

Мониторинг кредитоспособности заемщиков как механизм антикризисного управления

АЛФЕРОВ В.Н.,

к.э.н., доцент Департамента менеджмента ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», 125993, Москва, Ленинградский проспект, д. 49, e-mail: expertavn@bk.ru

ХУДЯКОВА В.В.,

студентка 4-го курса факультета менеджмента, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», e-mail: khudyakovalera@gmail.com

Alferov V.N.,

Candidate of Economic Sciences, Assistant Professor of Department management, FGOBU PO "Financial University under the Government of the Russian Federation", 125993, Moscow, Leningrad's prospect, 49, e-mail: expertavn@bk.ru

Khudyakova V.V.,

the 4th year students Faculty of Management, Financial University under the Government of the Russian Federation. 125993, Moscow, Leningrad's prospect, 49, e-mail: khudyakovalera@gmail.com

Аннотация: В процессе кредитования заемщиков важным для банков является оценка его кредитоспособности. В статье рассмотрены значение кредитоспособности и процесс кредитования заемщиков. Проведен сравнительный анализ распространенных зарубежных и российских методик оценки кредитоспособности, выявлены их различия и особенности анализа кредитоспособности заемщика и даны рекомендации по более полному учету финансового состояния заемщика при оценке кредитоспособности. Обоснована необходимость ведения антикризисного мониторинга заемщиков как механизма обеспечения финансовой устойчивости банков.

Ключевые слова: кредитоспособность, заемщик, банки, кредиторы, статистическая модель Чессера надзора за ссудами, модель кредитного скоринга Дюрана, методика оценки кредитоспособности заемщика Банка России, методика определения кредитоспособности заемщика – юридического лица ПАО «Сбербанк России», антикризисный мониторинг заемщиков

MONITORING THE CREDITWORTHINESS OF BORROWERS, AS AN ANTI-CRISIS MANAGEMENT MECHANISM

Annotation: In the process of lending to borrowers, it is important for banks to assess their creditworthiness. The article considers the importance of creditworthiness and the process of lending borrowers. A comparative analysis of the widely used foreign and Russian methods for assessing creditworthiness was carried out, their differences and features of the creditworthiness analysis of the borrower were revealed, and recommendations were given for a more complete accounting of the borrower's financial condition when assessing creditworthiness. The necessity of conducting anti-crisis monitoring of borrowers as a mechanism for ensuring the financial stability of banks is substantiated.

Key words: creditworthiness, borrower, creditors, banks statistical model of Chesser supervision of loans, model of credit scoring Duran, method of assessing the creditworthiness of the borrower of the Bank of Russia, The methodology for determining the creditworthiness of the borrower - a legal entity of PJSC "Sberbank of Russia", anti-crisis monitoring of borrowers

Анализ кредитоспособности заемщика, на данный момент – это актуальная задача, с необходимостью решения которой сталкиваются различные субъекты предпринимательской деятельности и бизнес-отношений – инвесторы, поставщики, кредитные организации, налоговые органы и многие другие. Для оценки заемщика кредиторы используют различные методики. Некоторые из них связаны с проведением комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности потенциального заемщика.

В рыночной экономике каждая организация совершает большое количество хозяйственных операций, но не каждая организация способна рассчитаться с контрагентами самостоятельно и в полном объеме в оговоренные в договоре сроки. Многие прибегают к использованию заёмных средств с целью дальнейшего эффективного их использования и функционирования деятельности или ее улучшения.

Кредитоспособность заемщика – многогранный процесс, имеющий различные аспекты, но основным содержанием данного процесса является понятие «кредитоспособность».

Рассмотрим процесс кредитования, раскрывающий понятие «кредитоспособность», который представлен на рис 1.

