

для этого могут быть также входящие в состав SAS/ETS процедура расчета векторных авторегрессий VARMAX и процедура расчета систем одновременных уравнений MODEL, обеспечивающая построение как линейных, так и нелинейных эконометрических моделей [2].

Kondor+ (Reuters) наиболее полно охватывает функциональную область дилинговых операций инвестиционных банков, в частности она используется для оценки и контроля риска ликвидности и процентного риска. Kondor+ представляет собой систему ведения позиций в режиме реального времени, с большим набором интеллектуальных и гибких средств управления сделками и широким спектром финансовых инструментов.

Система позволяет анализировать прибыли и убытки, а также рассчитывать уровень риска по любому срезу и любой комбинации финансовых инструментов в режиме он-лайн. На основании получаемых данных и отчетов принимаются оперативные и стратегические решения в области управления активами и пассивами банка. Дополнительный модуль KVaR+ может быть использован для расчета и контроля уровня рыночных рисков и позволяет в оперативном режиме контролировать возникновение риска по торговым и инвестиционным позициям банка в разрезе отдельных инструментов, портфелей инструментов, структурных подразделений и отдельных участников [3].

### Литература

1. Сайт об основах банковского дела / Электронный документ. – <http://www.banki-delo.ru>.
2. Официальный сайт компании SAS / Электронный документ. – <http://www.sas.com>.
3. Официальный сайт компании Systematica Business Software / Электронный документ. – <http://www.systematica.ru/articles/detail.php?ID=33>.

Фрянцева К.В.

### ОБ ОДНОЙ МЕТОДИКЕ ОЦЕНКИ РИСКОВ КРЕДИТНЫХ СДЕЛОК РЕГИОНАЛЬНОГО БАНКА

*(Владимирский государственный университет)*

В данной работе рассматривается метод оценки кредитоспособности клиентов регионального банка с помощью рейтинговых значений для классификации предприятий по уровню риска взаимоотношений с ними Банка [1].

**Методика оценки финансового состояния заемщиков – юридических лиц при выдаче кредитов.**

Для оценки финансового состояния региональному банку необходимы следующие документы от заемщика: формы № 1, 2, 3, 4, 5 за два года; аудитор-

ские и налоговые заключения; кредиторские и дебиторские задолженности с датой возникновения; расшифровка краткосрочных финансовых вложений; расшифровка незавершенного строительства и т.д.

Для оценки риска неликвидности активов предприятия анализируются коэффициенты ликвидности, которые позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода. В основе их расчета лежит сопоставление различных элементов оборотных средств предприятия с его краткосрочной задолженностью. Среди показателей ликвидности для целей данного анализа наиболее важными являются следующие:

- промежуточный коэффициент покрытия (К1);
- коэффициент текущей ликвидности (К2).

К1 характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства. Определяется как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (по данным баланса – форма № 1):

$$K1 = (\text{стр. 260} + \text{стр. 250} + \text{стр. 240}) / \text{Раздел V (стр. 640} + \text{стр. 650)}.$$

В случае отсутствия данных о безнадежной дебиторской задолженности сумма дебиторской задолженности принимается в расчет с коэффициентом 0,8 [2].

К2 является обобщающим показателем платежеспособности предприятия, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы, в том числе и материальные (по данным баланса – форма № 1):

$$K2 = \text{Раздел II (стр. 290)} / \text{Раздел V (стр. 690)} - (\text{стр. 640} + \text{стр. 650}).$$

Чем выше этот коэффициент, тем большую ссуду потенциально может получить предприятие. При коэффициенте текущей ликвидности меньше 1 сумма имеющихся ликвидных активов предприятия меньше задолженности, срочной к погашению.

Финансовая устойчивость предприятия оценивается обеспеченностью собственными средствами и соотношением собственного и заемного капитала как источников формирования активов предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К3) определяется как соотношение собственных средств (итог раздела III баланса) за вычетом I раздела баланса ко всей сумме оборотных активов (итог раздела II баланса):

$$K3 = (\text{Раздел III (стр. 490)} - \text{Раздел I (стр. 190)}) / \text{Раздел II (стр. 290)}.$$

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4) определяется как соотношение собственных и заемных средств и характеризует способность предприятия формировать определенную часть запасов и затрат за счет собственных средств, а также показывает как распределяется риск между владельцами предприятиями (акционерами) и его кредиторами. К4 определяется как соотношение собственных средств (итог раздела III баланса) ко всей сумме обязательств по привлеченным заемным средствам (итог разделов IV и V

баланса за вычетом строк 640 – «доходы будущих периодов» и 650 – «резервы предстоящих расходов»):

$$K4 = \text{Раздел III (стр. 490) / Раздел IV (стр. 590) +} \\ \text{Раздел V (стр. 690) – (стр. 640+стр. 650).}$$

Показатели рентабельности определяются в процентах или долях. Рентабельность продаж для торговых предприятий – K5 (по данным формы №2) определяется следующим образом:

$$K5 = \text{Прибыль от реализации / Выручка от реализации.}$$

Рентабельность производства для промышленных предприятий – K5 (по данным формы №2):

$$K5 = \text{Прибыль от реализации / Полная себестоимость} \\ \text{реализованной продукции.}$$

Рентабельность вложений в предприятие определяется как отношение чистой прибыли (форма №2) к строке 700 (форма №1). Значение балансовой прибыли и выручки от реализации за последний квартал рассчитываются в виде разницы между значениями соответствующих строк форм финансовой отчетности (стр. 470 баланса и выручка от реализации формы №2) за анализируемый и предыдущий квартал.

