

И. С. КРАМАРЕНКО,  
доцент, кандидат экономических наук,  
декан факультета права и социально-информационных технологий  
Николаевского межрегионального института развития человека  
ВУЗ “Университет “Украина”,  
ул. 2-я Военная, 22, 54003, Николаев, Украина,  
Л. А. КОЗАЧЕНКО,  
кандидат экономических наук,  
доцент кафедры учета и налогообложения  
Николаевского национального аграрного университета,  
ул. Георгия Гонгадзе, 9, 54020, Николаев, Украина

## МЕТОДИКА ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА: ПРАКТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ

*Проанализировано современное состояние задолженности по кредитам. Продемонстрировано, что одним из крупнейших банков по предоставлению кредитов является АО “Райффайзен Банк Аваль”. Осуществлен анализ кредитов и задолженности коммерческого банка. Доказана зависимость суммы списанных кредитов от методики оценки платежеспособности заемщика. Предоставлены рекомендации по совершенствованию оценки анализа финансового состояния заемщика АО “Райффайзен Банк Аваль”.*

**Ключевые слова:** кредит; резерв под обесценение кредитов; кредитный портфель; кредитоспособность; методика оценки финансового состояния заемщика; кредитный рейтинг.

Библ. 2; рис. 1; табл. 4.

IRYNA KRAMARENKO,  
Associate Professor, Cand. of Econ. Sci.,  
Dean of the Faculty of Law and Social and Information Technologies,  
Mykolaiv Interregional Institute of Human Development of the “Ukraine” University”,  
22, 2-Viiskova St., Mykolaiv, 54003, Ukraine,  
LILIIA KOZACHENKO,  
Cand. of Econ. Sci.,  
Associate Professor of the Department of Accounting and Taxation  
Mykolaiv National Agrarian University,  
9, Georgii Gongadze St., Mykolaiv, 54020, Ukraine

## METHODOLOGY FOR ASSESSING THE BORROWER'S CREDITWORTHINESS: PRACTICAL ASPECT

*The current state of outstanding loans is analyzed. It is shown that JSC Raiffeisen Bank Aval is one of the largest banks to provide loans. Analysis of loans and debts of a commercial bank is carried out. Dependence of written-off loans on methodology for assessing the borrower's solvency is proved. Recommendations for improving the assessment of the analysis of financial condition of a borrower of JSC Raiffeisen Bank Aval are provided.*

**Keywords:** credit; provision for impairment of loans; loan portfolio; creditworthiness; methodology for assessing the financial condition of the borrower; credit rating.

References 2; Figure 1; Tables 4.

© Крамаренко Ирина Сергеевна (Kramarenko Iryna), 2018; e-mail: irinamk86@gmail.com;  
© Козаченко Лилия Анатольевна (Kozachenko Liliia), 2018; e-mail: kozchenko15@ukr.net.

Банковская система Украины оказалась наиболее уязвимой к политическому кризису составляющей экономической системы государства, которая сегодня не выполняет свою основную задачу, поскольку почти не финансирует и не кредитует реальный сектор экономики, а четверть предоставленных кредитов – списанные и невозвращенные. Главная причина просроченной задолженности субъектов хозяйствования – несовершенная оценка их кредитоспособности коммерческими банками, что не дает возможности проанализировать фактическую уплату заемщиком кредита и процентов по нему. Сегодня в Украине нет четкого механизма возврата коммерческими банками просроченных кредитов, что влечет за собой списание значительной части задолженности. Существующая ситуация обуславливает необходимость исследования путей и мер по совершенствованию оценки кредитоспособности заемщика как главного направления стабилизации и повышения эффективной кредитной деятельности коммерческого банка.

Современные подходы и проблемные аспекты оценки кредитоспособности заемщиков глубоко рассмотрены в трудах отечественных ученых в области банковского дела, в частности, А. Дзюблюка, О. Вовчак, Л. Кузнецовой, Б. Луцива, В. Мищенко, А. Мороза, А. Пересады, С. Реверчука, Л. Примостки, М. Савлука, Т. Смовженко, О. Терещенко и других. Несмотря на безусловные достижения ученых в этом направлении, в современных исследованиях недостаточно внимания уделяется совершенствованию методики определения кредитоспособности заемщика как способа влияния на уменьшение просроченных кредитов.

Таким образом, **цель статьи** – оценить современное состояние банковского кредитования предприятий, кредитоспособность заемщика и ее влияние на сумму просроченных кредитов, определить резервы под обесценение кредитов, разработать практические рекомендации по совершенствованию кредитоспособности заемщика на примере АО “Райффайзен Банк Аваль”.