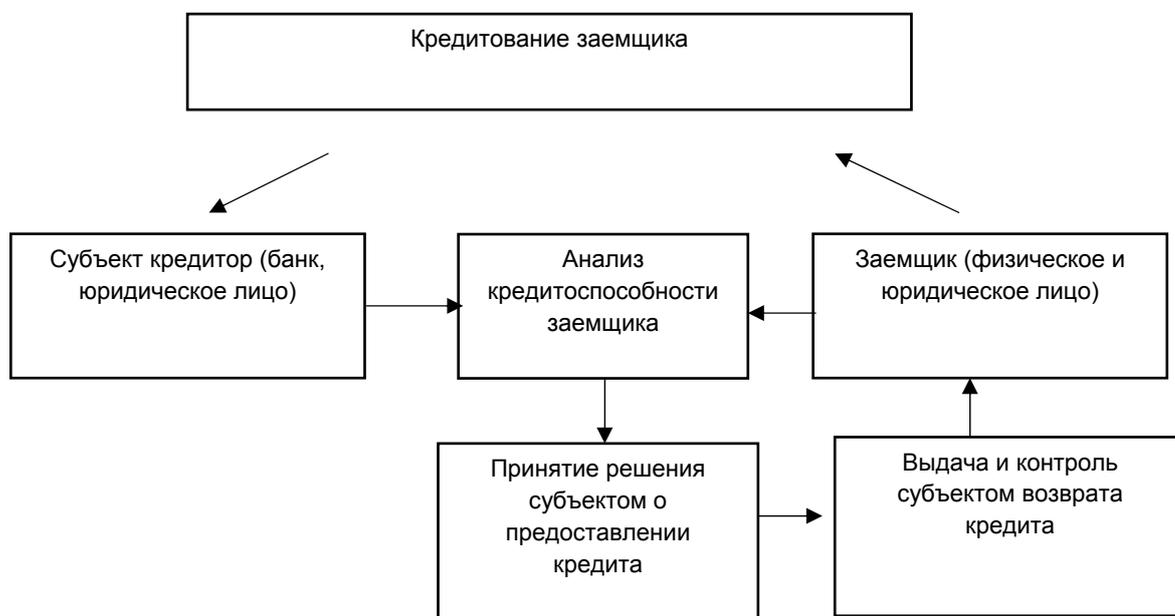


Рис. 1. Процесс кредитования заемщиков

Как представлено на рис. 1, кредитоспособность имеет две заинтересованные стороны, с одной стороны – заемщик, с другой – банк-кредитор. С точки зрения заемщика, под кредитоспособностью принято понимать оценку предпосылок, которые дадут возможность заемщику получить кредит, а также способность вернуть в срок кредит и в полном объеме выплатить проценты за его использование. С точки зрения банка под кредитоспособностью клиента понимают способность заемщика в срок и в полном объеме ответить по долговым обязательствам, имеющимся у него, что включает основной долг и проценты.

Проанализировав разные подходы определения понятия «кредитоспособность», можем сгруппировать их по определенным классификационным признакам в группы. В табл. 1 представлена классификация подходов к определению понятия «кредитоспособность заемщика».

Таблица 1

Классификация подходов к определению понятия «кредитоспособность заемщика».¹

Автор	Определение
Кемаева С.А.	Способность заемщика полностью рассчитаться по своим обязательствам
Ефимова Ю.	Кредитоспособность трактуется как способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим кредитным обязательствам (основной долг и проценты)
Беляев А.А.	Наличие у заемщика (контрагента банка) предпосылок для получения кредита и его способность вернуть кредит и проценты по нему в полном объеме и в установленные договором сроки
Коротков Э.М.	Система условий, которые определяют возможность предприятия привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме и в установленные сроки
Аскеров П.Ф.	Возможность экономических субъектов рыночной экономики вовремя и в полном объеме рассчитаться по своим обязательствам в связи с неминуемой необходимостью погашения кредита
Захаров В.Я.	Такое финансово-хозяйственное состояние заемщика, которое дает ему уверенность в эффективном использовании заемных средств, возможности и готовности заемщика возратить кредит в соответствии с условиями договора
Гидулян Д.	Способность произвести расчет по долговым обязательствам в определенный срок и в полном объеме

Таким образом, на основании вышеприведенной классификации и обобщения понятий кредитоспособность заемщика, под кредитоспособностью следует понимать способность заемщика рассчитаться по своим обязательствам собственными средствами в установленный договором с кредитором срок.

Кредитоспособность взаимосвязана с платежеспособностью заемщика, однако если кредитоспособность – это прогноз способности клиента погасить долг в перспективе и в нужный срок, то платежеспособность характеризует и фиксирует неплатежи за прошлые периоды. При этом уровень кредитоспособности заемщика клиента банка определяет степень риска банка, и для полной устойчивости банка должен определяться в каждом конкретном случае и по каждой новой ссуде заемщика. В этом и заключатся антикризисное управление процесса кредитования банком заемщиков.

