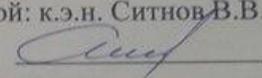


Министерство образования и науки РФ
Автономная некоммерческая организация высшего образования
Самарский университет государственного управления
«Международный институт рынка»
Факультет экономики и управления
Кафедра банковского дела
Программа высшего образования
Направление «Экономика»
Профиль «Финансы и кредит»

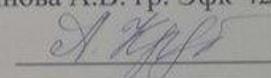
ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой: к.э.н. Ситнов В.В.



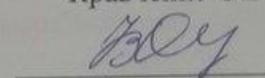
ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
«Организация кредитования корпоративных клиентов»

Выполнил: Крупнова А.В. гр. Эфк-42



Научный руководитель: к.э.н. доцент

Кравченко О.В.



Самара

2017 г.

Министерство образования и науки РФ
Автономная некоммерческая организация высшего образования
Самарский университет государственного управления
«Международный институт рынка»
Факультет экономики и управления
Кафедра банковского дела
Программа высшего образования
Направление «Экономика»
Профиль «Финансы и кредит»

ДОПУСКАЕТСЯ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой: к.э.н. Ситнов В.В.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
«Организация кредитования корпоративных клиентов»

Выполнил: Крупнова А.В. гр. Эфк-42

Научный руководитель: к.э.н. доцент
Кравченко О.В.

Самара

2017 г.

Оглавление

Введение	4
1. Теоретические основы кредитования корпоративных клиентов	7
1.1. Место и роль корпоративного кредитования в банковском деле	7
1.2. Организационные основы и особенности кредитования корпоративных клиентов в России	11
1.3. Методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов	16
2. Анализ кредитования корпоративных клиентов в ПАО «Сбербанк России»	25
2.1. Анализ деятельности ПАО «Сбербанк России» на рынке корпоративного кредитования.....	25
2.2. Анализ кредитных продуктов и ссудного портфеля «ПАО Сбербанк»	30
2.3. Методика оценки кредитоспособности ПАО «Сбербанк России»	41
3. Предложения по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России»	47
Заключение.....	61
Список использованных источников	64
Приложение	68
Приложение 1. Бухгалтерский баланс ПАО «СамараЭнерго»	68
Приложение 2. Отчет о финансовых результатах ПАО «СамараЭнерго»	70
Приложение 3. Сравнительный аналитический баланс ПАО «СамараЭнерго».....	71

Введение

Залогом выживания субъектов хозяйствования является их конкурентоспособность. В связи с этим для стабильного функционирования субъектам хозяйствования необходимо постоянно развиваться, быстро реагировать и подстраиваться под изменяющиеся условия конкурентной среды, предлагая на рынке современную, качественную, удовлетворяющую существующим потребностям продукцию.

Однако на определенном этапе производственного процесса, практически все хозяйствующие субъекты испытывают недостаток средств, необходимых для осуществления тех или иных хозяйственных функций и операций, то есть возникает потребность в привлечении заемного капитала. Одним из возможных решений данной проблемы является получение банковского кредита.

Учитывая сложную и нестабильную экономическую ситуацию, сложившуюся в настоящее время в нашей стране многие субъекты хозяйствования не соответствуют критериям кредитоспособности, то есть не имеют возможности вернуть основную сумму кредита в установленное время и уплатить проценты за пользование им.

Одним из основных способов предотвращения невозврата кредита является тщательный и квалифицированный отбор потенциальных заемщиков, главным средством которого является экономический анализ деятельности заемщика с позиции его кредитоспособности. Оценка кредитоспособности заемщика важна на всех стадиях процесса кредитных взаимоотношений между кредитором и заемщиком и сопровождается детальным исследованием количественных и качественных характеристик заемщика.

Эффективная организация процесса оценки кредитоспособности заемщика кредитором позволяет снизить уровень кредитного риска и создать благоприятные условия для качественного обслуживания своих клиентов, предъявляющих спрос на кредитные ресурсы.

Принимая во внимание все вышесказанное, кредитование корпоративных клиентов является актуальной проблемой, требующей изучения.

Целью настоящей работы является изучение организации кредитования корпоративных клиентов в ПАО «Сбербанк России» и разработка рекомендаций по ее совершенствованию.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. Исследовать теоретические и методологические организации кредитования корпоративных клиентов.
2. Изучить существующие методы оценки кредитоспособности заемщиков - юридических лиц.
3. Провести анализ кредитоспособности заемщика - ПАО «СамараЭнерго» на основе методики, разработанной Сбербанком;
4. Выявить основные недостатки методики Сбербанка;
5. Разработать рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов, разработанной ПАО «Сбербанк России».

Объектом исследования дипломной работы является ПАО «Сбербанк России».

Предметом исследования выступает. организация кредитования корпоративных клиентов в ПАО «Сбербанк России».

Дипломная работа состоит из трех глав, введения, заключения, списка используемой литературы и приложения. В первой главе изложены теоретические и методологические аспекты кредитования заемщиков – юридических лиц, вторая глава посвящена анализу кредитования корпоративных клиентов в ПАО «Сбербанк России», а также оценке кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго», проводимой на основе методики, разработанной ПАО «Сбербанк России». В третьей главе определены основные недостатки методики оценки кредитоспособности, применяемой Сбербанком и предложены конкретные меры по ее совершенствованию.

Теоретической базой исследования стали учебники и учебные пособия таких авторов как, Домников А. Ю., Ендовицкий, Лаврушин О. И. и других; методические указания и публикации в периодической печати, а также финансовая отчетность ПАО «СамараЭнерго».

Для раскрытия материала, представленного в работе, были использованы такие общенаучные методы и приемы как описание, сравнение, обобщение, синтез, обработка и анализ теоретической базы путем изучения научной, учебной и периодической литературы.