Ежегодные суммы выданных коммерческими банками кредитов нефинансовым корпорациям увеличиваются. Так, по данным Национального банка Украины, в августе 2017 г. сумма таких кредитов составила уже 783502 млн. грн. За последние пять лет она повысилась с 724005 млн. грн. в 2010 г. до 1012834 млн. грн. в 2015 г., то есть прирост равнялся 288829 млн. грн. С увеличением кредитования растет и задолженность по просроченным кредитам, удельный вес которых в августе 2017 г. составил 22,65% от общей суммы предоставленных кредитов\*.

В решении правления Национального банка Украины были определены новые критерии деления банков на отдельные группы на 2017 г. Согласно документу, предусмотрены следующие группы:

- банки с государственной долей – банки, в которых государство прямо или косвенно владеет долей более 75% уставного капитала банка;
- банки иностранных банковских групп – банки, контрольные пакеты акций которых принадлежат иностранным банкам или иностранным финансово-банковским группам;
- банки с частным капиталом – банки, в которых среди конечных владельцев существенного участия есть один или несколько частных инвесторов, которые прямо и/или косвенно владеют не менее 50% уставного капитала банка.

\* Національний банк змінив критерії розподілу банків на групи / Національний банк України : Офіційний сайт [Електронний ресурс]. – Режим доступа : [https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art\\_id=43805377](https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=43805377).

Такое распределение на группы НБУ будет использовать исключительно для представления результатов деятельности банковской системы Украины, а для целей надзора оно применяться не должно.

Наибольший удельный вес предоставленных кредитов приходится на банки иностранных банковских групп – 43%, на банки с государственной долей – 38%, на банки с частным капиталом – 18% и неплатежеспособные банки – 2%. Структура резервов под обесценение кредитов и задолженности клиентов такова: банки иностранных банковских групп – 58%, банки с государственной долей – 28%, банки с частным капиталом – 8% и неплатежеспособные банки – 5%. Исходя из этого, на примере отдельного банка предлагаем детальнее проанализировать кредитный портфель и методику оценки кредитоспособности заемщика в нем.

Среди банков иностранных банковских групп наибольший удельный вес по предоставленным кредитам и задолженности клиентов имеют: ПАО “СБЕРБАНК” – 16%, АО “Райффайзен Банк Аваль” – 14%, ПАО “Альфа-Банк” – 12%, ПАО “Укрсоцбанк” и АО “УкрСиббанк” – соответственно, по 8%.

Предлагаем выбрать для исследования АО “Райффайзен Банк Аваль”, ведь по состоянию на 1 июля 2017 г., по данным Национального банка Украины, сумма его кредитов и задолженности клиентов составила 30859821 тыс. грн., или 6% от общей суммы предоставленных кредитов по Украине.

АО “Райффайзен Банк Аваль” принимает вклады от физических, юридических лиц и бюджетных учреждений, предоставляет кредиты, осуществляет платежное обслуживание в Украине и перевод денежных средств за границу, проводит операции по обмену иностранных валют, расчетно-кассовому обслуживанию и предоставляет другие банковские услуги. Начиная с 1999 г. банк является участником Фонда гарантирования вкладов физических лиц. Фонд осуществляет свою деятельность в соответствии с Законом Украины “О системе гарантирования вкладов физических лиц” и обеспечивает покрытие обязательств банка перед его вкладчиками – физическими лицами на сумму до 200 тыс. грн. на каждого вкладчика в случае банкротства или отзыва банковской лицензии НБУ\*.

По данным консолидированной финансовой отчетности АО “Райффайзен Банк Аваль”, сумма предоставленных клиентам кредитов в 2013 г. составила 39665,9 млн. грн., а в 2016 г. увеличилась на 14499,5 млн. грн., или в 1,3 раза, и достигла 54165,4 млн. грн. (рис.).

