

УДК 336.63

Л. Д. Медведева

Новосибирский государственный университет экономики и управления, Новосибирск,
e-mail: lusim@f117.ru

СОВРЕМЕННАЯ РОЛЬ КРЕДИТА И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ

Ключевые слова: коммерческий банк, заемщики, кредитный рынок, оценка кредитоспособности, модель оценки, финансовые коэффициенты, кредитный риск.

С ограничением доступа на зарубежные кредитные рынки и переходом экономических субъектов на внутренние финансовые ресурсы растет количество заемщиков банковских кредитов и просроченных ссуд, актуализирующих внимание на совершенствовании применяемой методики оценки кредитоспособности заемщиков для качественной оценки текущего и будущего финансового состояния потенциального заемщика. В статье на примере методики, применяемой крупнейшим российским банком с высоким рейтингом на банковском рынке, предлагается внести изменение в методику оценки кредитоспособности заемщика. Изменение относится к прогнозной оценке возможности/невозможности банкротства заемщика в будущем путем дополнительного анализа с помощью модели Сайфуллина-Кадькова. Наряду с текущим финансовым состоянием заемщика, определяемого по методике банка, прогнозный анализ становится ключевым фактором в изменившихся условиях экономического развития и важным аспектом качественного определения кредитного риска. В заключении сделан вывод о рекомендациях предложенной методики.

L. D. Medvedeva

Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk,
e-mail: lusim@f117.ru

THE MODERN ROLE OF CREDIT AND IMPROVING THE ASSESSMENT OF THE CREDITWORTHINESS OF LEGAL ENTITIES IN A COMMERCIAL BANK

Keywords: commercial bank, borrowers, credit market, creditworthiness assessment, valuation model, financial ratios, credit risk.

With limited access to foreign credit markets and the transition of economic entities to domestic financial resources, the number of borrowers of bank loans and overdue loans is growing, updating attention on improving the methodology used to assess the creditworthiness of borrowers for a qualitative assessment of the current and future financial condition of potential borrowers. In the article, using the example of the methodology used by the largest Russian bank with a high rating in the banking market, it is proposed to make a change in the methodology for assessing the creditworthiness of the borrower. The change relates to the forecast assessment of the possibility/impossibility of bankruptcy of the borrower in the future by additional analysis using the Sayfullin-Kadykov model. Along with the current financial condition of the borrower, determined by the bank's methodology, predictive analysis becomes a key factor in the changed conditions of economic development and an important aspect of the qualitative determination of credit risk. In conclusion, the conclusion is made about the recommendations of the proposed methodology.

Для успешного роста национальной экономики необходимо развивать производства всех отраслей национального хозяйства. Одним из факторов развития производства является капитал, в том числе банковский кредит. Предприятиям и организациям кредитные ресурсы позволяют не только преодолевать кассовые разрывы и пополнять оборотные средства, но также внедрять инновационные проекты и выводить производство на новый уровень развития. В условиях экономических и политических санкций

ограничивается доступа к иностранным инвестициям, что обуславливает практически полный переход на внутренние источники финансирования. Существенно повышается роль банковского кредита, что требует повышенного внимания к данной экономической категории.

Для банков кредит сопряжен с кредитным риском, поэтому в современных экономических условиях усиливается противоречие между повышающейся ролью банковского кредита в развитии национальной эко-

номики и необходимостью совершенствования оценки кредитоспособности заемщика. Целью работы является разработка способов совершенствования оценки кредитоспособности в банке для снижения кредитного риска. В работе применен интеграционный подход к категории кредита и оценки кредитоспособности банковского заемщика в сочетании с синкретной логикой мышления.

Способность кредита оказывать позитивное воздействие на экономику – это созидательная роль кредита, которая проявляется в денежном вложении кредитных

организаций в национальную экономику. Рассмотрим по данным Банка России совокупность размещения денежных средств российских кредитных организаций в динамике за 3 последних года (табл. 1).

Приведенные данные показывают, что в последние три года доля кредитных вложений банков составляет около 60% активов и в течение исследуемого периода не снижается. Это означает, что в рассматриваемый период спрос экономических субъектов на кредитные ресурсы практически постоянный.

