62) – 74 266 тыс. руб. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность на 31.12.2016 г. (счета 74, 007) – 12215 тыс. руб.

Укажите алгоритм расчета и определите значения показателей, при помощи которых определяется категория филиала в г. Самара.

Задание 6

Определите эффективность предоставления скидки в размере 18 % от текущей продажной цены за поступление средств без отсрочки при условии, что по договору задолженность контрагента гарантированно будет погашена в течение 30 дней. Месячная рентабельность переменных затрат составляет 24%. Изменение рентабельности переменных затрат в условиях изменения объемов продаж не планируется.

Задание 7

Руководство предприятия в качестве векселедержателя предъявило 10 января 2017 г. вексель на сумму 2 500 000 руб. для учета в банке со сроком погашения 5 февраля 2017 г. Банк учитывает векселя с дисконтом 60% годовых (в расчет принимается 365 дней в году). Определите величину дисконта, а также сумму, которую банк может выплатить векселедержателю.

Задание 8

Определите реальную ставку факторинга, если известно, что при оформлении договора факторинга уплачивается 4% комиссионных; 35% - процент за покупку дебиторской задолженности; предприятию будет выплачено 75% купленной дебиторской задолженности (остальная - по мере ее поступления от покупателя. Период отсрочки по договору с контрагентом – 30 дней).

Задание 9

Воспользовавшись условиями заданий 6,7,8 укажите, какой вариант ускоренной мобилизации денежных средств на период 30 дней является более выгодным. Приведите математическое обоснование своего ответа.

Задание 10

В 2016 году собственный капитал компании «XYZ» составлял 36 млн рублей, заемный – 15 млн руб. Стоимость собственного капитала - 24 процентов годовых. Стоимость заемного капитала – 17 % годовых. Расходы по обслуживанию заемного капитала признаются в целях налогообложения прибыли. Определите расходы на содержание дебиторской задолженности покупателей в размере 62 тыс. руб., погашенной через 18 дней после отгрузки товара, с учетом величины WACC компании.

Задание 11

Организация планирует увеличить период расчетов за поставленную продукцию с 60 до 90 дней. Оцените упущенную экономическую выгоду от увеличения размера дебиторской задолженности при условии, что с увеличением периода расчетов продажи в кредит вырастут в 1,5 раза. Необходимо учесть что до увеличения периода расчетов на 1 рубль продажной цены приходилось 80 копеек затрат после увеличения отсрочки на 1 рубль продажной цены будет приходиться 75 копеек затрат. Норма прибыли в организации 25 %. Величину упущенной выгоды рассчитать в % от объема продаж с отсрочкой 60 дней.

Преподаватель



А.Н. Кирпиков

Заведующий кафедрой



Л.И. Куликова

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации обучающихся

Перечень вопросов к зачету

по дисциплине

«Анализ кредитоспособности и рисков предприятия»

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа «Финансовая аналитика»

Учебный год 2018-2019

Курс 2

1. Экономическая сущность кредита и основные признаки классификации кредитных продуктов.
2. Тенденции развития банковского кредитования в экономике современной России.
3. Эволюция представлений о критериях оценки кредитоспособности.
4. Научная дискуссия об экономическом содержании и разграничении понятий «кредитоспособность» и «платежеспособность» экономического субъекта.
5. Место анализа кредитоспособности заемщика в системе комплексного экономического анализа.
6. Система финансовых показателей и подходов к экономической оценке кредитоспособности экономического субъекта.
7. Современное информационно-методическое обеспечение анализа и диагностики кредитоспособности организации.
8. Классификация моделей оценки кредитоспособности заемщика.
9. Рейтинговые модели оценки кредитоспособности.
10. Модели множественного дискриминантного анализа.
11. Система показателей У. Бивера.
12. Модели CART.
13. Модели оценки кредитоспособности, основанные на применении методов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности.
14. Ключевые показатели оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемые для определения кредитного рейтинга заемщика: экономическая интерпретация и алгоритм расчета.
15. Критерии оценки показателя устойчивости заемщика к бизнес-рisku.
16. Содержание мотивированного заключения на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности заемщика

17. Анализ кредитоспособности контрагента в системе оценке экономической безопасности.

18. Практические аспекты реализации алгоритмов внутреннего контроля экономического субъекта на примере построения организационной модели внутреннего контроля процесса продаж.

19. Подходы к обоснованию условий коммерческого кредитования в модели внутреннего контроля процесса продаж.

20. Определение оптимальной цены и порядка расчетов с контрагентами.

21. Оценка финансовых потерь от дебиторской задолженности организации.

22. Подходы к определению оптимальной кредитной нагрузки организации.

23. Дискуссионные вопросы расчета допустимой величины краткосрочных обязательств и индивидуальных нормативных значений финансовых коэффициентов.

24. Прогнозный анализ движения денежных средств в системе оценке кредитоспособности заемщика.

25. Подходы к управлению рисками недостоверности информационной базы для проведения анализа кредитоспособности организации.

26. Алгоритмы оценки стоимости обеспечения по кредиту.

Преподаватель



А.Н. Кирпиков

Заведующий кафедрой



Л.И. Куликова