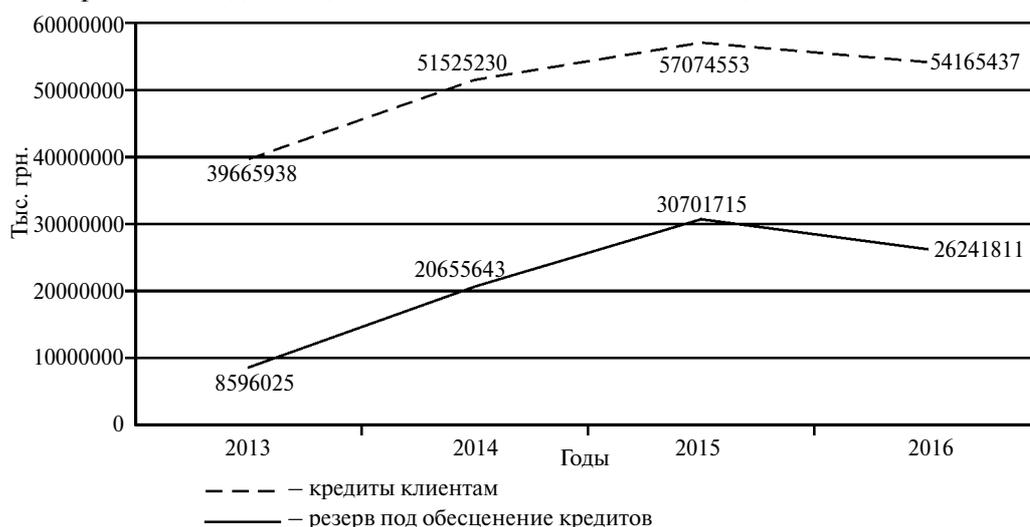
Негативным в деятельности банка является то, что с увеличением кредитов уменьшаются процентные доходы, – это свидетельствует о неприбыльности кредитных операций. Ежегодно сумма процентных доходов банка уменьшается, при этом процентные расходы на привлечение депозитов увеличиваются.

Как показывают данные таблицы 1, процентные доходы банка по предоставленным кредитам в 2014 г. составили 5356625 тыс. грн., а в 2016 г. – 5159406 тыс. грн., то есть уменьшились на 197219 тыс. грн., а процентные расходы банка на привлечение депозитов увеличились на 443607 тыс. грн. Прибыль банка от кредитных операций снизилась в 1,2 раза; это произошло из-за сокращения средних кредитных вложений.

Доходы банка могут вырасти в случае возврата займов, которые считались безнадежными, уменьшения резервов по задолженности, возврата процентов и комиссий, завышенно выплаченных банком в предыдущем году, возврата долгов,

\* АО “Райффайзен банк Аваль” : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [https://www.aval.ua/about/bank\\_reports/](https://www.aval.ua/about/bank_reports/).

ранее списанных на убытки, других непредвиденных доходов. Однако ежегодно сумма списанных кредитов в структуре резервов под обесценение в АО “Райффайзен Банк Аваль” только увеличивается. Так, в 2013 г. вона составила 1996721 тыс. грн. (23,23% от суммы резервов), в 2014 г. – 2472919 тыс. грн. (11,97%), в 2015 г. – 3211842 тыс. грн. (10,46%), в 2016 г. – 7400168 тыс. грн. (28,19%) \*. Главной причиной увеличения суммы списанных кредитов в коммерческом банке является достоверность методики оценки платежеспособности заемщика.



**Динамика предоставленных клиентам кредитов и резервов под обесценение кредитов в АО “Райффайзен Банк Аваль” в 2013–2016 гг.**

Построено авторами по данным консолидированной финансовой отчетности АО “Райффайзен Банк Аваль” : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [https://www.aval.ua/about/bank\\_reports/](https://www.aval.ua/about/bank_reports/).

**Анализ прибыли от кредитных операций АО “Райффайзен Банк Аваль” в 2014–2016 гг. \***

Таблица 1

(тыс. грн.)

Показатели	Г о д ы			Абсолютное отклонение 2016 г. от:	
	2014	2015	2016	2014 г.   2015 г.	
				2014 г.	2015 г.
Процентные доходы банка по предоставленным кредитам ..	5356625	5440901	5159406	-197219	-281495
Процентные расходы банка на привлечение депозитов.....	(1051520)	(1455871)	(1495127)	-443607	-39256
Прибыль банка от кредитных операций.....	4305105	3985030	3664279	-640826	-320751
Средние кредитные вложения ....	30969750	28621213	27148232	-3821518	-1472981

\* Рассчитано авторами по данным консолидированной финансовой отчетности АО “Райффайзен Банк Аваль” : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [https://www.aval.ua/about/bank\\_reports/](https://www.aval.ua/about/bank_reports/).

Примечание: в скобках – сумма расходов.

Мы согласны с О. Вовчак и Н. Медой [1], что большинство отечественных банков используют так называемый традиционный подход к оценке кредитоспособ-

\* Отчеты банка / АО “Райффайзен Банк Аваль” : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [https://www.aval.ua/about/bank\\_reports/](https://www.aval.ua/about/bank_reports/).