На сегодняшний день российский кредитный рынок имеет не только важное значение для экономики страны и субъектов предпринимательской деятельности, но и оказывает влияние на их устойчивое состояние и развитие. Особое значение для банков в процессе кредитования заемщиков имеет оценка кредитоспособности заемщика как основа антикризисного управления, так как неправильная оценка или ее отсутствие могут привести к реализации кредитного риска и в дальнейшем к потере финансовой устойчивости кредитной организации, ее неплатежеспособности и банкротству.

В связи с вышесказанным можно сформулировать цель данной работы, которая заключается в определении необходимости проведения мониторинга кредитоспособности потенциальных заемщиков путем применения

¹ Подготовлено на основе следующих источников: Кемаева С.А., Козлова Е.Е., Ионова Е.С. Анализ кредитоспособности малых предприятий кредитным экспертом банка. «Международный бухгалтерский учет», 2014, № 10; Алферов В.Н. Совершенствование анализа финансового состояния организаций с целью профилактики их неплатежеспособности (окончание). Научно-практический журнал «МИР» (Модернизация. Инновации. Развитие), №1(13), 2013; Беляев, А.А. Антикризисное управление: учебник / А.А. Беляев, Э.М. Коротков. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 311 с.; Антикризисное управление: учебник для бакалавров / Э. М. Коротков. — М.: Издательство Юрайт, 2014. — 406 с.; Аскеров П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учебное пособие.- Москва, Москва: ООО «Научно – издательский центр ИНФРА-М», 2015.-176с.; Антикризисное управление. Теория и практика: учеб.пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности экономики и управления/ [В.Я. Захаров и др.]; под ред. В.Я. Захарова.- 2-е изд. перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.-304 с.; Гидулян А. Методические и практические аспекты оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков/Банковское кредитование, №1, 2011.

различных методик для формирования механизма антикризисного управления и поддержания финансовой устойчивости кредитных организаций.

В настоящее время существует большое количество зарубежных и российских методик оценки кредитоспособности заёмщика, каждая из которых имеет свои плюсы и минусы. Например, в последнее время российские банки используются кредитный скоринг, что подразумевает под собой математическую или статистическую модель, используя которую банк определяет вероятность возврата займа в установленный срок потенциальным заемщиком. Также популярной процедурой оценки вероятности погашения или непогашения запрашиваемого кредита становится кредитный андеррайтинг, который предполагает изучение платежеспособности и кредитоспособности потенциального заемщика, на основе которых банк определяет сумму максимально возможного кредита. Кроме того, современными методами оценки кредитоспособности заемщиков являются стратегический дю-дилиденс и диагностический бенчмаркинг. Первый представляет собой процедуру всестороннего анализа и проверки правовых, налоговых, финансовых и других аспектов деятельности компании, которая используется для принятия решений по осуществлению консультирования, коренных преобразований организации, проведение операций типа Mergers & Acquisitions (слияния и поглощения) и вынесения решений о допуске ценных бумаг к котировке на бирже. А вторая, главным образом, предполагает изучение похожих и одинаковых бизнес-процессов на примере других успешных организаций для проведения их сравнения со своей деятельностью. Для выявления слабых мест, определения факторов успеха используется широкий набор параметров: репутация организации, технологии производства, качество товаров, цена продукции, новые продукты, каналы сбыта товаров и удаленность от источников сырья.

Преимущества применения этих современных методов диагностики заемщика заключаются в возможности взаимного дополнения отдельных присущих бизнесу качественных характеристик внутреннего и внешнего окружения организации и расчетов количественных показательных критериев предпринимательской деятельности.

В ходе проведения исследования в работе были использованы наиболее распространенные методики, подготовленные зарубежными учеными Р. Чессером и Д. Дюраном, и российские методики, рекомендованные для банков и применяемые банками, методика Банка России и ПАО «Сбербанк России». Опираясь на них, рассмотрим особенности оценки кредитоспособности заемщика путем сравнения результатов, полученных в ходе анализа кредитоспособности на примере ПАО АНК «Башнефть».

