

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В ПАО СБЕРБАНК

Д.Р. Логашова

студент, специальность 38.02.07 «Банковское дело»

Е.Н. Шулекина

доцент кафедры финансов и банковского дела

ЧОУ ВО «Сибирская академия финансов и банковского дела» (САФБД)

В статье рассмотрены теоретические аспекты оценки кредитоспособности заемщиков – юридических лиц, проведена оценка кредитоспособности АО «Синар» на основе методических подходов, применяемых в ПАО Сбербанк. По результатам исследования разработаны рекомендации по совершенствованию процесса оценки кредитоспособности заемщиков – юридических лиц в банке

Ключевые слова: заемщик, юридическое лицо, кредитоспособность, оценка кредитоспособности.

Кредит является основным и самым популярным продуктом в банковской системе. Каждый участник сделки имеет для себя определенную выгоду. Из-за неустойчивого экономического состояния кредитор, занимаясь своей основной деятельностью, подвергается определенным рискам. Одним из них является невозвратность выданных кредитов. Адекватная программа оценки финансового положения и кредитоспособности заемщика оказывает значительное влияние на работу кредитной организации. Неправильные расчеты и ошибки в оценке заемщика опасны для банка, в одном случае они могут стать причиной невозврата основного долга и процентов по нему, а в другом – привести к банкротству. Именно поэтому кредитные организации уделяет огромное внимание разработке адекватных методических подходов к оценке финансового состояния клиентов-заемщиков, подбору квалифицированных кадров, и, кроме того, программному обеспечению оценки кредитных рисков.

Одним из наиболее значительных факторов, влияющих на качество кредитной сделки, является кредитоспособность заемщика. Следует отметить, что существуют различные определения и трактовки понятия «кредитоспособность».

Так, например, профессор О.И. Лаврушин придерживается мнения, что кредитоспособность – это способность заемщика в срок и в полном мере погасить проценты и основной долг – свои обязательства по долгу [1].

Аналогичного мнения в определении термина «кредитоспособности» придерживается профессор А.Д. Шеремет [2].

Согласно профессиональному суждению Н.В. Фадейкиной и И.Н. Демчук, для определения кредитоспособности кредитные организации должны осуществлять «анализ финансового состояния (АФС) заемщика (группы взаимосвязанных заемщиков)», то есть юридического лица (группы лиц), обратившегося с заявкой (заявлением) в банк или другой

кредитный институт о выдаче ему кредита и получившего в установленном порядке положительное заключение о результатах правовой оценки рассмотренных документов, подтверждающих правоспособность юридического лица и полномочия лиц, выступающих от лица заемщика, а также сведения о регистрации юридического лица в ЕГРЮЛ, его собственниках (акционеры, участники), данные об участии/неучастии заемщика в судебных разбирательствах, о наличии/отсутствии его связей с криминальными структурами, фактов мошенничества и умышленного неисполнения своих обязательств, представляющего собой процесс глубокого и развернутого анализа кредитоспособности, платежеспособности заемщика и его финансово-хозяйственной деятельности (ФХД), в рамках которого по данным бухгалтерской (финансовой) и другой отчетности, а также по дополнительным сведениям, полученным от заемщика в целях формирования релевантного учетно-аналитического обеспечения кредитной сделки, должно оцениваться прошлое, текущее и будущее финансовое положение организации, результаты ее деятельности в целях выработки профессионального мотивированного суждения о кредитном риске и принятия решения о выдаче на определенных условиях обоснованной (и согласованной участниками сделки) суммы кредита (или об отказе в кредитовании)» Таким образом, по мнению указанных авторов, *кредитоспособность заемщика – это комплексная характеристика финансового состояния организации (или группы взаимосвязанных организаций), формируемая на основе сбалансированной финансово-правовой оценки экономики ее бизнеса [3, с. 69–72].*

Изучение кредитоспособности заемщиков сводится к расчету финансовых коэффициентов и анализу денежных потоков на основе данных баланса и отчетности. Чаще всего для оценки рисков рассчитываются показатели ликвидности, структуры капитала, структуры активов и пассивов по степени ликвидности и срочности, оборачиваемости, рентабельности. Но отсутствие критериальных уровней по некоторым из них затрудняет проведение целостного анализа кредитоспособности. Эту проблему можно разрешить, используя опыт зарубежных и отечественных банков, а также посредством скрупулезного анализа корпоративной информации, накопленной в банке при реализации им кредитной политики [4].