ности заемщика, заключающийся в применении стандартных аналитических методов – горизонтального и вертикального анализа, трендового и сравнительного анализа, анализа относительных показателей, – которые осуществляются на основе финансовой отчетности заемщиков. Применяемые на практике отечественными банками методы оценки кредитоспособности по совокупности показателей, характеризующих финансовое состояние заемщика (способность своевременно погасить долги и структура капитала), содержат систему финансовых коэффициентов. Такой подход предполагает изучение простых функциональных связей между отдельными позициями финансовой отчетности на основе вычисления определенной выборки показателей (коэффициентов) и их дальнейшего анализа, который обычно проводится путем:

а) сравнения фактических показателей с установленными нормативами (нормативный метод);

б) сравнения коэффициентов анализируемого предприятия с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли (сравнительный анализ);

в) сравнения коэффициентов анализируемого предприятия с аналогичными показателями ведущих в данной области фирм (бенчмаркинг).

А. Кривоконь и И. Буряк [2] рассматривают классификацию методов и моделей оценки кредитоспособности заемщиков в зарубежных банковских учреждениях по двум группам:

– статистические модели оценки, основанные на методах балльной оценки (рейтинговые методики), и модели прогнозирования банкротств (базирующиеся на множественном дискриминантном анализе (MDA – Multiple Discriminate Analysis));

– модели комплексного анализа (на основе “полуэмпирических” методологий, построенных на экспертных оценках анализа экономической целесообразности предоставления кредита: правила “шести си” \*, КАМПАРИ (CAMPARI), ПАРТС (PARTS), ПАРЗЕР (PARSER) и др.) [1, с. 12–13].

В то же время механическое перенесение зарубежного опыта оценки кредитоспособности для отечественных заемщиков нецелесообразно с учетом специфики наших предприятий, в частности, различия в их финансовой отчетности и учете [1].

АО “Райффайзен Банк Аваль” пока использует традиционный подход к оценке кредитоспособности заемщика, разработанный в соответствии с Положением “О методах проведения оценки финансового состояния клиентов в АО “Райффайзен Банк Аваль” (далее – Положение) \*\*, и собственные подходы к оценке финансового состояния заемщиков в АО “Райффайзен Банк Аваль”. Подходы к оценке финансового состояния заемщиков, являющихся собственниками бизнеса, разработаны с целью определения:

– единых подходов по составлению отчетности заемщиков;

– единых подходов к анализу отчетности;

– порядка действий работников отделений, областных дирекций, центрального офиса при составлении и осуществлении анализа отчетности \*\*\*.

В данном Положении определена цель, которая заключается в формировании и внедрении единой методики по оценке финансового состояния заемщиков, а

\* В практике американских банков применяют правило “шести си”, где критерии отбора клиентов обозначены словами, начинающимися на букву “си”. Подробнее см. [2].

\*\* Про методи проведення оцінки фінансового стану клієнтів у АТ “Райффайзен Банк Аваль” : затверджене постановою Правління АТ “Райффайзен Банк Аваль” від 28.09.2007 р. № П - 101 /4 / Правління АТ “Райффайзен Банк Аваль”, 2007. – 100 с.

\*\*\* Там же.

также в обозначении основных правил составления и оценки финансовой отчетности заемщиков.

Для расчета финансовой стабильности субъектов хозяйствования АО “Райффайзен Банк Аваль” использует финансовые коэффициенты, которые приведены в таблице 2. При их вычислении для клиентов обязательно нужно учитывать связь между хозяйственной и частной сферами клиента, а иногда – и их нераздельность. Финансовый анализ должен принимать во внимание доходы и расходы не только предприятия, но и физического лица – руководителя.

Для примера расчета методики оценки платежеспособности заемщика мы выбрали два предприятия разных видов экономической деятельности: ПАО “Завод “Фрегат” и СПАО “Украина”.

Основными видами деятельности ПАО “Завод “Фрегат” являются: 28.30 – Производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства, 28.99 – Производство других машин и оборудования специального назначения, не введенные в другие группы, 22.19 – Производство других резиновых изделий, 22.21 – Производство плит, листов, труб и профилей из пластмасс, 24.33 – Холодная штамповка и гнутье, 25.21 – Производство радиаторов и котлов центрального отопления, 25.50 – Ковка, прессовка, штамповка, профилирование, порошковая металлургия, 25.62 – Механическая обработка металлических изделий, 85.32 – Профессионально-техническое образование, 46.77 – Оптовая торговля отходами и ломом, 46.90 – Неспециализированная оптовая торговля, 68.10 – Покупка и продажа собственного недвижимого имущества, 33.11 – Ремонт и техническое обслуживание готовых металлических изделий, 33.12 – Ремонт и техническое обслуживание машин и оборудования промышленного назначения. Среднесписочная численность работников в 2015 г. составляла 482 чел., в 2016 г. – 508 чел. \*.