Статистическая модель Чессера надзора за ссудами включает в себя 6 переменных (ниже указаны переменные, адаптированные под стандарты бухгалтерской документации РФ) [4]:

- X_1 – (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / (оборотные + внеоборотные активы);
- X_2 – выручка от продаж / (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);
- X_3 – прибыль (убыток) до налогообложения / (оборотные + внеоборотные активы);
- X_4 – (долгосрочные + краткосрочные обязательства) / (оборотные + внеоборотные активы);
- X_5 – внеоборотные активы / (оборотные + внеоборотные активы + краткосрочные обязательства – доходы будущих периодов);
- X_6 – оборотный капитал / выручка от продаж.

Модель Чессера имеет вид, представленный в формуле 1:

$$y = -2,0434 - 5,24 * X_1 + 0,0053 * X_2 - 6,6507 * X_3 + 4,4009 * X_4 - 0,0791 * X_5 - 0,102 * X_6 \quad (1)$$

Переменная y , линейная комбинация независимых переменных, используется для вычисления вероятности невыполнения условий контракта, P . Формула расчета приведена в формуле 2:

$$P = \frac{1}{(1+e)^{-y}}, \text{ где } e - \text{основание натуральных логарифмов} \quad (2)$$

Предполагаемое значение y может рассматриваться как индекс склонности заемщика к неисполнению контракта: чем выше значение y , тем выше вероятность невыполнения контракта данным заемщиком.

Классификация по модели Чессера для значений P заемщика следующая:

- Если $P > 0,5$, то организацию следует относить к группе потенциально не выполняющих условия контракта;
- Если $P = < 0,5$, то организацию следует относить к группе выполняющих условия контракта.

В табл. 2 приведены результаты расчетов переменных ПАО АНК «Башнефть» по методике Чессера за 2015 год.

Таблица 2

Расчет переменных ПАО АНК «Башнефть» по модели Чессера за 2015 год.

Переменная	X_1	X_2	X_3	X_4	X_5	X_6
Значение	0,09	14,04	0,17	0,59	0,57	0,01

При этом в соответствии с формулой 1 у приобретает следующее значение:

$$Y_{2015} = - 2,0434 - 5,24 \cdot 0,09 + 0,0053 \cdot 14,04 - 6,6507 \cdot 0,17 + 4,4009 \cdot 0,59 - 0,0791 \cdot 0,57 - 0,102 \cdot 0,01 = -1,02$$

Расчет вероятности невыполнения контракта по формуле 2:

$$P_{2015} = \frac{1}{(1+e)^{-1,02}} = 0,26, \text{ показывает, что в 2015 году ПАО АНК «Башнефть» относилось к группе}$$

организаций, выполняющих условия контракта. Более точно при $0,2 < P < 0,4$ кредитоспособность на хорошем уровне.

Модель кредитного скоринга Д. Дюрана представляет собой суммирование трех основных финансовых показателей, характеризующих платежеспособность организации, с определенными весовыми коэффициентами. Группировка организаций на классы по уровню кредитоспособности по методике Дюрана приведена в табл. 3 [7].

Таблица 3

Группировка организаций на классы по уровню кредитоспособности по модели кредитного скоринга Дюрана

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30% и выше – 50 баллов	от 29,9 до 20% - от 49,9 до 35 баллов	от 19,9 до 10% - от 34,9 до 20 баллов	от 9,9 до 1% - от 19,9 до 5 баллов	менее 1% 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше – 30 баллов	от 1,99 до 1,7 – от 29,9 до 20 баллов	от 1,69 до 1,4 – от 19,9 до 10 баллов	от 1,39 до 1,1 – от 9,9 до 1 балла	1 и ниже 0 баллов
Коэффициент автономии	0,7 и выше – 20 баллов	от 0,69 до 0,45 – от 19,9 до 10 баллов	от 0,44 до 0,3 – от 9,9 до 5 баллов	от 0,29 до 0,2 – от 5 до 1 балла	менее 0,2 - 0 баллов
Границы классов	100 баллов	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

В соответствии с этой моделью организации имеют следующее распределение по классам:

Организации с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

1. Организации, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;
2. Проблемные организации;
3. Организации с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению;
4. Организации имеющие высочайший риск, практически несостоятельные.