Как уже было отмечено, одним из самых распространенных методов анализа кредитоспособности заемщиков является метод, основанный на расчете и оценке системы финансовых коэффициентов.

Справедливо считается, что финансовых коэффициентов бесконечно много, но надо выделять главные из них.

Четырьмя основными группами показателей являются: показатели ликвидности баланса; обеспеченность организации собственными средствами и в целом структура источников формирования капитала организации (финансовая устойчивость); показатели эффективности использования средств, их оборачиваемость и мобильность; показатели прибыли и рентабельности.

Этот метод, по существу, только в разной степени избирательности финансовых коэффициентов использует, наверное, любая современная методика оценки кредитоспособности заемщика. Множество коэффициентов этого метода позволяют оценить текущее состояние дел заемщика на основе сравнения их с нормативными критериями. Использование данных показателей для оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков различными банками продемонстрировано в табл. 1.

Использование банками различных показателей для оценки кредитоспособности организаций-заемщиков [5]

Показатель	ПАО Сбербанк	Банковская группа «Альфа-Банк»	ПАО Банк «Возрождение»	ПАО «Газпром-банк»	ПАО «Промсвязьбанк»
Коэффициенты ликвидности	+	+	+	+	+
Коэффициенты деловой активности	–	+	+	+	+
Коэффициенты финансовой устойчивости	–	+	+	+	+
Рентабельность	+	+	+	+	+
Достаточность капитала	+	+	–	–	+

В России из пяти рассмотренных банков наиболее жесткие требования к оценке кредитоспособности потенциальных заемщиков предъявляют кредитные организации банковской группы «Альфа-Банк» и ПАО «Промсвязьбанк».

В рамках данной работы рассмотрим методику оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица, используемую ПАО Сбербанк.

Следует отметить, что ПАО Сбербанк, как и большинство кредитных организаций, использует для оценки кредитоспособности юридических лиц рейтинговый подход, который реализуется посредством трех этапов:

- расчет финансовых показателей деятельности хозяйствующего субъекта;
- присвоение класса кредитоспособности на основе полученных значений показателей;
- формирование карточки финансового состояния заемщика.

ПАО Сбербанк при оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов акцентирует внимание на показателях всего трех групп – ликвидности, достаточности капитала и рентабельности (табл. 2).

Основные оценочные показатели методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица ПАО Сбербанк

Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
1	2	3
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	$K1 = (\text{стр. 1250} + \text{стр. 1240}) \div (\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530})$	Показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств, средств на депозитных счетах и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг
Коэффициент быстрой ликвидности (К2)	$K2 = (\text{стр. 1250} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1230}) \div (\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530})$	Характеризует способность организации оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства
Коэффициент текущей ликвидности (К3)	$K3 = \text{стр. 1200} \div (\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530})$	Дает общую оценку ликвидности организации, при расчете которой в числитель включаются все оборотные активы
Коэффициент наличия собственных средств (К4)	$K4 = (\text{стр. 1300} + \text{стр. 1530}) \div \text{стр. 1700}$	Показывает долю собственных средств организации в общем объеме средств организации

1	2	3
Рентабельность продукции (или рентабельность продаж) (К5)	$K5 = \text{стр. 2200} \div \text{стр. 2110}$	Показывает долю прибыли от продаж в выручке
Рентабельность деятельности организации (К6)	$K6 = \text{стр. 2400} \div \text{стр. 2110}$	Показывает долю чистой прибыли в выручке

Показатели оборачиваемости и рентабельности используются для общей характеристики и рассматриваются как дополнительные к первым шести показателям. Оборачиваемость разных элементов оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитывается в днях исходя из объема дневных продаж (однодневной выручки). Объем дневных продаж рассчитывается делением выручки от реализации на число дней в периоде (90, 180, 270 или 360). Средние (за период) величины оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитываются как суммы половин величин на начальную и конечную даты периода и полных величин на промежуточные даты, деленные на число слагаемых, уменьшенное на единицу. Так же рассчитываются показатели оборачиваемости оборотных активов, дебиторской задолженности, запасов. Аналогично при необходимости могут быть рассчитаны показатели оборачиваемости других элементов оборотных активов (готовой продукции, незавершенного производства, сырья и материалов) и кредиторской задолженности.

