ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3

Глава 1. Теоретические основы организации кредитования юридических лиц в коммерческом банке.....6

1.1 Понятие, экономическая сущность, функции и виды кредита.....6

1.2 Роль кредита в развитии рыночных отношений.....14

1.3 Основные принципы кредита.....20

Глава 2. Организация кредитования юридических лиц в ПАО Сбербанке.....31

2.1 Развитие банковского сектора России в 2017-2018 гг.....31

2.2 Общая характеристика Сбербанка и его кредитной политики.....39

2.3 Кредитование юридических лиц в ПАО Сбербанке: целевое назначение и минимизация их рисков.....44

2.4 Основные этапы оценки кредитоспособности юридического лица в ПАО Сбербанке.....55

Глава 3. Развитие и совершенствование кредитования юридических лиц в ПАО Сбербанке в краткосрочной и долгосрочной перспективе.....90

3.1 Политика ПАО Сбербанке в области кредитования: опыт, традиции, новые веяния.....90

3.2 Проблема оценки кредитных рисков в ПАО Сбербанке и возможные пути их минимизации.....93

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....97

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....101

ПРИЛОЖЕНИЕ А.....103

ПРИЛОЖЕНИЕ Б.....104

ПРИЛОЖЕНИЕ В.....108

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Развитие кредитных отношений является важнейшим фактором поступательного движения экономики. Банки, осуществляя аккумуляцию временно свободных денежных средств, кредитуют экономику страны и оказывают существенное влияние на расширение производства и удовлетворение потребительского спроса населения.

В современных условиях российской экономики эти закономерности приобретают особое значение. Связано это с рядом причин.

Во-первых, для преодоления последствий трансформационного кризиса перед российской экономикой поставлена задача по ускорению экономического роста, для решения которой необходимо значительное вливание кредитов в экономику страны.

Во-вторых, необходимо учитывать глобальные тенденции развития мировой банковской системы. К ним относится, в частности, происходящая в настоящее время в мире революционная ломка традиционных форм и методов кредитования. При этом меняются требования к расчету достаточности капитала на основе оценки кредитного риска с принятием Базельского соглашения 2. Создание резервирования на возможные потери по ссудам производится на основе профессионального суждения. Возникает объективная потребность использования оправдавших себя в мире способов снижения кредитного риска.

В-третьих, острота проблемы усиливается введенными Западом санкциями. В этих условиях российские банки должны проявить особое умение, динамичность и профессионализм. При этом для повышения конкурентоспособности необходимо в полной мере использовать передовые банковские технологии.

В то же время, несмотря на значительное улучшение системы кредитования, которое произошло в России в последние годы, уровень ее

развития отстает от предъявляемых экономикой требований. Банки ограничиваются предоставлением традиционных видов кредитов, использованием стандартных методов обеспечения; не налажены должным образом современные модели кредитования. В этой ситуации совершенствование методологии кредитования становится жизненно важной необходимостью. Предстоит в самые короткие сроки освоить использование современных форм кредитования, методов снижения кредитных рисков, усовершенствовать модели кредитования предприятий промышленности, торговли, жилищного строительства, населения. Без этого российские банки не смогут обеспечить достаточный приток капитала в экономику страны и устоять в конкуренции и должны будут уступить дорогу иностранным банкам. Однако при таком варианте будет потеряна национальная банковская система, чего нельзя допустить.

В связи с этим возникает насущная необходимость на основе анализа накопленного опыта кредитования и новых международных требований исследовать современный механизм кредитования в российских банках и предложить пути его совершенствования.

Цели и задачи исследования. Целью данного исследования является изучение организации кредитования юридических лиц Сбербанком РФ.

Для реализации поставленной цели был сформулирован следующий круг задач:

- дать понятие и рассмотреть экономическую сущность кредита;
- определить формы и виды кредита;
- сформулировать основные принципы кредита;
- проанализировать практику организации кредитования юридических лиц в ПАО Сбербанке;
- разработать основные направления совершенствования кредитования юридических лиц в ПАО Сбербанке.

Предметом исследования является процесс кредитования в банке.

Объектом исследования выбрано отделение Сбербанка № 0158.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили научные труды российских и зарубежных ученых по вопросам сущности кредита, системы кредитования и организации кредитного процесса в банке, опубликованные в монографических и периодических изданиях.

В работе использованы законодательные акты РФ, касающиеся вопросов кредитования, а также проекты инструкций и положений Банка России.

Методология исследования основана на принципах диалектической логики. В ходе изучения проблем механизма кредитования применялись методы системного анализа теоретического и практического материала, общенаучные методы и приемы (научная абстракция, анализ и синтез, группировки, сравнения, обобщения).

Структура дипломной работы обусловлена предметом, целью и задачами данного исследования, и состоит из введения, трех основных глав, заключения, библиографического списка и приложений.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОРГАНИЗАЦИИ КРЕДИТОВАНИЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ

1.1. Понятие, экономическая сущность, функции и виды кредита

Кредит есть движение денежного капитала, который передается в ссуду на условиях возвратности за определенный процент[1].

Общеэкономической причиной существования кредита, как и любой другой стоимостной категории, является товарное производство. Конкретно для кредита основополагающее значение имеет такая его характеристика, как возвратное возмездное движение стоимости. Кредитные отношения не возникают в процессе производства, они только опосредствуют этот процесс производства в той или иной форме. При этом возможность возникновения кредитных отношений непосредственно связана с эквивалентностью обмена, обусловленной экономическим обособлением товаропроизводителей как собственников, юридически самостоятельных лиц.

Наряду с объективной основой существуют специфические причины возникновения и функционирования кредитных отношений. Они связаны с необходимостью обеспечения непрерывности процесса воспроизводства, а конкретнее - непрерывности смены форм стоимости валового национального продукта в процессе его движения. Движение стоимости в воспроизводственном процессе общества прежде всего воплощается в кругообороте и обороте производственных фондов и фондов обращения государственных предприятий, кругообороте капиталов акционерных обществ, частных фирм и характеризуется объективными закономерностями, обусловленными природой воспроизводственных процессов товарного хозяйства.

[1] Абрамова М.А., Александрова Л.С. Финансы, денежное обращение и кредит. - М., 2017. - С. 201.

В частности, закономерностью, создающей возможность функционирования кредита, является временное высвобождение денежных средств и появление временной потребности в них в процессе движения производственных фондов хозорганов. Известно, что производственные фонды в каждый данный момент одновременно существуют в денежной, производительной и товарной формах. Движение стоимости фондов представляет собой последовательный непрерывный ее переход из одной функциональной формы в другую. Этому процессу объективно присуща неравномерность, обусловленная индивидуальным характером кругооборота и оборота фондов на каждом предприятии вследствие различий организационно-технических характеристик производства и реализации продукции. Проявлением данной неравномерности является образование приливов и отливов денежных средств в ходе движения как основных, так и оборотных фондов.

Временно свободными могут быть доходы и сбережения населения, денежные накопления государства, собственные средства кредитных учреждений; в то же время у них может возникать потребность в дополнительных денежных ресурсах, удовлетворением которой может явиться кредит.

Кредит состоит из элементов, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом. Такими элементами являются, прежде всего субъекты его отношений. В кредитной сделке субъекты отношений всегда выступают как кредитор и заемщик.

Становление кредитора и заемщика происходит, прежде всего, на базе товарного обращения. Процесс купли-продажи товаров не всегда приводит к немедленному получению продавцом их денежного эквивалента, покупатель не всегда имеет возможность сразу заплатить за товар, оплата производится только по истечении определенного срока. Так, продавец становится кредитором, покупатель - должником[1].

[1] Банки и их роль в развитии регионов // Банковское дело, 2017. - № 3. - С. 3.

Товарное обращение не представляет собой единственную базу возникновения кредитора и заемщика. Кредитор и заемщик появляются во всех случаях, когда на одном полюсе (у одного субъекта) отсрочено получение эквивалента; на другом - его уплата.

Кредитор - сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду. Кредиторами могут стать субъекты, выдающие ссуду, т. е. реально предоставляющие нечто во временное пользование. Для этого чтобы выдать ссуду, кредитору необходимо располагать определенными средствами. Их источниками могут стать как собственные накопления, так и ресурсы, позаимствованные у других субъектов воспроизводственного процесса. В современном хозяйстве банк-кредитор может предоставить ссуду не только за счет своих собственных ресурсов, но и за счет привлеченных средств, хранящихся на его счетах, а также мобилизованных посредством размещения акций и облигаций[1].

С образованием банков происходит концентрация кредиторов. Мобилизуя свободные денежные ресурсы предприятий и населения, банкиры становятся коллективными кредиторами.

Заемщик - сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду. Исторически заемщиками были отдельные лица, испытывающие потребность в дополнительных ресурсах. С образованием банков происходит концентрация не только кредиторов, но и значительное расширение состава заемщиков. В современных условиях помимо банков заемщиками выступают предприятия, население и государство. Традиционно банки при этом становятся коллективными заемщиками, поскольку занимают не для себя, а для других.

Помимо кредиторов и заемщиков, элементом структуры кредитных отношений является объект передачи - то, что передается от кредитора к заемщику и что совершает свой обратный путь от заемщика к кредитору. Объектом передачи выступает ссуженная стоимость, как особая часть

[1] Абрамова М.А., Александрова Л.С. Финансы, денежное обращение и кредит. - М., 2017. - С. 212.

стоимости. Прежде всего, она представляет собой своеобразную нереализованную стоимость.

Высвободившаяся стоимость, оседающая у одного из субъектов кредитных отношений, характеризует замедление ее движения, невозможность в данный момент вступить в новый хозяйственный цикл. Благодаря кредиту стоимость, временно остановившаяся в своем движении, продолжает путь, переходя к новому владельцу, у которого обозначилась потребность в ее использовании на нужды производства и обращения.

Рассмотренная структура кредита характеризует его целостность. Кредит - это не только кредитор (к примеру, банк), не только заемщик (предприятие) или ссуженная стоимость. Структура кредита как целого предполагает единство его элементов.

При рассмотрении функций кредита следует учитывать отличие их от роли кредита. Если функция - есть проявление сущности, выражение общественного назначения кредита, то через роль раскрываются результаты его использования на основе выполняемых функций. Но несмотря на различие понятий функций и роли, они взаимосвязаны. Посредством использования функций кредита экономические субъекты и общество в целом добиваются эффективности производства, ускорения обращения и роста доходов. В силу этого выяснение функций кредита имеет большое практическое значение для обеспечения таких условий, при которых они проявлялись бы наиболее эффективно.

Сущность кредита выступает в его трех функциях:

1. распределения на возвратной основе денежных средств (распределительная функция);
2. создания кредитных средств обращения и замещения наличных денег (эмиссионная функция);
3. осуществления контроля за эффективностью деятельности экономических субъектов (контрольная функция).

Распределительная функция кредита обнаруживается как при аккумуляции средств, так и при их размещении, т.е. посредством кредита происходит распределение денежных средств на возвратной основе. Эта функция четко проявляется в процессе предоставления на время средств предприятиям и организациям (так же, как сбережений населения) для удовлетворения их потребностей в денежных ресурсах. Таким образом, хозяйства обеспечиваются необходимым оборотным капиталом и ресурсами для инвестиций.

Важная функция кредита - создание кредитных средств обращения и замещения наличных денег (эмиссионная функция). Проявляется она в том, что в процессе кредитования создаются платежные средства, т.е. обороту предоставляются деньги, как в наличной, так и в безналичной формах. Данная функция кредита обнаруживается и тогда, когда на основе замещения наличных денег происходят безналичные расчеты. Хотя функция кредита - категория объективная, существующая независимо от воли и желания людей, кредитная система может создавать условия, позволяющие полнее использовать кредит для достижения поставленных целей. С учетом этого банкам и заемщикам рекомендуется использовать различные виды ссуд. Выбор их - дело не только техническое. Выбирая конкретный вид кредита, заемщики учитывают экономическую целесообразность, выясняют, позволяет ли данная форма кредитования наиболее полно использовать ссуду для повышения доходности и развития их деятельности[1].

Рассматривая функции кредита, уместно отметить, что на их основе в хозяйстве осуществляется контроль рублем. Именно на базе кредитных отношений строится наблюдение за деятельностью заемщиков и кредиторов, оцениваются кредитоспособность и платежеспособность хозяйствующих субъектов, контролируется соблюдение принципов кредитования. Это дало

[1] Банковские операции: Учеб. пособие / С.И. Пупликов, М.А. Коноплицкая, С.С. Шмарловская и др./ Под общ. ред. С.И. Пупликова. - Мн., 2016. - С. 49.

основание некоторым авторам говорить о присущей кредиту контрольной функции.

На рынке реализуются две основные формы кредита: коммерческий и банковский. Они отличаются друг от друга составом участников, объектом ссуд, динамикой, величиной процента и сферой деятельности.

Коммерческий кредит предоставляется одним функционирующим предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через коммерческий банк. Объектом коммерческого кредита выступает, как правило, товарный капитал, который обслуживает круговорот промышленного капитала, движение товаров из сферы производства в сферу потребления. Особенность коммерческого кредита состоит в том, что ссудный капитал здесь сливается с промышленным. Главная цель такого кредита – ускорить процесс реализации товаров, а значит, ускорить получение заключенной в них прибыли. Важно отметить, что процент по коммерческому кредиту, входящий в цену товара и сумму векселя, как правило, ниже, чем по банковскому кредиту.

Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми институтами юридическим лицам (промышленным, транспортным, торговым компаниям), населению, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд.

Банковский кредит превосходит границы коммерческого кредита по размерам, срокам, направлениям. Он имеет более широкую сферу применения. Различна динамика банковского и коммерческого кредита. Если объем коммерческого кредита зависит от роста и спада производства и товарооборота, то спрос на банковский кредит определяется состоянием долгов в тех или иных секторах экономики[1].

В настоящее время существует несколько форм банковского кредита.

[1] Банковские операции: Учеб. пособие / Под ред. О.И. Лаврушина. Ч. 2. - М., 2015. - С. 115.

Потребительский кредит предоставляется, как правило, торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа. Потребительский кредит может предоставляться как в денежной, так и в товарной форме, товар приобретается в кредит или в рассрочку в розничной торговле. Денежную ссуду получают в банке с использованием средств в потребительских целях. С помощью такого кредита реализуются товары длительного пользования (автомобили, мебель, холодильники, бытовая техника). Срок кредита составляет до трех лет, процент - от 10 до 25. Население промышленно развитых стран тратит от 10 до 20% своих ежегодных доходов на покрытие потребительского кредита. В случае неуплаты по нему имущество изымается кредиторами.

Ипотечный кредит выдается на приобретение либо строительство жилья или на покупку земли. Его предоставляют банки и специализированные кредитно-финансовые институты. Кредит также выдается в рассрочку. Наиболее развит ипотечный кредит в США, Канаде, Англии. Процент по кредиту колеблется в зависимости от экономической конъюнктуры – от 15 до 30 и более.

Особой формой кредита является государственный кредит, при котором заемщиком (кредитором) выступает государство или местные органы власти, а кредит приобретает вид государственного займа, реализуемого через кредитно-финансовые институты, прежде всего через Центральный банк. Этот вид кредита следует разделять на собственно государственный кредит я государственный долг. В первом случае кредитные институты государства (банки и другие кредитно-финансовые институты) кредитуют различные секторы экономики. Во втором случае государство заимствует денежные средства у банков и других финансово-кредитных институтов на рынке капиталов для финансирования бюджетного дефицита и государственного долга. При этом, кроме кредитных институтов, государственные облигации покупают население, юридические лица.

Международный кредит охватывает экономические отношения между государством и международными экономическими организациями. Он имеет как частный, так и государственный характер, отражая движение ссудного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений.

Классифицировать банковский кредит можно в зависимости от срочности кредитования. При такой классификации выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные ссуды[1].

В России к среднесрочным ссудам относятся ссуды со сроком погашения от шести до двенадцати месяцев, а к долгосрочным - кредиты, срок оплаты которых выходит за пределы года.

Помимо кратко-, средне- и долгосрочных ссуд существует вид кредита особой срочности - «онкольный» кредит (от англ. money of call - ссуда до востребования), который погашается по первому требованию. Он выдается банками брокерам, дилерам и клиентам для сверх краткосрочных нужд и используется, как правило, при биржевых спекуляциях.

Кредит классифицируется по видам и в зависимости от платности его использования. Здесь выделяют платный и бесплатный, дорогой и дешевый кредиты. За основу такого деления берется размер процентной ставки, установленный за пользование ссудой.

1.2. Роль кредита в развитии рыночных отношений

Ограниченность собственных финансовых ресурсов, обусловленная размерами их накопления, может уменьшить возможности быстрого реагирования хозяйствующих субъектов на имеющиеся условия производства. Перераспределение финансовых средств на основе лишь их дробления и объединения недостаточно эластично, так как для осуществления этих процессов требуется время, определяемое

[1] Банковское дело: Учебник / Под ред. В.Н. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. - М., 2017. - С. 90.

существующими правовыми нормами и развитостью инфраструктуры рынка. Более удобен в этом отношении кредит, посредством которого в нужный момент может быть удовлетворена потребность хозяйствующего субъекта.

Банковский кредит является одной из главных статей дохода банков, а также выполняет важные функции в системе общественного производства. С помощью банковского кредита осуществляется перераспределение средств между различными отраслями и предприятиями в соответствии с меняющейся конъюнктурой рынка и необходимостью оптимизации производства. В одних отраслях предприятия для своего нормального функционирования должны интенсивно расширяться, в других это расширение может осуществляться медленными темпами, а в-третьих условием нормального функционирования может быть поддержание объемов производства в существующих масштабах.

Польза, получаемая им от ссудных операций банков, становится ощутимой в тех случаях, когда ограниченные объемы предложения денежных средств, подлежащих передаче в ссуду, обеспечивают достижение наиболее продуктивных целей (из возможных). Осуществляя целенаправленный выбор будущих заемщиков и предоставляя ссуды лишь тем из них, кто оказывается в состоянии платить максимальную процентную ставку по выданной ссуде, сообразующуюся с общими условиями рыночной конъюнктуры, банкиры направляют поток денежных средств в русло инвестиций, используемых для строительства производственных предприятий, приобретения новой техники и для целого ряда других инвестиций в реальный капитал, который сам по себе обеспечивает получение высокой отдачи. То есть, рынок банковских кредитов является важной составляющей экономической системы России в условиях рыночной экономики.

Роль кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются. Что касается методов, то они

в значительной степени обуславливаются возвратностью кредита и, как правило, платным предоставлением средств. Это повышает ответственность и усиливает заинтересованность участников кредитных операций, побуждая их к целесообразному предоставлению и использованию заемных средств[1].

Присущая кредитным отношениям возвратность средств в сочетании с взиманием платы за пользование средствами усиливают заинтересованность в экономии на размере привлекаемых средств и сроках их использования.

Отмеченная особенность кредитных отношений становится заметной при сравнении их с безвозвратным бюджетным финансированием, при котором практически отсутствует материальная заинтересованность в уменьшении сумм бюджетного финансирования, так как пользование ими – бесплатное.

Возвратность, срочность и платность способствуют повышению роли кредита в экономии ресурсов.

Результаты применения кредита важны и многообразны. Кредит, используемый для возвратного предоставления средств, влияет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного оборота.

Роль кредита проявляется в результатах, складывающихся при осуществлении различных видов его отношений, возникающих при коммерческом, банковском, потребительском, государственном и ипотечном кредитах. По каждому направлению влияния кредита доминирующее место занимает какой-либо вид кредитных отношений.

Не малое значение в системе кредитных отношений имеет привлечение средств для выполнения кредитных операций. Однако такая деятельность неодинакова для различных кредитных отношений. Например, при применении коммерческого кредита нет необходимости в привлечении кредитором средств со стороны; для предоставления средств взаймы в виде

[1] Ершов М. Могут ли российские банки стать локомотивами экономики // Аналитический банковский журнал, 2016. - № 9. - С. 34.

отсрочки оплаты реализуемых товаров используются собственные ресурсы кредитора. Это не исключает последующее привлечение банковского кредита для компенсации вложений средств кредитора (учет векселей, ссуды под залог векселей). Тем не менее, первоначально при предоставлении коммерческого кредита не обязательно предполагается привлечение средств со стороны.

Напротив, банковское кредитование предполагает широкое привлечение средств со стороны. Такая деятельность банков имеет немаловажное значение, поскольку наличие привлеченных средств свидетельствует о том, что собственники средств не использовали их для приобретения товаров. Однако в подобной ситуации предоставление средств заемщику означает появление у него возможности приобретать необходимые товары. Иными словами, применение банковского кредита сводится, в конечном счете, к перераспределению материальных ресурсов. Такой результат применения банковского кредита характеризует его значение в перераспределении материальных ресурсов в хозяйстве.

Практически и при применении государственного, потребительского, а также ипотечного кредитов, предоставляемых под залог недвижимого имущества и на сооружение такой недвижимости, как жилье, становится возможным перераспределение материальных ресурсов[1].