В табл. 4 показаны результаты расчетов коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ПАО АНК «Башнефть» по методике Дюрана за 2015 год.

Таблица 4

Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности ПАО АНК «Башнефть» по методике оценки кредитоспособности Д. Дюрана за 2015 год.

Показатель	2015 год	Балл
Рентабельность совокупного капитала, %	31,83	50
Коэффициент текущей ликвидности	0,7	0
Коэффициент автономии	0,41	8
Итого баллов	-	58

Согласно полученному результату по модели Дюрана в 2015 году ПАО АНК «Башнефть» относилась к 3-му классу организаций по уровню платежеспособности, то есть организацию можно было охарактеризовать как проблемную, что связано с низким показателем коэффициентов текущей ликвидности и автономии.

Методика оценки кредитоспособности заемщика, предлагаемая Банком России, в отличие от многих других методик, направлена на анализ кредитоспособности в долгосрочной перспективе. В данной методике оценка кредитоспособности проводится на основе расчета коэффициентов и показателей платёжеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности и по результатам расчетов присвоения им соответствующих баллов. В результате по сумме набранных баллов финансовое состояние заемщика оценивается следующим образом [8]:

- более 200 баллов – очень хорошее;
- от 171 до 200 баллов – хорошее;
- от 131 до 170 баллов – среднее;
- от 101 до 130 баллов – плохое;
- менее 100 баллов – очень плохое.

В табл. 5 приведены результаты расчетов коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ПАО АНК «Башнефть» за 2015 год по методике Банка России.

Таблица 5

Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности ПАО АНК «Башнефть» за 2015 год по методике Банка России

Показатель	Оптимальное значение	Максимальный балл	Значение 2015 года	Балл
1	2	3	4	5
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент финансового рычага	Равно 1	8	1,45	5
Коэффициент финансовой независимости	Больше 0,6	8	0,41	4
Показатели ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	Более 2	4	0,7	1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 - 0,5	5	0,37	5
Показатели деловой активности				
Оборачиваемость дебиторской задолженности	До 30 дней	8	23,6	8
Оборачиваемость кредиторской задолженности	До 30 дней	6	53,6	0
Оборачиваемость запасов	До 30 дней	6	20,5	6
Норма валовой прибыли, %	Более 35%	40	39	40
Норма чистой прибыли	Более 12%	40	10	30
Коэффициент процентного покрытия	Более 9	25	5,22	10
Рентабельность капитала	Более 15%	35	31,8	35
Фондоотдача	Более 2	40	4,11	40
Итого	-	225	-	184

В результате по методике Банка России в 2015 году для ПАО АНК «Башнефть» суммарное значение баллов составило 184, что позволяет охарактеризовать его финансовое состояние как хорошее. Хорошее финансовое состояние – это устойчивая платежная готовность, достаточная обеспеченность собственными оборотными средствами и эффективное их использование с хозяйственной целесообразностью, четкая организация расчетов, наличие устойчивой финансовой базы. Однако результат оценки не показал «очень хорошее» финансовое состояние из-за недостаточных значений коэффициентов финансовой независимости и текущей ликвидности, оборачиваемости кредиторской задолженности, нормы чистой прибыли и коэффициента процентного покрытия.

Проведем оценку кредитоспособности ПАО АНК «Башнефть» по одной из наиболее популярных методик оценки кредитоспособности – методике ПАО «Сбербанк России». Так же, как и рейтинговая оценка кредитоспособности, она основывается на определении класса кредитоспособности заемщика, исходя из которого в дальнейшем будет принято решение об отказе в кредите или его выдаче. Для определения класса в методике анализируются три группы коэффициентов:

- коэффициенты ликвидности;
- коэффициент собственных средств;
- показатели оборачиваемости и рентабельности.

Каждой категории коэффициентов и показателей финансово-хозяйственной деятельности отвечает допустимый уровень значения показателя, на основании, которого заемщик относится к определенной категории риска. Оценка результатов расчетов пяти коэффициентов заключается в присвоении заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными достаточными по мнению ПАО «Сбербанк России» значениями.