Теоретическая значимость дипломной работы обусловлена тем, что в процессе исследования на основе обобщенного анализа уже существующих теоретически и методологических подходов формулируются новые понятия и методы оценки кредитоспособности юридического лица. Следовательно, материалы данной работы могут быть использованы в учебном процессе для дальнейшего изучения кредитоспособности предприятия.

Практическая значимость работы предопределяется ее направленностью на разработку новой усовершенствованной методики оценки кредитоспособности юридического лица, которая позволит кредитным учреждениям тщательнее отбирать заемщиков, основываясь на их всесторонней оценке. Что, в свою очередь, приведет к снижению риска невозврата кредитных средств, предоставленных заемщику, и повышению финансовых показателей кредитора – кредитной организации.

1. Теоретические основы кредитования корпоративных клиентов

1.1. Место и роль корпоративного кредитования в банковском деле

Тема развития рынка банковских услуг для корпоративных клиентов, в том числе и корпоративного кредитования, в настоящее время приобретает все большую значимость, так как раскрывает закономерные процессы экономики, затрагивающие интересы многих субъектов хозяйственных взаимоотношений – в первую очередь коммерческих банков, как непосредственных производителей, а также предприятий и организаций реального сектора экономики, как потребителей банковских услуг.

Как известно, под кредитом понимается система экономических отношений в связи с передачей от одного собственника другому во временное пользование ценностей в любой форме (товарной, денежной, нематериальной) на условиях возвратности, срочности, платности.

Кредитование юридических лиц или так называемое корпоративное кредитование – это в первую очередь один из видов банковского кредитования, банковской кредитной услуги, при которой банк предоставляет организации ссуду на определенный срок и за определенную плату с условием возврата предоставленных средств. Поэтому кроме традиционных принципов кредитования, в силу специфики именно корпоративного кредитования, можно отнести и такие, как:

- целевое назначение;
- дифференцированность;
- обеспеченность.

На данном этапе развития банковской сферы можно определить две главных функции организации кредитования юридических лиц:

- микроэкономическая функция - способствует повышению надежности и доходности банков

- макроэкономическая функция - заключается в аккумуляции денежных средств с целью инвестирования в экономику страны.

В чем же заключается специфика использования корпоративного кредитования для банков-кредиторов и для организаций-заемщиков? Особенности корпоративного кредитования для заемщика можно представить на рис.1.

 <p><i>Особенности корпоративного кредитования для организации-заёмщика</i></p>	Свобода и широкий спектр выбора схемы кредитования.
	Гибкость условий предоставления и возможность их пересмотра при необходимости.
	Небольшие затраты времени и средств на привлечение в сравнении с таким вариантом привлечений как эмиссии акций, облигаций, поиска инвесторов.
	Конфиденциальность сделки, отсутствие строгих требований к раскрытию информации о бизнесе и др
	Снижение финансовой устойчивости предприятия-заемщика
	Относительно высокая стоимость привлечённых средств
	Возрастающая вероятность отказа на получение кредита в период экономического кризиса.

Рисунок 1 – Особенности корпоративного кредитования для заемщика

Для любого коммерческого банка бизнес-кредитование в первую очередь является одним из наиболее прибыльных и пользующихся спросом направлений деятельности, в результате чего считается и самым рискованным видом активных операций. Во избежание нерационального подхода к его осуществлению, в практике коммерческих банков используется упорядоченная система организации процесса кредитования корпоративных клиентов. Выбор той или иной системы организации индивидуальна для каждого банка.

Кредит стимулирует развитие производительных сил, форсирует формирование источников капитала для расширения воспроизводства на основе достижений научно-технического прогресса. Без кредитной поддержки невозможно создать условия для быстрого становления хозяйств, предприятий, внедрения других видов предпринимательской деятельности на внутригосударственном и внешнеэкономическом пространстве.

Необходимость кредитования определена также коммерческой организацией управления в условиях рынка, когда у каждой организации непрерывно появляется

потребность в дополнительных средствах. С помощью кредитного механизма предприятия приобретают средства, необходимые им для нормального функционирования.

Кроме того, кредит имеет принципиальное значение в развитии экономических связей между отраслями и регионами, в росте эффективности производства, в формировании и использовании доходов и прибыли. Кредит способен оказывать активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота и скорости обращения денег. С помощью кредита процесс капитализации прибыли происходит более быстро, а, следовательно, ускоряется и концентрация производства.

Цели и объекты кредитования корпоративных клиентов могут быть самыми разнообразными. Кредиты выдаются на организацию и развитие производства, приобретение техники и оборудования, материалов и сырья, торгово-закупочную деятельность, покупку вычислительной техники, осуществление инновационной деятельности, восполнение кредитных ресурсов, приобретение валюты на бирже для закупки за рубежом требуемого оборудования.

Банк выдает корпоративным клиентам долгосрочные и краткосрочные кредиты. Предприятия для получения ссуды предоставляют в банк определенные гарантии возврата получаемого кредита.

Банковские и коммерческие кредиты выступают важнейшими составляющими финансового потока предприятия. Коммерческие кредиты не только необходимы, но и выгодны для предприятия, ввиду чего они получили широкое использование. Банки же до последнего времени предпочитали ограничивать свои взаимоотношения с предприятиями расчетными операциями, несмотря на то, что кредитные операции приносят более высокие доходы. Это происходило из-за желания коммерческих банков снизить свои риски, в том числе и риск невозврата кредитных ресурсов.

В России стандартные кредитные риски дополняются своими специфическими особенностями. Среди факторов риска при банковском финансировании реального сектора экономики выделяют такие факторы, как:

- отсутствие эффективного механизма реализации залогов;
- низкая рентабельность;
- неэффективное использование основных фондов и трудовых ресурсов.