СПАО “Украина” занимается сельским хозяйством – выращиванием и первичной переработкой зерновых и технических культур. Среднесписочная численность штатных работников учетного состава в отчетном 2016 г. составила 43 чел., что на 25 чел. меньше по сравнению с 2015 г. \*\*.

Итак, по данным таблицы 2, у двух предприятий показатель абсолютной ликвидности не соответствует нормативным значениям. Правление коммерческого банка предполагает, что рекомендуемое им значение не должно превышать 1, при этом теоретическое оптимальное значение данного показателя составляет приблизительно 0,2–0,25. Следовательно, все показатели в целом находятся в пределах допустимых значений, что свидетельствует о возможности исследуемых предприятий платить по новым займам.

Главной проблемой оценки финансового состояния заемщиков в АО “Райффайзен Банк Аваль” является то, что банк в используемой методике не учитывает показатели эффективности деятельности предприятия. Например, ПАО “Завод “Фрегат” – предприятие убыточное, в 2016 г. убыток составил 4655 тыс. грн. Также данная методика не содержит расчета коэффициента быстрой (срочной) ликвидности, а это индикатор краткосрочной ликвидности компании, который измеряет способность своевременно погасить свои краткосрочные обязательства с помощью высоколиквидных активов.

\* Підходи щодо оцінки фінансового стану позичальників : метод. посіб. – К. : АТ “Райффайзен Банк Аваль”, 2010. – 99 с.

\*\* СПАТ “Україна”. Річна фінансова звітність [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://smida.gov.ua/db/emitent/year/xml/showform/86807/165/templ>.

Таблица 2

**Оценка кредитоспособности ПАО “Завод “Фрегат” и СПАО “Украина” в 2014–2016 гг.  
по методике АО “Райффайзен Банк Аваль” \***

Показатели	Расчет показателей	Нормативное значение	ПАО “Завод “Фрегат”			СПАО “Украина”		
			2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент общей ликвидности (КЛ1)	КЛ1 = Краткосрочные активы / Краткосрочные пассивы	>1	2,20	2,26	0,77	7,65	9,49	14,98
Коэффициент абсолютной ликвидности (КЛ2)	КЛ2 = (Касса + Расчетный счет + Другие счета в банках + Краткосрочные вклады) / Краткосрочные пассивы	до 1	0,02	0,04	0,01	0,03	0,21	0,23
Доля собственного капитала (ДСК)	ДСК = Собственный капитал / Валюта баланса	>0,5	0,10	0,07	0,06	0,87	0,89	0,92
Коэффициент маневренности (КМ)	КМ = (Собственные средства - Основное средства) / Собственные средства	должно быть положительным	0,01	0,03	-0,05	0,00	0,02	0,02
Оборотность оборотного капитала (ООК)	ООК (дни) = (90 x Оборотные средства) / Реализация за квартал		0,38	0,40	0,79	0,71	1,00	0,99
Оборотность кредиторской задолженности (ОКЗ)	ОКЗ (дни) = (90 x Кредиторская задолженность) / Реализация за квартал		0,95	0,67	1,17	1,10	1,30	1,45
Оборотность дебиторской задолженности (ОДЗ)	ОДЗ (дни) = (90 x Дебиторская задолженность) / Реализация за квартал		40,65	39,11	10,88	19,00	21,68	23,24
Соотношение между суммой оборотных средств и суммой кредита (СОК)	СОК = Сумма оборотных средств / Сумма кредита		0	0	0	10,17	0	0

Окончание таблицы

Соотношение между суммой собственного капитала и суммой кредита (ССК)	ССК = Сумма собственного капитала / Сумма кредита	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0
									14,38
									0
									0
									0
									0

\* Рассчитано авторами по данным годовых финансовых отчетностей ПАО “Завод “Фрегат” [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://smida.gov.ua/db/emitent/year/xml/showform/89357/165/templ> и СПАО “Украина” [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://smida.gov.ua/db/emitent/year/xml/showform/86807/165/templ>.

Проведенные исследования раскрывают основные причины увеличения сумм просроченных кредитов клиентов в коммерческих банках, которые сводятся к следующему:

- несовершенство системы показателей оценки финансового состояния заемщиков;
- отсутствие применения балльной или рейтинговой оценки показателей финансового состояния заемщиков;
- неучет отраслевой принадлежности предприятий.