Все это свидетельствует о важности участия кредита в перераспределении материальных ресурсов. Однако это предполагает необходимость таких кредитных отношений, при которых достигается целесообразное использование ресурсов. Одним из проявлений роли кредита выступает его воздействие на бесперебойность процессов производства и реализации продукции. При систематических несовпадениях текущих денежных поступлений и расходов предприятия возможна временная недостаточность средств для приобретения необходимых товарно-

[1] Лебединская Т. Развитие взаимоотношений населения и банковской системы – основа активизации инвестиционного процесса в России // Инвестиции в России, 2016. № 8. - С. 14.

материальных ценностей, оплаты услуг и обусловленные этим нарушения бесперебойности процессов производства и реализации продукции. Благодаря предоставлению заемных средств для удовлетворения временных потребностей преодолеваются непрерывно повторяющиеся «приливы» и «отливы» средств у заемщиков, что способствует преодолению задержки воспроизводственного процесса и тем самым его бесперебойности и ускорению.

Кредит играет большую роль в удовлетворении временной потребности в средствах, обусловленной сезонностью производства и реализации определенных видов продукции. Использование заемных средств позволяет образовать сезонные запасы и производить сезонные затраты предприятиями и организациями сезонных отраслей хозяйства. Здесь важно, что при применении кредита создаются благоприятные условия не только для успешной работы предприятий и организаций сезонных отраслей хозяйства, но и для экономического использования ресурсов, поскольку эти предприятия и организации могут осуществлять свою деятельность при минимальном объеме собственных средств, а также уменьшении резервов, в том числе денежной их части.

Вместе с тем благодаря перераспределению средств между различными заемщиками создается возможность сокращения совокупного объема средств, предоставляемых заемщикам. Необходимой предпосылкой предоставления заемных средств для удовлетворения сезонных потребностей служит то, что размер потребности в средствах обусловлен действительно сезонными факторами. Несоблюдение такого требования может привести к избыточному предоставлению заемных средств и несвоевременному их возврату.

Велика роль кредита и в расширении производства. Заемные средства могут предоставляться на сравнительно короткие сроки для увеличения запасов и затрат, требуемых для расширения производства и реализации продукции. Вместе с тем кредит может использоваться в качестве источника

средств для увеличения основных фондов – зданий, сооружений, приобретения оборудования и т.д.

Характеристика роли кредита как рычага, способствующего бесперебойности производства и его развитию, оказывается прямолинейной, поскольку не исключено применение кредита, которое может повлиять на замедление производства и реализацию продукции.

Значительна роль кредита в сфере денежного оборота – наличного и безналичного. Это относится к денежно-кредитным системам всех стран. В России Центральный банк РФ монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение. Важно также то, что поступление наличных денег в обращение и изъятие их из обращения происходит на кредитной основе, через банки. Последнее проявляется, с одной стороны, в том, что выпуск наличных денег в обращение из касс банков при выдаче наличных денег предприятиям, организациям, а также отдельным гражданам возможен, если у них имеются остатки на счетах в банках. Наличие таких остатков означает, что между клиентами и банками существуют кредитные отношения, в которых кредиторами являются предприятия, организации и отдельные граждане.

По мере перехода экономики на рыночные отношения восстанавливается подлинная сущность кредита как самостоятельной объективной экономической категории. Кредит становится выражением возвратного движения стоимости, т.е. прекращается безвозвратное финансирование расходов бюджета, предоставление кредита убыточным хозяйствам, а также на цели, не соответствующие внутренней природе кредита. На сущность кредита большое влияние оказывают происходящие изменения в банковской системе и создание кредитного рынка, где предложение кредита исходит от свободных, экономически самостоятельных, равных между собой в правах, коммерческих банков.

Принципы работы, деятельность этих банков полностью соответствуют сущности, назначению и роли кредита в развитом товарном производстве[1].

Таким образом, роль банковского кредита в развитии рыночной экономики многообразна.

Во-первых, кредит в условиях перехода к рынку представляет собой форму движения ссудного капитала, то есть денежного капитала, предоставляемого в ссуду. Кредит обеспечивает трансформацию денежного капитала в ссудный и выражает отношения между кредиторами и заемщиками. При его помощи свободные денежные капиталы и доходы юридических и физических лиц аккумулируются, превращаясь в ссудный капитал, который передается за плату во временное пользование.

Во-вторых, капитал физический, в виде средств производства, не может переливаться из одних сфер в другие. Этот процесс осуществляется обычно в форме движения денежного капитала. Поэтому кредит в рыночной экономике необходим, прежде всего, как эластический механизм перелива капитала из одних сфер в другие.

В-третьих, кредит способен оказывать активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, на скорость обращения денег. Вызывая к жизни различные формы кредитных денег, можно обеспечить в период перехода России к рынку создание базы для ускоренного развития безналичных расчетов, внедрения их новых способов. Задача развития безналичных расчетов юридических лиц чрезвычайно актуальна и сулит немалые выгоды для всех участников экономических отношений и для экономики страны в целом.

В-четвертых, кредит может сыграть заметную роль в осуществлении программы приватизации государственных и муниципальных предприятий на основе их акционирования. Условием размещения акций на рынке является накопление значительных денежных капиталов и их сосредоточение

---

[1] Сапожников Н., Гавриченкова Е. Банковское кредитование публично-правовых образований // Законность, 2016. - № 4. - С. 36.

в кредитной системе. Кроме того, кредитная система в лице банков принимает активное участие в самом выпуске и размещении акций.

В-пятых, без кредитной поддержки практически невозможно быстрое и цивилизованное становление фермерских хозяйств, предприятий малого бизнеса, внедрение других видов предпринимательской деятельности на внутригосударственном и внешнеэкономическом пространстве.

1.3. Основные принципы кредита

Наиболее распространенными в современных российских условиях являются краткосрочные целевые кредиты. По срокам они не превышают одного года, носят разовый характер и обслуживают конкретные хозяйственные сделки. По целевому назначению можно выделить кредиты на производственные цели, кредиты на торгово-посреднические операции, кредиты на временные нужды. Заёмщиками целевых кредитов могут быть организации, не имеющие расчетных счетов в банке-кредиторе, однако, поскольку риски банка в данном случае значительно возрастают, банки предпочитают кредитовать своих клиентов.

Ссуды на производственные цели связаны с получением заемщиками кредитов для финансирования закупок сырья, складирования готовой продукции и осуществлением производственных затрат. Если ссуда связана с накоплением производственных запасов, банк может предоставить заемщику кредит в определенном размере от суммы текущих товарно-материальных запасов, например, 35% от суммы товаров на складе. В данном случае возврат кредита производится по мере продажи товарно-материальных запасов. Для получения кредита клиент предоставляет в банк:

- заявку, в которой сообщает основные данные о себе и о своей производственной деятельности;
- сведения о финансовой деятельности: копии балансов (форма № 1) и отчета о прибылях и убытках (форма № 2);

- технико-экономическое обоснование, подтверждающее эффективность планируемой сделки. В обосновании должны содержаться расчеты потребности в кредите (например, количество, цена, сумма приобретаемых ценностей) и источники его погашения.

На основании предоставленных документов и дополнительной информации, полученной от клиента, кредитный эксперт проводит анализ финансового состояния клиента, делает выводы о его текущем состоянии и прогнозирует его кредитоспособность в будущем. При положительном решении вопроса о кредитовании заемщику открывается ссудный счет. Кредит может быть выдан с простого ссудного счета путем оплаты расчетных документов либо путем зачисления ссудных средств на расчетный счет клиента. Оговоренная сумма кредита может быть выдана клиенту единовременно или по определенному графику. В том случае, если кредит выдается путем зачисления на расчетный счет, банку необходимо большое внимание уделить контролю за целевым использованием кредита. С этой целью банк может потребовать от клиента документы, подтверждающие оплату соответствующих видов сырья и товаров.

В настоящее время при выдаче подобных кредитов банки в качестве формы обеспечения возвратности кредита чаще всего используют залог товарно-материальных ценностей (ТМЦ) и с определенной периодичностью осуществляют проверку сохранности и полноты заложенных ценностей. Подобные кредиты могут быть пролонгированы при условии, что заемщик выплатил значительную часть ссуды до момента ее пролонгации. Погашение кредита, как правило, происходит путем списания средств с расчетного счета заемщика. Если счет заемщика находится в другом банке, то кредит погашается на основании платежного поручения на бесспорное списание средств с данного счета.

Кредиты на торгово-посреднические операции также носят краткосрочный характер и чаще всего связаны с возникновением

дебиторской задолженности клиента. Кредитование заемщика в данном случае производится по схеме, аналогичной кредитованию на производственные цели. В качестве заемщиков выступают оптовые и розничные предприятия. Особенность данной сделки состоит в том, что помимо вышеперечисленных документов заемщик предоставляет в банк договор на поставку продукции. Банк анализирует предоставленные документы и в положительном случае кредитует клиента путем открытия ему простого ссудного счета или кредитной линии. Условия кредитования, порядок погашения кредита, начисления и уплаты процентов оговариваются в кредитном договоре.

Кредиты на временные нужды предоставляются на выплату заработной платы и платежи в бюджет, т.е. служат для удовлетворения краткосрочной потребности клиента в денежных средствах. Кредит на выплату заработной платы предоставляется хозяйствующем субъектам при временном недостатке у них средств на расчетном счете.

Для получения кредита заемщик представляет в банк заявление о выдаче ссуды и график погашения кредита. Перед выдачей кредита на заработную плату учреждение банка в оперативном порядке рассматривает финансовое состояние предприятия, выясняет причины отсутствия на счете клиента средств для выплаты заработной платы и перспективы погашения кредита.

При выдаче ссуды на заработную плату срок кредита, как правило, колеблется от 30 до 90 дней. Сумма ссуды направляется на оплату денежного чека, выписанного для получения заработной платы, и оплату платежных поручений на перечисление в бюджет подоходного и единого социального налогов. Погашение кредитов осуществляется путем списания средств с расчетного счета заемщика на основании срочного обязательства или платежного поручения. Процентная ставка по данному виду кредита может быть выше, чем по аналогичным краткосрочным кредитам. Кредит на временные нужды выдается без обеспечения в том случае, если клиент

является первоклассным. В отдельных случаях банк может потребовать от клиента залога имущества, гарантийное обязательство или другое обеспечение.

Процесс кредитования, или кредитный процесс, состоит из нескольких стадий, включая программирование, предоставление, использование и возврат банковских ссуд[1] (см. Приложение А).

Программирование кредитных вложений осуществляется банками на основе кредитных заявок предприятий (заявлений на открытие кредита). На предприятиях, занимающих стабильное положение на товарных рынках, эти заявки представляют собой составную часть их программ экономического и социального развития. В результате программы предприятий дополняются заемными ресурсами, обеспечивающими непрерывность кругооборота капитала и расширение предпринимательской деятельности.

Предоставление ссуд заключается в выдаче денег, гарантирующих совершение безналичных расчетов и платежи предприятий по поставкам товарно-материальных ценностей, выполненным работам и оказанным услугам. Обязанность банков состоит в том, чтобы в полной мере удовлетворять потребность предприятий в заемных капиталах. От этого зависит состояние платежной дисциплины во всем народном хозяйстве.

Использование ссуд означает направление банковских средств на совершение платежей по обязательствам хозяйственно-финансовой деятельности. Оно призвано предотвратить образование дебиторской задолженности, поддерживать платежную дисциплину на уровне взаимного доверия рыночных хозяйственных структур и стабильности горизонтальных хозяйственных связей. Важнейшее условие использования ссуд - эффективность кредитуемого мероприятия, позволяющая обеспечить поступление денежной выручки и прибыли для погашения долга банку и уплаты процентных денег.

---

[1] Челноков В.А. Банки и банковские операции. - М., 2016. - С. 102.

Возврат ссуд означает обратный приток денежных средств в банки и уплату соответствующей суммы процентных денег. Возврат ссуд имеет исключительное значение для функционирования кредита как самостоятельной экономической категории рыночной экономики. Он сохраняет заемный характер банковских средств и восстанавливает портфель ресурсов для предоставления новых ссуд.

Процесс кредитования требует от предприятий и банков императивного соблюдения основных условий программирования, выдачи, использования и обратного притока денежных средств. Эти условия называются принципами кредитования и обусловлены сущностью и функциями кредита как самостоятельной категории. Они выражают наиболее важные стороны кредитных отношений между предприятиями и банками, без соблюдения которых невозможна организация процесса кредитования.

В условиях свободного предпринимательства и рыночных отношений значение принципов кредитования приобретает особую актуальность. Это объясняется тем, что предприятия и банки находятся на коммерческом расчете и самостоятельно управляют своей предпринимательской деятельностью. Государство и его органы на местах не несут ответственности за финансовые результаты предпринимательской деятельности субъектов рыночной экономики. Это значит, что результаты предпринимательства полностью зависят от умения использовать деньги, кредит, финансы и другие инструменты рыночной экономики.

Вопрос о принципах кредитования - сложный теоретический вопрос, одновременно имеющий большое практическое значение. Здесь можно выделить две взаимосвязанные проблемы. Первая заключается в определении понятия «принцип кредитования». Вторая проблема состоит в выборе самих принципов кредитования.

В литературе принципы кредитования определяются по-разному. Например, как основные правила передачи банком денежных средств в ссуду; как способы реализации экономических законов кредита; как главный

элемент системы кредитования; как основополагающие условия кредитования; как основополагающие условия, на которых выдается кредит заемщику; как основа, главный элемент системы кредитования, поскольку отражают сущность и содержание кредита, а также требования объективных экономических законов, в том числе и в области кредитных отношений. Наряду с понятием «принципы кредитования» в экономической литературе встречается понятие «принципы кредита».

В то же время это - не идентичные понятия, а потому их следует четко различать. Любая экономическая категория, в том числе и кредит, имеет определенную, присущую только ей сущность, выполняет свои функции, а через них и собственную роль. Однако ни одна из экономических категорий не может и не выполняет свою роль просто потому, что она такой является. Для того чтобы экономическая категория начала «работать», необходимо выработать определенные условия, сформировать механизм ее деятельности, который в полной мере отвечал бы сущности этой категории. Применительно к кредиту необходимо определить исходные элементы механизма кредитования, т.е. принципы кредитования, но не принципы кредита. О.И. Лаврушин при исследовании вопроса о сущности кредита пришел к выводу о том, что его движение подчиняется определенным специфическим законам - законам кредита. Под законами кредита О.И. Лаврушин понимает «такое его движение, которое, выражая сущность, характеризует неотъемлемое, постоянное в функционировании кредита»[1]. К таким специфическим законам кредита он относит:

- закон планомерной возвратности средств;
- закон сохранности кредитных средств.

Определение законов кредита имеет значение не только для разработки теории кредита, но и для практического использования этой экономической

---

[1] Лаврушин О.И. Кредит в социалистическом обществе. - М., 2013. - С. 99.

категории. Являясь выражением сущности кредита, они указывают на ее особенности, которые и должны быть учтены в практике функционирования кредита. Законы кредита должны быть отправным началом при выработке принципов кредитования. Только в этом случае механизм кредитования будет отвечать сущности кредита и станет действительно работающим механизмом.

Очень важным, особенно для практики функционирования кредита, является вопрос о содержательной стороне принципов кредитования. Здесь возникает ряд проблем. Одна из них - обоснованный выбор самих принципов кредитования. Другая - считать ли эти принципы едиными для всех объектов банковского кредита, его видов или они различны для краткосрочного банковского кредитования в оборотные средства и долгосрочного кредитования затрат в основные фонды.

Единства по этому вопросу нет даже в учебной литературе.

Большинство экономистов признают такие принципы банковского кредитования, как целевое использование (целенаправленность), срочность, обеспеченность.

В качестве дополнительных принципов кредитования выдвигают дифференцированность, платность, эффективность, опосредование кредитом платежного оборота и др.

Поскольку принципы банковского кредитования являются исходным элементом механизма кредитования, через который создаются конкретные условия функционирования кредита, его использования в соответствующих сферах и тем самым определяется роль кредита в хозяйстве, то необходимо, чтобы в механизме кредитования воплотились специфические особенности кредита как экономической категории. Достигнуть этого можно только в том случае, если в основу принципов банковского кредитования положить законы кредита. В противном случае, данные законы могут не получить материализации в принципах банковского кредитования. В результате механизм кредитования будет построен без учета сущностных особенностей

кредита как экономической категории, что может привести к ослаблению роли банковского кредита в хозяйстве и другим негативным явлениям.

Какие же принципы следует положить в основу банковского кредитования, чтобы соблюдались законы кредита?

Ведущим законом кредита является закон возвратности средств. Каким образом возвратность как атрибут кредита может превратиться в специфически активное свойство? Это можно сделать через механизм кредитования, но прежде через принципы кредитования, как его исходный элемент, включив в состав этих принципов такие, которые бы обеспечивали своевременную возвратность ссуженных средств. Этой цели в полной мере отвечает принцип срочности. Он призван определить как временные границы использования кредита, так и конкретные сроки его возврата.

Следует различать два понятия: срок пользования кредитом и срок погашения кредита. Иногда они могут совпадать вследствие особенностей объектов кредита. Эти случаи встречаются при кредитовании затрат на оборотные средства. Совершенно иное - при кредитовании затрат на основные фонды: здесь срок пользования кредитом и срок его погашения, как правило, не совпадают. Например, срок пользования кредитом на затраты по внедрению новой техники складывается из трех частей: времени работ по кредитуемому мероприятию, периода освоения и срока окупаемости кредитуемых затрат. Этот кредит погашается после завершения работ на объекте, а если необходимо, то и периода освоения внедренной техники. Следовательно, срок погашения кредита на затраты в основные фонды значительно меньше срока пользования кредитом. Поэтому принцип срочности кредитования требует определения периода пользования кредитом, а не просто периода его погашения. В этих условиях большое значение приобретают экономически обоснованное установление как сроков пользования кредитом, так и сроков его погашения.

Принцип срочности направлен на укрепление платежной дисциплины. Банки оказывают экономическое воздействие на предприятия, нарушающие

эту дисциплину, путем применения дифференцированных процентных ставок за пользование кредитом, а также использования других экономических мер воздействия, предусмотренных кредитным договором. Однако следует иметь в виду, что одного принципа - срочности - недостаточно для обеспечения действия такого закона кредита, как возвратность средств. Вследствие своей специфики кредит не может быть использован на осуществление любых затрат, возникающих на различных участках хозяйства. Его можно направить только на экономически целесообразные затраты, имеющие возвратную основу. Поэтому важным принципом кредитования является его целенаправленность. По существу, этот принцип призван определить границы использования кредита.

Вторым законом кредита, является закон сохранности кредитных средств. Он предполагает полное и своевременное погашение заемных средств. Чтобы в практике не было нарушения этого закона, в механизме кредитования должны быть заложены соответствующие принципы. Для достижения своевременного возврата заемных средств банки используют различные формы обеспечения этой возвратности. Отсюда возникает необходимость выделения в качестве принципа кредитования принципа обеспеченности кредита. Принцип обеспеченности выполняет особую роль в сфере кредитных отношений, поскольку он не только находится в тесной взаимосвязи с другими принципами, но и играет по отношению к ним определенную роль. Определяя содержание принципа обеспеченности на современном этапе, следует обратиться к кредитной реформе 1930-1932 гг., когда он впервые вошел в состав принципов банковского кредитования.

Первоначально этот принцип предусматривал наличие конкретного материального обеспечения по каждой кредитной операции. В дальнейшем по мере развития кредитных отношений, повышения роли кредита в хозяйстве понятие обеспеченности стало более широким. Кредит считается обеспеченным, если он соответствует всей совокупной потребности в оборотных средствах, на которые он выдан (под все сверхнормативные

запасы каких-то ценностей, хотя последнее имеет определенное значение и сейчас), соответствует объему деятельности предприятия. Однако не все предоставляемые кредиты связаны непосредственно с материальным обеспечением. В этом случае главным условием обеспечения возвратности кредита является финансовое положение предприятия, его кредитоспособность. Поэтому оценке кредитоспособности предприятия банками уделяется особое внимание.

Названные принципы - срочность, целенаправленность, обеспеченность - в полной мере способствуют реализации законов кредита, а, следовательно, могут быть использованы в качестве принципов банковского кредитования. Все принципы банковского кредитования между собой тесно связаны и взаимозависимы. Нарушение выполнения любого из принципов неблагоприятно отражается на других принципах.

Так, неправильное выполнение принципа целенаправленности кредитования может привести к использованию кредита в нерациональных направлениях. Недостатки в реализации принципа обеспеченности кредитования затруднят выполнение принципа срочности.

Следует отметить, что принципы краткосрочного и долгосрочного банковского кредитования должны быть едиными, поскольку они отражают сущность и законы единого кредита - банковского. Что же касается его разновидностей (краткосрочный, долгосрочный в оборотные средства, в основные фонды), то специфика заключается в особенностях содержания механизма кредитования по отношению к конкретным объектам, в особенностях реализации отдельных принципов кредитования, но не затрагивает самих принципов банковского кредитования как исходных его элементов.