Большинство производств вообще не используют банковские ссуды. Но развитие банковской системы без функционирования в реальном секторе экономики является бесперспективным. Фактическая ситуация выглядит следующим образом: банки не имеют достаточной возможности и стимулов для кредитования производства, вследствие чего положение субъектов реального сектора становится все более критическим и ведет к углублению таких тенденций, как рост доли невозвращенных кредитов в структуре банковских балансов, ухудшение общей ликвидности, что в результате еще больше снижает возможности коммерческих банков инвестировать средства в производство.

Ситуация в экономике, сложившаяся к настоящему времени, делает особо актуальным вопрос об инвестициях. На лицо признаки экономической стабилизации: замедлилось падение ВВП и промышленного производства, сохраняются низкие темпы роста инфляции, однако продолжает оставаться неблагоприятной ситуация в инвестиционной сфере. Важную роль в повышении инвестиционной активности и экономическом росте призваны сыграть банки. Однако банки пока не стремятся направлять свои средства в реальный сектор экономики, на что существует ряд объективных причин.

Во-первых, остаются чрезвычайно высокими риски вложений в промышленность. Особенно это касается капиталоемких инвестиционных проектов. В настоящее время кредитование промышленных предприятий носит краткосрочный характер и осуществляется либо под контрольные экспортные поставки, либо под готовую ликвидную продукцию. Степень риска долгосрочных капитальных вложений остается несовместимой с потенциально возможной нормой прибыли от таковых.

Во-вторых, падение доходности на финансовых рынках уменьшает инвестиционные возможности банков, делает неустойчивым их финансовое

положение. Банки, озабоченные состоянием текущей ликвидности, не склонные к финансированию инвестиционных проектов.

В-третьих, большинство предприятий не готовы к приему инвестиций, а именно к привлечению инвестиций на принятых во всем мире условиях, когда инвестор требует эффективного освоения средств, финансовой «прозрачности» предприятия, передачи прав по распоряжению имуществом в рамках, адекватных объему выделенных средств, и так далее. Немалая часть руководителей предприятий по-прежнему желает привлечь финансовые ресурсы со стороны и не нести за это экономической ответственности.

Из всего вышесказанного видно, что причины недостаточности участия банков в инвестиционной деятельности заключаются не просто в нежелании банков смещать акценты в своей работе. Если в дальнейшем будут созданы возможности для нормального извлечения прибыли в реальном секторе экономики, деньги действительно туда пойдут, и банки не будут препятствовать этому процессу.

1.2 Организационные основы и особенности кредитования корпоративных клиентов в России

Банки, являясь, по сути, коммерческими предприятиями, накладывают коммерческий характер и на всю систему их деятельности по кредитованию. Прежде всего, исходя из принципа прибыльности банковского хозяйства, банковские ссуды являются платными. Существенным признаком современной системы кредитования является ее договорная основа .

Большинство экономистов признают такие принципы банковского кредитования, как целевое использование, срочность, обеспеченность. В качестве дополнительных принципов кредитования выдвигают дифференцированность, платность, эффективность, опосредование кредитом платежного оборота и др. Также следует отметить, что принципы краткосрочного и долгосрочного кредитования должны быть едиными, поскольку они отражают сущность и законы

единого кредита - банковского. Что же касается его разновидностей, то специфика заключается 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.

Под условиями кредитования понимаются своего рода требования, которые предъявляются к базовым элементам кредитования - субъектам, объектам, и обеспечению. Кредитование должно отражать интересы обеих сторон кредитной сделки. Условия кредитования связаны также с принципами кредитования — целевым характером, срочностью и обеспеченностью кредита. Если клиент потенциально может нарушить одно из них, то кредитная сделка не состоится.

Кредитование осуществляется при условии, что будут соблюдены коммерческие интересы банка. Кредитование производится на платной основе. Еще одним условием кредитования является заключение кредитного соглашения между банком и заемщиком. Кредитование базируется на договорной основе, предусматривающей определенные обязательства и права каждой стороны кредитной сделки, экономическую ответственность сторон.

Таким образом, можно выделить следующие условия кредитования:

- соблюдение требований, предъявляемых к базовым элементам кредитования;
- совпадение интересов обеих сторон кредитной сделки;
- наличие возможностей как у банка-кредитора, так и у заемщика выполнять свои обязательства;
- соблюдение принципов кредитования;
- возможность реализации залога и наличие гарантий;
- обеспечение коммерческих интересов банка;
- планирование взаимоотношений сторон кредитной сделки.

Непосредственно кредитный процесс начинается со дня первой выдачи ссуды. Однако до этого момента и вслед за ним проходит целая полоса

значительной работы, выполняемой как банком-кредитором, так и клиентом - заемщиком.

Первым этапом при получении кредита является сбор необходимых документов компании: учредительные документы, финансовые бумаги и другие. Весь пакет собранных документов, предоставляется банку вместе с заявлением на получение кредита.

Вторым этапом в этом деле будет рассмотрение заявления финансовым учреждением. Тут остается только ждать, пока эксперты банка проверят все документы и вынесут решение.

Если предприниматель получает положительный ответ, то он может переходить к следующему этапу, которым является заключение договора между банком и юридическим лицом. После того, как обе стороны подписали договор, денежные средства начисляются на счет заемщика и непосредственно поступают в его личное распоряжение.

Последним этапом является погашение кредита и контроль над выполнением условий кредитного договора. Любая программа кредитования предусматривает кредитный мониторинг, направленный на снижение риска кредитора. Кредитный мониторинг включает в себя систему наблюдения за погашением кредитов, разработку и принятие мер, обеспечивающих решение поставленной задачи.

Кредитная политика банка заключается в определении приоритетных направлений развития и совершенствования банковской деятельности в процессе инвестирования кредитных ресурсов, развитии кредитного процесса, повышении его эффективности и минимизации кредитных рисков.

Таким образом, система кредитования представляет собой некую единую схему, включающую:

- методы кредитования и формы ссудных счетов;
- кредитную документацию, предоставляемую банку;
- процедуру по выдаче кредита;
- порядок погашения ссуды;
- контроль в процессе кредитования.

