

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 336.77.067

Цветкова А.О., Замышляева Е.Л., Парушина Н.В.

ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

Цветкова Анастасия Олеговна, обучающаяся; Среднерусский институт управления – филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»; РФ, 302028, г. Орел, бульвар Победы, д. 5А; e-mail: oo@orel.ranepa.ru

Замышляева Евгения Леонидовна, аспирант; Среднерусский институт управления – филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»; РФ, 302028, г. Орел, бульвар Победы, д. 5А; e-mail: zamyshlyeva15@mail.ru

Парушина Наталья Валерьевна, доктор экономических наук, профессор; ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; Среднерусский институт управления – филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»; РФ, 302028, г. Орел, бульвар Победы, д. 5А; e-mail: parushinan@mail.ru

Кредитование субъектов предпринимательства сегодня становится весьма актуальным предложением на рынке Российской Федерации в силу экономических проблем, отсутствия средств на ведение бизнеса у компаний, высокого риска деятельности в рамках нестабильности российской валюты и пр. Вместе с тем, коммерческие банки не имеют возможности предоставления кредита каждой предпринимательской структуре в силу риска её потенциальной платежеспособности. Для того чтобы качественно оценить кредитоспособность субъекта предпринимательства, важно применять разнообразный спектр методик оценки кредитоспособности. Так, в рамках данной статьи рассмотрены современные методы оценки кредитоспособности субъекта предпринимательства (экспресс-анализ, методика рейтинговой оценки, скоринг), выявлены их плюсы и минусы.

Ключевые слова: рыночная экономика, деловая активность, кредитоспособность, ликвидность, платежеспособность, финансовое состояние, экспресс-анализ, методика рейтинговой оценки, скоринг.

Tsvetkova A.O., Zamyshlyeva E.L., Parushina N.V.

PROBLEMS OF BUSINESS SUBJECTS CREDITING AND THE WAYS OF THEIR SOLUTION

Tsvetkova Anastasia Olegovna; Central Russian Institute of Management – Branch of The Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration; 5A Pobedy Boulevard, Orel 302028, Russian Federation; e-mail: oo@orel.ranepa.ru

Zamyshlyeva Evgeniya Leonidovna; Central Russian Institute of Management – Branch of The Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration; 5A Pobedy Boulevard, Orel 302028, Russian Federation; e-mail: zamyshlyeva15@mail.ru

Parushina Natalya Valerevna, doctor of economic sciences, professor; Orel State University of Economics and Trade; 12 Oktyabrskaya Street, Orel 302028, Russian Federation; Central Russian Institute of Management – Branch of The Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration; 5A Pobedy Boulevard, Orel 302028, Russian Federation; e-mail: parushinan@mail.ru

Business subjects crediting today is rather actual offer in the market of the Russian Federation due to economic problems, absence of funds for conducting business, high activity risk because of instability of Russian currency and so on. At the same time, commercial banks have no possibility to grant credit to each entrepreneurial structure owing to risk of its potential solvency. To estimate the credit status of the business subject efficiently it is important to apply various techniques of credit status estimation. In the article modern methods of credit status estimation of the business subject (express analysis, rating estimation technique and scoring) are considered, their pluses and minuses are revealed.

Keywords: market economy, business activity, credit status, liquidity, solvency, financial condition, express analysis, rating estimation technique, scoring.

В условиях рыночной экономики одним из действенных направлений стимулирования деловой активности хозяйствующих субъектов является увеличение объемов кредитования. В каждой стране любая банковская организация использует методы оценки кредитоспособности заёмщиков – субъектов предпринимательства, что связано с подтверждением стабильности анализируемого предприятия, как указывает Ю.С. Цецулина [12].

Процесс оценки кредитоспособности заёмщика – один из важнейших этапов на пути принятия банком решения о предоставлении денежных ресурсов юридическим лицам. Одним из основных факторов кредитоспособности заёмщика является оценка его финансового состояния. Методы оценки кредитоспособности различаются. По мнению И.Н. Самыловой и Е.С. Сапожниковой, в любом случае, к заёмщикам применяются разные методы оценки для получения объективного и достоверного результата [10].