Таким образом, в данной части исследования нами было дано понятие, рассмотрена экономическая сущность, виды, формы и основные принципы кредита, определена роль кредита в развитии рыночных отношений.

2. ОРГАНИЗАЦИЯ КРЕДИТОВАНИЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В ПАО СБЕРБАНКЕ

2.1. Развитие банковского сектора России в 2017-2018 гг.

По итогам 2018 года банковская система России продемонстрировала умеренные темпы развития. Ускорение темпов роста российской экономики (в 2018 году ВВП России увеличился на 2,1% по сравнению с приростом на 3,7% в 2017 году), рост внутреннего спроса на банковские услуги обеспечивали развитие банковского сектора без особых провалов. Несмотря на напряженную ситуацию с банковской ликвидностью, вызванную начавшимся финансовым кризисом, российская банковская система в целом показала свою достаточную устойчивость к внешним шокам. Негативные последствия роста курса рубля и проблемы ликвидности носили локальный характер и проявились только у небольшого количества российских банков, формирующих значительную часть пассивной базы за счет рублевых долговых инструментов.

Темпы прироста активов банковской системы составили по итогам 2018 года 14,1 %. Совокупный размер активов достиг величины 20,13 трлн. рублей, что составило 61% к ВВП. Данный показатель возрос практически на 4% с 59% в 2017 году.

Рост востребованности банковского обслуживания и ужесточение конкуренции выразились в увеличении концентрации активов банковской системы Российской Федерации. Доля активов, приходящаяся на 20 крупнейших банков, увеличилась за 2018 год на 0,8 % до 63,7%[1].

Увеличение заинтересованности иностранных кредитных организаций в российском банковском секторе нашло отражение в существенном росте доли банков с иностранным участием в активах и капитале банковской

[1] Здесь и далее в п. 1.2 источник: Центральный банк Российской Федерации, «Обзор банковского сектора Российской Федерации» (Интернет-ресурс), март 2019 года.

системы России. Если в 2003-2015 годах уровень иностранного участия в российской банковской системе практически не изменялся и составлял порядка 8% активов банковской системы (доля банков с иностранным участием свыше 50%). В 2017 году этот уровень достиг 12,1%, а по итогам 2018 года доля банков с иностранным участием свыше 50% в активах банковского сектора возросла до 17,2%.

Сохраняющийся рост доходов населения обусловил высокие темпы развития рынка потребительского кредитования. По итогам 2018 года остаток ссудной задолженности физических лиц перед российской банковской системой увеличился на 57,9% до 2,96 трлн. рублей. В результате удельный вес кредитов населению в активах банковской системы вырос с 13,4% до 14,7%.

Проблемы, обусловленные мировым дефицитом ликвидности, не сказались на снижении темпов роста кредитного портфеля российских банков. Доступ российским заемщикам на мировой рынок капитала оказался затруднен вследствие ограничения лимитов со стороны зарубежных кредиторов, что стимулировало спрос российских предприятий на кредитные ресурсы внутри страны. Остаток задолженности по кредитам, предоставленным банковской системой юридическим лицам - резидентам, увеличился за 2018 год на 50,5% до 8,8 трлн. рублей.

Доля банковских кредитов в общем объеме инвестиций организаций всех форм собственности в основной капитал возросла по итогам 2018 года на 1,1 % - до 9,4%.

Высокие темпы роста кредитования привели к увеличению удельного веса совокупной ссудной задолженности в активах банковской системы с 67,8% по итогам 2017 года до 71,0% по итогам 2018 года. Отношение кредитов, предоставленных российской банковской системой, к ВВП за год увеличилось с 29,9 до 37,2%.

На фоне высоких темпов роста ссудного портфеля банков качество кредитов не претерпело существенных изменений. Доля «проблемных» и

«безнадежных» кредитов в общем объеме ссуд по итогам года снизилась с 2,6 до 2,2%, уровень кредитного риска (отношение сформированного резерва на возможные потери по ссудам к общему объему выданных ссуд) снизился с 4,1 до 3,4%.

Доля просроченной задолженности в ссудном портфеле юридических лиц за отчетный год снизилась с 1,2 до 1,0%. Вместе с тем, значительно увеличилась доля просроченной задолженности по кредитам физических лиц. С начала 2017 года удельный вес просроченной задолженности в остатке ссудной задолженности населения увеличился с 2,7 до 3,3% совокупного кредитного портфеля физических лиц. При этом в абсолютном выражении объем просроченной задолженности по кредитам физических лиц увеличился в 1,9 раза.

По итогам 2018 года российские банки увеличили свои вложения в государственные ценные бумаги всего на 8%. Доходности ряда банковских рублевых облигаций и еврооблигаций возросли на 200-250 базисных пунктов. При этом на рынке наблюдалось не только повышение стоимости заимствований, но и заметное сокращение объемов доступного финансирования в связи с нежеланием инвесторов нести риски. Многие нефинансовые эмитенты рублевых облигаций, предусматривающих оферту, столкнулись со стремлением инвесторов досрочно погасить облигации и были вынуждены либо выкупать большую часть выпусков, либо существенно повышать купонную ставку.

Объем вкладов населения, привлеченных банковской системой, по итогам 2018 года увеличился на 35,4% и составил 5,16 трлн. рублей. Сохранению высокой динамики прироста вкладов способствовало не только увеличение реальных располагаемых доходов населения, но также и институциональные изменения в банковском секторе.

Несмотря на устойчивое превышение темпов прироста кредитного портфеля физических лиц над темпами прироста вкладов населения, в абсолютных показателях население по-прежнему больше размещает, чем

заимствует: за 2018 год прирост вкладов составил 1,35 трлн. рублей, в то время как прирост кредитов населению - 1,1 трлн. рублей. Вместе с тем, появление на рынке новых кредитных продуктов, увеличение платежеспособного спроса на кредиты, а также усиление инфляционных ожиданий, изменяющих сберегательное поведение граждан, будут усиливать тенденцию превышения темпов роста кредитов физическим лицам над ростом вкладов в банковской системе.

Несмотря на сохранение в 2018 году тенденции к укреплению реального и номинального курса российского рубля по отношению к доллару США, остатки по вкладам населения в валюте резко возросли в IV квартале 2018 года. Такая тенденция была обусловлена разразившимся кризисом на мировом рынке капитала и негативными ожиданиями населения его возможного распространения на российскую экономику и финансовую систему. В 2018 году валютные вклады увеличились всего на 13,5% в долларовом выражении. В рублевом эквиваленте объем валютных вкладов населения в банковской системе Российской Федерации по итогам года увеличился на 5,8%, однако доля валютных вкладов в структуре вкладов физических лиц в целом сократилась с 16,5 до 12,9%.

Темпы прироста средств юридических лиц, привлеченных российскими банками, соответствовали динамике активов банковской системы в целом и составили по итогам 2017 года 42,6%. В результате по состоянию на 1 января 2019 года объем средств корпоративных клиентов (с учетом банковских облигаций и векселей), привлеченных банковской системой, достиг 7,9 трлн. рублей.

Своевременные действия Банка России по поддержанию ликвидности банковского сектора, особенно в IV квартале 2018 года, активное развитие банками розничного кредитования положительно сказались на финансовом результате деятельности кредитных организаций. Прибыль банков до уплаты налогов по итогам 2018 года составила 508,0 млрд. рублей, что на 36,7% больше, чем годом ранее.

Высокие объемы прибыли оказали воздействие на повышение показателя достаточности капитала. Кроме того, повышению капитализации российского банковского сектора в 2018 году способствовало размещение акций Сбербанка России и ВТБ на открытом рынке. По итогам 2018 года отношение собственных средств (капитала) банков к активам, взвешенным по уровню риска, увеличилось с 14,9 до 15,5%.

Сбербанк России в условиях сохраняющихся высоких темпов развития национальной экономики стремился максимально полно удовлетворять потребности клиентов в банковских продуктах и услугах. Проведенная в начале 2019 года эмиссия обыкновенных акций Банка позволила ему привлечь значительные ресурсы (230,2 млрд. рублей) и направить их на кредитование клиентов. По итогам года Банк сохранил лидирующее положение на основных сегментах российского финансового рынка: активы Сбербанка России по-прежнему составляют четверть активов банковской системы страны - 25,0%, доля на рынке вкладов составляет 51,4%, на рынке привлечения средств юридических лиц - 17,9%, на рынке корпоративного кредитования - 32,7%.

Но ситуация в финансовом секторе кардинально изменилась в 1-м квартале 2019 г., вызванная падением отечественной валюты.

Можно выделить три вида рисков, которые в сегодняшней ситуации могут привести к кризису ликвидности, или даже к крупномасштабному системному банковскому кризису. К таким рискам относятся:

- риск оттока капитала в связи с глобальным финансовым кризисом;
- риск изменения поведения населения;
- риск роста неплатежей по кредитам.

В этих условиях неудивительно, что остановка потоков капитала на развивающиеся рынки вызвала в России кризис ликвидности. Колебания на международных рынках, частая смена притока капитала на отток делают процесс формирования предложения денег в России чрезвычайно

нестабильным. Ситуацию частично сглаживают меры по стабилизации денежного предложения, предпринятые Банком России и российским Правительством. К таким мерам относятся расширение списка ценных бумаг, принимаемых по операциям РЕПО, и введение аукционов средств государственных корпораций. Тем не менее, темпы роста денежной массы М2 остаются очень нестабильными, что может негативно сказываться на банковской системе и экономике в целом. В связи с этим можно ставить вопрос о целесообразности использования Центральным банком России элементов монетарного таргетирования при проведении денежно-кредитной политики. В период притока капитала его можно осуществлять путем стерилизации притока за счет продажи новых облигаций государственного долга. Рост рынка государственного долга позволит не только стабилизировать денежную массу, но и создаст дополнительные инструменты денежной политики, а также позволит финансовым рынкам более аккуратно оценивать кривую доходности по российским инструментам.

Еще одним фактором риска для банковской системы являются проблемы, связанные с нестабильностью поведения вкладчиков и их недоверием к банковской системе. В этой связи показателен тот факт, что осенью 2018 года одновременно с оттоком капитала произошло и некоторое снижение темпов прироста депозитов в банковскую систему. Поведение вкладчиков в первой половине 2018 года отличалось от их стандартного поведения в предыдущие годы. С определенной натяжкой можно сказать, что уровень их доверия к банкам повысился. Однако, слухи о деноминации, появившиеся на фоне глобального кризиса, вызвали отток депозитов. Уровень доверия опять упал, судя по расчетам, к значениям, имевшим место до 2018 года. Поэтому можно ожидать, что в ближайшее время темпы роста депозитов будут существенно отставать от показателей 2018 года даже в случае повышения процентных ставок.

В целом же, поведение вкладчиков на ближайшую перспективу будет оставаться нестабильным.

В России уже появились инструменты, используемые в международной практике для укрепления доверия населения банковским институтам. К таким инструментам относится, прежде всего, система страхования депозитов. Однако, ее влияние на поведение населения ограничено, в том числе и из-за низкой финансовой грамотности населения и их низкой информированности о функционировании системы страхования депозитов. В этой связи, для постепенной стабилизации депозитной базы банков необходимо комбинировать деятельность по укреплению банковской системы и совершенствованию системы страхования депозитов с мерами по пропаганде финансовых знаний и повышению финансовой грамотности населения.

Наконец, существуют и внутренние риски банковской системы, являющиеся результатом стремительного роста объемов кредитования экономики в последние годы. Судя по некоторым сигналам, Россия, как и прочие страны, пережившие быстрый рост кредитования, не смогла избежать быстрого накопления плохих кредитов. На 1 февраля 2019 года число безнадежно просроченных задолженностей составило 3,4%. Эту цифру можно было бы считать небольшой, если бы она не наблюдалась на фоне 53%-го роста новых кредитов, скрывающего более высокие показатели среди ранее выданных кредитов. Кроме того, настораживает динамика: на конец 2017 года таких задолженностей было 3,1%, а на конец 2018 года - только 2,6%. Стандартными причинами роста плохих кредитов является снижение стандартов кредитования в процессе быстрого роста, неадекватность системы контроля за рисками, вызванная отсутствием накопленной практики и статистической информации, и др. В настоящий момент в России эта проблема существует преимущественно в сфере потребительского кредитования и сосредоточена она преимущественно в банках, специализировавшихся в этой области.

В 2018 г. были предприняты меры по повышению прозрачности процесса потребительского кредитования, которые существенно осложнили ситуацию для банков, занимающихся преимущественно таким кредитованием. Существенно, что именно эти банки входили в число наиболее активных получателей заемных средств на международных рынках, следовательно, в наибольшей степени пострадали и от глобального кризиса ликвидности.

В будущем ситуация в банковском секторе может еще более усложниться. Как показывает мировой опыт, при той скорости развития кредитования, которая в последнее время наблюдалась в России, нельзя исключить риска появления со временим кризисных тенденций в других сферах, к примеру, в ипотеке и корпоративном кредитовании. Спровоцировать такие изменения может, к примеру, возможное замедление темпов роста российской экономики как реакция на замедление глобального экономического роста. При высоком уровне недоверия к банкам в России проблемы в одном или нескольких сравнительно небольших банках могут привести к панике среди вкладчиков и системному кризису. Для того, чтобы банковская паника не переросла в глубокий кризис, чреватый серьезными последствиями, Центральный банк и Правительство должны иметь средства «быстрого реагирования», позволяющие банкам, пострадавшим от паники вкладчиков, оперативно занимать ликвидность и удовлетворять спекулятивный рост спроса со стороны вкладчиков. В период предыдущего спекулятивного банковского кризиса 2008-2014 гг. года таких мер не предпринималось, и кризис не только повлиял на состояние банковской системы, но и имел определенные последствия с точки зрения временного замедления темпов экономического роста в России. Сегодня, из-за ситуации в экономике, фундаментальные риски в российской банковской системе гораздо выше, что требует более активной политики со стороны Центрального банка.

2.2. Общая характеристика ПАО Сбербанка и его кредитной политики

Сбербанк России является крупнейшим банком Российской Федерации. Его активы составляют более четверти банковской системы страны (26%), а доля в банковском капитале находится на уровне 30% (31.12.2018 г.). Основанный в 1841 г. Сбербанк России сегодня - современный универсальный банк, удовлетворяющий потребности различных групп клиентов в широком спектре банковских услуг. Сбербанк занимает крупнейшую долю на рынке вкладов и является основным кредитором российской экономики. Привлечение средств частных клиентов и обеспечение их сохранности является основой бизнеса Сбербанка, а развитие взаимовыгодных отношений с вкладчиками – залогом его успешной работы. По итогам 2018 года 46% хранящихся в российских банках сбережений граждан доверены Сбербанку[1].

Учредитель и основной акционер Банка - Центральный банк Российской Федерации (Банк России). По состоянию на декабрь 2018 г., ему принадлежит 60% голосующих акций и 57% в уставном капитале Банка. Остальными акционерами Сбербанка РФ являются более 270 тысяч юридических и физических лиц. Высокая доля иностранных инвесторов в структуре капитала Сбербанка России (более 32%) свидетельствует о его инвестиционной привлекательности.

Структура Сбербанка России представлена на рисунке 2.1.

Рассмотрим функции отдельных подразделений банка. Итак, управление расчетов выполняет следующие функциональные обязанности:

- обслуживание расчетного счета по предоставленному овердрафту;
- перечисление платежей в бюджет и внебюджетные фонды (и приравненные к ним платежи);

[1] sberbank.ru – годовой отчет за 2018 г.

- предоставление писем, справок по расчетному счету (в том числе о движении денежных средств за период) по его заявлению;
- прием от клиентов и отправление документов, выставленных на инкассо;
- перечисление денежных средств с расчетного счета клиента по платежным поручениям в другие кредитные организации;
- зачисления денежных средств на основании реестра на депозитные счета держателей банковских карт Сбербанка РФ сотрудников организации, заключившей с банком договор;
- перечисление платежей от физических лиц в пользу юридического лица за оказанные услуги, составление реестра проведенных платежей;
- предоставление писем, справок по текущему валютному (транзитному, специальному транзитному) счету клиента (в том числе о движении денежных средств за период) по его заявлению;
- банковские переводы иностранной валюты клиентам других банков.

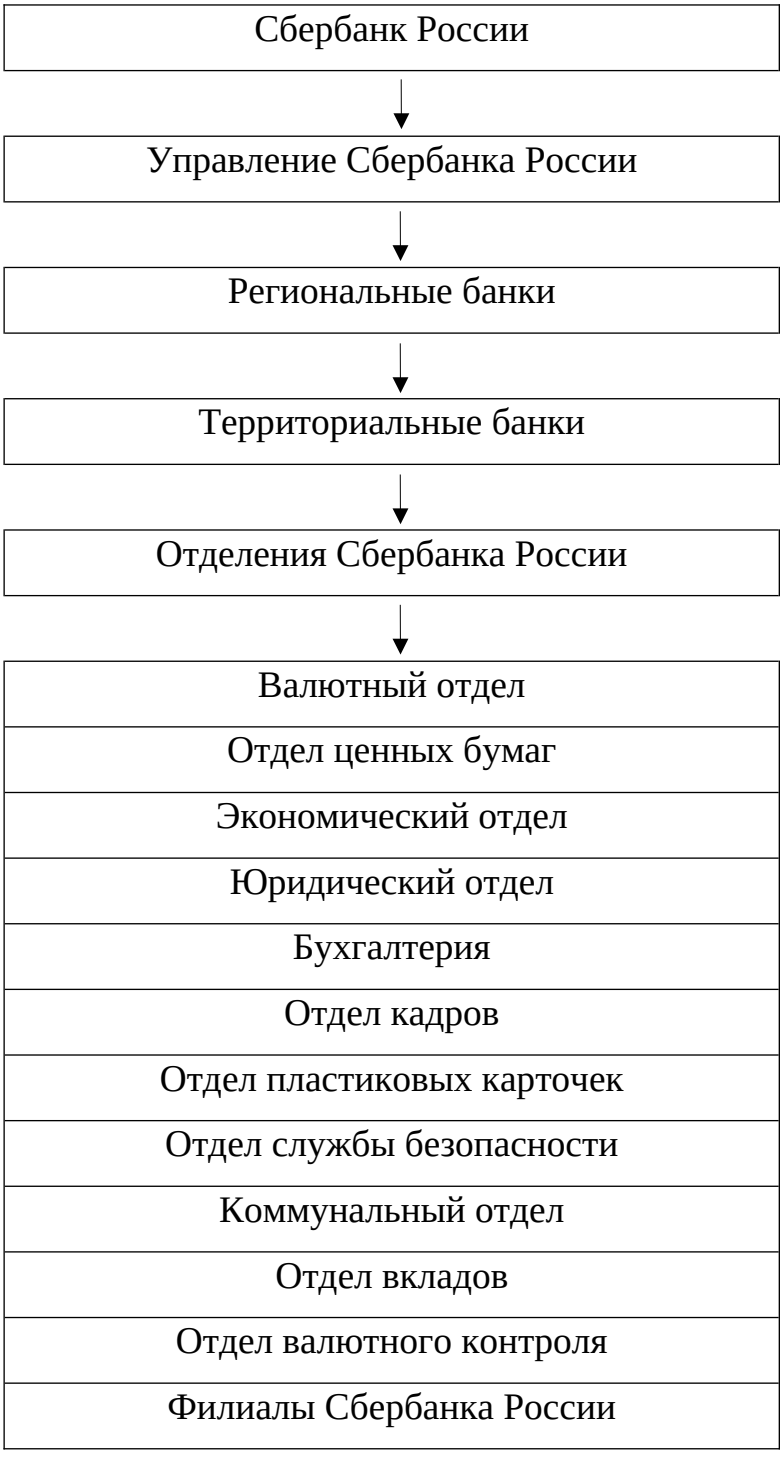

Рисунок 2.1 - Структура Сбербанка России

Управление розничных услуг осуществляет следующие функциональные обязанности:

- продвижение программ банка;

- обеспечение эффективного развития розничного бизнеса;
- расширение клиентской базы;
- ведение переговоров с клиентами;
- андеррайтинг потенциальных заемщиков - физических лиц;
- оценка рисков при кредитовании;
- мониторинг финансового состояния заемщиков.

Кредитное управление (кредитные отделы) выполняет следующие функции:

- осуществление размещения денежных ресурсов отделения посредством кредитных операций;
- ведение и осуществление контроля за ходом кредитных операций;
- применение различных форм и методов кредитования для максимального удовлетворения интересов клиентов;
- обеспечение полной и своевременной уплаты процентов и возврата размещённых средств.

Касса Сбербанка РФ осуществляет:

- оформление и выдачу чековой книжки;
- прием денежных средств от клиента для зачисления на расчетный счет;
- пересчет инкассированной выручки для зачисления на расчетный счет;
- выдача наличных денежных средств с расчетного счета на заработную плату и прочие нужды по предварительной заявке;
- прием в кассу ценностей на хранение;
- прием наличных валютных средств от клиента для зачисления на текущий счет.