При предоставлении кредита юридическому лицу банк обращает внимание на такие основные моменты, как наличие залога, стабильного бизнеса, денежных источников для погашения кредита. Если заемщик не соответствует требованиям, банковское учреждение вправе отказать ему в получении необходимой суммы.

Так, при рассмотрении заявок от юридических лиц, банкам помогают решение следующие ключевые принципы: платежеспособность, возвратность, цель использования денежных средств, обеспеченность. Нарушение любого из вышеперечисленных принципов повышает риск отказа кредитования.

Особенность корпоративного кредитного портфеля банковской системы России в современных условиях связана с усилением отраслевой дифференциации рисков кредитования. Как известно, политическая напряженность, начиная с марта 2014 г. привела к тому, что ряд западных стран ввели санкции в отношении российских граждан и организаций (в т. ч. коммерческих банков), действующих по сегодняшний день. Данный факт негативно отразился на деятельности российских и иностранных компаний, работающих в России, так как вызвал торможение экономического роста, обусловленное ужесточением условий финансирования на внешнем рынке для крупных российских компаний, ограничением доступа к технологиям и т. д. Кроме того, введение санкций повлияло и на финансовый рынок: ограничение доступа к мировому рынку капитала привело к отсутствию у российских компаний возможности рефинансировать свои долги, усилился отток капитала, и произошло ослабление рубля.

Эти факторы непосредственно повлияли на развитие банковской системы России, и в первую очередь, на уровень риска совокупного корпоративного кредитного портфеля в период 2014-2015 гг. Замораживание активов за рубежом и неисполнение договоров с компаниями промышленной, металлургической, оборонной отраслей и др. привел к снижению кредитно - и платёжеспособности таких заемщиков. Вторая половина 2016 г. ознаменовалась положительными сдвигами в экономике. Целесообразно рассмотреть прогноз развития банковского сектора на 2017 г (табл.1).

Таблица 1 - Прогноз развития экономики России и банковского сектора в 2017г.

Предпосылки	Базовый сценарий	Негативный сценарий	Позитивный сценарий
Цена нефти марки Brent, долл. за баррель (среднегодовая)	50	40	60
Темп прироста ВВП, %	0,5-1	-1-1,5	1,5-2,0
Курс доллар/рубль (среднегодовой)	65	70	55
Уровень инфляции по итогам года, %	5-6	7-8	4
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	8,5-9	10-12	7-8

Мнения экспертов и аналитиков в отношении причин и тенденций развития корпоративного сегмента банковской системы расходятся. Целесообразно разбить их на две группы (рис. 2):

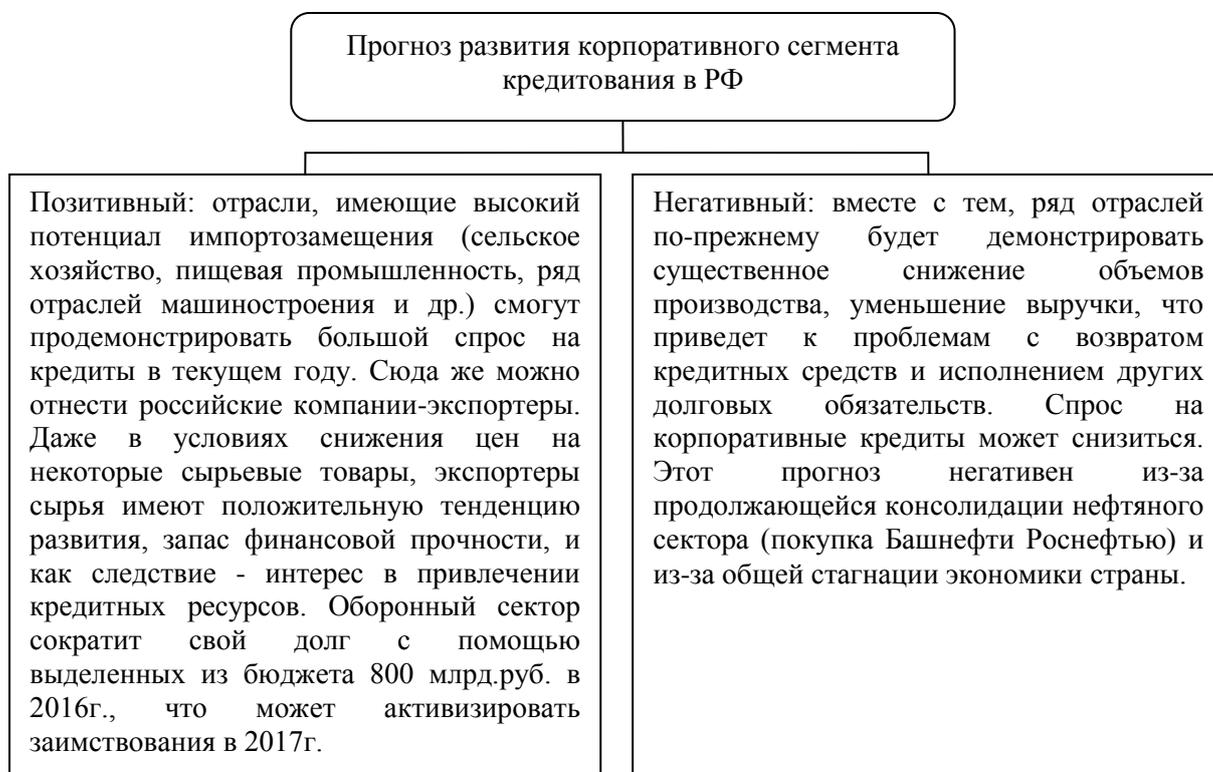


Рисунок 2 – Прогнозы развития корпоративного кредитования в России

Большинство экспертов сходится во мнении, что 2017 год — переломный год для российской экономики. Ожидается продолжение тенденций, которые наметились во второй половине 2016 года: восстановление спроса на кредиты, как розничные, так и корпоративные, снижающийся тренд с точки зрения рисков, укрепление капитальной базы банковского сектора и восстановление прибыльности.