Главной целью оценки кредитоспособности заемщика считается определение способности предприятия своевременно и в полном объеме погасить долг по кредиту. В настоящее время проблемная задолженность является достаточно острой проблемой экономики России, она указывает на необходимость совершенствования управления рисками в целом и, прежде всего, кредитными рисками. Ведь именно просроченные кредиты граждан и юридических лиц лишают банки основ для их функционирования и развития, как указывают А.А. Фалчян и К.Т. Азизова [11].

По мнению М.И. Минко и А.Ю. Алексина, можно выделить спектр задач анализа кредитоспособности предприятия [6], который представлен на рисунке 1.

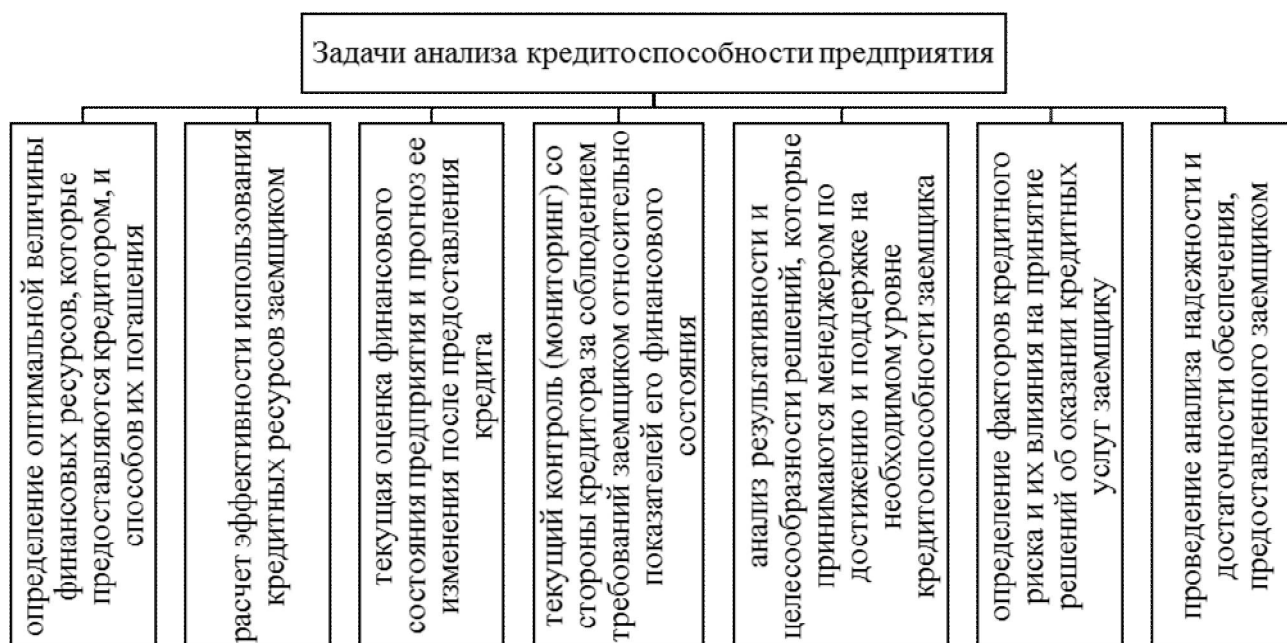


Рисунок 1 – Задачи анализа кредитоспособности предприятия

М.И. Минко и А.Ю. Алексин определяют кредитоспособность предприятия как наличие у него предпосылок для того, чтобы получить кредит и обладать способностью его возврата. В рамках этого выделяется ряд критериев, которые непосредственно характеризуют потенциального заемщика. Среди них можно выделить:

1. Качество расчётов в рамках ранее имеющихся кредитов.

2. Качество финансового состояния заемщика.

3. Наличие способности мобилизации различных средств из каких-либо источников при возникновении необходимости.