На основании определенных категорий показателей, в соответствии с их весами рассчитывается сумма баллов заемщика по формуле 3 (S - рейтинговое число):

$$S = 0,11 \times K1 + 0,05 \times K2 + 0,42 \times K3 + 0,21 \times K4 + 0,21 \times K5 \quad (3)$$

На заключительном этапе рейтинговой оценки кредитоспособности определяется класс заемщика на основании расчета суммы баллов и класс кредитования заемщика [7]:

S = 1 или 1,05 – заемщика можно отнести к первому классу кредитоспособности– кредитование не вызывает сомнений;

S больше 1,05, но меньше 2,42 – заемщика можно отнести ко второму классу– кредитование требуется взвешенный подход;

S равно или больше 2,42 – заемщика можно отнести к третьему классу – кредитование связано с повышенным риском.

Результаты расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности ПАО АНК «Башнефть» по методике ПАО «Сбербанк России», представлены в табл. 6.

Далее по формуле 3 с использованием полученных значений из таблицы 6 рассчитывается рейтинговое число S, приведено в формуле 4:

$$S_{2015} = 0,11 \times 0,37 + 0,05 \times 0,28 + 0,42 \times 0,7 + 0,21 \times 1,56 + 0,21 \times 0,15 = 0,71 \quad (4)$$

Таблица 6

Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности

ПАО АНК «Башнефть» по методике ПАО «Сбербанк России» за 2015 год

Показатель	Содержание	Значение 2015 года	Класс заемщика
K1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,35	1
K2	Коэффициент покрытия	0,28	3
K3	Коэффициент текущей ликвидности	0,65	3
K4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1,56	1
K5	Показатель рентабельности	0,15	1

Несмотря на недостаточные показатели коэффициентов покрытия и текущей ликвидности, полученное значение рейтингового числа S , которое складывается из рассчитанных показателей, указывает на то, что по методике ПАО «Сбербанк России» за 2015 год ПАО АНК «Башнефть» можно отнести к 1-му классу кредитоспособности, то есть к группе заемщиков, кредитование которых не вызывает сомнения.

Проанализировав и оценив кредитоспособность ПАО АНК «Башнефть» по 4 вышеуказанным методикам и моделям, можно сделать вывод, что в целом заемщик показал себя с хорошей стороны, так как 3 из 4 результатов оценили состояние компании как устойчивое и стабильное, а значит, способное выполнять свои обязательства.

Оценка кредитоспособности за 2015 год ПАО АНК «Башнефть»:

- 1) по модели Чессера, показала, что общество следует относить к группе выполняющих условия контракта, кредитоспособность на хорошем уровне (ниже, чем финансовое положение – отличное) (при 6 (коэффициентах) переменных, используемых в модели);
- 2) по методике Банка России, показала хорошее состояние (ниже, чем самый высокий класс, – очень хорошее) (при 12 коэффициентах и показателях);
- 3) по методике ПАО «Сбербанк России», показала самый высокий класс – первый класс кредитоспособности – кредитование не вызывает сомнений (при 5 коэффициентах и показателях);
- 4) по модели Дюрана показала, что ПАО АНК «Башнефть» относится к проблемным организациям (при 3 коэффициентах и показателях).

Один из результатов, согласно методике Дюрана, «выбивается» из общего ряда. Такая ситуация, по нашему мнению, вызвана низкими значениями коэффициентов текущей ликвидности и автономии. У исследуемой организации не хватает оборотных средств для успешного ведения деятельности и своевременного погашения обязательств, а также имеется высокая доля активов, обеспеченных заемными средствами, что влечет за собой определенные финансовые риски.

Это можно объяснить тем, что модель Дюрана предназначена для использования в американских компаниях, где предъявляются жесткие требования к платежеспособности заемщиков и значениям данных коэффициентов, чем в России. Кроме того, в условиях российского рынка показатели могут варьироваться в связи с отраслевой спецификой деятельности заемщика.

Необходимо отметить, что исследованные методики разные не только по количеству, но и по своим составляющим показателям и их влиянию на кредитоспособность заемщика. Однако коэффициенты текущей ликвидности и рентабельности капитала находят отражение во всех исследуемых методиках.