ПАО Сбербанк признает заемщика кредитоспособным при достижении следующих значений нижеприведенных показателей.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности – 0,10.
2. Коэффициент быстрой ликвидности – 0,80.
3. Коэффициент текущей ликвидности – 1,50.
4. Коэффициент наличия собственных средств – 0,25 для организаций торговли и 0,4 для всех заемщиков, кроме организаций торговли.
5. Рентабельность продукции – 0,10.
6. Рентабельность деятельности организации – 0,06.

Следует отметить, что четвертый показатель может изменяться. Так, вместо коэффициента автономии иногда используют показатель оборачиваемости активов, иногда – коэффициент соотношения собственных и заемных средств.

По результатам анализа первых шести коэффициентов заемщику присваивается категория по каждому из этих показателей путем сравнения полученных значений с установленными банком значениями. Затем определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами. Установленные значения оцениваемых коэффициентов представлены в табл. 3.

Из данных табл. 3 видно, что для показателей последних двух групп, к которым относятся показатели рентабельности, согласно рассматриваемой методике, не устанавливаются оптимальные или критические значения ввиду большой зависимости этих значений от специфики хозяйствующего субъекта, его отраслевой принадлежности и других конкретных условий.

**Категории показателей оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица
в соответствии с методикой, разработанной ПАО Сбербанк**

Коэффициенты	Первая категория	Вторая категория	Третья категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1 и выше	0,05–0,1	менее 0,05
Коэффициент быстрой ликвидности	0,8 и выше	0,5–0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,5 и выше	1,0–1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств			
кроме торговли	0,4 и выше	0,25–0,4	менее 0,25
для торговли	0,25 и выше	0,15–0,25	менее 0,15
Рентабельность продукции	0,10 и выше	менее 0,10	нерентабельно
Рентабельность деятельности организации	0,06 и выше	менее 0,06	нерентабельно

Следующим этапом оценки является качественный анализ кредитоспособности заемщика. Качественный анализ базируется на использовании информации, которая не может быть выражена в количественных показателях. Для проведения такого анализа применяются сведения, представленные заемщиком, подразделением безопасности банка, а также другие данные из разных источников. На этом этапе оцениваются риски отраслевые, корпоративные, регулятивные, производственные и др.

Заключительным этапом оценки кредитоспособности заемщика является определение его рейтинга или класса. Рейтинг заемщика представляет собой балльную оценку заемщика.

На основе полученных значений коэффициентов потенциальных заемщиков ПАО Сбербанк формирует кредитный рейтинг с использованием математической модели:

$$S = 0,05 \cdot K1 + 0,1 \cdot K2 + 0,4 \cdot K3 + 0,2 \cdot K4 + 0,15 \cdot K5 + 0,10 \cdot K6,$$

где S – числовое значение кредитного рейтинга потенциального заемщика;
 $K1$ – категория коэффициента абсолютной ликвидности;
 $K2$ – категория коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности;
 $K3$ – категория коэффициента текущей ликвидности;
 $K4$ – категория коэффициента наличия собственных средств;
 $K5$ – категория рентабельности продукции;
 $K6$ – категория рентабельности деятельности организации.

В соответствии с методикой, разработанной ПАО Сбербанк, выделяют три класса заемщиков:

- первоклассные заемщики, кредитование которых не вызывает никаких сомнений;
- второклассные – заемщики, кредитование которых требует взвешенного подхода;
- третьеклассные – заемщики, кредитование которых связано с повышенным уровнем риска.

На основе значения кредитного рейтинга определяется класс кредитоспособности заемщика (табл. 4).