Учитывая существующие подходы к трактовке кредитоспособности, приведем собственное видение этой категории. Кредитоспособность – это способность заемщика выполнять в полном объеме и в установленные кредитным соглашением сроки расчеты по своим собственным обязательствам за счет имеющегося финансового потенциала. М.И. Минко и А.Ю. Алексин также выделяют следующие критерии кредитоспособности компании [6], которые отражены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Критерии кредитоспособности компании

Когда проводится оценка финансового состояния компании в рамках его краткосрочной перспективы, здесь актуально рассматривать и оценивать такие критерии, как ликвидность и платежеспособность. Так, платежеспособность компании можно характеризовать как способность предприятия, а также ее готовность в четко установленное время, а также в полном объеме сделать необходимые расчеты по задолженности, в спектре которой необходимо немедленное погашение либо денежными средствами, либо какими-то их эквивалентами.

Можно выделить ряд признаков платежеспособности, среди которых наличие в рамках необходимого объема денежных средств на счете компании; отсутствие просрочек в рамках кредиторской задолженности.

Если говорить о текущей платежеспособности, то компания может считаться платежеспособной, если сумма её текущих активов (запасов и затрат, денежных средств, дебиторской задолженности и др.) превышает её внешние обязательства краткосрочного характера или же является равной им. Это значит, что формально показатель платежеспособности есть возможность рассматривать в виде: $\text{платежеспособность} = \text{текущие активы} - \text{краткосрочная задолженность}$.

В свою очередь, С.А. Бороненкова в своём труде рассматривает понятие «кредитоспособность предприятия», характеризуя его как комплексную финансовую и правовую оценку, которая выражается сквозь призму финансовых и нефинансовых показателей. Так, оценка и анализ кредитоспособности предприятия - неотъемлемая составная часть работы коммерческого банка по определению возможности предоставления кредитных средств и риска его невозврата [1].

Сделаем заключение, что процесс анализа кредитоспособности потенциального заемщика (предприятия) заключается в оценивании кредитующим его банком возможности выдачи ему кредитных средств и, кроме того, в определении возможной вероятности возврата кредита в установленные кредитным договором сроки. Данный анализ и оценка дает возможность банку своевременно определить вероятность банкротства должника, выявить степень риска невозврата долга, в противном случае – прекратить кредитование этого заемщика.

Рассмотрим некоторые виды анализов кредитоспособности потенциального заемщика, которые используются банками.

Существует экспресс-анализ компании, который проводится в рамках выявления соответствия запрашиваемого предприятием-заемщиком кредита основным критериям формирования кредитного портфеля, анализа предыдущего опыта взаимодействия. После этого проходит осуществление аналитических исследований. Результаты такого типа исследований получают в рамках осуществления комплексной оценки кредитоспособности компании, оценки кредитных рисков и анализа обеспечения по кредиту. Данные результаты дают возможность банку произвести грамотное заключение о возможности и выгоде выдачи кредитных средств фирме-заемщику.

Комплекс критериев анализа весьма разнообразен. Здесь можно говорить о следующих элементах и свойствах функционирования фирмы-заемщика: характер фирмы-заемщика (репутация, степень ответственности клиента за погашение долга, четкость о представлении цели кредита), наличие способности заимствовать средства, финансовые возможности, условия, в которых совершается сделка.

Существует методика рейтинговой оценки кредитоспособности. Данная методика включает в себя следующие этапы [2], представленные на рисунке 3.