В каждой методике выделены различные показатели, входящие в состав анализа и оказывающие большее влияние на результат оценки кредитоспособности заемщика. Так, например, в модели Дюрана наиболее важным является показатель рентабельности капитала, так как оценивается в наибольшее количество баллов – 50, в методике Банка России наиболее значимыми показателями являются норма валовой и чистой прибыли, а также фондоотдача, при этом коэффициентам ликвидности придается меньшее значение. По модели Дюрана (практический результат кредитоспособности самый худший), в отличие от других методик (кроме методики Банка России), присутствует коэффициент автономии. Данный показатель, характеризующий финансовую устойчивость, в совокупности с коэффициентом текущей ликвидности (каждый имеет вес 33%) показали значение, не соответствующее рекомендуемому значению, что повлияло на результат, и исследуемая организация была отнесена к проблемным организациям. Однако в методике Банка России указанные коэффициенты имеют каждый вес чуть более 8%, а в методике ПАО «Сбербанк России» коэффициент автономии вообще не присутствует, что, по нашему мнению, привело к завышению оценки кредитоспособности ПАО АНК «Башнефть» и повлияло на отражение его реальной кредитоспособности.

Однако коэффициент автономии (аналог: *финансовой независимости*) играет важную роль в оценке финансовой устойчивости организации, так как показывает степень независимости организации от кредиторов [1] и должен обязательно анализироваться в методиках оценки кредитоспособности. В нашем случае, если коэффициент автономии имеет низкие значения, это говорит о том, что организация финансово неустойчива, то есть ПАО АНК «Башнефть» зависима от кредиторов.

В модели Чессера, как и в мировой практике финансового анализа используется коэффициент Х4 – коэффициент финансовой напряженности (долга), который противоположен по значениям коэффициенту автономии (финансовой независимости). По нашему мнению, в данной модели уделяется большее внимание отражению реальной склонности заемщика к неисполнению контракта за счет учета большей зависимости заемщика от внешних источников финансирования, то есть других кредиторов.

По результатам проведенного сравнения методик оценки кредитоспособности заемщиков можно сделать следующие предложения:

- 1) если в случае оценки кредитоспособности значения коэффициентов текущей ликвидности и автономии заемщика установлены ниже рекомендованных значений, необходимо проведение дополнительного исследования кредитоспособности заемщика и дополнительный учет этого фактора при принятии решения о выдаче кредита;
- 2) учитывая, что зависимость заемщика от других кредиторов может существенно повлиять на возможность возврата заемщиком заемных средств и финансовую устойчивость банка, необходимо увеличение доли коэффициента автономии или коэффициента зависимости в моделях оценки кредитоспособности заемщиков;
- 3) в целях обеспечения возврата кредита и финансовой устойчивости банка необходимо проведение постоянного антикризисного мониторинга заемщиков.

Необходимость применения антикризисного мониторинга заемщиков обусловлена рядом причин. Мониторинг – это процесс, поэтому предлагается осуществлять оценку кредитоспособности заемщика не только в период оценки целесообразности выдачи кредита, но и постоянно в период кредитования. Антикризисный мониторинг – система регулярного сбора, обработки, анализа и оценки информации о финансово-экономическом состоянии и кризисных параметров финансового развития хозяйствующего субъекта, осуществляемой на базе данных его финансового учета по стандартным алгоритмам анализа в целях предотвращения его неплатежеспособности[5].

Практика показывает, что постоянный антикризисный мониторинг финансового состояния корпоративных заемщиков – это необходимый процесс поддержания финансовой устойчивости банка-кредитора [3]. Так, например, ООО «Самохвал» и банк «Возрождение» заключили кредитный договор почти на 88 миллионов рублей, обеспечив его залогом в виде складских помещений. После того как было подано заявление о банкротстве ООО «Самохвал», банку поступило предложение в части погашения кредита в виде отступного по передаче складских помещений. Соглашение было заключено и исполнено. Однако конкурсным управляющим ООО «Самохвал» был подан иск о признании сделки недействительной, полагая, что она была произведена с нарушением законодательства о банкротстве — минуя установленную законом очередь кредиторов. Арбитражный суд города Москвы отказал управляющему, так как не была доказана осведомленность банка о банкротстве в момент получения отступного. Апелляционная и кассационная

инстанции поддержали решение суда первой инстанции. Конкурсный управляющий обратился с жалобой в Высший Арбитражный суд РФ, в которой указал, что нижестоящие суды в своих решениях не учли, что это банк должен был доказывать, что он не знал о банкротстве заемщика, а не конкурсный управляющий. К тому же банк вполне мог получить информацию о финансовом состоянии и банкротстве своего должника, поскольку его расчетные счета были открыты как раз в банке «Возрождение». В итоге сделка была признана недействительной.