Основным источником фондирования операций банка остаются средства клиентов. В декабре 2018 г. прирост средств физических лиц

составил около 400 млрд. руб., юридических лиц – около 220 млрд. руб. Всего по итогам года средства физических лиц возросли на 18,1% до 5,7 трлн. руб., средства юридических лиц – на 16,1% до 2,2 трлн. руб. в основном за счет роста срочных депозитов.

Сбербанк в полной мере осознает свою роль в экономике и понимает необходимость соблюдения баланса между интересами акционеров и клиентов, с одной стороны, и интересами страны в целом, с другой стороны.

За 2018 года совокупный кредитный портфель Банка увеличился на 1946,6 млрд. рублей и превысил 15 трлн. рублей. Прирост кредитного портфеля составил 23,1%. В 2018 году объем кредитного портфеля юридических лиц увеличился на 83,8 млрд. рублей. Объем кредитов физическим лицам на 1.01.2019 года составил около 4,25 трлн. рублей, прирост за 5 месяцев текущего года – 31,8%.

Вложения в ценные бумаги сократились на 23,0 млрд. рублей и составили 1490,1 млрд. рублей. Более 65% портфеля приходится на государственные ценные бумаги и используется банком для регулирования ликвидности.

Ресурсная база Банка увеличилась за счет притока средств физических и юридических лиц.

За 2018 года остатки средств на счетах физических лиц возросли на 1346,6 млрд. рублей и превысили 6 трлн. рублей. Прирост средств на счетах физических лиц составил 25,6 млрд. рублей.

Замедление притока средств физических лиц было компенсировано увеличением прироста средств юридических лиц (составил 308,8 млрд. рублей. В целом за 5 месяцев текущего года средства юридических лиц возросли на 457,5 млрд. рублей до 2785,3 млрд. рублей.

Ключевым фактором роста бизнеса Банка является развитие операций кредитования – на долю кредитов корпоративным и частным клиентам в работающих активах приходится в совокупности около 87%.

Сбербанк традиционно проводит консервативную политику развития операций на рынке кредитования частных клиентов. Банк не предоставляет кредитные ресурсы без анализа платежеспособности потенциального клиента, несмотря на то, что его основные конкуренты активно наращивали объемы необеспеченного потребительского кредитования. Результатом этой политики стало сохранение качества кредитного портфеля на высоком уровне при снижении доли ПАО Сбербанке на рынке кредитования физических лиц с 37,0 до 32,1%.

2.3. Кредитование юридических лиц в ПАО Сбербанке: целевое назначение и минимизация их рисков

Кредитный портфель Сбербанка увеличился за 2018 год на 51,3%, а его величина на 1 января 2019 года превысила 4,1 трлн. рублей. В структуре кредитного портфеля основную долю - три четверти - занимают кредиты корпоративным клиентам, на кредиты частным клиентам приходится 23,1% всего портфеля.

Кредитный портфель корпоративных клиентов (без учета банков) увеличился за 2018 год в 1,6 раза и составил около 5,1 трлн. рублей. Объем предоставленных Банком в отчетном году кредитов корпоративным клиентам составил 4,9 трлн. рублей, что на 33% превышает уровень 2017 года[1].

Основу кредитного портфеля составляют вложения в базовые отрасли экономики: сельское хозяйство, строительство, торговлю, транспорт, связь, добычу полезных ископаемых, обрабатывающие производства, производство и распределение электроэнергии газа и воды. Их доля в кредитном портфеле составляет 74,5%, что соответствует доле базовых отраслей в ВВП России. В целом структура кредитного портфеля корпоративных клиентов Банка остается близкой к структуре ВВП страны.

[1] Здесь и далее в п. 2.2 Годовой отчет Сбербанка за 2018 г.

В структуре кредитного портфеля по видам продуктов продолжает увеличиваться доля кредитов, предоставленных на реализацию инвестиционных и строительных проектов, которые направляются на цели развития и модернизации различных отраслей экономики страны. Удельный вес инвестиционных и строительных проектов в кредитном портфеле корпоративных клиентов Банка увеличился за год с 33,5 до 39,6%.

В 2018 году предприятиям и организациям было выдано кредитов на инвестиционные цели на 649,7 млрд. рублей, в результате чего к 1 января 2019 года ссудный портфель Банка в части инвестиционного кредитования и проектного финансирования вырос в 1,7 раза до 779,7 млрд. рублей. В 2018 году начато финансирование новых инвестиционных проектов, связанных с развитием телекоммуникационных сетей связи, модернизацией генерирующих мощностей, строительством почтово-грузового комплекса аэропорта, вводом в эксплуатацию воздушных судов, реконструкцией цементного завода, строительством пивоваренного завода и завода нефтепродуктов, реализацией проекта развития нефтяного месторождения, изучением и разработкой золоторудных площадей и др.

Банк продолжает активное сотрудничество с компаниями по финансированию проектов в области строительства. Остаток ссудной задолженности предприятий строительного комплекса за год увеличился в 2,4 раза до 445,5 млрд. рублей. За счет кредитных ресурсов Банка финансируются строительные проекты по всей территории Российской Федерации.

ПАО Сбербанке осуществлялось размещение драгоценных металлов на внутреннем рынке посредством выдачи недр пользователям, ювелирным предприятиям и иным потребителям займов в драгоценных металлах. За 2018 год Банком выдано 1 628 займов в золоте, серебре и платине, что почти в 2 раза превышает уровень 2017 года. Совокупный годовой объем выдачи увеличился более чем на 20% и составил около 4 т в золотом эквиваленте.

Банк кредитует эффективные предприятия независимо от их размера – среди клиентов Банка, как крупные организации, так и предприятия среднего и малого бизнеса. Остаток ссудной задолженности крупных клиентов (заемщиков либо групп связанных заемщиков, общая сумма лимита кредитования которых превышает 6 млрд. рублей) по итогам 2018 года увеличился в 1,8 раза и составил около 1,7 трлн. рублей. Ссудная задолженность клиентов, относящихся к среднему бизнесу, увеличилась за отчетный период до 941,1 млрд. рублей, при этом темп прироста ссудной задолженности клиентов среднего бизнеса увеличился с 24,1% в 2017 году до 35,3% по итогам 2018 года.

Сохранились высокие темпы роста кредитования малого бизнеса - ссудный портфель этой категории клиентов увеличился в отчетном году на 51,5% и достиг 436,3 млрд. рублей. За отчетный год Банком выдано кредитов малому бизнесу на общую сумму более 1 трлн. рублей.

В течение 2018 года Банком проводилась работа по расширению доступа к кредитным ресурсам для субъектов малого предпринимательства (далее СМП), получили дальнейшее развитие операции кредитования СМП в рамках специального кредитного продукта, ориентированного на наиболее мелких заемщиков (прежде всего, индивидуальных предпринимателей) с годовой выручкой не более 60 млн. рублей. За 2018 год в рамках специального кредитного продукта было предоставлено СМП 36,7 тыс. кредитов на общую сумму более 40 млрд. рублей, что на 62% больше, чем в 2017 году.

В целях улучшения качества обслуживания СМП в большинстве регионов на базе универсальных дополнительных офисов созданы специализированные «Центры обслуживания/поддержки малого бизнеса», в которых клиентам - СМП с учетом специфики и потребностей их хозяйственной деятельности предлагается весь комплекс банковских продуктов и услуг, в т.ч. кредитование.

Банк продолжает сотрудничество с администрациями республик, краев и областей Российской Федерации в финансировании региональных программ, направленных на развитие экономики регионов, повышение их инвестиционной привлекательности, создание современной инфраструктуры, стабилизацию социального климата. Остаток ссудной задолженности по кредитам, предоставленным исполнительным органам субъектов Российской Федерации и муниципальным образованиям увеличился в 1,5 раза и на 1 января 2019 года составил 25,3 млрд. рублей.

Участие Сбербанка в реализации национального проекта «Развитие агропромышленного комплекса» обеспечило ускоренный рост кредитования сельхозпроизводителей. В рамках реализации проекта были понижены процентные ставки по кредитам, предоставляемым данной категории клиентов, и увеличены сроки кредитования.

При кредитовании корпоративных клиентов Банком активно используются универсальные кредитные продукты: кредиты на пополнение оборотных средств и на финансирование производственной деятельности, инвестиционных и строительных проектов, кредиты на финансирование экспортных и импортных операций, овердрафтные и вексельные кредиты, займы в драгоценных металлах, кредиты недропользователям и др. При этом с учетом изменения рыночных условий и накопленного опыта Банк ведет непрерывную работу по совершенствованию предлагаемых кредитных продуктов.

При принятии решения о кредитовании юридических лиц Сбербанком обращает особое внимание на следующее:

- устойчивое финансовое положение заемщика;
- надежное ликвидное обеспечение кредита;
- отсутствие просроченной ссудной задолженности;
- отсутствие нарушающих сроков внесения платы за кредит;
- наличие бизнес-плана, который должен включать данные о результатах анализа рынка (уровень спроса и предложения,

конкурентоспособность), а также о предстоящих затратах и доходах, динамике денежных потоков, сроке окупаемости и др.

При принятии решения о целевом кредитовании Банком учитываются и другие критерии: наличие счета клиента в банке, осуществление заемщиком своей деятельности на территории Воронежа и Воронежской области, срок профессиональной деятельности заемщика, удельный вес его участия в финансировании кредитуемого проекта и размер ежемесячного денежного оборота, проходящего через кредитное учреждение, и другие факторы.

Практика свидетельствует о том, что может возникнуть ситуация, когда анализ финансового состояния предприятия-заемщика и прогнозируемый баланс финансовых потоков по проекту приводят Банк к диаметрально противоположным выводам. Например, при предполагаемом положительном сальдо денежных потоков по финансируемому проекту текущая ликвидность предприятия-заемщика может оказаться неудовлетворительной, а при сомнительной эффективности проекта финансовая устойчивость заемщика может находиться на вполне приемлемом уровне. Предпочтение в таких случаях отдается результатам, к которым приводит анализ денежного потока.

Анализ финансовых потоков проекта характеризует возможность погашения процентов и суммы основного долга за счет поступлений, генерируемых непосредственно финансируемым за счет кредита проектом.

Представляется, что в любом случае при проведении Банком анализа финансовое состояние заемщика и прогноз финансовых потоков по проекту должны рассматриваться в комплексе.

Большое внимание в процессе кредитования обращают на размер процентной ставки. При этом учитываются:

- содержание цели кредитования;
- кредитная история заемщика/уровень кредитного риска;
- финансовое состояние заемщика;
- конъюнктура денежного рынка;

- срок кредитования;
- вид предоставляемого обеспечения, степень ликвидности залога;
- валюта кредитования;
- порядок уплаты процентов.

Плата за кредиты, предоставляемые Сбербанком, колеблется из года в год, причем важны срок кредитования и валюта кредита.

Процентные ставки по целевым кредитам в валюте ниже процентных ставок по целевым кредитам в рублях. По кредитам, предоставленным в рублях, процентная ставка напрямую зависит от ставки рефинансирования Банка России.

Определенный интерес представляет так называемый комплексный подход к бизнесу клиента, позволяющий Банку более гибко устанавливать размер ставки. Суть этого метода состоит в том, что процентная ставка по кредиту, выдаваемому Банком, устанавливается на несколько пунктов ниже среднесуточных ставок, действующих на данный момент. Банк, однако, от этого не проигрывает: недополученную прибыль он компенсирует в других секторах.

В процессе целевого кредитования важнейшим элементом выступает обеспечение кредита. В ПАО Сбербанке основными видами обеспечения при целевом кредитовании являются: залог товарно-материальных ценностей, недвижимости, оборудования, а также поручительства юридических лиц и банков, гарантии.

Залоговая цена имущества, предлагаемого в качестве обеспечения, определяется в размере не более 70% от рыночной стоимости.

В некоторых случаях для оценки рыночной стоимости и ликвидности имущества (например, недвижимости, производственного оборудования) Банку рекомендуется привлекать одну из фирм - профессиональных независимых оценщиков из числа пользующихся доверием Банка.

При сумме кредита свыше 5 млн. дол. США Банк может потребовать от заемщика проведения двух независимых оценок. Затраты на осуществление оценки стоимости закладываемой недвижимости обычно оплачиваются заемщиком (залогодателем), так же как расходы на нотариальное заверение и государственную регистрацию залога при оформлении кредита.

Сумма кредита, предоставляемого Банком под залог недвижимости, в не превышает 50-55% рыночной стоимости объекта по данным отчета оценщика при положительной характеристике ликвидности залога. Если ликвидность закладываемого объекта оценивается как низкая (неудовлетворительная), то Банк чаще всего либо отказывает в предоставлении кредита, либо устанавливает повышенный залоговый дисконт (60-80%). При позитивной оценке финансового состояния и эффективности деятельности заемщика, хорошей обоснованности и документальной подтвержденности финансируемой сделки, отличной кредитной истории заемщика, активной его работе по счетам в банке Банк может индивидуально установить по закладываемому объекту льготный дисконт (например, 30%) и предоставить кредит в сумме до 70% стоимости залога по данным оценщика.

В последнее время одним из обязательных требований ПАО Сбербанке при предоставлении кредитов под залог имущества (недвижимости, автотранспортных средств, оборудования, товарно-материальных ценностей и пр.) является страхование этого имущества на срок кредита плюс несколько месяцев от всех (либо основных) видов риска (пожар, залив, хищение, противоправные действия третьих лиц и др.). Страхуются также жизнь и здоровье поручителей - физических лиц.

Указанные виды обеспечения используются как по отдельности, так и в сочетании. При этом принимаемое обеспечение возврата кредита рассматривается как дополнительный (вторичный) источник его погашения. Наличие обеспечения является необходимым, но не достаточным условием предоставления кредита.

Традиционно кредиты под обеспечение товарно-материальных ценностей считались наиболее надежными. Такие кредиты квалифицировались как самоликвидирующиеся, поскольку при этом обеспечивается автоматическое погашение ссуды.

Не случайно фактически до окончания Второй мировой войны зарубежные банки предоставляли предприятиям в основном самоликвидирующиеся кредиты. Эти кредиты обычно использовались для финансирования закупок товарно-материальных запасов (сырья и материалов), а также готовой продукции, предназначенной для продажи. Достоинство подобных кредитов заключается в обеспечении нормального денежного оборота клиента:

- денежные средства (включая заимствования у банка) расходуются на приобретение запасов сырья и материалов, полуфабрикатов и готовой продукции;
- товары изготавливаются или размещаются на полках как предназначенные для продажи;
- осуществляется продажа (зачастую в кредит);
- полученные (немедленно или позже, после продажи в кредит) денежные средства используются для погашения банковского кредита.

Большая часть кредитов предприятиям в ПАО Сбербанке предоставляется на срок в несколько недель или месяцев. Во многом это обусловлено характером потребностей заемщика в дополнительных денежных средствах, необходимых для финансирования закупок товарно-материальных ценностей, покрытия производственных издержек, уплаты налогов и осуществления других платежей.

По отдельным целевым ссудам ПАО Сбербанке устанавливает следующие сроки возврата кредита (табл. 2.1).

Таблица 2.1 - Сроки целевых кредитов, устанавливаемые ПАО Сбербанке

Вид целевого кредита	Нормативный срок кредитования
Кредиты на накопление товарно-материальных ценностей	30 дней
Кредиты на выплату заработной платы, платежей в бюджет	30 дней
Кредиты для предприятий по вторичной переработке сырья, содержащего драгоценные металлы	125 дней
Кредиты на затраты по добыче золота в текущем промышленном сезоне	1 год
Кредиты на финансирование импортных торговых контрактов, исполнение экспортных контрактов	180 дней
Кредиты на чрезвычайные нужды	90-120 дней

Итак, нормативный срок целевых кредитов в ПАО Сбербанке варьируется от 30 до 360 дней. Ссуды для пополнения оборотного капитала предполагают получение предприятиями краткосрочных средств на срок от нескольких дней до одного года. Эти кредиты зачастую используются для финансирования закупок товарно-материальных ценностей, складирования готовой продукции или для приобретения сырья и материалов, поэтому они сходны с описанным выше традиционным самоликвидирующимся кредитом.

Зачастую кредит под оборотный капитал предназначается для покрытия сезонных пиков в производственном цикле предприятий и потребностей в кредитовании. Например, производителю одежды, который ожидает осенью значительного роста спроса на одежду для школы и зимнюю одежду, требуется краткосрочный кредит в конце весны и летом для формирования запасов и найма дополнительных работников, а с тем, чтобы

увеличить выпуск продукции и подготовить товары к поставке розничным торговцам, - в августе - декабре. В этом случае ПАО Сбербанке, обслуживающий производителя одежды, может открыть кредитную линию на срок от 6 до 9 месяцев, позволяя производителю в этот период пользоваться данной линией по мере необходимости.

Своевременность возврата целевых ссуд - основная проблема, возникающая в ПАО Сбербанке в связи с использованием рассматриваемой разновидности кредитов.

Порядок погашения кредита оговаривается в кредитном договоре. Погашение проводится в сроки, указанные в срочных обязательствах клиента. Таких сроков может быть несколько. Технологически при наступлении этих сроков кредит погашается при помощи списания денежных средств с расчетного счета заемщика. Если есть только одно срочное обязательство, Банк выписывает разовое распоряжение о возврате кредита. В случае, когда расчетный счет заемщика находится в другом банке, ПАО Сбербанке, выдавший ссуду, выписывает платежное поручение на бесспорное списание средств с данного счета.

По соглашению сторон погашение может быть произведено и другим путем, а именно на основании платежного поручения клиента о списании соответствующих сумм с его расчетного счета. При отсутствии денежных средств у заемщика кредит погашается путем списания средств с расчетного счета его гаранта (поручителя).

В ПАО Сбербанке определенная часть ссуд, выданных Банком, погашается с нарушением первоначально установленных сроков, т.е. имеют место одна или несколько пролонгации.

Если даже пролонгированные ссуды в будущем погашаются, любая пролонгация создает сложности в управлении активами и пассивами Банка, затрудняет прогнозирование ликвидной позиции Банка. Поэтому каждый факт пролонгации нуждается в изучении.

Основными причинами возникновения потребности в пролонгации срока полученной ссуды могут быть, в частности, временное или устойчивое ухудшение финансового состояния заемщика, необоснованное установление Банком сроков погашения ссуд.

При временных финансовых затруднениях клиентов пролонгация ссуд возможна, однако условия ее предоставления должны быть упорядочены. На наш взгляд, срок пролонгации не может превышать первоначальный срок ссуды.

Кроме того, представляется целесообразным ограничивать количество возможных пролонгаций до двух, после чего ссуда должна быть вынесена на счет просроченных ссуд. В настоящее время этот вопрос не отрегулирован Банком России, в связи с чем возможно неограниченное количество пролонгаций. Регулирование коснулось лишь оценки качества ссуд. После двух пролонгаций ссуду относят в группу с более высоким процентом кредитного риска и создают дополнительный резерв на возможные потери по ссудам. Однако такие действия лишь частично решают возникающую проблему, т.е. вопрос об увеличении резервов, но не проблему реальности баланса.

Следует помнить и то, что пролонгация нужна лишь при условии, что заемщик к моменту предоставления отсрочки выплатил значительную часть ссудной задолженности.

Зачастую необходимость пролонгации возникает в связи с тем, что Банк на стадии рассмотрения кредитной заявки недостаточно детально изучил перспективы движения денежной наличности клиента, поэтому установил экономически необоснованные сроки погашения ссуды. Выявление такого факта при анализе причин пролонгации ссуд должно привести к принятию руководством Банка мер по углублению аналитической работы и повышению требований к персоналу кредитного отдела. Это позволит снизить риски, возникающие в процессе функционирования целевых кредитов.

2.4. Основные этапы оценки кредитоспособности юридического лица в ПАО Сбербанке

Кредитоспособность является одним из наиболее сложных вопросов оценки кредитного риска в коммерческом банке. Во-первых, это связано с тем, что само понятие кредитоспособности разными авторами понимается по-разному, и, во-вторых, ее оценка достаточно комплексна и заключается в определении класса кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов и анализа денежного потока.

Кредитоспособность мы определяем как уровень финансово-хозяйственного состояния клиента, на основании которого банковский работник делает вывод о финансовой устойчивости заемщика, возможной эффективности использования заемных средств, способности и готовности вернуть их в соответствии с условиями договора.

Финансово-хозяйственное состояние оценивается на основе финансовых коэффициентов и денежного потока.

Все коэффициенты делятся на абсолютные и финансовые, или относительные, которые, в свою очередь, подразделяются на коэффициенты распределения и координации[1].

Коэффициенты распределения характеризуют часть абсолютного показателя финансового состояния в итоге включающей его группы абсолютных показателей. Другими словами, они характеризуют структуру баланса и прибыли.

Коэффициенты координации используются для выражения отношений разных по существу абсолютных показателей, имеющих различный экономический смысл. Представляется, что именно эти показатели и

[1] Данная классификация предлагается, в частности, в книге А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфилина «Методика финансового анализа», которые ссылаются в ней на основателя балансоведения Н.А. Блатова.