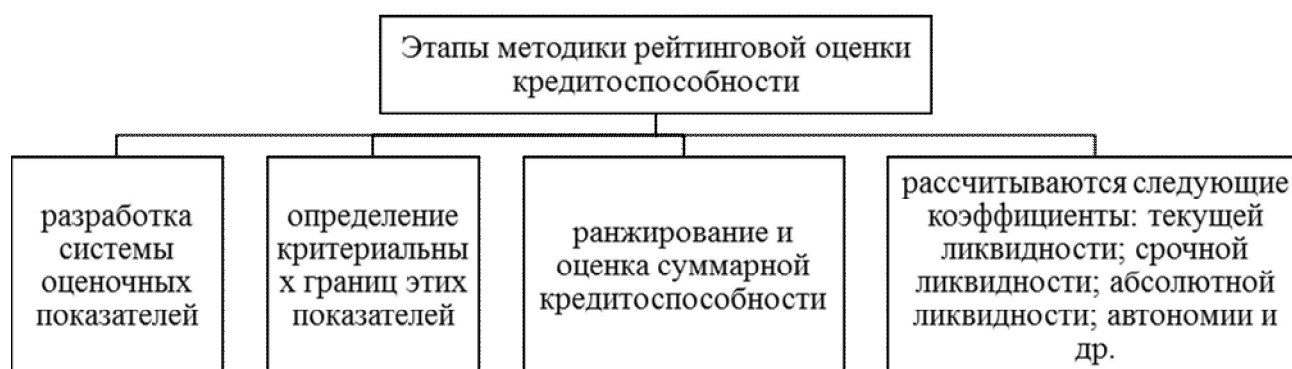


Рисунок 3 – Этапы методики рейтинговой оценки кредитоспособности

Любой банк, который функционирует на коммерческой основе, самостоятельно выбирает ряд показателей расчета кредитоспособности заемщиков и разрабатывает свою методику их расчета.

Э.В. Мальцев и А.Э. Мальцев говорят о том, что такого рода подход характеризует финансовое состояние потенциальной фирмы-заемщика в рамках основания синтезированного показателя, который рассчитывается в баллах. Данные балы присваиваются каждому значению показателя [5].

Можно говорить о том, что рейтинговая оценка заемщика представляет собой некий обобщающий вывод об анализе кредитоспособности потенциальной фирмы-заемщика. Но, по мнению М.И. Минко и А.Ю. Алексина, использование такого типа анализа кредитоспособности может считаться несколько незавершенным, потому что в его рамках не производится учёт деятельности потенциальной фирмы-заемщика (является ли она эффективной или нет). Это связано с тем, что рейтинговая оценка заемщика дает возможность прогнозировать своевременность произведения платежей, ликвидность и реальность оборотных активов, но сама сфера деятельности компании не оценивается, как и её потенциал. Вместе с тем, при помощи рейтинговой оценки производится анализ общего финансового состояния субъекта хозяйствования и его устойчивость, определяются возможные границы объемов прибыли, за счет которой происходит погашение части фиксированных платежей. При использовании такой методики необходимо учитывать ряд факторов. Среди них [6]:

1. Обязательность тщательного отбора финансовых показателей. При анализе важно использовать такой спектр показателей, который описывает все возможные аспекты деятельности компании-заемщика, для более полной характеристики его положения на рынке.

2. Обязательность обоснования пороговых значений показателей. В Российской Федерации крайне сложно реализовать такого рода поход, так как имеется аспект недостаточности сведений о фактическом состоянии и значениях этих показателей в экономике государства. Как правило, банки не принимают активного участия в формировании такого рода базы данных.

3. Обязательность обоснования коэффициентов значимости для каждой из групп показателей. При этом необходим учёт особенности отрасли рынка, в сфере которой действует конкретное потенциальное предприятие-заемщик.

4. Определение величин отклонений в границах областей, когда заемщика относят к определенному классу.

5. Обязательность учёта уровня показателей относительно их оптимальных значений. Это значит, что данные показатели должны удовлетворять установленным нормативам.

6. Обязательность отражения положение дел в предыдущих отчетном периодах в рамках соответствующих финансовых коэффициентов.

7. Обязательность учёта рассчитанных коэффициентов при помощи всевозможных факторов, которые включают в себя репутацию ссудозаемщиков, перспективное развитие конъюнктуры рынка, особенности компании, оценку и анализ реализуемой продукции, услуг и пр., а также перспективы вложений денежных средств и т.д.

Российская банковская практика, как правило, характеризуется применением балльной оценки. Так, данный метод используется ПАО «Сбербанком России», ПАО «ВТБ» и другими банками.