В результате проведенного исследования процесса кредитования заемщиков, оценки их кредитоспособности можно сделать следующие выводы. Анализ кредитоспособности является важной и неотъемлемой частью успешного функционирования каждой организации вне зависимости от сферы его деятельности. Изучение различных методик анализа помогает прийти к выводу, что оценку кредитоспособности следует проводить, исследуя текущее финансовое состояние заемщика и возможность мобилизовать свои денежные средства для расчетов с кредиторами. Чтобы сформировать объективное мнение о заемщика и для получения полной картины, необходимо использовать несколько моделей и методик оценки и анализа кредитоспособности заемщика, так как одна методика может дать неполный или некорректный результат. Кроме того, в целях обеспечения возврата выданного кредита и как результат финансовой устойчивости банков необходимо проведение постоянного антикризисного мониторинга заемщиков.

Список литературы:

1. Алферов В.Н. Методы и модели анализа бухгалтерской финансовой отчетности. Журнал «Управленческий учет» № 6, 2013, с. 85-90
2. Алферов В.Н. Информационные возможности анализа отчетности компании. Журнал «Экономические и гуманитарные науки». № 4 (255), 2013, с. 20-24
3. Алферов В.Н. Совершенствование механизмов досудебного урегулирования кредиторской задолженности участниками финансово-кредитных отношений. Научно-практический журнал «МИР» (Модернизация. Инновации. Развитие) № 3(11), 2012, с.52-56
4. Верецагина Л.С., Выгодчикова И.Ю. Применение модели Чессера в анализе кредитоспособности предприятий // Известия Саратовского университета. 2012. 4. с. 78 – 82.
5. Теория антикризисного менеджмента: учебник / под ред. проф. А.Н. Ряховской.-М.: Магистр: ИНФРА-М, 2015. 624с. (Магистр)
6. Тотмянина К. Обзор моделей для оценки вероятности дефолта заемщика // Управление финансовыми рисками, № 01(25), 2011, - с. 12-24
7. Модель кредитного скоринга Дюрана // Анализ финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/model_kreditnogo_skoringa_djurana/16-1-0-140 (Дата обращения: 05.03.2017)
8. Информация Банка России «Подходы к организации стресс-тестирования в кредитных организациях (на основе обзора международной финансовой практики)» от 30 декабря 2015 года (утв. Банком России) // ГАРАНТ.РУ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71191626/> (Дата обращения: 07.03.2017)

List of sources used:

1. Alferov V.N. Information reporting capabilities of analysis of economic sciences and the humanities. 2013. - № 4 (255). - from. 20-24.
2. Alferov V.N. Methods and models of financial analysis of financial statements. Economic Sciences and Humanities. - 2013. - №6. - from. 85-90.
3. Alferov V.N. Improvement of mechanisms of pre-judicial settlement of accounts payable by participants in financial and credit relations. The scientific and practical journal "MIR" (Modernization, Innovation, Development) №3 (11), 2012, p.52-56
4. Vereshchagina LS, Vygodchikova I.Yu. Application of the Chesser Model in the Analysis of the Creditworthiness of Enterprises // Izvestiya Saratovskogo Universiteta. - 2012. - 4. - p. 78-82.
5. The theory of anti-crisis management: a textbook / ed. prof. A.N. Ryakhovskoi.-M .: Master: INFRA-M, 2015. 624s. (Master)
6. Totmianina K. Review of models for assessing the probability of default of the borrower // Financial Risk Management, №01 (25), 2011, - p. 12-24
7. Model of credit scoring Duran // Analysis of the financial state of the enterprise [Electronic resource]. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/model_kreditnogo_skoringa_djurana/16-1-0-140 (Date of circulation: 05.03.2017)
8. Information of the Bank of Russia "Approaches to the organization of stress testing in credit institutions (based on a review of international financial practices)" dated December 30, 2015 (approved by the Bank of Russia) // GARANT.RU [Electronic resource]. URL: <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71191626/>
(Date of circulation: 07.03.2017)