Если в результате оценки кредитоспособности выявляются факторы, которые свидетельствуют о неспособности потенциального заемщика выполнять свои обязательства, то ему присваивается класс D (дефолт) и, следовательно, его кредитная заявка не одобряется. В такой ситуации, учитывая заинтересованность банка в продвижении услуг кредитования и расширении круга заемщиков, банку можно было бы рекомендовать хозяйствующему субъекту управленческие решения, направленные на повышение его деловой активности, ликвидности и финансовой устойчивости. На завершающем этапе оценки кредитоспособности заемщика формируется карточка финансового состояния клиента банка.

Классы кредитоспособности заемщиков согласно методике ПАО Сбербанк

Класс	Значение кредитного рейтинга	Оценка кредитоспособности
Первый	$S \leq 1,25$	Потенциальный заемщик признается кредитоспособным
Второй	$1,25 < S \leq 2,35$	Потенциальный заемщик признается кредитоспособным с оговоркой, что процесс кредитования требует взвешенного подхода
Третий	$S > 2,35$	Кредитование связано с повышенным риском, так как заемщик не обладает должным уровнем кредитоспособности

Расчет таких коэффициентов в динамике может дать комплексное отражение состояния дел заемщика, но поскольку при оценке кредитоспособности предполагается обращение соответствующих показателей в будущее, то в связи с этим метод целесообразно дополнять прогнозными оценками специалистов. Данный метод ориентирует банк рассматривать не процесс осуществления деятельности, а лишь финансовый результат, ибо в конечном итоге важен реальный возврат кредита. Одним из существенных недостатков коэффициентного метода анализа является то, что он не позволяет учесть такие факторы как, политические и общеэкономические изменения в стране, изменение организационной структуры управления организацией, смены форм собственности. Еще одним недостатком этого метода является то, что коэффициенты рассчитываются по данным отчетности, характеризующие состояние дел организации в предыдущие периоды.

В рамках данного исследования оценим кредитоспособность АО «Синар» по рассмотренной выше методике.

АО «Синар» – организация федерального масштаба, разрабатывающая, производящая и реализующая современную одежду для мужчин и женщин. Обобщенный анализ финансового состояния организации на основе оценки вероятности банкротства по методике В.В. Ковалева (с учетом и других его методических подходов, изложенных в [6-7]), представлен в табл. 5.

Оценка финансовой устойчивости АО «Синар» в 2018 г. по методике В.В. Ковалева

Показатель	Формула расчета	N_{norm}	Величина		Нормированный показатель	
			Начало года	Конец года	Начало года	Конец года
Коэффициент оборачиваемости запасов ($N1$), оборот	Выручка ÷ средняя стоимость запасов	3	2,18	1,92	0,73	0,64
Коэффициент текущей ликвидности ($N2$)	Текущие активы ÷ текущие пассивы	2	3,15	2,78	1,575	1,39
Коэффициент структуры капитала ($N3$)	Собственный капитал ÷ заемный капитал	1	2,44	2,04	2,44	2,04
Коэффициент рентабельности активов ($N4$)	Прибыль до налогообложения ÷ средняя величина активов	0,3	0,021	0,009	0,07	0,03
Коэффициент эффективности ($N5$)	Прибыль до налогообложения ÷ выручка	0,2	0,02	0,012	0,1	0,06
Показатель устойчивости	$N = 25 \cdot R_1 + 25 \cdot R_2 + 20 \cdot R_3 + 20 \cdot R_4 + 10 \cdot R_5$				108,74	92,75

Рассчитанный комплексный индикатор финансовой устойчивости на конец 2018 г. не превышает 100. Таким образом, финансовое состояние исследуемой организации является не совсем устойчивым. Следует отметить, что низкое значение показателя объясняется, в первую очередь, низким уровнем оборачиваемости и рентабельности.

Рассмотрим также оценки кредитоспособности АО «Синар» по методике ПАО Сбербанк (табл. 6).

АО «Синар» на начало 2018 г. признавался кредитоспособным, на конец 2018 г. АО «Синар» признается кредитоспособным с оговоркой, что процесс кредитования требует взвешенного подхода.

Таблица 6

Оценка кредитоспособности АО «Синар» по методике ПАО Сбербанк в 2018 г.