являются основными характеристиками внутренней финансовой структуры предприятий.

В настоящей работе мы остановимся на использовании коэффициентов координации.

На финансовую устойчивость клиента банка оказывают влияние ликвидность, обеспеченность собственными средствами, оборачиваемость средств предприятия, прибыльность и, в случае акционерного общества открытого типа при наличии развитого фондового рынка - положение предприятия на фондовом рынке (рыночная устойчивость).

Ликвидность есть способность предприятия современно и полно погашать свои обязательства; обеспеченность собственными средствами - степень участия собственных ресурсов предприятия в его хозяйственной деятельности; оборачиваемость средств предприятия - средняя скорость оборота фондов; прибыльность - эффективность работы предприятия, достаточность капитала - независимость от привлеченных средств, устойчивость клиента на рынке.

Перечисленные сферы определяют «узловые точки», влияющие на финансовую устойчивость клиента банка. Так, например, уменьшение доли собственных средств в хозяйственной деятельности может привести как к ослаблению заинтересованности руководства в эффективности проводимых мероприятий, так и к ухудшению ликвидности баланса, а увеличение времени оборота фондов - к несвоевременному погашению основного долга и процентов по нему. Таким образом, ухудшение любого из финансовых показателей ведет к ослаблению позиции предприятия на рынке и способствует росту кредитного риска банка. Это все предопределяет использование соответствующих групп коэффициентов координации для оценки финансово-хозяйственного состояния клиентов банка.

Таким образом, мы выделяем следующие 5 групп коэффициентов для оценки финансовой устойчивости клиента: ликвидность баланса, обеспеченность собственными средствами, оборачиваемость, прибыльность

и достаточность капитала. При этом следует отметить, что первые 4 группы оценивают его кредитоспособность, а последняя - достаточность капитала.

В ПАО Сбербанке за основу была взята следующая классификация показателей оценки финансовой устойчивости клиента банка (рис. 2.2 и 2.3):

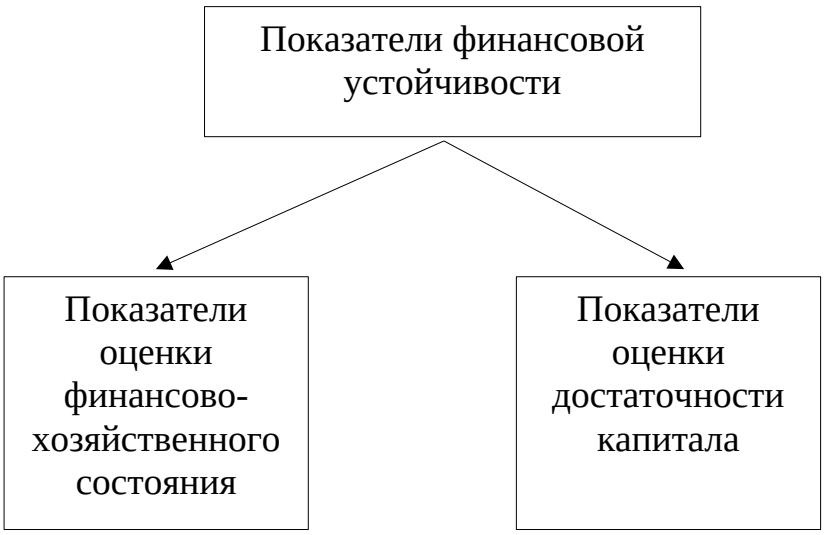

Рисунок 2.2 - Классификация показателей финансовой устойчивости

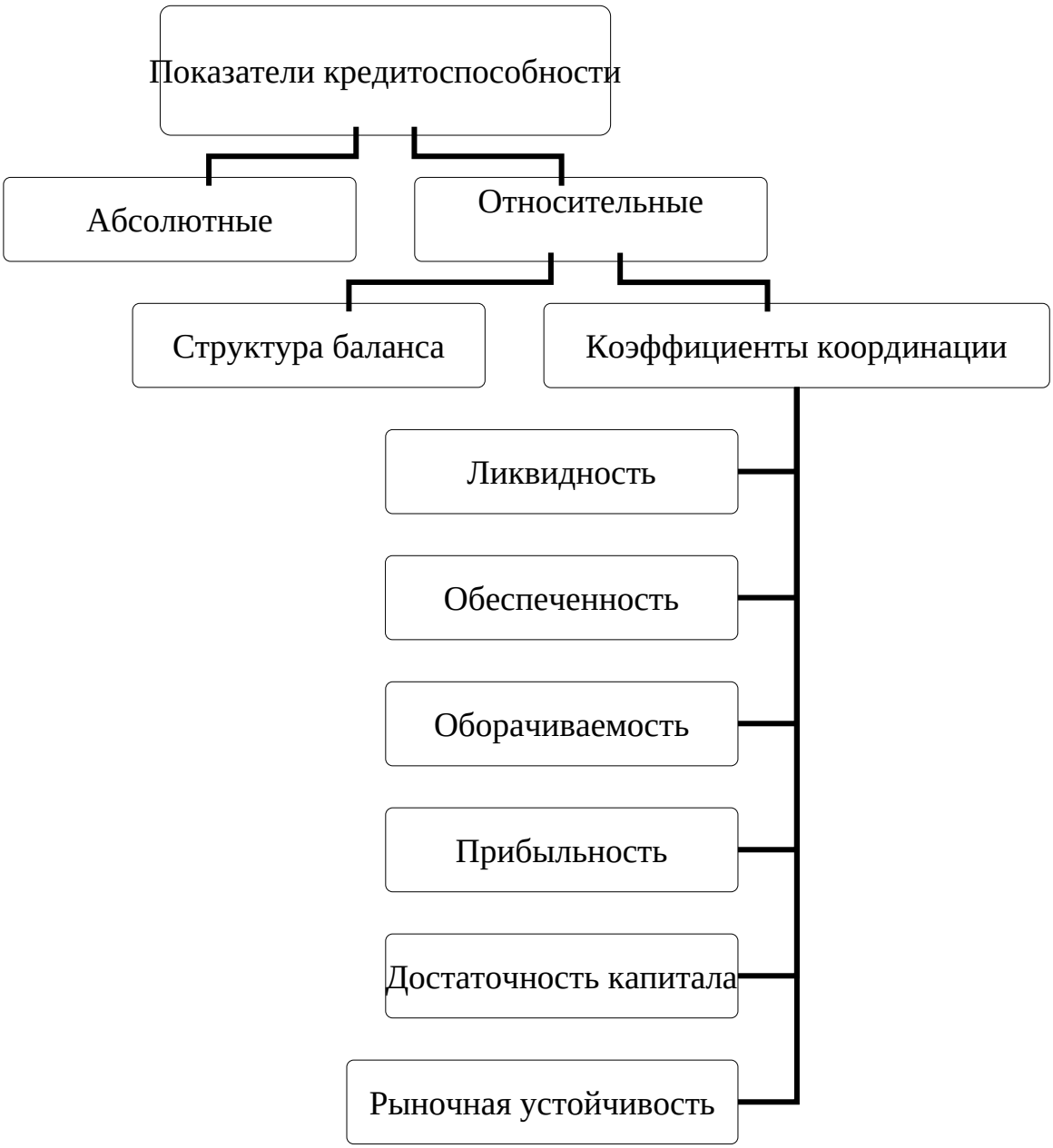

Рисунок 2.3 - Классификация показателей кредитоспособности

Перечислим показатели, которые, на взгляд банка, наиболее полно отражают финансово-хозяйственное состояние и достаточность капитала клиента банка (см. таблицу 2.2).

Таблица 2.2 - Показатели финансовой устойчивости клиента банка и формулы их расчета

Наименование показателя		Формула
ЛИКВИДНОСТЬ		
Коэффициент быстрой ликвидности	$Кл_1$	денежные средства + ценные бумаги + дебиторы / краткосрочные обязательства
Коэффициент покрытия оборотными средствами краткосрочных обязательств	$Кл_2$	оборотные средства / краткосрочные обязательства
Коэффициент покрытия запасами краткосрочных обязательств	$Кл_3$	производственные запасы + готовая продукция + товары / краткосрочные обязательства
Коэффициент покрытия товарными запасами краткосрочных обязательств	$Кл_4$	товарные запасы / краткосрочные обязательства
ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ		
Коэффициент оборачиваемости запасов	$Коб_1$	выручка от реализации / средняя стоимость запасов
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$Коб_2$	выручка от реализации / средняя дебиторская задолженность
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$Коб_3$	выручка от реализации / средняя кредиторская задолженность
Коэффициент оборачиваемости товарных запасов	$Коб_4$	выручка от реализации / средняя товарные запасы
ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ		
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$Об_1$	оборотные средства / собственные оборотные средства
Коэффициент обеспеченности	$Об_2$	производственные запасы + готовая

запасами		продукция + товары / собственные оборотные средства
Коэффициент обеспеченности дебиторской задолженностью	$Об_3$	дебиторская задолженность / собственные оборотные средства
Коэффициент обеспеченности товарными запасами	$Об_4$	товарные запасы / собственные оборотные средства
ПРИБЫЛЬНОСТЬ		
Коэффициент прибыльности активов	$Пр_1$	прибыль (убыток) от реализации / средние активы
Коэффициент прибыльности собственных средств	$Пр_2$	прибыль (убыток) от реализации / средние собственные средства
Коэффициент чистой выручки	$Пр_3$	чистая прибыль от реализации + амортизация / выручка от реализации
Коэффициент покрытия процента	$Пр_4$	балансовая прибыль / сумма начисленных процентов
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА		
Коэффициент задолженности	$Кз_1$	долгосрочные заемные средства + аренда / капитал

В ПАО Сбербанке поступила заявка от трех воронежских предприятий ООО «Сток», ООО «Самат» и ПАО «Тройка» на получение кредита.

На рис. 2.4 представлена организация работы банка ПАО Сбербанке по сбору информации и на ее основе оценки финансовой устойчивости клиента банка. Представляется возможным выделить следующие ее этапы: отбор информации, обработка, организация ее хранения и анализ.

На первом этапе происходит отбор информации, где она классифицируется на прямую и косвенную. Под прямой будем понимать информацию, содержащуюся в финансовой отчетности клиента и напрямую характеризующую его финансово-хозяйственное состояние, а под косвенной

- всю иную информацию о клиенте. Прямая информация в дальнейшем подвергается количественной обработке, а косвенная - качественной.

Предварительная качественная обработка косвенной информации заключается в выделении ценной информации из нейтральной и отделении от ценной информации вредной[1]. Ценная информация - информация, безусловно снимающая неопределенность о клиенте. Например, то обстоятельство, что у клиента отсутствует картотека № 2, свидетельствует о его платежеспособности. Нейтральная информация не способствует прояснению ситуации, но и не затуманивает ее. Вредная информация, в отличие от ценной, только запутывает ситуацию, увеличивает неопределенность, отдаляет кредитного работника от цели - принятия правильного решения о кредитовании. Ее примером могут служить различного рода противоречивые слухи о состоянии дел у клиента, которые, как правило, бывает не легко проверить.

[1] Выделение ценной информации из нейтральной представляет собой простую операцию подчеркивания ценной информации из общего массива.

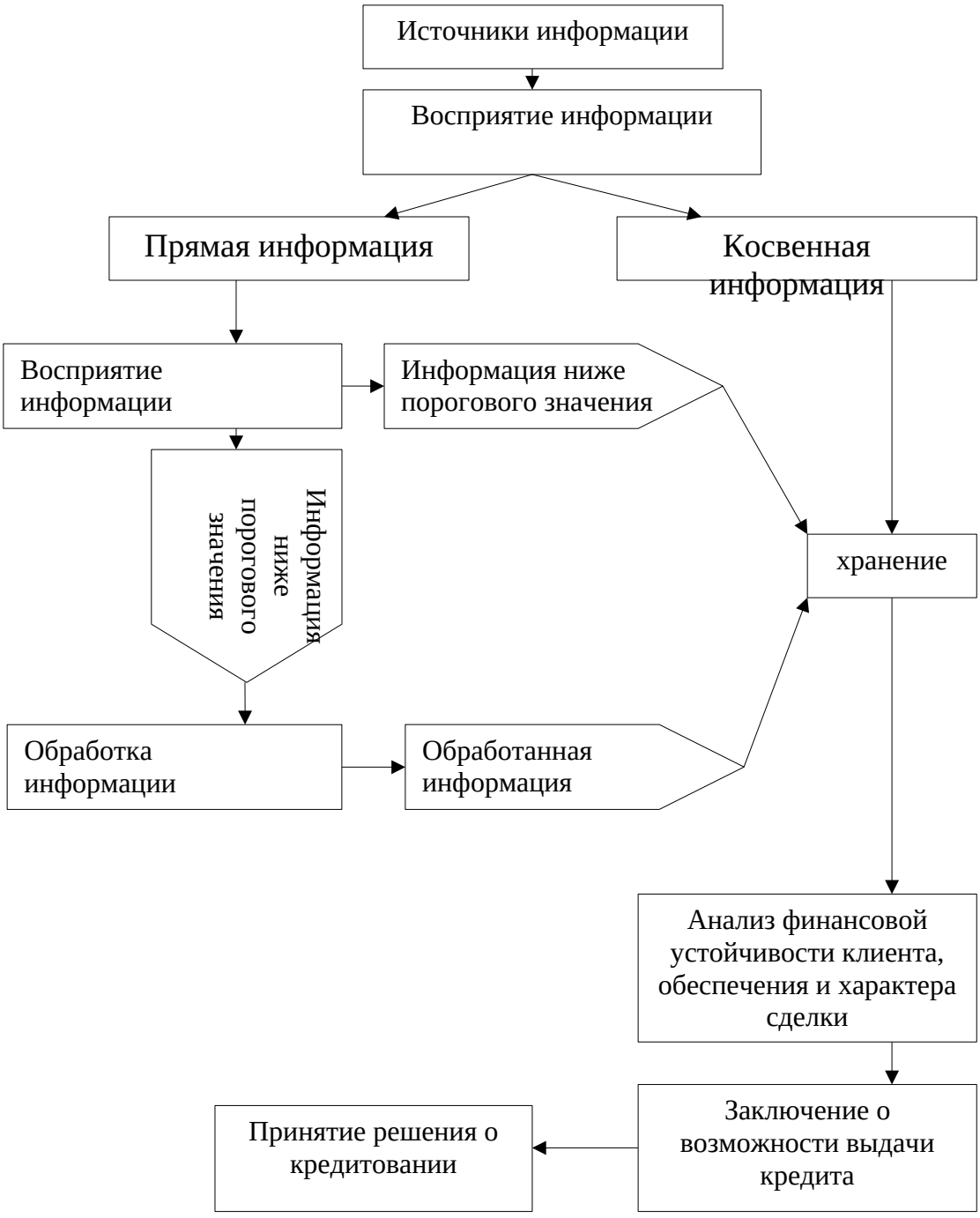

Рисунок 2.4 - Организация сбора и обработки кредитной информации на этапе подготовки решения о кредитовании

Прямая информация, в отличие от косвенной, требует предварительной количественной обработки. Ее целью является получение общей оценки кредитоспособности и на ее основании определение класса кредитоспособности клиента. Именно от уровня последнего во многом

зависит степень кредитного риска в момент принятия решения о кредитовании. В первую очередь обработке подвергаются данные бухгалтерского баланса.

Обработка информации состоит из двух этапов: 1) расчета коэффициентов и на их основании определения класса (рейтинга) клиента и 2) анализа Отчета о движении денежных средств. В результате всех преобразований получаемые количественные оценки позволяют кредитному работнику (аналитику) судить о внутренних финансово-хозяйственных процессах, происходящих на предприятии. Это снижает неопределенность относительно кредитоспособности клиента и связанный с нею кредитный риск.

Рассчитаем коэффициенты по трем предприятиям ООО «Сток», ООО «Самат» и ПАО «Тройка» на 01.01. 2019 г. (см. табл. 2.3).

Таблица 2.3 - Показатели финансовой устойчивости предприятий ООО «Сток», ООО «Самат» и ПАО «Тройка»

Наименование показателя	Обозначение	Предприятия		
		ООО «Ст.»	ООО «С.»	АО «Т.»
ЛИКВИДНОСТЬ				
Коэффициент быстрой ликвидности	$Кл_1$	0,97	0,16	0,25
Коэффициент покрытия оборотными средствами краткосрочных обязательств	$Кл_2$	4,50	1,01	1,22
Коэффициент покрытия запасами краткосрочных обязательств	$Кл_3$	2,40	0,35	0,58
Коэффициент покрытия товарными запасами краткосрочных обязательств	$Кл_4$	-	-	0,57
ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ, дни				

Коэффициент оборачиваемости запасов	$Коб_1$	95,04	38,99	156,78
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$Коб_2$	65,55	54,57	108,35
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$Коб_3$	48,19	94,97	200,82
Коэффициент оборачиваемости товарных запасов	$Коб_4$	0,13	0,16	196,91
ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$Об_1$	-0,10	-0,32	0,18
Коэффициент обеспеченности запасами	$Об_2$	-0,20	-1,36	0,40
Коэффициент обеспеченности дебиторской задолженностью	$Об_3$	-0,40	-0,96	0,59
Коэффициент обеспеченности товарными запасами	$Об_4$	-	-	-
ПРИБЫЛЬНОСТЬ				
Коэффициент прибыльности активов	$Пр_1$	-0,65	0,53	0,30
Коэффициент прибыльности собственных средств	$Пр_2$	-45,03	91,51	38,05
Коэффициент чистой выручки	$Пр_3$	-0,59	0,33	0,38
Коэффициент покрытия процента	$Пр_4$	-	- -	-
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА				
Коэффициент задолженности	$Кз_1$	20,60	197,95	126,75

Показатели ликвидности и оборачиваемости предприятия ООО «Сток» достаточно хорошие: например, коэффициент быстрой ликвидности приближается к 1% (0,97), коэффициент покрытия запасами краткосрочных

обязательств - 2,40%, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности - 65 дней, а кредиторской - 48 дней. В то же время показатели обеспеченности собственными средствами и прибыльности невероятно плохи: предприятие обеспечено собственными оборотными средствами на -10%, то есть даже основные средства формировались частично за счет привлеченных средств, а сама его деятельность убыточна: собственные средства «проедены» на 45%.

Предприятие ООО «Самат», напротив, 9 месяцев работало с прибылью: прибыльность активов составила 53%, а собственных средства - почти 91%. Оборачиваемость средств была лучше, чем у ООО «Сток»: запасы оборачивались в среднем за 39 дней, дебиторская задолженность - 53 дня. В то же время ликвидность и обеспеченность собственными средствами явно недостаточны: коэффициент быстрой ликвидности составил всего 16%, коэффициент покрытия запасами краткосрочных обязательств - 35%, обеспеченность собственными оборотными средствами - -32%, а обеспеченность запасами - -136%.

И, наконец, предприятие ПАО «Тройка» по сравнению с предприятиями ООО «Сток» и ООО «Самат» имеет относительно хорошие показатели обеспеченности собственными оборотными средствами (18%) и запасами (40%); оно прибыльно: с начала года собственные средства увеличились на 38%, прибыльность активов составила 30%. Однако оборачиваемость и ликвидность плохи: оборачиваемость запасов - 156 дней, дебиторской задолженности - 108 дней, кредиторской - 200, коэффициент быстрой ликвидности - 25%, а покрытия запасами - 58%.

Однако рассчитанные коэффициенты не позволяют единообразно и быстро оценить кредитоспособность клиента банка. Для этой цели служит определение класса кредитоспособности. Зачисляя предприятие в тот или иной класс, мы тем самым классифицируем его с позиций кредитного риска. Возможность получения единой оценки значительно упрощает и удешевляет принятие решения о кредитовании.

В настоящее время одним из наиболее известных методов перехода от финансовых коэффициентов к классу кредитоспособности является рейтинговый анализ.

Приведем суть данного метода. Поскольку коэффициенты отличаются друг от друга информационным содержанием, то им присваиваются различные веса. Чем выше вес коэффициента, тем выше его значение для анализа финансово-хозяйственного состояния. Так, например, по мнению аналитиков банка ПАО Сбербанке, коэффициент оборачиваемости запасов более содержателен и, следовательно, полезен для анализа, чем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Соответственно, первому из них присвоен вес 0,4, а второму - 0,2. Умножая вес коэффициента на его значение, получаем рейтинговую оценку показателя. Для коэффициента оборачиваемости запасов (при его значении 39,37 дней) она составит 0,4, а для коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности (соответственно равного 84,39) - 0,6.

Рассчитанные таким образом рейтинговые значения коэффициентов складываются и получается общая рейтинговая оценка клиента. Она сравнивается с эмпирически полученными критериальными уровнями, и в зависимости от диапазона, в который она попадает, предприятию присваивается тот или иной класс. Например, рейтинговая оценка предприятия ООО «Самат» по состоянию на 31 декабря 2018 года, расчет которой приведен в таблице 2.4, равна 11,7.