Соответствующим Постановлением Правления НБУ\* с 3 января 2017 г. введена система рейтинговой классификации для оценки кредитных рисков заемщиков – юридических лиц, которая является одной из ключевых рекомендаций Базеля II. Данный документ устанавливает, что рейтинговый класс заемщика должен включать описание уровня риска дефолта, типичного для заемщиков этой категории, и критерии, используемые для этого уровня кредитного риска.

Модель расчета интегрального показателя должника – юридического лица выбирается в зависимости от вида экономической деятельности, определенного на основании предоставленной им расшифровки данных графы 2000 форм № 2 (2-м, 2-мс) “Отчет о финансовых результатах” Положений (стандартов) бухгалтерского учета 1- или 25-летней финансовой отчетности должника – юридического лица за последний отчетный год по структуре доходов, исходя из максимального значения удельного веса дохода от определенного вида деятельности (в процентах) в общем объеме чистого дохода (выручки), полученного от реализации продукции (товаров, работ, услуг). В случае одинакового значения удельного веса дохода по двум (или более) видам деятельности модель расчета интегрального показателя должника – юридического лица выбирается банком самостоятельно, на основании одного из таких видов деятельности\*\*.

Расчет финансовых показателей, используемых для вычисления интегрального показателя финансового состояния должников ПАО “Завод “Фрегат” и СПАО “Украина”, проводился в соответствии с Положением об определении банками Украины размера кредитного риска по активным банковским операциям\*\*\* по данным финансовых отчетностей за последние три года (табл. 3).

В соответствии с Положением, для определения интегрального показателя финансового состояния должника используются 16 финансовых показателей (в том числе рассчитывается показатель быстрой ликвидности), а также осуществляются сезонная корректировка и приведение показателей к годовому измерению.

\* Про затвердження Положення про визначення банками України розміру кредитного ризику за активними банківськими операціями : Постанова Правління Національного банку України від 30.06.2016 р. № 351 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v0351500-16>.

\*\* Там же.

\*\*\* Там же.

Таблица 3  
**Расчет финансовых показателей, используемых для вычисления интегрального показателя финансового состояния должников ПАО “Завод “Фрегат” и СПАО “Украина” в 2014–2016 гг. \***

Финансовые показатели	Алгоритм расчета для крупного или среднего предприятия	ПАО “Завод “Фрегат”			СПАО “Украина”		
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
К1, МК1 – показатели покрытия долга	$\frac{\text{ф. 1 с. 1510} + \text{с. 1515} + \text{с. 1600} + \text{с. 1610} - \text{с. 1165 гр. 4}}{\text{ф. 2 с. 2000} + \text{с. 2010 гр. 3}}$	1,73	1,99	0,97	0,25	0,01	-0,03
К2, МК2 – показатели рентабельности активов	$\frac{\text{ф. 2 с. 2350} - \text{с. 2355 гр. 3}}{\text{ф. 1 с. 1300 гр. 4}}$	0,40	0,05	0,01	0,00	0,30	0,34
К3 – показатель покрытия финансовых расходов по результатам операционной деятельности	$\frac{\text{ф. 2 с. 2190} - \text{с. 2195 гр. 3}}{\text{ф. 2 с. 2250} - \text{с. 2220 гр. 3}}$	-8,55	-5,64	-3,01	0,24	-1,85	-9,60
К4, МК4 – показатели капитала	$\frac{\text{ф. 1 с. 1495 гр. 4}}{\text{ф. 1 с. 1300 гр. 4}}$	0,10	0,07	0,06	0,76	0,86	0,99
К5, МК5 – показатели маневренности рабочего капитала	$\frac{\text{ф. 1 с. 1195} - \text{с. 1695 гр. 4}}{\text{ф. 1 с. 1300 гр. 4}}$	0,24	0,37	-0,20	0,46	0,38	0,44
К6, МК6 – показатели покрытия капиталом долга	$\frac{\text{ф. 1 с. 1510} + \text{с. 1515} + \text{с. 1600} + \text{с. 1610} - \text{с. 1165 гр. 4}}{\text{ф. 1 с. 1495 гр. 4}}$	0,14	0,13	0,08	3,97	114,52	-46,33
К7, МК7 – показатели быстрой ликвидности	$\frac{\text{ф. 1 с. 1125} + \text{с. 1165 гр. 4}}{\text{ф. 1 с. 1695 гр. 4}}$	15,33	4,58	4,68	0,61	0,14	2,72
К8, МК8 – показатели оборотности активов	$\frac{\text{ф. 1 с. 1300 гр. 4}}{\text{ф. 2 с. 2000} + \text{с. 2010 гр. 3}}$	2,52	3,45	1,22	1,31	1,10	1,23
К9, МК9 – показатели оборотности текущих активов	$\frac{\text{ф. 1 с. 1195 гр. 4} \cdot 365}{\text{ф. 2 с. 2000} + \text{с. 2010 гр. 3}}$	404,34	829,62	306,34	240,52	200,74	205,69