Важным плюсом балльной оценки является быстрая обработка обширного спектра информации, а также минимальные затраты труда в рамках этого процесса. Кроме того, в рамках балльной оценки:

- происходит сокращение операционных расходов;
- имеется возможность её проведения сотрудником без наличия достаточного опыта в банковском кредитовании;
- сокращение убытков от выдачи безнадежных кредитов;
- оценка заемщика проводится на базисе предоставленной компанией информации – бухгалтерской (финансовой) отчетности за период не менее чем 2 года; сведений об имеющемся имуществе, которое при необходимости может служить залогом и т.д.;
- анализ рыночной экономики, происходящих в ней изменениях, рисках и прочих факторах.

Оценка по баллам также называется «скорингом». Здесь чаще всего используют дискриминантные модели, или метод логистической регрессии (логит). В моделях используют несколько переменных, которые дают в сумме балл – рейтинг ссудозаемщика. Если полу-

ченный балл выше критического уровня, то при отсутствии другой компрометирующей данного корпоративного клиента информации ссуда, скорее всего, будет предоставлена. Если же балл заемщика ниже критического уровня и нет смягчающих обстоятельств, в займе будет отказано.

Осуществив ввод в компьютер необходимой информации, служащий банка по сумме набранных баллов, получает заключение о том, можно ли выдавать кредит.

Таким образом, основная и значимая идея применения балльной оценки состоит в том, что банк способен вычленять финансовые, экономические и мотивационные факторы, которые обуславливают отличие «хороших» кредитов от «плохих». Это возможно в результате анализа отношений с более крупными группами клиентов, которые являлись в прошлом ссудозаемщиками. Определенные таким образом благоприятные факторы могут (с некоторой долей риска) быть приняты как свидетельство перспективы хорошей кредитной сделки и в будущем.

Важно сказать о том, что рассмотренные выше методики имеют формализованный характер, а рамках чего при оценке особая роль отводится профессионализму работников банка, которые занимаются кредитованием субъектов предпринимательства.

Вместе с тем, спектр методик, критериев, показателей и пр., которые касаются кредитоспособности предприятия, может варьироваться в отдельных странах и банках. Набор этих показателей может быть весьма обширным или, наоборот, сокращенным. Всё зависит от цели анализа, вида кредита, сроков, на который он предоставлен, состояния кредитных отношений банка-кредитора и заемщика. Оптимальные значения таких показателей дифференцируются в зависимости от деятельности заемщика, конкретных условий кредитного договора и т.д. Таким образом, в настоящее время в мире нет единых стандартных систем и критериев оценки кредитоспособности предприятия.

Среди причин этого явления можно назвать следующие: разный уровень доверия к количественным и качественным приемам и методиками по анализу факторов кредитоспособности хозяйствующих субъектов; применение некоторого количества специальных средств, позволяющих уменьшить риски, связанные с кредитованием; большое множество различных обстоятельств, которые могут уменьшить или увеличить кредитоспособность заемщиков, что, в свою очередь, влияет на уровень внимания кредитной организации к субъектам в присвоении кредитного рейтинга; результат анализа кредитоспособности хозяйствующего субъекта может быть выражен по-разному. Одни кредитные организации предпочитают рассчитывать финансовые коэффициенты, другие составляют рейтинговые списки, а третьи прогнозируют степень рисков [8].

При проведении анализа на кредитоспособность хозяйствующего субъекта следует опираться на сбалансированную систему показателей, в которую входили бы и базисные финансовые коэффициенты, и нематериальные активы, а именно: кадры, процессы в бизнесе, отзывы, отношения с клиентурой. Отличительной чертой такой сбалансированной системы показателей является взаимодействие и взаимовлияние ее составляющих. Принцип уравновешенности и равнозначности частей исключает шанс манипуляции одними показателями над другими, к примеру, с целью улучшения финансовых результатов на короткий срок при одновременном снижении затрат на персонал или материальную базу.