Дальнейшее эффективное развитие системы банковского кредитования юридических лиц возможно только при активном взаимодействии всех участников отечественного финансово-кредитного рынка, начиная от заемщиков и кредитных организаций и заканчивая органами государственной власти и Центральным банком Российской Федерации.

1.3. Методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов

Платежеспособность клиента коммерческого банка определяется как способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам). Кредитоспособность прогнозирует платежеспособность клиента на перспективу. Оценивается она на основе системы финансовых показателей.

Основная цель анализа платежеспособности определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Банк должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах.

При анализе кредитоспособности банки должны решить следующие вопросы:

1. Способен ли заемщик выполнить свои обязательства в срок?
2. Готов ли он их исполнить?

На первый вопрос дает ответ разбор финансово-хозяйственных сторон деятельности предприятий. Второй вопрос имеет юридический характер, а так же связан с личными качествами руководителей предприятия.

Оценка кредитоспособности крупных и средних предприятий основывается на фактических данных баланса, отчета о финансовых результатах, кредитной заявке, информации об истории клиента и его менеджерах. В качестве способов оценки кредитоспособности используются система финансовых коэффициентов, анализ денежного потока, делового риска и менеджмента.

1. Финансовые коэффициенты оценки кредитоспособности клиентов коммерческого банка. Все коэффициенты можно разбить на 5 групп:

- коэффициенты ликвидности;
- коэффициенты оборачиваемости;
- коэффициенты финансового левериджа;
- коэффициенты прибыльности;
- коэффициенты обслуживания долга.

Перечисленные финансовые коэффициенты могут рассчитываться на основе фактических отчетных данных или прогнозных величин на планируемый период. При стабильной экономике или относительно стабильном положении клиента оценка кредитоспособности заемщика в будущем может опираться на фактические характеристики в прошлые периоды. В условиях нестабильной экономики (например, спад производства), высоких темпов инфляции фактические показатели за прошлые периоды не могут являться единственной базой оценки способности клиента погасить свои обязательства, включая ссуды банка, в будущем. В этом случае должны использоваться либо прогнозные данные для расчета названных коэффициентов, либо рассматриваемый способ оценки кредитоспособности предприятия (организации) дополнится другими. К последнему можно отнести анализ делового риска в момент выдачи ссуды и оценку менеджмента.

2. Анализ денежного потока - способ оценки кредитоспособности клиента коммерческого банка, в основе которого лежит использование фактических показателей, характеризующих оборот средств у клиента в отчетном периоде. Этим

метод анализа денежного потока принципиально отличается от метода оценки кредитоспособности клиента на основе системы финансовых коэффициентов, расчет которых строится на сальдовых отчетных показателях.

Анализ денежного потока заключается в сопоставлении оттока и притока средств у заемщика за период, соответствующий обычно сроку испрашиваемой ссуды. При выдаче ссуды на год анализ денежного потока делается в годовом разрезе, на срок до 90 дней - в квартальном и т.д.

Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых местах управления предприятием. Например, отток средств может быть связан с управлением запасами, расчетами (дебиторы и кредиторы), финансовыми платежами (налоги, проценты, дивиденды). Выявление слабых мест менеджмента используется для разработки условий кредитования, отраженных в кредитном договоре. Например, если основным фактором оттока средств является излишнее отвлечение средств в расчеты, то «положительным» условием кредитования клиента может быть поддержание оборачиваемости дебиторской задолженности в течение всего срока пользования ссудой на определенном уровне. При таком факторе оттока как недостаточная величина акционерного капитала в качестве условия кредитования можно использовать соблюдение определенного нормативного уровня коэффициента финансового левериджа.

3. Анализ делового риска. Деловой риск - это риск, связанный с тем, что кругооборот фондов заемщика может не завершиться в срок и с предполагаемым эффектом. Факторами делового риска являются различные причины, приводящие к прерывности или задержке кругооборота фондов на отдельных стадиях. Факторы делового риска можно сгруппировать по стадиям кругооборота (создание запасов, стадия производства, стадия сбыта).

В условиях экономической нестабильности анализ делового риска в момент выдачи ссуды существенно дополняет оценку кредитоспособности клиента на основе финансовых коэффициентов, которые рассчитываются на основе средних фактических данных истекших отчетных периодов. Оценка делового риска коммерческим банком может формализоваться и проводиться по системе скоринга,

когда каждый фактор делового риска оценивается в баллах. Для этого каждому фактору риска присваивается определенное количество баллов. Затем все баллы суммируются .

В зависимости от полученных баллов можно определить вероятность делового риска организации, что представлено в табл.2.

Таблица 2 - Оценка вероятности риска

Вероятность риска	Баллы
Наименьший риск	От 25 до 30
Минимальный риск	От 20 до 25
Средний риск	От 15 до 20
Высокий риск	От 5 до 15

4. Класс кредитоспособности клиента определяется на базе основных и дополнительных показателей. Основные показатели, выбранные банком, должны быть неизменны длительное время. В документе о кредитной политике банка или других фиксируют эти показатели и их нормативные уровни.

Набор дополнительных показателей может пересматриваться в зависимости от сложившейся ситуации. В качестве их можно использовать оценку делового риска, менеджмента, длительность просроченной задолженности банку, показатели, рассчитанные на основе счета результатов, результаты анализа баланса и т. д.

Класс кредитоспособности по уровню основных показателей может определяться по балльной шкале. Например:

- I класс - 100-150 баллов;
- II класс - 151-250 баллов;
- III класс - 251-300 баллов.

Для расчета баллов используется класс показателя, который определяется путем сопоставления фактического значения с нормативом, а также значимость (рейтинг) показателя.