Таблица 1

Динамика структуры активов кредитных организаций Российской Федерации с 1.09.2021 по 01.09.2023 гг., млрд руб. [1]

Активы – в рублях и иностранной валюте	1.09.21	1.09.22	1.09.23
Денежные средства и их эквиваленты	7 587	9 182	12 912
Депозиты в Банке России	809	3 413	2 607
Обязательные резервы в Банке России	776	146	272
Кредиты банкам	11 100	9 617	15 724
Ценные бумаги	17 086	15 662	20 998
Участие в уставных капиталах	2 589	26 748	3 618
Кредитный портфель и прочие размещенные средства	67 395	72 802	93 029
Производные финансовые инструменты, от которых ожидается получение экономических выгод	995	679	813
Основные средства и финансовая аренда	1 135	1 369	1 402
Недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности	136	103	96
Нематериальные активы	313	699	840
Отложенный налоговый актив	464	902	829
Прочие активы	2 634	3 815	4 199
Итого активов	113 390	121 063	157 388
Активы-брутто (до вычета резервов на возможные потери и налога на прибыль)	121 987	130 712	168 029

Таблица 2

Динамика количества заемщиков-юридических лиц и индивидуальных предпринимателей и количества этих заемщиков, имеющих просроченную задолженность с 1.09.2021 по 01.09.2023 гг., ед. [1]

Наименование	1.09.21	1.09.22	1.09.23	Темп роста, %
Количество заемщиков кредитных организаций				
Всего заемщиков, в том числе:	409 045	491 863	599 581	46,5
- юридических лиц	176 585	200 833	231 060	30,8
- индивидуальных предпринимателей	232 460	291 030	368 521	58,5
Количество заемщиков, имеющих просроченную задолженность				
Всего заемщиков, в том числе:	56 924	64 078	79 139	39,0
- юридических лиц	24 915	25 579	29 776	19,5
- индивидуальных предпринимателей	32 209	38 499	49 363	53,2

Рассмотрим ситуацию кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в численном выражении заемщиков (табл. 2).

Можно отметить, что в последние три года количество кредитруемых организаций увеличивается высокими темпами. Особенно нуждающимися в кредите лицами являются индивидуальные предприниматели. Вместе с тем увеличивается и количество лиц, имеющих просроченную задолженность, рост которой за весь период составляет почти 40%. Это означает, что более 13% заемщиков имеют затруднения в погашении кредита, тогда как все они проходили оценку своей кредитоспособности и показали удовлетворительные результаты такой оценки, поскольку банк одобрил выданные кредиты.

Кредитный процесс в банке включает следующие основные стадии:

- а) представление в банк документов, позволяющих анализировать деятельность потенциального заемщика;
- б) работа с документами внутренних служб банка;
- в) принятие решения о выдаче/невыходе кредита;
- г) оформление кредитного договора (при положительном решении);
- д) мониторинг кредитной сделки;
- з) закрытие кредитного договора.

С представленными документами работают все службы банка, на основании заключения которых принимается решение о возможности или невозможности выдачи кредита. Все эти стадии являются важными в принятии банком решения по запрашиваемому кредиту. Банки постоянно вносят изменения в данный процесс в зависимости от изменений внешней среды и текущей ситуации. Мы же акцентируем внимание на процессе оценки кредитоспособности, которая является очень важной для правильной оценки кредитного риска, который может стать причиной финансовых потерь банка и даже вызвать системный риск в банковской системе, поскольку банки соединены корреспондентскими счетами.

Понятие кредитоспособности дается многими исследователями, изучившими кредитный процесс (Д.Г. Алексева, Д.А. Ендовицкий, Е.Ф. Жуков, Г.Г. Коробова, О.И. Лаврушин и др.) Все они в разной интерпретации под *кредитоспособностью* понимают оценку возможности клиента получить ссуду и своевременно в полном объеме погасить

банку задолженность, а также начисленные по ней проценты [2]. Оценка кредитоспособности проводится в каждом банке по каждому выданному кредиту. Вместе с тем Федеральные нормативно-правовые акты не регулируют напрямую анализ кредитоспособности юридических лиц. Поскольку на банковском рынке все банки разные по своей миссии, то исходя из своих конкурентных преимуществ каждый из них самостоятельно выбирает обоснованные модели и методики оценки кредитоспособности. Вместе с тем Банк России в рамках реализации своих полномочий по управлению кредитными рисками устанавливает банкам порядок расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов. В установленный порядок входят также требования к банковским методикам управления рисками и моделям их количественной оценки [3]. В применяемые модели и методики банк может, по своему мнению, вносить существенные изменения, которые находятся в рамках критериев, установленных Банком России, поскольку мегарегулятор выполняет свои функции в системе всех банков.