Таблица 2.4 - Расчет рейтинговой оценки предприятия ООО «Самат»

Наименование показателя	Коэффициенты	Значения	Класс коэф-та	Вес коэф-та	Рейтинг
ЛИКВИДНОСТЬ					
Коэффициент быстрой ликвидности	$Кл_1$	0,16	5	0,1	0,5
Коэффициент покрытия оборотных средств	$Кл_2$	1,01	2	0,2	0,4
Коэффициент покрытия запасов	$Кл_3$	0,35	4	0,7	2,8
Коэффициент товарных запасов	$Кл_4$	-			
ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ					
Коэффициент оборачиваемости запасов	$Коб_1$	38,99	1	0,4	0,4
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$Коб_2$	54,57	1	0,4	0,4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$Коб_3$	94,97	3	0,2	0,6
Коэффициент оборачиваемости товарных запасов	$Коб_4$	-			
ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ					
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$Об_1$	-0,32	5	0,5	2,5
Коэффициент обеспеченности запасами	$Об_2$	-1,36	5	0,3	1,5
Коэффициент обеспеченности дебиторской задолженностью	$Об_3$	-0,96	5	0,2	1,0
Коэффициент обеспеченности	$Об_4$	-			

товарными запасами					
ПРИБЫЛЬНОСТЬ					
Коэффициент прибыльности активов	$Пр_1$	0,53	3	0,3	0.9
Коэффициент прибыльности собственных средств	$Пр_2$	91,51	1	0,3	0.3
Коэффициент чистой выручки	$Пр_3$	0,33	1	0,4	0.4
Коэффициент покрытия процента	$Пр_4$				
Общая рейтинговая оценка 11,7					

Соотнесение рейтинговой оценки с критериальными уровнями, приведенными в таблице 2.5, позволяет отнести предприятие ООО «Самат» к третьему классу кредитоспособности (В). Это характеризует финансово-хозяйственное состояние клиента как удовлетворительное с признаками финансовой напряженности.

Таблица 2.5 - Соответствие рейтинговой оценки классу кредитоспособности

Рейтинговая оценка	Класс кредитоспособности
4-6	I класс (А)
6-10	II класс (Б)
10-14	III класс (В)
14-17	IV класс (Г)
17-20	V класс (Д)

Шкала классов кредитоспособности разрабатывается самими пользователями. Часто каждый класс обозначается различными комбинациями трех букв: A, B, C, где AAA - наилучший класс, эталон, а C - наихудший класс, или цифрами от 1 до 5. В частности, в ПАО Сбербанке принята следующая шкала классов кредитоспособности:

А - абсолютно устойчивое финансовое состояние, риск 0%;

Б - устойчивое финансовое состояние с незначительным ухудшением отдельных показателей, риск 10%;

В - удовлетворительное финансовое состояние с признаками финансовой напряженности, риск 30%;

Г - неудовлетворительное финансовое состояние, риск 75%;

Д - неудовлетворительное финансовое состояние с отсутствием перспектив его улучшения, риск 100%.

В таблице 2.6 приведена рейтинговая оценка для предприятий ООО «Сток» и ПАО «Тройка» на отчетные даты. Расчет к таблице 2.6 приведен в Приложении Б.

Таблица 2.6 - Рейтинговая оценка ($О_ц$) и класс кредитоспособности (Кл) предприятий ООО «Сток» и ПАО «Тройка»

Предприятие	Рейтинговая оценка и класс кредитоспособности на:					
	1 апреля 2018 г.		1 августа 2018 г.		31 декабря 2018 г.	
	Оц	Кл	Оц	Кл	Оц	Кл
ООО «Сток»	15,6	IV	15,6	IV	13,2	III
ПАО «Тройка»	11,2	III	10,9	III	9,4	II

Анализ таблиц 2.5 и 2.6 позволяет нам сделать вывод о том, что среди рассматриваемых предприятий нет достаточно надежных, кредитоспособных клиентов. В среднем, все предприятия принадлежат к III классу, характеризующему среднюю степень кредитного риска. Наиболее «устойчивым» было предприятие ООО «Самат» - в течение всего года класс кредитоспособности не изменялся и характеризовал финансовое состояние как имеющее признаки напряженности (В). Предприятие ПАО «Тройка» первые два квартала относилось к III классу. Однако в III квартале оно улучшилось, и предприятие перешло во II класс, характеризующее финансовое состояние как устойчивое с незначительным ухудшением отдельных показателей (Б).

Финансово-хозяйственное состояние предприятия ООО «Сток» представляется как чрезвычайно слабое и неустойчивое: в течение первых двух кварталов оно относилось к IV классу (Г), что означает высокий кредитный риск банка в случае кредитования данного клиента. Качественный анализ коэффициентов, приведенный ниже, позволяет уточнить первые выводы о кредитоспособности клиентов, сделанные на основании их рейтинговых оценок.

Анализ коэффициентов кредитоспособности предприятий ООО «Сток» и ПАО «Тройка» показывает на улучшение их финансово-хозяйственного состояния в 2018 году, хотя предприятие ООО «Сток» еще нельзя назвать кредитоспособным. Так, в 2018 г. очевидна тенденция уменьшения зависимости предприятия ООО «Сток» от привлеченных средств: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вырос с -0,16 до -0,02, или в 8 раз, и почти стал положительным. Эта тенденция прослеживается и по остальным показателям обеспеченности собственными средствами, что свидетельствует об уменьшении зависимости клиента от привлеченных средств. Это, безусловно, положительный момент в деятельности предприятия. У предприятия ПАО «Тройка» в 2018 г. также прослеживалась тенденция улучшения коэффициентов обеспеченности, что нельзя сказать о предприятии ООО «Самат», у которого в конце года, наоборот, наблюдалось отсутствие собственных оборотных средств.

Анализ других групп коэффициентов для предприятий ООО «Сток» и ПАО «Тройка» подтверждает сделанные выше выводы о повышении финансовой независимости предприятий. Так, у предприятия ООО «Сток» за снижением коэффициентов ликвидности в конце I квартала наблюдался их устойчивый рост (коэффициент быстрой ликвидности вырос с 0,29 до 0,97, коэффициент покрытия оборотными средствами краткосрочных обязательств - с 1,97 до 4,50), сократилась убыточность активов (с -0,45 в I квартале до -0,08 в III), собственных средств (с -18,92 до -7,08) и чистой выручки (с -1,53 до -0,14).

У предприятия ПАО «Тройка» в течение 2018 г. улучшилась ликвидность баланса (коэффициент быстрой ликвидности вырос с 0,18 до 0,25, коэффициент покрытия оборотными средствами краткосрочных обязательств - с 1,08 до 1,22), возросла прибыльность активов (с 0,12 в I квартале до 0,20 в III), собственных средств (с 11,55 до 31,35); но коэффициент чистой выручки несколько сократился (с 0,57 до 0,37). Помимо этого, у предприятия ПАО «Тройка» наблюдалась четкая тенденция ускорения оборачиваемости (более чем в 2,5 раза по всем показателям): запасов (со 198 дней в I квартале до 73 дней в III), дебиторской задолженности (со 137 дней до 53 дней), кредиторской задолженности (с 265 дней до 91 дней) и товарных запасов (с 250 дней до 92 дней). Это подтверждает сделанные на основе рейтинговой оценки выводы об улучшении финансового состояния предприятия ПАО «Тройка».

В отличие от предприятия ПАО «Тройка» нельзя выделить какую-либо тенденцию изменений в оборачиваемости средств предприятия ООО «Сток». Таким образом, несмотря на очевидные тенденции в улучшении финансового состояния клиента, кредитный риск остается высоким.

Показатели ликвидности, оборачиваемости и прибыльности предприятия ООО «Самат» подвержены значительным колебаниям, что говорит о неустойчивом финансово-хозяйственном состоянии и о высокой степени кредитного риска для банка.

Проанализировав полученные показатели, кредитный работник ПАО «СКА-Банк» делает предварительные выводы о кредитоспособности предприятий. Кредитоспособность предприятия ООО «Сток» улучшается и имеет смысл продолжать анализ кредитной заявки. Предприятие ПАО «Тройка» имеет устойчивое финансово-хозяйственное состояние и представляет собой наиболее перспективного заемщика. В то же время предприятия ООО «Самат» имеет низкую кредитоспособность и ухудшающееся финансово-хозяйственное состояние. Поэтому этому

заемщику лучше отказать в выдаче кредитов, если им не будет предоставлено ликвидного обеспечения.

Таким образом, результатом данного этапа анализа кредитоспособности является принятие решения о целесообразности продолжения обработки информации: если кредитоспособность клиента, рассчитанная на некоторый момент времени (или ряд моментов, взятых через равные интервалы времени), характеризует финансово-хозяйственное состояние клиента как слабое - это, прежде всего предприятие ООО «Самат» - то дальнейшую обработку данных, если на то нет иных оснований, можно прекратить: клиент признается некредитоспособным.

Если клиент проходит данный этап, то обработка информации, характеризующей кредитный риск, связанный с данным клиентом, продолжается.

Вторым этапом обработки информации является составление необходимых расчетов по динамике финансово-хозяйственных процессов, происходящих на предприятии, в разрезе видов деятельности.

Прежде чем приступить к анализу денежного потока, отметим различие между ним и кредитоспособностью. Кредитоспособность оценивается относительными показателями - финансовыми коэффициентами. Последние характеризуют сложившиеся «пропорции» финансово-хозяйственного состояния на тот или иной момент времени, проектируют на сознание различные стороны результатов финансово-хозяйственной деятельности.

Денежный поток - это совокупность показателей, характеризующих направления финансово-хозяйственной деятельности. Это не относительные, а объемные, абсолютные показатели. Одна абсолютная величина денежного потока мало содержательна, да и для ее нахождения можно было бы не прибегать к сложным расчетам. Достаточно из остатков денежных статей баланса на конец периода вычесть остатки на начало периода.

Отчет о движении денежных средств составляется на основе данных Баланса. Но в отличие от него в нем отражается динамика «чистого»

движения денежных средств в разрезе видов деятельности предприятия. Такой подход позволяет коммерческому банку получить своевременную, содержательную и ценную информацию об изменениях в финансово-хозяйственном состоянии своего клиента за отчетный период, а именно узнать, какими денежными средствами оно обладает, достаточно ли их для погашения кредиторской задолженности и выполнения финансовых обязательств, какую текущую (основную), инвестиционную и финансовую деятельность осуществляло предприятие в отчетном периоде, какие изменения имели место в текущей деятельности и как они повлияли на его кредитоспособность.

Цели Отчета о движении денежных средств определяются сферами его возможного использования. Данный Отчет может использоваться как для внутреннего потребления - высшим руководством для анализа деятельности предприятия за отчетный период, так и внешними потребителями - инвесторами, поставщиками, покупателями и прочими кредиторами для оценки его финансово-хозяйственного положения.

Отчет о движении денежных средств состоит из трех частей, характеризующих текущую (основную), инвестиционную и финансовую деятельность предприятия.

Текущая деятельность является основным источником денежных поступлений предприятия - выручки от реализации продукции. Но данная величина не отражает реальной суммы денежных поступлений на расчетный счет и нуждается в корректировке.

Корректировка может быть проделана двумя способами: прямым и косвенным. В таблице 2.7 расчет поступлений денежных средств по предприятию ПАО «Тройка» произведен по косвенному методу. Прибыль, полученная им за 2018 год, составила 272,7 млн. руб. Фактическая же сумма денежных поступлений - 131,1 млн. руб., что на 141,6 млн. руб. (в 2 раза) меньше отраженной в Отчете о прибылях и убытках. Основной причиной такого значительного расхождения стал отток денежных средств в результате

увеличения оборотных средств (на 142,9 млн. руб.). Приложение к Расчету движения денежных средств (Таблица 2.8) позволяет проанализировать их изменения.

Таблица 2.7 - Расчет денежного потока предприятия ПАО «Тройка», млн. руб.

I. Движение денежных средств от текущей деятельности
А. Поступление денежных средств от текущей деятельности; 542.6
1. Результат от реализации (прибыль) 272,7
2. Корректировка на:
НДС, возвращенный в составе выручки 1,4
Акцизы -
Износ (амортизация) 1,3
3. Уменьшение собственных оборотных средств -142,9
4. Краткосрочные заемные средства 127,1
5. Доход от внереализационных операций 282,2
В. Выбытие денежных средств от текущей деятельности: 320,4
1. Платежи в бюджет 156,8
2. Расходы от внереализационных операций 163,6
С. Итого денежных средств от текущей деятельности 220,7
П. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности
А. Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности 27,2
1. Собственные средства: 27,2
Поступления от прочей реализации 27,2

2. Привлеченные средства: -
Долгосрочные заемные средства -
Поступления из бюджета и фондов -
Прочие привлеченные средства -
B. Выбытие денежных средств от инвестиционной деятельности 7,2
1. Выбытия от прочей реализации 7,2
2. Капиталовложения -
C. Итого денежных средств после инвестиционной деятельности 20,7
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности
A. Поступление денежных средств от финансовой деятельности -
1. Увеличение уставного фонда -
B. Выбытие денежных средств от финансовой деятельности 89,8
1. Прочее использование прибыли 89,8
IV. Итого денежных средств за отчетный период 150,9
V. Фактическое поступление денежных средств 167,7

Таблица 2.8 - Приложение к Расчету движения денежных средств

Уменьшение собственных оборотных средств
Уменьшение дебиторской задолженности,
авансов выданных и прочих активов 206,9
за товары и услуги -251,2
Уменьшение запасов и затрат -336,5
сырья и материалов -9,1
товаров -326,8
расходов будущих периодов -0,5
незавершенного производства
готовой продукции -
Увеличение кредиторской задолженности,
авансов получаемых и прочих пассивов 400,5
за товары и услуги 378,1
резервы предстоящих расходов -
Итого: -142,9

На увеличение оборотных средств повлияли в равной мере как увеличение дебиторской задолженности (на 206,9 млн. руб.), в первую очередь задолженности за товары и услуги (на 251,2 млн. руб.), так и рост запасов и затрат (на 336,5 млн. руб.), особенно товарных запасов (на 326,8 млн. руб.). Увеличение кредиторской задолженности (на 400,5 млн. руб.), полученное главным образом за счет роста задолженности за товары и услуги (на 378,1 млн. руб.), хотя и способствовало притоку денежных средств, но заслугой предприятия не является.

Таким образом, увеличение оборотных средств может стать предметом обсуждения между банком и руководством предприятия при принятии решения о кредитовании предприятия ПАО «Тройка».

Кроме поступлений от реализации продукции на движение денежных средств от текущей деятельности оказывают влияние изменение

краткосрочных заемных средств, доходы и расходы от внереализационных операций и платежи в бюджет. На предприятии ПАО «Тройка» денежные средства от текущей деятельности сформировались главным образом за счет внереализационных доходов (282,2 млн. руб. или 64% от суммы текущих поступлений) и краткосрочных заемных средств (127,1 млн. руб. или 29%). Очевидно, что такая структура поступлений явно неудовлетворительна.

Выбытие денежных средств составило 320,4 млн. руб., из которых 156,8 млн. руб. (или 49% от суммы текущих выбытий) - платежи в бюджет и 163,6 млн. руб. (или 51%) - расходы от внереализационных операций.

Итоговая сумма поступлений денежных средств от текущей деятельности за 9 месяцев 2018 г. оценивается в 220,7 млн. руб., что на 52,0 млн. руб. ниже суммы прибыли, отраженной в Отчете о прибылях и убытках.

К инвестиционной деятельности предприятия относятся все виды капитальных вложений и операции с ценными бумагами. Она осуществляется, прежде всего, за счет собственных средств (фонда накопления), точнее, за счет денежных средств, оставшихся в распоряжении предприятия от текущей деятельности (в нашем примере эта величина составила 220,7 млн. руб.) и скорректированной суммы поступлений от прочей реализации (27,2 млн. руб.).

В случае нехватки собственных средств на инвестиционные нужды предприятие привлекает их из разных источников: с рынка свободных капиталов, из бюджета и внебюджетных фондов и прочих доступных источников. Предприятие ПАО «Тройка» не привлекало дополнительных средств.

Выбытие денежных средств данного раздела Расчета представлено двумя статьями - выбытием от прочей реализации (7,2 млн. руб.), связанным с операциями с ценными бумагами, и капиталовложениями (их не было).

Финансовая деятельность предприятия включает в себя операции по увеличению уставного фонда (акционерного капитала) и операции, связанные с использованием средств фонда потребления. На предприятии

ПАО «Тройка» финансовая деятельность представлена только использованием прибыли на общую сумму 89,8 млн. руб. Прибыль была направлена на материальное поощрение работников предприятия.

Некоторые операции, такие, как взносы в уставный фонд материальными активами, относятся как к инвестиционной, так и к финансовой деятельности одновременно. Их отличительной особенностью является то, что они не оказывают непосредственного влияния на величину денежных средств в отчетном периоде, но влияют на нее в будущих периодах. На предприятии ПАО «Тройка» таких операций не было.

Общая величина денежного потока, полученная на основании расчета, составила за 9 месяцев 2018 г. 150,9 млн. руб. Это на 16,8 млн. руб. меньше фактических поступлений, рассчитанных как изменение в денежных средствах в кассе и на счетах в банках на начало и конец анализируемого периода (167,7 млн. руб.). Отклонения между расчетной и реальной величиной могут объясняться самыми разными причинами: часть дебиторской задолженности может быть образована за счет реализации товаров в кредит, которая не связана с денежными поступлениями в кассу и на счета в банках, допущенные ошибки в отчетностях за предыдущий отчетный период, неправленые в анализируемом или проведенная переоценка могут быть источником «воздушных» сумм, которые были автоматически перенесены в Расчет, и т. д.

Наряду с преимуществами Отчет о движении денежных средств имеет один существенный недостаток: он составляется на основе Баланса, что накладывает на него отпечаток статичности. Другими словами, Отчет не учитывает тенденций за период, выходящий за рамки отчетного, что может значительно исказить существенную при оценке кредитоспособности предприятия информацию о движении денежных средств. Например, предприятия «рыночных» стран к концу отчетного периода стремятся приукрасить свои отчетности путем максимального улучшения показателей деятельности.

«Замкнутость» подавляющего числа российских предприятий не приводит к необходимости улучшать свой баланс за отчетный период (скажем, за год). Однако случайные события могут оказывать значительные влияния на качество Отчета о движении денежных средств. Например, предприятие может при осуществлении некоторых усилий организовать сбор дебиторской задолженности, в результате чего ее уровень на конец отчетного периода уменьшится, а приток денежных средств - увеличится, но не делает этого. Таким образом, денежный поток характеризует меньшую кредитоспособность, чем та, которая есть у предприятия на самом деле. С другой стороны, задержка платежей на несколько дней увеличивает кредиторскую задолженность. Увеличение притока денежных средств, достигнутое таким образом, не является заслугой предприятия, и завышает его кредитоспособность.

С другой стороны, наблюдается противоположная тенденция, когда российские предприятия стремятся исказить отчетность и таким образом спрятать часть налогооблагаемой базы.

И, наконец, при анализе Отчета о движении денежных средств необходимо учитывать высокие темпы инфляции. Так, например, увеличение кредиторской задолженности может быть как следствием сознательной задержки платежей, так и инфляции, но в любом случае оно приводит к увеличению денежных средств.

На предприятии ПАО «Тройка» результаты анализа финансовых коэффициентов и денежного потока совпадают. Улучшению показателей соответствуют здоровые источники поступлений и выбытия денежных средств, что подтверждает сделанный ранее вывод об устойчивом финансовом состоянии клиента.

Местом хранения кредитной информации в ПАО Сбербанке является Дело клиента. Дело клиента имеет рациональную структуру. Это значит, что содержащаяся в нем кредитная информация легко доступна, хорошо организована, понятна. Разделы Дела клиента являются критериями

фильтрации поступающей информации. Хорошая организация хранения позволяет наиболее полно использовать имеющиеся в распоряжении банка данные о клиенте, что, безусловно, уменьшает неопределенность относительно его репутации и кредитоспособности и снижает кредитный риск.

Дело клиента состоит из 9 разделов: общей части, финансовых отчетов клиента, записей разговоров с клиентом, переписки с клиентом, прочей переписки, проведенных расследований, газетных статей, отчетов аудиторов и протоколов официальных встреч.

Общая часть содержит общие сведения: наименование предприятия, адрес, телефон, вид деятельности (отрасль), дату открытия счета, сведения о лицах, имеющих право первой и второй подписей, идентификационный налоговый номер (ИНН), сведения о налоговой инспекции, гарантах, счетах в других банках, условий открытия счета, примечания, записи, характеризующие соблюдение клиентом платежной дисциплины, а также составляемый на основе годовых финансовых отчетностей предприятия очень краткий анализ его деятельности за отчетный период по сравнению с предшествующим.

Кроме того, здесь же отражается известность, репутация клиента к моменту его появления в банке, счета клиента в предыдущих банках, возможные его потребности в кредите (сезонность производства, недостаток в собственных оборотных средствах и т.д.), средний остаток на счете, основные поставщики и покупатели.