Рейтинг, или значимость, показателя определяется индивидуально для каждой группы заемщиков в зависимости от политики данного коммерческого банка, особенностей клиента, ликвидности их баланса, положения на рынке.

Общая оценка кредитоспособности дается в баллах. Баллы представляют собой сумму произведений рейтинга каждого показателя на класс кредитоспособности. I класс присваивается при 100-150 баллах, II класс при 151-250 баллах и III класс - при 251-300 баллах.

Поскольку единой методологии оценки кредитоспособности заемщика не существует, то каждый автор выделяет свои методы, которые считает наиболее приемлемыми в современных экономических условиях.

На данный момент многие коммерческие банки России используют метод оценки кредитоспособности юридических лиц, разработанный Сбербанком России.

Данная методика использовалась банком до 2015 года, однако затем ей на смену пришла новая, усовершенствованная методика оценки кредитоспособности заемщиков. Ее суть является коммерческой тайной банка.

Предыдущая методика предусматривает три группы оценочных показателей для оценки финансового состояния и платежеспособности юридических лиц:

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

Первая группа показателей - коэффициенты ликвидности - позволяет проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В результате расчета устанавливается степень обеспеченности предприятия оборотными средствами для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Существует несколько разновидностей коэффициентов ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности K_1 является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Данный коэффициент показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств, денежных средств на депозитных счетах и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг. Коэффициент рассчитывается по формуле (1):

$$K1 = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} (\text{Форма 1})}{(\text{стр.1500} - (\text{стр.1530} + \text{стр.1540} + 1430))(\text{Форма 1})} \quad (1)$$

Следующим рассчитываемым коэффициентом является коэффициент быстрой ликвидности или промежуточный коэффициент покрытия, характеризующий возможность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить обязательства по долгам.

Коэффициент рассчитывается по формуле (2):

$$K2 = \frac{\text{стр.1240} + \text{стр.1250} + \text{стр.1260} (\text{Форма 1})}{\text{стр.1500} - \text{стр.1530} - \text{стр.1540} (\text{форма 1})} \dots\dots\dots (2)$$

Далее рассчитывается коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия), дающий общую оценку ликвидности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности K3 определяется по формуле (3):

$$K3 = \frac{\text{стр.1200} + \text{стр.1170} (\text{Форма 1})}{\text{стр.1500} - 1530 - 1540 (\text{Форма 1})} \quad (3)$$

Ко второй группе показателей относится коэффициент наличия собственных средств (K4). Данный коэффициент показывает долю собственных средств в общем объеме средств предприятия. Коэффициент наличия собственных средств определяется по формуле (4):

$$K4 = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100} (\text{Форма 1})}{\text{стр.1200} (\text{Форма 1})} \quad (4)$$

Третья группа показателей - показатели рентабельности и оборачиваемости. Оборачиваемость элементов оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитывается в днях, исходя из объемов дневных продаж (выручка от реализации в день). Объем дневных продаж определяется отношением выручки от реализации к числу дней в периоде. Средние величины оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитываются как суммы половин величин на начальную и

конечную даты периода и полных величин на промежуточные даты, деленные на число слагаемых, уменьшенное на 1.

Показатели рентабельности определяются в процентах или долях.

Рентабельность продукции или рентабельность продаж (К5) рассчитывается по формуле (5):

$$K5 = \frac{\text{стр.2200 (Форма 2)}}{\text{стр.2110 (Форма 2)}} \quad (5)$$

Рентабельность деятельности предприятия рассчитывается по формуле (6):

$$K6 = \frac{\text{стр.2400 (Форма 2)}}{\text{стр.2110 (Форма 2)}} \quad (6)$$

Рентабельность вложений в предприятие определяется как отношение балансовой прибыли к итогу баланса.

Основными оценочными показателями кредитоспособности заемщика - юридического лица являются коэффициенты К1, К2, К3, К4, К5 и К6. Остальные показатели оборачиваемости и рентабельности рассматриваются как дополнительные. Достаточные значения показателей в соответствии с методикой, применяемой Сбербанком России, представлены в табл.3.

Таблица 3 - Достаточные значения показателей кредитоспособности

Наименование показателя	Достаточное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	0,10
Коэффициент быстрой ликвидности (К2)	0,80
Коэффициент текущей ликвидности (К3)	1,50
Коэффициент наличия собственных средств (К4):	
- для организаций, кроме организаций торговли и лизинговых компаний;	0,40
- для организаций торговли и лизинговых компаний	0,25
Рентабельность продукции (К5)	0,10
Рентабельность деятельности предприятия (К6)	0,06

Далее производится разбивка показателей на категории в зависимости от их фактического значения, что представлено в табл.4.

Таблица 4 - Категории показателей кредитоспособности

Наименование показателя	Категория показателя		
	1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	>0,10	0,05-0,10	<0,05
Коэффициент быстрой ликвидности (К2)	>0,80	0,50-0,80	<0,50
Коэффициент текущей ликвидности (К3)	>1,50	1,00-1,50	<1,00
Коэффициент наличия собственных средств (К4): - для организаций, кроме организаций торговли и лизинговых компаний; - для организаций торговли и лизинговых компаний	>0,40	0,25 - 0,40	<0,25
	>0,25	0,15-0,25	<0,15
Рентабельность продукции (К5)	>0,10	<0,10	Нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия (К6)	>0,06	<0,06	Нерентаб.

Особенность состоит в установленном весе показателей. Вес показателей согласно методике, применяемой Сбербанком, отражен в табл.5.