Кроме того, в настоящее время предприятия малого и микробизнеса практически не получают одобрения на выдачу кредитов, это наносит большой урон их деятельности и впоследствии приводит к их закрытию [2]. Это требует внедрения прогнозных оценок деятельности субъекта предпринимательства. При кредитовании субъектов предпринимательства следует учитывать множество факторов, среди которые не только финансовые, но и качественные [9]. Здесь существует множество проблем, которые кроются в необходимости формирования универсальной методологии оценки кредитоспособности субъектов предпринимательства, которая будет отвечать современным требованиям коммерческих банков и экономической обстановки. В рамках методики важно учесть особенности заемщика, а также

удобство в применении для сотрудников. В случае решения данной задачи банк получает мощный инструмент по качественному и количественному расширению присутствия на кредитном рынке, как указывает М.М. Лептюк [4].

В основе качественного анализа должна лежать такая информация, которая не имеет возможности выразиться количественно. Для изучения платежеспособности заемщика важно оценивать все риски: производственные, отраслевые, управленческие, акционерные и др. [3, 7].

На фоне отсутствия стабильности в экономике страны все более остро для банков встает проблема оценки кредитоспособности клиентов. Рост процентных ставок по кредитам тесно связан с рисками невозврата кредитов. Найти путь выхода из сложившейся ситуации – это главная задача банков. В сложившихся рыночных условиях необходимо применять методы оценки кредитоспособности клиента на основе всестороннего анализа его деятельности. Такой вид анализа позволит банку максимально верно оценить возможность выполнения клиентом своих обязательств.

Список источников:

1. Бороненкова С.А., Мельник М.В. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие. – М.: Форум, 2016. – 432 с.
2. Васильева Е.А., Холоша В.А. Анализ применения современных методов оценки кредитного рейтинга к оценке кредитоспособности предприятий малого и микробизнеса // Вектор экономики. – 2018. – №4 (22). – С. 43.
3. Губина О.В., Парушина Н.В., Чекулина Т.А., Боброва Е.А. Аналитические модели эффективности использования заёмного капитала в управлении предприятием сервиса // Вестник ОрелГИЭТ. – 2018. – №2 (44). – С. 27-31.
4. Лептюк М.М. Особенности оценки кредитоспособности субъектов малого и среднего бизнеса // Научные достижения и открытия современной молодежи: сборник статей IV Международной научно-практической конференции. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2018. – С. 158-161.
5. Мальцев Э.В., Мальцев А.Э. Новые подходы к управлению розничным кредитным портфелем // Деньги и кредит. – 2015. – №2. – С. 44-48.
6. Минко М.И., Алексин А.Ю. Критерии оценки кредитоспособности предприятия в РФ // Евразийское Научное Объединение. – 2019. – №6-4 (52). – С. 256-259.
7. Митчина Т.Е., Деревянкина А.С. Методы оценки кредитоспособности заемщика (юридического лица) // Аллея науки. – 2018. – Т. 4. – №5 (21). – С. 72-76.
8. Папуашвили Л.Ф. Проблемы оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта // Актуальные проблемы развития современной экономики: Сборник тезисов VI межвузовской научно-теоретической конференции. – Т. 2. – Ростов-на-Дону: ЮРИУФ РАНХиГС, 2018. – С. 246-253.
9. Парушина Н.В., Губина О.В. Особенности аудита ликвидности баланса коммерческих организаций // Аудитор. – 2009. – №5 (171). – С. 17-23.
10. Самылова И.Н., Сапожникова Е.С. Методологические подходы к оценке кредитоспособности заёмщиков банковских кредитных организаций // Общество. Наука. Инновации (НПК-2019): Сборник статей XIX Всероссийской научно-практической конференции: в 4-х томах. – Том. 4. Социально-гуманитарные науки. – Киров: Вятский государственный университет, 2019. – С. 415-423.
11. Фалчян А.А., Азизова К.Т. Особенности методик оценки кредитоспособности заемщика // Новости науки 2019: сборник материалов VIII-ой международной очно-заочной научно-практической конференции. – М.: «Империя», 2019. – С. 121-129.
12. Цецулина Ю.С. Современные тенденции в оценке кредитоспособности заемщика // Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях: Материалы международной научно-практической конференции. – Брянск: Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского, 2018. – С. 340-345.