Финансовая отчетность клиента состоит из ежеквартальных Балансов (форма № 1), квартального (полугодового, за девять месяцев и годового), Отчета о прибылях и убытках (форма № 2), Отчета о движении денежных средств (форма № 4) и годового приложения к отчетности за последние 3 года. В этом же разделе должны содержаться рассчитанные коэффициенты, характеризующие кредитоспособность клиента за соответствующий отчетный период и его рейтинг. Данная информация в дальнейшем

используется для оценки кредитоспособности и достаточности капитала клиента.

Записи разговоров с клиентом содержат краткие записи имевших место неофициальных разговоров между клиентом и работником банка, в которых отражаются настроения клиента, высказанные им мнения о ходе дел предприятия, его ожидания и некоторая другая информация. Эти и последующие сведения - источник информации для оценки репутации клиента.

В прямой переписке отражается содержания входящих и исходящих писем, адресованные непосредственно клиентом банку или банком клиенту.

К прочей переписке относится возможная переписка банка с поставщиками клиента и его покупателями, с другими банками, имеющими (или имевшими) отношения с клиентом, с налоговой инспекцией и т.д.

Расследования содержат в себе ответы на посланные банком запросы партнерам клиента, другим банкам о платежной дисциплине клиента, о сумме долгов и сроках погашения, о качестве продукции и ожидаемых будущих сделках.

Газетные статьи - это выдержки из прессы, в которых упоминается имя клиента.

Отчеты аудиторов включают в себя развернутые отчеты аудиторов о результатах проверок с характеристикой финансового состояния клиента. Информация данного раздела используется как для оценки репутации клиента, так и кредитоспособности и достаточности капитала.

Протоколы официальных контактов содержат в себе краткие отчеты об имевших место официальных переговорах банка с клиентом.

Как было отмечено выше, оценка финансовой устойчивости клиента и характера кредитной сделки, а также возможного обеспечения составляет содержание I этапа кредитного процесса. Этот этап начинается с момента подачи клиентом заявления на выдачу кредита. Теперь основной задачей

кредитного работника является оценка кредитного риска, складывающаяся из оценки финансовой устойчивости, характера кредитной сделки, обеспечения.

Данный этап состоит из интерпретации кредитной информации, хранящейся в Деле клиента, а также дополнительных сведений, представляемых клиентом вместе с пакетом документов, необходимых для выдачи ссуды. Этот пакет должен включать:

- нотариально заверенные Учредительные документы (если кредит выдается впервые);
- справки из налоговой инспекции, пенсионного фонда и фонда медицинского страхования о намерении открыть ссудный счет (если кредит выдается впервые);
- заявление на выдачу кредита;
- технико-экономическое обоснование / бизнес-план;
- комплект финансовой отчетности с отметкой налоговой инспекции о его принятии;
- заверенные копии хозяйственных договоров по кредитной сделке;
- возможные варианты обеспечения.

Чем содержательнее интерпретация информации, хранящейся в Деле, тем меньше неопределенность относительно финансово-хозяйственного состояния клиента и меньше кредитный риск банка. Рассмотрим данный этап более подробно.

Общие сведения о клиенте служат скорее психологической настройкой кредитного работника на данного клиента, чем источником какой-либо серьезной информации о его финансово-хозяйственном состоянии. Однако, кроме психологической настройки, данный раздел несет и объективную информацию, которая уже на данном этапе может оказать влияние на дальнейший анализ финансово-хозяйственного состояния клиента и на итоговое заключение. Например, частая смена лиц, обладающих правом первой или второй подписей, должна сразу насторожить кредитного

работника, и все дальнейшее исследование должно пройти с учетом данного момента.

Другим настораживающим моментом может служить несовпадение юридического и фактического адреса клиента, его рабочего телефона и т.д.

Небольшие обороты по счету при желании клиента получить крупную сумму ссуды также относятся к нежелательным факторам, оказывающим не последнее влияние на степень кредитного риска банка.

Общие сведения, хранящиеся в Деле клиента и характеризующие торговое предприятие ПАО «Тройка», содержатся в Приложении В.

На их основании кредитный работник с самого начала формирует благоприятное мнение относительно предприятия ПАО «Тройка», поскольку, во-первых, кадровые перестановки улучшили финансово-хозяйственное состояние клиента, что подтверждается данными отчетностей и коэффициентами. Во-вторых, намерение выкупить торговые площади говорит о чувстве хозяина, собственника, которое увеличивает ответственность клиента за результаты деятельности. Эти сведения говорят об улучшении качества управления предприятием.

Если общие сведения о клиенте удовлетворили кредитного работника или (и) были получены необходимые разъяснения, то начинается непосредственно смысловой анализ кредитной информации с целью оценки кредитоспособности, самой сделки и обеспечения. Оценка кредитоспособности начинается с интерпретации коэффициентов кредитоспособности и достаточности капитала по двум направлениям: значения показателей и их устойчивости.

Устойчивость определяется без всяких сложных статистических расчетов, визуально - степенью изменения динамических рядов коэффициентов и структуры баланса за исследуемый период времени.

Проведенный нами выше анализ коэффициентов кредитоспособности предприятия ПАО «Тройка» позволил сделать вывод о том, что финансово-

хозяйственное состояние предприятия ПАО «Тройка» является хорошим и устойчивым.

Положительным фактором, свидетельствующем о тенденции к улучшению финансово-хозяйственного состояния предприятия, является рациональное использование прибыли, представленное в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Использование прибыли предприятием ПАО «Тройка» в 2018 году

Показатель	1 квартал		2 квартал		3 квартал		4 квартал		
Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия	млн. руб.	про-цент	млн. руб.	млн. руб. фсн	про-цент фн*		про-цент	млн. руб.	про-цент
а) фактически	78	100	88	60	70	100	100	86	100
б) использовано	20	25	15	55	40		17	13	17

фсн - фонды специального назначения,

фн - фонды накопления

Из таблицы 2.9 видно, что большая часть прибыли не «проедалась», а оставалась в распоряжении предприятия. Эту часть прибыли руководство намеревалось направить на выкуп торговых площадей в свою собственность.

Проведенный выше анализ движения денежных средств позволил прийти к следующим выводам.

Во-первых, приблизительное соответствие расчетного денежного потока (150,9 млн. руб.) и фактического (167,7 млн. руб.) предполагает достоверность предоставленных форм отчетностей.

Как мы отметили выше, можно выделить две причины возникновения противоречия: предоставление банку данных, содержащих противоречивую

информацию (то есть попросту заведомо ложных данных), или наличие у клиента операций, связанных с движением денежных средств, не предусмотренных для коррекции в методике.

Во-вторых, поступление денежных средств от текущей деятельности составило 220,7 млн. руб., от инвестиционной - 20,0 млн. руб., а от финансовой - 89,8 млн. руб. Отсюда вытекает, что основным источником денежных поступлений служит текущая деятельность, а основным источником выбытия - финансовая деятельность, а именно, расходование прибыли. Инвестиционная деятельность незначительна и не оказывает существенного влияния на денежный поток.

В-третьих, из расчета, возможно, определить структуру основного источника денежных поступлений - текущей деятельности.

Поступления от текущей деятельности составили 542,6 млн. руб., в том числе скорректированная прибыль - 132,5 млн. руб., краткосрочные заемные средства - 127,1 млн. руб. и доход от внереализационных операций - 282,2 млн. руб. Отсюда ясно, что основным источником дохода предприятия явился доход от внереализационных операций, что больше скорректированной прибыли и краткосрочных заемных средств. Таким образом, доход от внереализационных операций должен стать предметом повышенного интереса кредитного работника.

Отток денежных средств по результатам текущей деятельности составил 320,4 млн. руб. и был представлен двумя статьями: платежами в бюджет и (-156,8 млн. руб.) и расходами от внереализационных операций (-163,6 млн. руб.)

В-четвертых, анализ инвестиционной деятельности показывает, что она представлена только прочей реализацией. Это означает, что серьезной инвестиционной деятельности предприятие ПАО «Тройка» не вело.

В-пятых, из приложения к Расчету мы можем проанализировать факторы изменения собственных оборотных средств. Уменьшение дебиторской задолженности, авансов и прочих активов на 206,9 млн. руб. и

запасов и затрат на 336,5 млн. руб. способствовало оттоку денежных средств на 543,4 млн. руб. В основном это статьи, связанные с товарами - основным объектом деятельности предприятия ПАО «Тройка». Увеличение кредиторской задолженности на сумму 405,5 млн. руб. способствовало притоку денежных средств.

Общий вывод может быть следующим. Положительный денежный поток и его соответствие фактическим данным характеризует хорошее и устойчивое финансово-хозяйственное состояние предприятия.

В 2019 году руководством предприятия не планировалось использование нераспределенной (удержанной) прибыли среди акционеров (во всяком случае, не планировалось использование большей ее части на выплату дивидендов). Отчасти это объясняется тем, что предприятию будут необходимы собственные средства для выкупа торговых площадей в свою собственность.

Достаточность капитала характеризуется коэффициентом задолженности. Его динамика для предприятия ПАО «Тройка» (коэффициент задолженности возрос с 75,7 до 126,7) позволяет сделать вывод о недостаточности собственных средств клиента и его зависимости от привлеченных. Это обстоятельство отрицательно влияет на общую финансовую устойчивость предприятия ПАО «Тройка» и увеличивает кредитный риск банка.

Вернемся теперь к оценке репутации клиента (начало было проделано при интерпретации общих сведений о клиенте). Для этого необходимо сверить выводы, полученные от интерпретации финансовой отчетности с косвенной кредитной информацией.

Например, если в результате проведенного анализа банковский аналитик пришел к положительным выводам, а косвенная информация иная: 1) представители клиента плохого мнения о руководстве или состоянии дел, 2) из переписки видно, что клиент или его партнеры плохо соблюдают договорную дисциплину, 3) клиент попал на страницы газет как участник

какой-нибудь темной или скандальной истории, 4) у аудиторов есть серьезные замечания к клиенту. В этом случае свои окончательные выводы аналитику придется отложить до выяснения всех обстоятельств.

Такой косвенной информацией для предприятия ПАО «Тройка» является своевременность расчетов со своими клиентами. Анализ кредиторской задолженности показал, что платежи своим поставщикам клиент осуществляет своевременно (в течение 10 дней, согласно заключенным договорам). Это подтверждает первоначальное мнение о достаточно высокой репутации клиента.

Итак, собрав основную информацию и исследовав все «за» и «против», кредитный работник банка оценивает финансовую устойчивость клиента.

Проделанный анализ позволяет сделать вывод о том, что финансовое состояние предприятия ПАО «Тройка» устойчивое. Клиент имеет высокий класс кредитоспособности, надежную репутацию, однако уровень обеспеченности капиталом недостаточен. Значительная часть капитала была «съедена» инфляцией с начала года. В то же время в течение последнего времени улучшилось качество управления. Кредитный риск, связанный с кредитованием предприятия ПАО «Тройка», невелик.

Первый этап кредитного процесса завершается составлением письменного заключения, в котором отражаются потребность клиента в кредите, цели его использования, качество кредитоспособности, существенные изменения в движении денежных средств; наличие и качество обеспечения, подтверждение выводов косвенной информации. Для рассматриваемого нами предприятия ПАО «Тройка» было составлено заключение, часть которого, описывающее характер сделки, мы здесь приводим.

ПАО «Тройка» просит выдать ссуду в размере 300 млн. руб. в конце декабря 2018 года на расширение торговых операций сроком на 2 месяца. Все необходимые договора, подтверждающие сумму ссуды, представлены.

Возможность погашения.

Основным источником погашения ссуды и уплаты процентов ПАО «Тройка» является результат от реализации. В качестве дополнительного источника можно назвать также внереализационные доходы (преимущественно от курсовых разниц). В 2019 году планируется открытие подразделения, занимающегося производством и доставкой металлических дверей, которое должно приносить хорошие доходы. Расчет рентабельности операции и сроков ссуды, представленный в технико-экономическом обосновании, представляется реалистичным. Суммы ожидаемых доходов достаточно нетолько для уплаты причитающихся банку процентов, но и для формирования прибыли самого заемщика.

Объем приобретаемой партии товара - 300 млн. руб.;

торговая наценка (из расчета 25%) - 75 млн. руб.;

стоимость товара по ценам реализации - 375 млн. руб.;

планируемый ежедневный объем реализации - 9 млн. руб.;

период, за который планируется реализовать товар - 41,6 рабочих дней из них календарных дней - 58 дней;

налоги (НДС, на прибыль, прочие) - 30 млн. руб.;

сумма процентов к уплате банку (относится на расходы) - 30 млн. руб.;

прибыль - 15 млн. руб.

Таким образом, испрашиваемая сумма кредита и процентов по ней соответствует потребности предприятия. Об этом свидетельствует и то обстоятельство, что на протяжении года ссудная задолженность клиента находилась в рамках рассматриваемой заявки. Существующая в настоящее время ссуда в размере 274 млн. руб. (срок погашения которой наступает через 2 дня) подтверждает этот вывод.

Предлагаемые условия договора.

Кредит выдать разовым перечислением всей суммы со ссудного счета заемщика. Погашение кредита должно быть в конце срока разовым платежом. Уплата процентов - ежемесячно.

Обеспечение.

Обеспечением кредита выступают находящиеся на складах клиента товары на общую сумму 500 млн. руб., что достаточно для погашения кредитов и процентов по нему.

Вывод: Предлагается выдать кредит на испрашиваемых заемщиком условиях, однако только после полного погашения существующего кредита».

Составленное кредитным работником заключение рассматривается Кредитным Комитетом банка и принимается решение о кредитовании.

3. РАЗВИТИЕ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРЕДИТОВАНИЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В ПАО СБЕРБАНКЕ В КРАТКОСРОЧНОЙ И ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

3.1. Политика ПАО Сбербанке в области кредитования: опыт, традиции, новые веяния

Определяя перспективы своего дальнейшего развития, ПАО Сбербанке, прежде всего, учитывает влияние внутренних и внешних факторов, оказывающих воздействие на развитие страны и общества в целом, а также его банковский сектор. Банк стремится к развитию своих конкурентных преимуществ и рассматривает их как основу для адекватного ответа на вызовы нового времени.

ПАО Сбербанке, несмотря на сложные условия финансового кризиса и существенно возросшую нагрузку на банк, его сотрудников и инфраструктуру, продолжит свою деятельность в полном объеме, предоставляя все виды услуг постоянным и новым клиентам, физическим и юридическим лицам, предприятиям крупного, малого и среднего бизнеса, работающим во всех отраслях экономики.

Сложные экономические условия вызывают необходимость изменения Кредитной политики ПАО Сбербанке. Эти условия характеризуются следующими факторами:

- недостаток ликвидности в экономике - как у банков, так и у предприятий;
- кризис доверия в экономических отношениях (компании, банки, физические лица);
- низкая доступность кредитов и их повышенная стоимость из-за возросших рисков («кредитное сжатие»);
- снижение платежеспособного спроса как со стороны физических, так и со стороны юридических лиц;

- значительное падение цен как на товары, сырье и материалы, так и на активы (недвижимость, ценные бумаги, предприятия);
- повышенные колебания курсов всех валют.

По оценкам экспертов ПАО Сбербанке, этот период будет длиться до полутора-двух лет.

Исходя из этого, ПАО Сбербанке особо рекомендует клиентам использовать консервативный подход к прогнозированию и долгосрочным планам развития бизнеса. ПАО Сбербанке также призывает клиентов, испытывающих или предвидящих финансовые трудности, обсудить их с банком как можно раньше, т.к. вместе будет гораздо легче найти их решение, не доводя ситуацию до критической. Если же критическая ситуация все же возникнет, ПАО Сбербанке сделает все для того, чтобы и клиент, и банк вышли из нее с наименьшими потерями.

В этих условиях ПАО Сбербанке будет придерживаться следующих приоритетов в кредитовании юридических лиц:

1. поддержка следующих отраслей и секторов экономики:
   - отрасли, гарантирующие удовлетворение ежедневных и самых необходимых жизненных потребностей населения (розничные сети, аптеки и т.д.);
   - отрасли, выполняющие жизнеобеспечивающие функции (электро-, водоснабжение, транспорт и т.д.);
   - оборонно-промышленный комплекс;
   - малый бизнес;
   - сельское хозяйство;
2. поддержка существующих клиентов ПАО Сбербанке и выполнение Банком уже взятых на себя юридических обязательств по кредитованию в рамках заключенных договоров, поддержка заемщиков банка, непрерывность деятельности которых является критичной для других заемщиков ПАО Сбербанке;

3. кредитование оборотных средств и текущих потребностей бизнеса клиентов;

Осознавая особую ответственность перед акционерами и вкладчиками в это сложное время, ПАО Сбербанке вводит дополнительные меры по эффективному управлению рисками:

1. изменение критериев устойчивости бизнеса клиентов применительно к деятельности в сложных условиях;
2. усиление обеспеченности кредитов:
   - достаточными и своевременными денежными потоками от операционной деятельности заемщика;
   - операционной доходностью бизнеса;
   - залогами ликвидных активов;
   - гарантиями/поручительствами государства или собственников бизнеса;
3. повышение уровня и качества контроля со стороны ПАО Сбербанке за ответственным поведением собственников и менеджмента путем введения дополнительных условий и ограничений на деятельность заемщика, в том числе:
   - снижение лимита максимальной долговой нагрузки;
   - введение дополнительных ограничений по смене контроля над бизнесом;
   - расширение перечня событий, влекущих досрочное истребование задолженности ПАО Сбербанке;
   - более четкое определение критериев кросс-дефолта по обязательствам клиента перед другими кредиторами.

Для этого ПАО Сбербанке усиливает внимание:

- к источникам погашения и их надежности;
- к уровню текущей ликвидности клиента;
- к уровню долговой нагрузки;

- к качеству и ликвидности обеспечения;
- к адекватности финансовых планов и действий заемщиков относительно резко изменившихся внешних условий;
- к консервативности подходов в прогнозах платежеспособности клиентов;
- к мониторингу ссудной задолженности для ранней диагностики потенциальных проблем у заемщиков.

ПАО Сбербанке усиливает работу по сохранению и повышению качества кредитного портфеля, тщательно оценивая финансовые возможности заемщиков и предлагаемое обеспечение.

ПАО Сбербанке работает исключительно в соответствии с действующим законодательством. Он усиливает борьбу с коррупционным и иным незаконным давлением на сотрудников банка.

3.2. Проблема оценки кредитных рисков в ПАО Сбербанке и возможные пути их минимизации

Система управления рисками, действующая в ПАО Сбербанке, основана на нормативных требованиях и рекомендациях Банка России, рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору, аудиторских компаний, опыте ведущих зарубежных и российских финансовых институтов. Система управления рисками ПАО Сбербанке определяется «Политикой по управлению рисками», политиками по управлению отдельными банковскими рисками (риском ликвидности, кредитным, рыночным, операционным), регламентируется внутренними стандартами и процедурами.

Система риск-менеджмента, применяемая Банком, построена на непрерывном, цикличном процессе идентификации, анализа, оценки, оптимизации, мониторинга и контроля рисков, последующей оценки

адекватности применяемых методик управления риском. Оценка уровня принимаемых рисков осуществляется на основе сценарного анализа и стресс-тестирования, с учетом возможных изменений ключевых индикаторов финансового рынка, структуры активов и пассивов Банка.

Кредитный риск рассматривается Банком как один из наиболее существенных рисков, присущих банковской деятельности. Основной задачей управления кредитным риском при расширении круга контрагентов и спектра предоставляемых Банком кредитных продуктов является оптимизация принимаемых рисков, сохранение достигнутого качества кредитного портфеля, оптимизация отраслевой, региональной и продуктовой структуры портфеля.

Управление кредитным риском осуществляется в соответствии с «Политикой ПАО Сбербанке по управлению кредитными рисками», предусматривающей реализацию системного подхода, основанного на принципах осведомленности о риске, разграничении полномочий по оценке и принятию риска, мониторинга и контроля принятых рисков, комплексности и системности оценки кредитных рисков, унификации процедур и методов оценки указанных рисков, актуальности применяемых методик оценки и мониторинга рисков. Вопросы идентификации, анализа, оценки, оптимизации, мониторинга и контроля кредитного риска регламентируются нормативными документами Банка.

Применяемая система управления кредитным риском позволила ПАО Сбербанке сохранить качество кредитного портфеля.

Действующая в Банке система управления рисками позволяет ему с запасом выполнять основные нормативы Банка России (табл. 3.1).

Таблица 3.1 - Экономические нормативы деятельности ПАО Сбербанке на 1 января 2019 года

№	Наименование показателя	Значение показателя
Н1	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка	11,7
Н2	Норматив мгновенной ликвидности банка	53,3
Н3	Норматив текущей ликвидности банка	65,7
Н4	Норматив долгосрочной ликвидности банка	101,9
Н6	Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков	21,6
Н7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	167,6
Н9.1	Соотношение совокупной величины кредитов и займов, выданных акционерам (участникам) банка, и капитала	0,0
Н10.1	Отношение совокупной величины кредитов и займов, выданных инсайдерам, к капиталу	2,0
Н12	Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) других юридических лиц	0,0

Проверку системы внутреннего контроля Банка, эффективности действующих процедур управления кредитными рисками осуществляет Служба внутреннего контроля. В течение 2018 года подразделениями Службы проведены комплексные документальные ревизии 9 территориальных банков, 25 головных отделений, 545 отделений и 16 478 внутренних структурных подразделений. Кроме этого, проведено более 10 тыс. тематических проверок кредитования юридических лиц.