Таблица 5 - Веса показателей

Наименование показателя	Вес показателя
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	0,05
Коэффициент быстрой ликвидности (К2)	0,10
Коэффициент текущей ликвидности (К3)	0,40
Коэффициент наличия собственных средств (К4):	0,20
Рентабельность продукции (К5)	0,15
Рентабельность деятельности предприятия (К6)	0,10
Итого	1,00

Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами (S). Значение S наряду с другими факторами используется для определения класса кредитоспособности заемщика. Сумма баллов S рассчитывается как сумма произведений категории показателя на его вес по формуле (7):

$$S = 0,05 * K1 + 0,1 * K2 + 0,4 * K3 + 0,2 * K4 + 0,15 * K5 + 0,10 * K6 \quad (7)$$

В зависимости от значений S устанавливается три класса заемщиков:

- первоклассные - кредитование не вызывает сомнений;
- второго класса - кредитование требует взвешенного подхода;
- третьего класса - кредитование связано с повышенным риском.

Сумма баллов S влияет на класс кредитоспособности следующим образом:

- $S = 1,25$ и менее - первый класс кредитоспособности. Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента $K5$ на уровне, установленном для первой категории (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных отчетных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например: сезонностью).

- S находится в диапазоне от 1,25 (не включительно) до 2,35 (включительно) - второй класс кредитоспособности. Обязательным условием отнесения к данному классу является значение коэффициента $K5$ на уровне, установленном не ниже чем для второй категории (данное положение не распространяется на предприятия, у которых снижение уровня рентабельности продукции в течение определенных отчетных периодов обусловлено спецификой их деятельности, например: сезонностью).

- S больше 2,35 - третий класс кредитоспособности.

Далее определенный таким образом предварительный класс кредитоспособности корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки. При отрицательном влиянии этих факторов класс кредитоспособности может быть снижен на один класс.

2. Анализ кредитования корпоративных клиентов в ПАО «Сбербанк России»

2.1. Анализ деятельности ПАО «Сбербанк России» на рынке корпоративного кредитования

«Сбербанк России» является публичным акционерным обществом; он был основан в 1841 году и с этого времени осуществлял операции в различных юридических формах. Банк зарегистрирован и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Основным акционером банка является Центральный банк Российской Федерации («Банк России»), которому по состоянию на 31 марта 2017 года принадлежит 52,3% обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России» или 50,0% плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций банка (31 декабря 2016 года: 52,3% обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России» или 50,0% плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных и привилегированных акций банка).

Сбербанк - современный универсальный коммерческий банк, удовлетворяющий потребности различных групп клиентов в широком спектре банковских услуг. Сбербанк России обслуживает физических и юридических лиц, в том числе крупные корпорации, предприятия малого и среднего бизнеса, а также государственные предприятия, субъекты РФ и муниципалитеты. Услугами Сбербанка пользуются более 100 млн. физических лиц (более 70% населения России) и около 1 млн. предприятий (из 4,5 млн. зарегистрированных юридических лиц в России).

В последние годы работа Сбербанка по привлечению корпоративных кредитов несколько осложнена текущим состоянием дел в банковском секторе экономики.

За январь 2017 года активы банковского сектора выросли на 0,4% до 80,4 трлн. рублей (в основном за счет увеличения межбанковских кредитов,

предоставленных нерезидентам, и роста остатков на корреспондентских счетах в кредитных организациях); с устранением влияния валютной переоценки – прирост составил 0,6% (табл.6).

Таблица 6 - Основные показатели банковского сектора, млрд.руб.

Основные показатели банковского сектора, млрд.руб.				
	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	Прирост с начала года, %
Активы (пассивы)	77653	83000	80063	0,4
прирост за месяц, %	9,1	5	-0,4	
прирост за 12 месяцев, %	35,2	6,9	-3,5	
Кредиты экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам)	40866	43985	40939	-0,3
прирост за месяц, %	3,8	2,3	-3,1	
прирост за 12 месяцев, %	25,9	7,6	-6,9	
Кредиты нефинансовым организациям	29536	33301	30135	-0,3
прирост за месяц, %	5,3	3	-4,1	
прирост за 12 месяцев, %	31,3	12,7	-9,5	
Кредиты физическим лицам	11330	10684	10804	-0,4
прирост за месяц, %	0,1	0,1	0,1	
прирост за 12 месяцев, %	13,8	-5,7	1,1	
Кредиты финансовым организациям-резидентам (кроме КО)	1306	1659	2777	-2,6
прирост за месяц, %	-5	9,7	12,6	
прирост за 12 месяцев, %	10,8	27	67,4	

Совокупный объем кредитов экономике в январе сократился на 0,3%, до 40,87 трлн. рублей. Такая динамика была обусловлена сокращением как

кредитования нефинансовых организаций, на 0,3% до 30,1 трлн. рублей, так и кредитов физическим лицам – на 0,4% до 10,8 трлн. рублей.

При этом кредитование экономики в номинальном выражении по итогам 2016 году сократилось еще сильнее – на 6,9%, в первую очередь из-за сокращения корпоративного кредитования на 9,5%, тогда как розничное кредитование, напротив, выросло на 1,1%.

Корпоративное кредитование, в отличие от розничного, по итогам прошедшего года характеризовалось сильным снижением. Объем корпоративных ссуд в номинальном выражении по итогам 2016 года сократился на 9,5%. При этом более двух третей снижения объясняется отрицательной валютной переоценкой (более 30% корпоративного ссудного портфеля номинировано в валюте), без учета влияния которой корпоративное кредитование за январь-декабрь снизилось лишь на 3,6%. По мнению аналитиков, отрицательная как номинальная, так и реальная динамика корпоративного ссудного портфеля является следствием невысокой инвестиционной активности компаний, а также ужесточения требований со стороны регулятора в отношении качества заемщиков у российских банков. Таким образом, до начала новой инвестиционной волны ждать высоких темпов корпоративного кредитования не стоит.

В табл.7 представлен рейтинг 10 крупнейших российских банков по объему ссудного портфеля.