В мировой и отечественной практике оценки кредитоспособности наиболее часто применяется два подхода: классификационный и комплексный. В классификационном подходе реализуются модели рейтинговые, прогнозные, МДА (модель множественного дискриминационного анализа), Система показателей, CART (classification and regression trees) или классификационные и регрессионные деревья. В комплексном подходе – правило «семи Си», CAMPARI, PARTAS, оценочная система анализа [4]. Все они применяются в процессе оценки кредитоспособности, но каждая из них имеет определенные недостатки, что ведет к ограниченной оценке кредитоспособности заемщика (табл. 3).

Изучая кредитоспособность юридических лиц на основании представленных документов (включая аудиторское заключение о финансовой отчетности), российские банки наиболее часто применяют методы: а) анализ системы финансовых коэффициентов; б) анализ денежного потока; в) анализ делового риска. При этом используемые банком методики могут объединять несколько методов. Такой методикой является методика ПАО Сбербанк, которая адаптирована к современным условиям хозяйствующих субъектов.

Недостатки применяемых моделей оценки кредитоспособности

Модель	Недостатки
Классификационный подход	
Рейтинговые	В используемых методиках крупных банков отсутствует показатель текущей платежности
Прогнозные	Требуется статистическая выборка организаций из разных отраслей и различных по объему деятельности. Прогнозные решения субъективны, а значение критериев носят характер дополнительной информации
МДА	Высокая трудоемкость процедуры оценки. Сложности с получением информации о малых предприятиях
Системы показателей	Высокая трудоемкость процедуры оценки
Комплексный подход	
Правило «семи Си»	Нестабильность результатов Недостаточная проработанность математического аппарата Невозможность использования при длительном кредитовании Не учитывает будущие риски
SAMPARI	
PARTS	
Оценочная система анализа	

Следует отметить, что ПАО Сбербанк по данным Банка России занимает первую позицию в рейтинге банков в 2023 году [5]. Его чистые активы увеличились за год и составляют 10,7 трлн руб. Компания «Медиа-логия» составила медиарейтинг российских банков за октябрь 2023 года, по результатам которого лидером рейтинга является ПАО Сбербанк [6].

Методика оценки кредитоспособности юридических лиц этого банка сочетает в себе два метода: скоринговый (качественный анализ) и коэффициентный (количественный анализ). По ней рассчитываются показатели:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент быстрой ликвидности;
- в) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
- г) рентабельность продаж.

После расчета финансовых коэффициентов по определенной формуле выводится рейтинговый показатель заемщика (рейтинговое число), на основе которого определяется класс кредитоспособности заемщика (S): 1-й класс $S=1,05$; 2-й класс $S \leq 2,42$; 3-й класс $S \geq 2,42$ [7].

По этой методике оцениваются показатели текущей и прошлой деятельности, но не учитываются прогнозные показатели финансового состояния заемщика, тогда как организация в будущем может обанкротиться. Поэтому необходимо спрогнозировать,

насколько вероятен такой вариант. Мы предлагаем использовать также *прогнозный подход* и методику оценки кредитоспособности юридических лиц дополнить следующими позициями:

- 1) Расчет вероятности банкротства потенциального заемщика;
- 2) Введение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и рентабельность собственного капитала.

Для расчета *вероятности банкротства* организации предлагается использовать модель Сайфуллина-Кадыкова, которая основана на финансовых данных заемщика [8]. Она включает коэффициент текущей ликвидности и рентабельность продаж, которые уже используются в количественном анализе. Это позволит провести более глубокий анализ потенциального заемщика без дополнительных временных затрат, поскольку эти коэффициенты уже будут рассчитаны на этапе количественного анализа. Методика Сайфуллина-Кадыкова включает в себя пять коэффициентов (табл. 4).

После расчета коэффициентов, определяется итоговый показатель прогноза банкротства по следующей формуле:

$$R = 2 \times K1 + 0.1 \times K2 + 0.08 \times K + 0.45 \times K4 + K5.$$

Если итоговый показатель меньше 1, то вероятность банкротства считается высокой. При показателе больше 1 вероятность банкротства считается низкой.