В целом за 2018 год Службой внутреннего контроля не было выявлено случаев принятия на себя руководством подразделений или органами управления неприемлемых для Банка кредитных рисков и ситуаций, когда

принятые меры контроля неадекватны уровню риска, а также нарушений, ошибок и недостатков в деятельности отдельных подразделений и Банка в целом, которые могут создать угрозу интересам кредиторов и вкладчиков или оказать влияние на финансовую устойчивость Банка.

Растущие макроэкономические риски второй половины 2018 и начала 2019 гг. ставят банки перед необходимостью кардинального пересмотра своих стратегий. В складывающихся условиях контроль над рисками приобретает первоочередное значение по сравнению с быстрым развитием бизнеса. Это может привести к пересмотру бизнес планов, направленному на снижение темпов роста кредитования и повышение качества активов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, в ходе проведенного исследования все поставленные в начале работы задачи были решены и цель достигнута.

В 2018 году российская банковская система вынуждена функционировать совершенно в другой макроэкономической среде, чем она функционировала предыдущие восемь лет. Впервые за многие годы происходит резкое сокращение темпов прироста денежной массы, связанное, прежде всего, с сокращением притока капитала в условиях неизменной политики стерилизации, а также связанное с политикой ЦБ и Минфина по стабилизации инфляции. При сохранении ориентации на массированное развитие сектора кредитования в этих условиях банки испытывают все большие трудности с получением фондирования для своей деятельности. Кроме того, нестабильность на глобальных финансовых рынках, а в последнее время и рост внешнеполитических рисков, время от времени приводят к резкому сокращению притока, или даже оттоку капитала из России, что сопровождается острыми кризисами ликвидности.

Анализ организации кредитования показывает, что в современной банковской практике происходят существенные изменения: идет процесс обновления арсенала видов кредитов, меняются процедуры и технология кредитных операций. Совершенствуется оценка объектов и субъектов кредитных отношений. Господствующей тенденцией кредитного процесса становится формирование системы, адекватной современным условиям.

Наряду с макроэкономическими факторами, препятствующими быстрому развитию процесса кредитования предприятий (значительные кредитные риски, высокая плата за кредит, неупорядоченность банковского законодательства и др.), существуют нерешенные теоретические и практические вопросы кредитного процесса. Причины кроются в недооценке построения системы кредитования, слабом развитии кредитной инфраструктуры, недостаточном аналитическом обеспечении кредитования

на стадии ранней диагностики банковских ссуд, некачественной оценке кредитоспособности заемщиков.

Как показывает опыт развития отечественных и зарубежных банков, проблема совершенствования системы кредитования, в том числе определения уровня кредитоспособности заемщика, в настоящее время не теряет своей актуальности, поэтому требует дополнительного теоретического и методологического переосмысления. Это объясняется не только увеличением удельного веса кредитного портфеля в общем объеме активных операций кредитных организаций, но и повышением интереса к вопросам кредитоспособности заемщика со стороны контролирующих организаций.

Как нам представляется, в настоящее время в условиях универсализации банковского дела нужно больше внимания уделять внутриотраслевым различиям, построению интегрального показателя кредитного рейтинга заемщика.

Оценка финансовой устойчивости клиента и характера самой кредитной сделки возможна на основе имеющейся хорошо организованной и достаточно полной информации о клиенте. Ее источником в ПАО Сбербанке является Дело клиента, являющееся необходимым элементом жизнеспособной системы управления кредитным риском и содержащее необходимую для оценки кредитоспособности, репутации и достаточности капитала клиента информацию. Дело клиента имеет рациональную структуру. Хорошая организация хранения информации позволяет наиболее полно использовать имеющиеся в распоряжении банка ПАО Сбербанке данные о клиенте, что, безусловно, уменьшает неопределенность относительно репутации и кредитоспособности и снижает кредитный риск. Контроль за выданной ссудой состоит из трех этапов: контроля за целевым использованием кредита, регулярных наблюдений за финансово-хозяйственным состоянием заемщика, особенно если кредит выдан на достаточно длительный срок, и, наконец, своевременных действий по сбору причитающихся банку платежей.

Определяя перспективы своего дальнейшего развития, ПАО Сбербанке, прежде всего, учитывает влияние внутренних и внешних факторов, оказывающих воздействие на развитие страны и общества в целом, а также на банковский сектор. Сложные экономические условия вызывают необходимость изменения Кредитной политики ПАО Сбербанке. В этих условиях совершенствование кредитования юридических лиц в ПАО Сбербанке может проходить по следующим направлениям:

- прежде всего, выбор и поддержка отраслей экономики, гарантирующих удовлетворение ежедневных и самых необходимых жизненных потребностей населения (розничные сети, аптеки и т.д.);
- поддержка существующих клиентов ПАО Сбербанке и выполнение Банком уже взятых на себя юридических обязательств по кредитованию в рамках заключенных договоров, поддержка заемщиков банка, непрерывность деятельности которых является критичной для других заемщиков ПАО Сбербанке.

В качестве методического наполнения системы совершенствования работы с юр. лицами можно отметить необходимость ввода дополнительных мер по эффективному управлению рисками, а именно:

- изменение критериев устойчивости бизнеса клиентов применительно к деятельности в сложных условиях;
- усиление обеспеченности кредитов (операционной доходностью бизнеса, залогами ликвидных активов и пр.)
- повышение уровня и качества контроля со стороны ПАО Сбербанке за ответственным поведением собственников и менеджмента путем введения дополнительных условий и ограничений на деятельность заемщика (снижение лимита максимальной долговой нагрузки; введение дополнительных ограничений по смене контроля над бизнесом; расширение перечня событий, влекущих досрочное истребование задолженности ПАО Сбербанке; более четкое

определение критериев кросс-дефолта по обязательствам клиента перед другими кредиторами).

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон РФ «О банках и банковской деятельности» от 3 февраля 2006 г. № 17–ФЗ (с изменениями и дополнениями).
2. Федеральный закон РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
3. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Под ред. Жукова Е.Ф. - М., 2018.
4. Банки и банковское дело: Учебник / Под ред. Балабанова И.Т. - СПб., 2018.
5. Банковское дело: Учебник. / Под ред. Жарковской Е.П. – М., 2017.
6. Банковское дело / Под ред. О.И. Лаврушина. - М., 2018.
7. Банковское дело: Учебник / Под ред. Г.Г. Коробовой. – М., 2017.
8. Банковское дело: Учебник / Под ред. Колесникова В.И. - М., 2016.
9. Банковское дело: Учебник / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – М., 2017.
10. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. - М., 2003.
11. Березина М.П. Система расчетов и Центральный банк // Банковское дело. 2003. № 1. С. 15-19.
12. Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России. – М., 2002.
13. Василешен Э. Центробанк и коммерческие банки в новой кредитной системе // Российский экономический журнал. 2016. № 12. С. 45–54.
14. Горчаков А.А., Половников В.А. Тенденции развития кредитного рынка России // Банковское дело. 2017. № 3. С. 19-24.
15. Егоров А.Е. Проблемы деятельности коммерческих банков на современном этапе развития экономики // Деньги и кредит. 2003. № 6. С. 4.

16. Казьмин А.И. ПАО Сбербанке: надежность и динамизм // Деньги и кредит. 2017. № 6. С. 24-29.
17. Коттер Р. Коммерческие банки. - М., 2002.
18. Кредит и обращение денег в сфере безналичного оборота / Под ред. Ц.М. Хайтиной. - Саратов, 2003.
19. Лаврушин О.И. Организация и планирование кредита. – М., 2003.
20. Маркова О.М., Сахарова Л.С., Сидоров В.Н. Коммерческие банки и их операции. – М., 2001.
21. Миловидов Д.А. Современное банковское дело. - М., 2004.
22. Минина Т.Н. Электронные банковские услуги // Банковские услуги. 2003. № 7. С. 31-35.
23. Молчанов И.В. Коммерческий банк в современной России. - М., 2004.
24. Неволина Е.В. Об оценке кредитоспособности заемщиков // Деньги и кредит. 2016. № 10. С. 15-19.
25. Обухов Н.П. Кредитный рынок и денежная политика // Финансы. 2016. № 2.
26. Общая теория денег и кредита / Под ред. Жукова Е.Ф. – М., 2017.
27. Основы банковской деятельности (Банковское дело) / Под ред. Тагирбекова К.Р. - М., 2018.
28. Основы банковского дела в Российской Федерации: Учеб. пособие / Под ред. Семенюта О.Г. - Ростов н /Д., 2002.
29. Семенюта О.Г. Банковское дело и банковское законодательство. - М., 2002.
30. Тасунян И. Банковское дело и банковское законодательство. - М., 2005.
31. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. Управление и операции. - М., 2003.
32. Чиненков А.В. Банковские кредиты и способы обеспечения кредитных обязательств // Бухгалтерия и банки. 2017. № 4.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Кредитный процесс, его стадии и субъекты кредитных отношений			
Программирование ресурсов и кредитных вложений	Предоставление банковских ссуд	Использование банковских ссуд	Возврат банковских ссуд
Субъекты программирования: Министерства Объединения Предприятия Банки	Субъекты кредитных отношений: Банки Министерства Объединения Предприятия	Субъекты предпринимательской деятельности: Министерства Объединения Предприятия	Субъекты возвратности: Министерства Объединения Предприятия Банки
Программа привлечения сбережений населения в Сберегательный и коммерческие банки	Кредитные договоры банков и предприятий	Движение кредита в кругообороте капитала	Погашение задолженности по ссудам
Программа ресурсов и кредитных вложений банков	Кредитные программы банков	Валовой доход от реализации товаров и услуг	Уплата процентных денег
Программа кассовых оборотов банков	Авансирование кругооборота капитала	Прибыль для расширения предпринимательской деятельности	Прибыль банков для расширения пассивных и активных операций

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Расчет рейтинговой оценки предприятия ПАО «Тройка»

Наименование показателя	Обозначения	1 апреля 2018 года		1 августа 2018 года		31 декабря 2018 года		Вес коэф-та	1 апреля 2018 года	1 августа 2018 года	31 декабря 2018 года
		Значение коэф-та	Класс коэф-та	Значение коэф-та	Класс коэф-та	Значение коэф-та	Класс коэф-та		Рейтинг	Рейтинг	Рейтинг
ЛИКВИДНОСТЬ											
Коэффициент быстрой ликвидности	Кл1	0.20	4	0.28	4	0.25	4	0.1	0.4	0.4	0.4
Коэффициент покрытия оборотными средствами краткосрочных обязательств	Кл2	1.17	1	1.21	1	1.22	1	0.1	0.1	0.1	0.1
Коэффициент покрытия запасами краткосрочных обязательств	Кл3	0.59	3	0.51	3	0.58	4	0.5	1.5	1.5	2.0
Коэффициент товарными запасами краткосрочных обязательств	Кл4	0.50	3	3.00	3	0.54	3	0.3	0.9	0.9	0.9
ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ											
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коб1	198.78	5	147.47	5	73.45	2	0.2	1.0	1.0	0.4

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Коб2	137.34	5	110.41	5	53.88	1	0.0	0.2	0.2	0.0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Коб3	265.72	5	188.11	5	91.46	3	0.2	1.0	1.0	0.6
Коэффициент оборачиваемости товарных запасов	Коб4	250.54	5	187.23	5	92.81	3	0.3	1.5	1.5	0.9
ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ											
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	О61	0.14	5	0.17	5	0.19	5	0.4	2.0	2.0	2.0
Коэффициент обеспеченности запасами	О62	0.30	4	0.42	4	0.40	4	0.2	0.8	0.8	0.8
Коэффициент обеспеченности дебиторской задолженности	Об3	0.46	3	0.51	3	0.59	3	0.1	0.3	0.3	0.3
Коэффициент обеспеченности товарными запасами	О64	0.30	5	0.43	4	0.40	4	0.3	-	-	-
ПРИБЫЛЬНОСТЬ											
Коэффициент прибыльности активов	Пр1	0.12	3	0.07	2	0.20	1	0.3	0.9	0.6	0.3
Коэффициент прибыльности собственных средств	Пр2	11.55	1	9.23	1	31.35	1	0.3	0.3	0.3	0.3
Коэффициент чистой выручки	Пр3	0.57	1	0.26	1	0.37	1	0.4	0.4	0.4	0.4

Коэффициент покрытия процента	Пр4	-		-		-	-	-	-	-	-
Итого рейтинговая оценка									**11.25**	**10.95**	**9.43**

Расчет рейтинговой оценки предприятия ООО «Сток»

Наименование показателя	Обозначение	1 апреля 2018 года		1 августа 2018 года		31 декабря 2018 года		Вес коэф-та	1 апреля 2018 года	1 августа 2018 года	31 декабря 2018 года
		Значение коэф-та	Класс коэф-та	Значение коэф-та	Класс коэф-та	Значение коэф-та	Класс коэф-та		Рейтинг	Рейтинг	Рейтинг
ЛИКВИДНОСТЬ											
Коэффициент быстрой ликвидности	Кл1	0.29	4	0.55	3	0.97	1	0.1	0.4	0.3	0.1
Коэффициент покрытия оборотными средствами краткосрочных обязательств	Кл2	1.97	1	3.60	1	4.50	1	0.2	0.2	0.2	0.2
Коэффициент покрытия запасами краткосрочных обязательств	Кл3	0.98	2	2.01	1	2.40	1	0.7	1.4	0.7	0.7
Коэффициент товарными запасами краткосрочных обязательств	Кл4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ											
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коб1	74.49	3	168.34	5	72.81	3	0.4	1.2	2.0	1.2

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Коб2	103.47	4	107.56	4	35.35	2	0.4	1.6	1.6	0.8
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Коб3	90.87	4	118.91	4	32.63	1	0.2	0.8	0.8	0.2
Коэффициент оборачиваемости товарных запасов	Коб4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ											
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	О61	-0.12	5	-0.05	5	0.02	5	0.5	2.5	2.5	2.5
Коэффициент обеспеченности запасами	О62	-0.36	5	-0.10	5	-0.04	5	0.3	1.5	1.5	1.5
Коэффициент обеспеченности дебиторской задолженности	Об3	-0.41	5	-0.20	5	-0.08	5	0.2	1.0	1.0	1.0
Коэффициент обеспеченности товарными запасами	О64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ПРИБЫЛЬНОСТЬ											
Коэффициент прибыльности активов	Пр1	-0.45	5	-0.32	5	-0.08	5	0.3	1.5	1.5	1.5
Коэффициент прибыльности собственных средств	Пр2	-18.92	5	-19.03	5	-7.08	5	0.3	1.5	1.5	1.5
Коэффициент чистой выручки	Пр3	-1.53	5	-1.46	5	-0.14	5	0.4	2.0	2.0	2.0
Коэффициент покрытия процента	Пр4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Итого рейтинговая оценка									15.60	15.60	13.20

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Дело клиента

Наименование клиента: ……..ПАО «Тройка»

Вид деятельности:……Торгово-закупочная

Форма собственности: ……Аренда

Юридический адрес: ……..Ул. Строителей д. Х

Фактический адрес: ……..

Дата регистрации: ……. 28.04.2013 г.

Номер регистрации налоговой инспекции: ….123456789

Расчетный счет: № 100467168 в ПАО Сбербанке

Ссудный счет: № 467477168 в ПАО Сбербанке

Руководитель: Иванов А.Н.

Главный бухгалтер: Петров С.С.

Примечания*

Клиент платежеспособен, своевременно рассчитывается с кредиторами. Бухгалтерский учет поставлен на высоком уровне

_____

_____

* Указывается соблюдение клиентом договорной дисциплины, обороты по счету за период, состояние ведения бухгалтерского учета.

Общие сведения

АНКЕТА РУКОВОДИТЕЛЯ

Фамилия: _____

Имя: _____

Отчество: _____

Образование: _____

_____

_____

_____

Год рождения: _____ Телефон: 123-45-67 (раб)

Семейное положение: _____ 765-43-21 (дом)

Паспорт: серия ____№ 123654 выдан о/м г. Воронеж _____

Предыдущее место работы и должность:_____

Дата: Подпись:

_____

_____

Общие сведения

КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

ПАО «Тройка» зарегистрировано в Воронежской регистрационной палате 25 декабря 2013 года. Акционерами общества является трудовой коллектив. Размер уставного фонда на день регистрации составил 6 370 тыс. руб. С тех пор он не увеличивался.

ПАО «Тройка» является правоприемником бывшего государственного предприятия «Тройка».

Основным направлением деятельности ПАО «Тройка» является торгово-посредническая. Оно имеет широкую сеть поставщиков по всей России, а также в странах СНГ. Ими выступают производители электробытовых приборов, посуды, оптики, спорттоваров и т.д.

На 1 января 2018 число работающих составило 70 человек, из них 15 человек - аппарат управления.

В 2014 году сменилось руководство предприятия. В течение последних месяцев значительно улучшилась организацию бухгалтерского учета. Улучшились показатели ликвидности, оборачиваемости, обеспеченности и прибыльности. Повышен рейтинг.

Клиент является заемщиком банка с момента его образования как юридического лица. При этом кредиты погашались в срок и полностью. В 2001 году ему было выдано 5 ссуд, в 2016 - 4 ссуды и в 2017 - 1. В 2016 г. была допущена 1 пролонгация. Ее причиной послужила задержка поставки товара партнерами клиента.

В настоящее время клиент планирует расширять свою деятельность, в частности выкупить торговые площади в свою собственность и открыть цех по производству металлических дверей.

В 2018 году ПАО «Тройка» заключило договора с производителями электробытовых товаров из Великобритании. Планируется также заключение аналогичных договоров с Германией, Францией и Италией.

Записи разговоров

Дата	Краткое содержание разговора
16.05.2018	В беседе была затронута статья в в газете о возможном закрытии магазина. Выяснилось, что закрывать магазин никто не собирался, дан 1 месяц для устранения замечаний пожарной инспекции.

Прямая переписка

Дата	Краткое содержание письма
15.01.2018	Банк: Просим предоставить финансовую отчетность за 2016 год.
20.01.2018	Напоминаем, что 25 числа наступает срок уплаты процентов по ссуде. Сумма причитающихся к уплате процентов -8 750 000 рублей.
20.02.2018	Напоминаем, что 25 числа наступает срок уплаты процентов по ссуде. Сумма причитающихся к уплате процентов -8 750 000 рублей.
20.03.2018	Напоминаем, что 25 числа наступает срок уплаты процентов по ссуде. Сумма причитающихся к уплате процентов -8 750 000 рублей.
10.04.2018	Напоминаем, что 15 апреля наступает срок погашения кредита. Сумма к погашению основного долга - 1 17 422 000 (сто пятьдесят миллионов) рублей, процентов за период с 25 марта по 15 апреля - 4 566 411 рубля. Расчет прилагается.
20.07.2017	Напоминаем, что 25 числа наступает срок уплаты процентов по ссуде. Сумма причитающихся к уплате процентов -20 416

	000 рублей.
20.08.2017	Напоминаем, что 25 числа наступает срок уплаты процентов по ссуде. Сумма причитающихся к уплате процентов -17 500 000 рублей.
23.08.2017	Просим предоставить справку о наличии товаров на складе.
20.09.2017	Напоминаем, что 25 числа наступает срок уплаты процентов по ссуде. Сумма причитающихся к уплате процентов -17 500 000 рублей.
10.10.2017	Напоминаем, что 15 числа наступает срок погашения ссудной задолженности и уплаты процентов по нему. Сумма кредита составляет 300 000 000 руб. Сумма причитающихся к уплате процентов - 11 666 666 рублей.

Газетные статьи

Дата	Источник, содержание статьи
15.05.2018 г.	Статья о слухах о возможном закрытии ПАО «Тройка» в связи с несоблюдением правил противопожарной безопасности.

Отчеты аудиторов

Дата	Отчеты аудиторов
21.04.17	Деятельность предприятия за 2018 год проверена аудиторской фирмой «МВБ-Аудит». В целом организация бухгалтерского учета соответствует действующему законодательству и нормативным актам по ведению бухгалтерского учета. В отчете отмечен существенный сдвиг в сторону улучшения организации учета. Однако еще имеются незначительные недостатки. Отчетность за 2018 год подтверждена.

Официальные контакты

Дата	Краткое содержание разговора
05.06.14 15.12.14	Клиент обратился с заявлением на выдачу кредита в размере 300 млн. руб. сроком на 4 месяца под закупку партии промышленных товаров. Представлены все необходимые документы на выдачу кредита. Клиент вновь обратился за ссудой суммой 300 млн. руб. сроком на 2 месяца. Все необходимые документы предоставлены.