Окончание таблицы

К10 – показатель общей ликвидности	$\frac{\text{ф. 1 с. 1195 гр. 4}}{\text{ф. 1 с. 1695 гр. 4}}$	2,20	0,77	11,64	4,14	35,30
К11 – показатель способности обслуживания долга	$\frac{\text{ф. 2 с. 2190} - \text{с. 2195} + \text{с. 2515} + \text{с. 2220} - \text{с. 2250 гр. 3}}{\text{ф. 1 с. 1510} + \text{с. 1515} + \text{с. 1600} + \text{с. 1610} - \text{с. 1165 гр. 4}}$	0,13	0,26	0,19	20,49	-14,50
К12 – показатель достаточности рабочего капитала	$((\text{ф.1 с.1100 гр.4} \cdot 365)/(\text{ф.2 с.2050 гр.3} + \text{ф.1 с.1125 гр.4} \cdot 365 - \text{ф.2 с.2000} + \text{с.2010 гр.3})) - ((\text{ф.1 с.1615 гр.4} \cdot 365)/(\text{ф.2 с.2050 гр.3}))$	0,00	0,00	-280,08	-163,38	-280,54
К13 – показатель оборотности дебиторской задолженности	$\frac{\text{ф. 1 с. 1125 гр. 4} \cdot 365}{\text{ф. 2 с. 2000} + \text{с. 2010 гр. 3}}$	40,28	17,48	240,52	200,74	205,69
К14 – показатель оборотности кредиторской задолженности	$\frac{\text{ф. 1 с. 1615 гр. 4} \cdot 365}{\text{ф. 2 с. 2050 гр. 3}}$	-81,53	-10,84	-4,67	-11,41	-0,05
К15 – показатель доли неоперационных элементов баланса	$\frac{\text{ф. 1 с. 1000} + \text{с. 1030} + \text{с. 1040} + \text{с. 1050} + \text{с. 1155} + \text{с. 1160 гр. 4}}{\text{ф. 1 с. 1300 гр. 4}}$	0,27	1,76	0,01	0,01	0,01
К16 – показатель операционной прибыли к численно амортизации	$\frac{\text{ф. 2 с. 2190} - \text{с. 2195} + \text{с. 2515 гр. 3}}{\text{ф. 2 с. 2000} + \text{с. 2010 гр. 3}}$	0,11	0,19	0,05	0,30	0,42

\* Рассчитано авторами в соответствии с Положением об определении банками Украины размера кредитного риска по активным банковским операциям по: Підходи щодо оцінки фінансового стану позичальників : метод. посіб. – К. : АТ "Райффайзен Банк Аваль", 2010. – 99 с. и данным годовых финансовых отчетностей ПАО "Завод "Фрегат" [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://smida.gov.ua/db/emitent/year/xml/showform/89357/165/templ> и СПАО "Україна" [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://smida.gov.ua/db/emitent/year/xml/showform/86807/165/templ>.

\*\* Примечание: ф. – форма, с. – строка, гр. – графа.

В Положении при расчете модели интегрального показателя должника – юридического лица прописываются диапазоны финансовых показателей ( $K_j$ ), которые приравниваются к соответствующему показателю ( $X_j$ ) с учетом величины предприятия (крупное, среднее или малое) и вида экономической деятельности.

Расчет интегрального показателя должников – юридических лиц для ПАО “Завод “Фрегат” и СПАО “Украина” приведен в таблице 4.

Таблица 4

## Модели расчета интегрального показателя должников – юридических лиц \*

Группы видов экономической деятельности	Модели расчета	ПАО “Завод “Фрегат”			СПАО “Украина”		
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Сельское, лесное и рыбное хозяйство: секция А	$Z = 2,767 + 0,309 \cdot X_{11} + 0,821 \cdot X_{15} + 0,577 \cdot X_1 + 0,504 \cdot X_{10} + 0,291 \cdot X_{16}$	X	X	X	4,05	4,29	4,19
Добывающая промышленность и разработка карьеров, перерабатывающая промышленность, строительство: секции В, С, F	$Z = 1,884 + 0,240 \cdot X_{11} + 0,288 \cdot X_4 + 0,557 \cdot X_{15} + 0,335 \cdot X_2 + 0,678 \cdot X_{13} + 0,457 \cdot X_7 + 0,342 \cdot X_1 + 0,203 \cdot X_3$	1,66	1,63	2,08	X	X	X
<b>Класс должника</b>	–	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

\* Рассчитано авторами по источникам таблицы 3.