Существуют нормативные значения показателей: K1 = 0.8; K2 = 1.0 – 2.0; K3 = 0.1; K4 = 1.0 (для заемщиков, кроме предприятий торговли); K4 = 0.6 (для предприятий розничной торговли); K4 = 0.7 (для предприятий оптовой торговли); K5 = 0.15 (для торговых предприятий); K5 = 0.12 (для промышленных предприятий).

Оценка результатов расчетов по пяти коэффициентам заключается в присвоении заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения рассчитанных значений с нормативными. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами. Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений и расчет суммы баллов приведены в таблицах 1 и 2:

Таблица 1. Разбивка показателей на категории  
в зависимости от их фактических значений

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
K1	0.8 и выше	0.5-0.79	менее 0.5
K2	1.0-2.0 и выше	0.5-0.99	менее 0.5
K3	0.1 и выше	0.05-0.09	менее 0.05
K4	1.0 и выше	0.7-0.99	менее 0.7
Кроме торговли Для торговли	0.6 и выше	0.4-0.59	менее 0.4
K5	0.15 и выше	менее 0.149	Ниже 0
Для торговли	0.12 и выше	менее 0.119	(нерентабельно)

Таблица 2. Расчет суммы баллов

Коэффициенты	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К1			0.05	
К2			0.42	
К3			0.11	
К4			0.21	
К5			0.21	
Итого	X	X	1.00	

Формула расчета суммы баллов определяется следующим образом:

$$0,05 * \text{Категория К1} + 0,42 * \text{Категория К2} + 0,11 * \text{Категория К3} + 0,21 * \text{Категория К4} + 0,21 * \text{Категория К5}.$$

Значение суммы наряду с другими факторами используется для определения класса заемщика [1].

Заключительным этапом рейтинговой оценки кредитоспособности является определение класса заемщика. Устанавливается 3 класса заемщиков:

- 1) первоклассные: надежные заемщики, кредитование которых не вызывает сомнений и по которым кредитный риск отсутствует;
- 2) второго класса: «неустойчивые» с умеренным кредитным риском, требующие взвешенного подхода;
- 3) третьего класса: сомнительные клиенты, кредитование которых связано с умеренным или значительным риском.

Класс заемщика определяется на основе суммы баллов по пяти основным показателям.

При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням сумма баллов влияет на класс заемщика следующим образом:

Первый класс:  $1 \leq \text{Сумма баллов} \leq 1,05$ ;

Второй класс:  $1,05 < \text{Сумма баллов} \leq 2,42$ ;

Третий класс:  $2,42 < \text{Сумма баллов}$ .

Дополнительно к анализу рассчитанных показателей, используемых для рейтинговой оценки класса заемщика, рекомендуется провести анализ ряда показателей, позволяющих получить дополнительные важнейшие характеристики финансового состояния предприятия [3]: анализ состояния оборотных средств, анализ краткосрочной задолженности, анализ дебиторской задолженности, качественный анализ [4].

Для определения класс кредитоспособности заемщика, его риска и группы риска кредитного продукта рассчитываются следующие показатели:

1. Риск неликвидности активов предприятия;
2. Риск низкой рентабельности деятельности;
3. Риск снижения деловой активности;

4. Риск финансовой устойчивости;
5. Качество активов;
6. Динамика финансовых коэффициентов и их сравнение с нормативными значениями.

#### **Выводы.**

Таким образом, главным преимуществом описанного метода является его простота. К недостатку можно отнести то, что диагностика предприятия на базе рейтинговых значений не позволяет однозначно оценивать причины попадания предприятия «в зону неплатежеспособности». Кроме того, нормативные значения коэффициентов, используемых для рейтинговой оценки, не учитывают отраслевых особенностей предприятий. В связи с чем рейтинговая оценка предприятия при необходимости может быть дополнена анализом показателей, подтверждающих или комментирующих причины изменения платежеспособности предприятий.

#### **Литература**

1. Положение ЦБ РФ от 20.03.2006 г. № 283 – «О порядке формирования кредитными организациями рисков на возможные потери».
2. Инструкция банка России № 110-И «Об обязательных нормативах банков» от 16.01.2004 г.
3. Кабушкин С.Н. Управление банковским кредитным риском: Учеб. пособие. – М.: Новое знание, 2006. – 336 с.
4. Фрянцева К.В. Разработка автоматизированной информационной системы оценки кредитоспособности клиентов регионального банка // Вестник филиала Всероссийского заочного финансово-экономического института в г. Владимире. 2010. Выпуск 4. – С. 160-162.

Фаргер А., Аванесов Г.М.

### **РОЛЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ НЕМЕЦКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ В СФЕРЕ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ НА ПРИМЕРЕ МЕТРО АГ**

*(Университет прикладных наук Ангальт, г. Бернбург  
СПбГУЭФ, Санкт-Петербург)*

Германия уже много лет является одним из важнейших экономических партнеров для России. Несмотря на мировой финансовый кризис, от которого очень сильно пострадала экономика России, позиция важнейшего торгового партнера России осталась за Германией.

**Актуальность** темы исследования заключается в сотрудничестве России с Германией, которое является одним из главных приоритетов в российской внешней политике и экономике. Российский рынок признан наряду с рынками