Таблица 4

Коэффициентные показатели оценки банкротства заемщика по модели Сайфуллина-Кадыкова

Коэффициент	Формула расчета	Пояснение
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К1)	$(СК-ВА)/ОА$	СК – собственный капитал ВА – внеоборотные активы ОА – оборотные активы
Коэффициент текущей ликвидности (К2)	$ОА/КО$	КО- краткосрочные обязательства
Коэффициент оборачиваемости активов (К3)	$В/((Анг+Акг)/2)$	В – Выручка Анг – баланс активов на начало года Акг – баланс активов на конец года
Рентабельность продаж (К4)	$ПП/В$	ПП – прибыль от продаж
Рентабельность собственного капитала (К5)	$ЧП/СК$	ЧП – чистая прибыль

Таблица 5

Показатели и критерии расширенной базы показателей для оценки кредитоспособности с использованием модели Сайфуллина-Кадыкова

Наименование показателя	1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	$\geq 0,2$	0,15-0,2	$\leq 0,15$
Коэффициент быстрой ликвидности (К2)	$\geq 0,8$	0,5-0,8	$\leq 0,5$
Коэффициент текущей ликвидности (К3)	$\geq 1,5$	1,0-1,5	$\leq 1,0$
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4)	$\geq 0,4$	0,25-0,4	$\leq 0,25$
Рентабельность продаж (К5)	$\geq 0,1$	$\leq 0,1$	нерентабельно
Коэффициентам обеспеченности собственными оборотными средствами (К6)	$\geq 0,1$	0,1	$\leq 0,1$
Рентабельность собственного капитала (К7)	$\geq 0,1$	0,05-0,1	$\leq 0,05$

В предлагаемой методике показатели классифицированы по трем категориям с указанием их критериев. Она дополнена коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами (К6) и рентабельности собственного капитала (К7), может отражать текущее и прогнозировать будущее финансовое положение организации (табл. 5).

Ориентируясь на расчет данных показателей и полученное значение категории, банк может принимать решение о выдаче или невыдаче искомого кредита.

По применению данной методике можно представить следующие рекомендации:

1. Если по результатам анализа по методике банка испрашиваемый кредит входит в первую категорию кредитоспособности, то оценку можно завершить, поскольку заемщик является благонадежным и последующая его оценка будет излишней.

2. Если по результатам анализа по методике банка заемщик входит во вторую категорию кредитоспособности, то необходимо

проведение расширенной базы показателей анализа с дополнительными коэффициентами с использованием модели Сайфуллина-Кадыкова для оценки вероятности банкротства.

3. Если по результатам анализа по методике банка заемщик входит в третью категорию кредитоспособности, то дополнительный анализ не проводится и ему целесообразнее отказать в выдаче кредита, так как для банка испрашиваемый кредит является источником повышенного кредитного риска.

Эти рекомендации стали предметом обсуждения и получили одобрение на научно-методической Конференции, которая ежегодно проводится Новосибирским государственным университетом экономики и управления.

На основании изложенного сделаем общее заключение. Для развития производства в условиях экономических санкций предприятия и организации ориентируются на внутренние ресурсы, главным из которых является банковский кредит. Число заемщи-

ков банков из года в год неуклонно растет, также как и растет просроченная задолженность. Предложенная методика позволяет четко ранжировать потенциальных заемщиков по категориям кредитоспособности. Она помогает определиться с выдачей кредита

тем заемщикам, которые вошли во вторую категорию кредитоспособности и которых банк может дополнительно оценивать, чтобы выявить уровень кредитного риска и более глубоко изучить финансовое положение потенциального заемщика.

Библиографический список

1. Обзор банковского сектора. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/a (дата обращения: 21.11.2023).
2. Коробова Г.Г. Банковские операции: учебное пособие для среднего профессионального образования / под ред. Ю. И. Коробова. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2021. 448 с.
3. Положение Банка России от 6.08.2015 г. № 483-П «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов».
4. Tomchuk O. Analytical support of credit capacity assessment of business entities and its improvement // Sciences of Europe. 2021. № 63. С. 20-32.
5. Медиарейтинг российских банков за октябрь 2023 года. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10995152> (дата обращения: 08.11.2023).
6. Финансовый рейтинг банков. [Электронный ресурс]. URL: [https:// finuslugi.ru/finansovuj_rejting_bankov/sberbank](https://finuslugi.ru/finansovuj_rejting_bankov/sberbank) (дата обращения: 08.11.2023).
7. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2022. 214 с.
8. Модель Сайфуллина-Садыкова. [Электронный ресурс]. URL: [https:// www.audit-it.ru/finanaliz/terms/analysis/model_sayfullina_kadykova.html](https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/analysis/model_sayfullina_kadykova.html) (дата обращения: 10.11.2023).