Класс должника – юридического лица определяется в зависимости от значения интегрального показателя с учетом величины предприятия (крупное, среднее или малое). Для предприятия по интегральному показателю предусмотрено 10 классов должника, включающих величину предприятия и вид экономической деятельности.

В соответствии с определенным интегральным показателем должника – юридического лица, у ПАО “Завод “Фрегат” в 2014–2015 гг. финансовое состояние было на высоком уровне, а в 2016 г. оно ухудшилось до удовлетворительного, что также подтверждают ранее сделанные нами выводы. В СПАО “Украина” за весь период исследования финансовое состояние было на высоком уровне: абсолютные и относительные показатели финансовой отчетности – положительные, их динамика в течение предыдущего и текущего отчетных лет позитивно стабильная; финансовые возможности свидетельствуют о способности своевременно выполнять обязательства в соответствии с условиями договора.

Таким образом, можно сделать вывод об эффективности использования Положения об определении банками Украины размера кредитного риска по активным банковским операциям при оценке финансового состояния заемщиков в АО “Райффайзен Банк Аваль”.

### Выводы

Ежегодно сумма кредитов, предоставленных банковской системой предприятиям, увеличивается, при этом растет и задолженность клиентов. Удельный вес просроченных кредитов в августе 2017 г. составил 22,65% от общей суммы предоставленных в Украине кредитов. Среди банков – лидеров по предоставлению кредитов – АО «Райффайзен Банк Аваль» (6% от общего количества предоставленных кредитов и задолженности клиентов). За исследуемый период процентные доходы банка значительно сократились, что свидетельствует о низкой доходности кредитных операций. При анализе резервов под обесценение выявлено, что более 28% кредитов – списаны, что в первую очередь связано с неправильной оценкой платежеспособности заемщика.

При оценке финансового состояния заемщика по методике АО «Райффайзен Банк Аваль» не учитываются показатели эффективности деятельности потенциального плательщика кредитов. Методика также не имеет рейтинговой или балльной оценки по учету показателей, применяемых при анализе платежеспособности заемщика. Обоснована необходимость использовать при оценке платежеспособности заемщика АО «Райффайзен Банк Аваль» Положения об определении банками Украины размера кредитного риска по активным банковским операциям \*. Однако, в соответствии с п. 5 Постановления Правления НБУ \*\*, банкам Украины до 1 января 2019 г. при расчете размера кредитного риска по кредиту под инвестиционный проект разрешено самостоятельно выбирать порядок определения значения коэффициента вероятности дефолта должника – юридического лица из предусмотренных разделами IV и IV-1 Положения об определении размера кредитного риска, поэтому АО «Райффайзен Банк Аваль» использует собственные подходы к оценке финансового состояния заемщиков.

### Список использованной литературы

1. Вовчак О., Медя Н. Модернізація підходів до оцінки кредитоспроможності позичальників банків // Вісник Національного банку України. – 2013. – № 12. – С. 11–15.
2. Кривоконь О.С., Буряк І.М. Організаційні аспекти аналізу кредитоспроможності підприємств-позичальників // Ефективна економіка. – 2012. – № 6 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=1223>.

### References

1. Vovchak O., Meda N. *Modernizatsiya pidkhodiv do otsinky kredytopromozhnosti pozychal'nykiv bankiv* [Modernization of approaches for assessing the creditworthiness of bank borrowers]. *Visnyk Natsional'noho banku Ukrainy – Herald of the National Bank of Ukraine*, 2013, No. 12, pp. 11–15 [in Ukrainian].
2. Kryvokon' O.S., Buryak I.M. *Orhanizatsiini aspekty analizu kredytopromozhnosti pidpryemstv-pozychal'nykiv* [Organizational aspects of creditworthiness analysis of the enterprises-borrowers]. *Efektivna ekonomika – Effective economy*, 2012, No. 6, available at: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=1223> [in Ukrainian].

*Статья поступила в редакцию 30 ноября 2017 г.  
The article was received by the Editorial staff on November 30, 2017.*

\* Там же.

\*\* Там же.