Показатель	Значение		Класс	
	Начало года	Конец года	Начало года	Конец года
К1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,14	0,00	1	3
К2 Промежуточный коэффициент покрытия	1,81	1,40	1	1
К3 Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	3,15	2,78	1	1
К4 Коэффициент автономии	0,71	0,67	1	1
К5 Рентабельность продукции (или рентабельность продаж)	0,02	0,03	2	2
К6 Рентабельность деятельности организации	0,01	0,006	2	2
Общий балл (S)	1,25	1,35	1	2

Таким образом, АО «Синар» относится ко второму классу, что говорит о его достаточной кредитоспособности. Следует отметить, что каждая методика учитывает определенные, отличные друг от друга, нюансы, но в целом по всем методикам можно сказать, что АО «Синар» имеет среднюю кредитоспособность.

В качестве предложения по усовершенствованию методики оценки кредитоспособности, можно предложить более глубокий анализ организации-заемщика. Например, можно ввести в методику анализа кредитоспособности заемщика степень достижения плановых показателей, к примеру, таких, как: рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность активов (ROA), рентабельность суммарных активов (ROTA), рентабельность возврата инвестиций (ROI) и др.

По мнению авторов, внимания заслуживают и следующие предложения.

1. Использовать расширенный набор финансовых коэффициентов, поскольку применение ограниченного их количества снижает качество проводимого анализа.

2. Анализировать динамику изменения финансового положения заемщика на протяжении нескольких отчетных периодов, а не по последнему балансу. Случается, что тщательный анализ текущей финансовой отчетности в сопоставлении с прошлыми отчетами выявляют такие тревожные сигналы, как резкое увеличение дебиторской задолженности, снижение коэффициентов ликвидности, падение объема продаж, убытки от текущей деятельности и т.д.

3. Использовать для анализа кредитоспособности, в дополнение к анализу на основе финансовых коэффициентов, анализ денежного потока клиента.

4. Кроме традиционного анализа финансового положения организации-заемщика необходимо анализировать деловые качества руководства организации и его способность зарабатывать деньги (и не только для погашения кредита), поскольку от этого, как показывает опыт, в значительной степени зависят своевременность и полнота возвращения заемных средств.

5. Необходимо тщательно изучать кредитную историю клиента, анализировать его предыдущий опыт взаимодействия с другими банками.

6. Перед рассмотрением вопроса о кредитовании работники банка должны сформировать общее представление про потенциального заемщика. В первую очередь, про его репутацию, деловой стиль руководителей. Если заемщик ранее не был известен, то уже при первом собеседовании с ним, необходимо убедиться в том, что заемщик заслуживает доверия, является профессионалом, разбирается в финансовых вопросах и может дать гарантии своевременного погашения ссуды.

Все это, безусловно, повысит уровень достоверности оценки кредитоспособности заемщика и качество кредита.

Литература

1. Банковский менеджмент: учебник / кол. авторов: под ред. О.И. Лаврушина. 4-е изд., перераб. и доп. М.: КноРус, 2015. 560 с.

2. *Шеремет А.Д.* Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2014. 237 с.

3. *Фадейкина Н.В., Демчук И.Н.* Развитие методического инструментария анализа финансового состояния, оценки финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности организаций и его применение в практической деятельности коммерческих банков. Новосибирск: САФБД, 2014. – 500 с.

4. *Симонов А.П., Фадейкина Н.В.* Развитие методического обеспечения оценки кредитоспособности и уровня кредитного риска в коммерческом банке // Сибирская финансовая школа. 2019. № 1 (132). С. 87–95.

5. *Барбарская М.Н., Ревуцкая А.Р., Индерова К.Н.* Подходы к оценке кредитоспособности юридических лиц как потенциальных заемщиков банка // Сибирская финансовая школа. 2017. № 4. С. 99–104.

6. *Ковалев В.В.* Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практ. пособие. М.: ТК Велби; Проспект, 2007. 336 с.

7. *Ковалев В.В.* Финансовый менеджмент: теория и практика. 2-е изд, перераб. и доп. М.: Проспект, 2011. 1024 с.