Таблица 7 - Рейтинг банков по объему ссудного портфеля

Место на 1 января:			Название банка	Объем кредитного портфеля, млрд. руб.			Объем корпоративного кредитного портфеля, млрд. руб.		
2017	2016	2015		2017	2016	2015	2017	2016	2015
1	1	1	ПАО Сбербанк	17246,3	17843,7	16649,6	10285,5	11113,72	10621,1
2	2	2	Банк ВТБ (ПАО)	6583,8	6653,8	5735	4271,3	3920,59	2884,1
3	3	3	Банк ГПБ (АО)	3715,9	3648,2	3252,9	3235,3	3142,28	2671
4	4	4	ВТБ 24 (ПАО)	2661,1	2486,5	2326	195,3	191,75	219,3

Продолжение таблицы 7

Место на 1 января:			Название банка	Объем кредитного портфеля, млрд. руб.			Объем корпоративного кредитного портфеля, млрд. руб.		
				2017	2016	2015	2017	2016	2015
2017	2016	2015							
5	6	6	АО «Россельхозбанк»	2156,4	2123,6	1751	1401,4	1392,69	1159,1
6	5	8	ПАО Банк «ФК Открытие»	2025,4	2432,5	1557,1	1150,4	2058,04	1066,7
7	14	31	Банк НКЦ (АО)	1803,9	580,7	189,3	0	0	0
8	7	7	АО «АЛЬФА-БАНК»	1720,2	1637,2	1636,1	1138,5	1163,83	1091,5
9	10	14	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	1184,6	986	429,9	564,1	520,67	248
10	9	9	АО ЮниКредит Банк	921,1	1193	1071,4	570,4	726,94	640,9

Согласно приведенным данным, 2016 год завершился удачно для государственных банков в части динамики кредитования, при этом частные и иностранные банки характеризовались снижением ссудного портфеля. Кредитный портфель у государственных банков за январь-декабрь вырос на 0,04%, тогда как у частных банков снижение составило 7,8%, а у иностранных банков – 17,5%. Государственные банки выигрывают конкуренцию у частных кредитных организаций за счет предложения более низких ставок по кредитам, за счет более дешевого фондирования. При этом результат иностранных банков, характеризующихся высокой долей валютной составляющей кредитного портфеля, связан с укреплением рубля и соответственно отрицательной валютной переоценкой, а также с их меньшей активностью на российском рынке в последнее время.

Как видно из приведенных данных, Сбербанк на финансовом рынке продолжает удерживать лидерские позиции. Более того, не смотря на тенденцию к сокращению сегмента корпоративного кредитования, Сбербанку по итогам года удалось не только удержать свои позиции в данном сегменте, но и увеличить свою долю в нем (табл.8)

Таблица 8 - Доля Сбербанка на основных сегментах финансового рынка РФ

	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015	Изменение в 2017 по отношению к 2016
Активы	28,7%	28,7%	29,1%	0,00%
Кредиты корпоративным клиентам	32,7%	32,2%	35%	0,50%
Кредиты частным клиентам	40%	38,7%	35,9%	1,30%
Средства корпоративных клиентов	21,8%	25%	21,9%	-3,20%
Средства частных клиентов	46,1%	46%	45%	0,10%

Объем просроченной задолженности в российской банковской системе по итогам 2016 года, по данным Центробанка РФ, сократился на 155 миллиардов рублей до 2,9 триллионов на 1 января 2017 года. В связи с сокращением абсолютного объема просроченной задолженности ее доля снизилась с 5,3% на 1 января 2016 до 5,2% на 1 января 2017 года.

Однако, если рассматривать отдельно сектор корпоративного кредитования, то на фоне общего сокращения просроченной задолженности, ее уровень по ссудам, выданным юридическим лицам с каждым годом все увеличивается (рис.3).

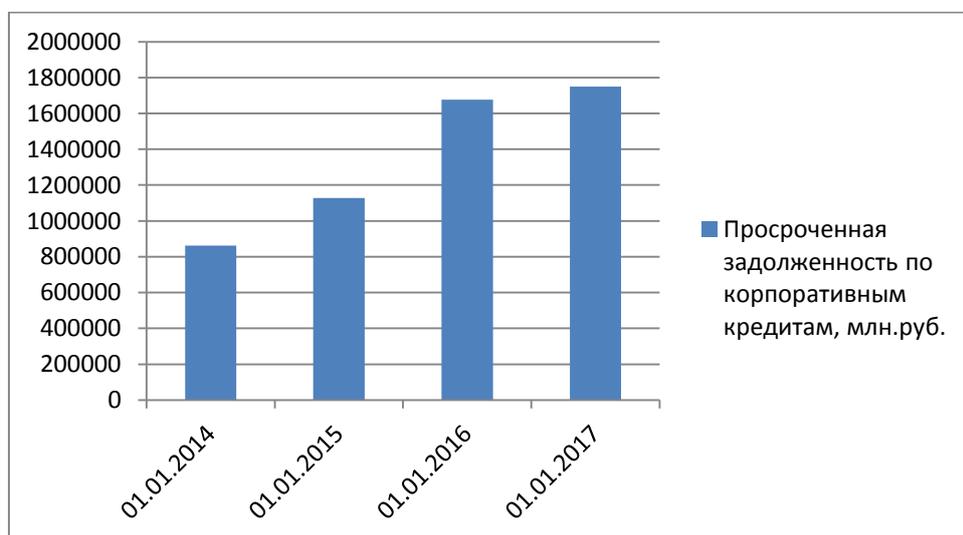


Рисунок 3 - Динамика просроченной задолженности по кредитам, выданным юридическим лицам, млн.руб.

Рост доли просроченной ссудной задолженности по корпоративным кредитам в общем объеме ссудного портфеля наблюдается у подавляющего большинства

крупнейших российских банков. Положительная динамика наблюдается лишь у ПАО «Сбербанк России» и ПАО «Банк ВТБ» (рис.4).

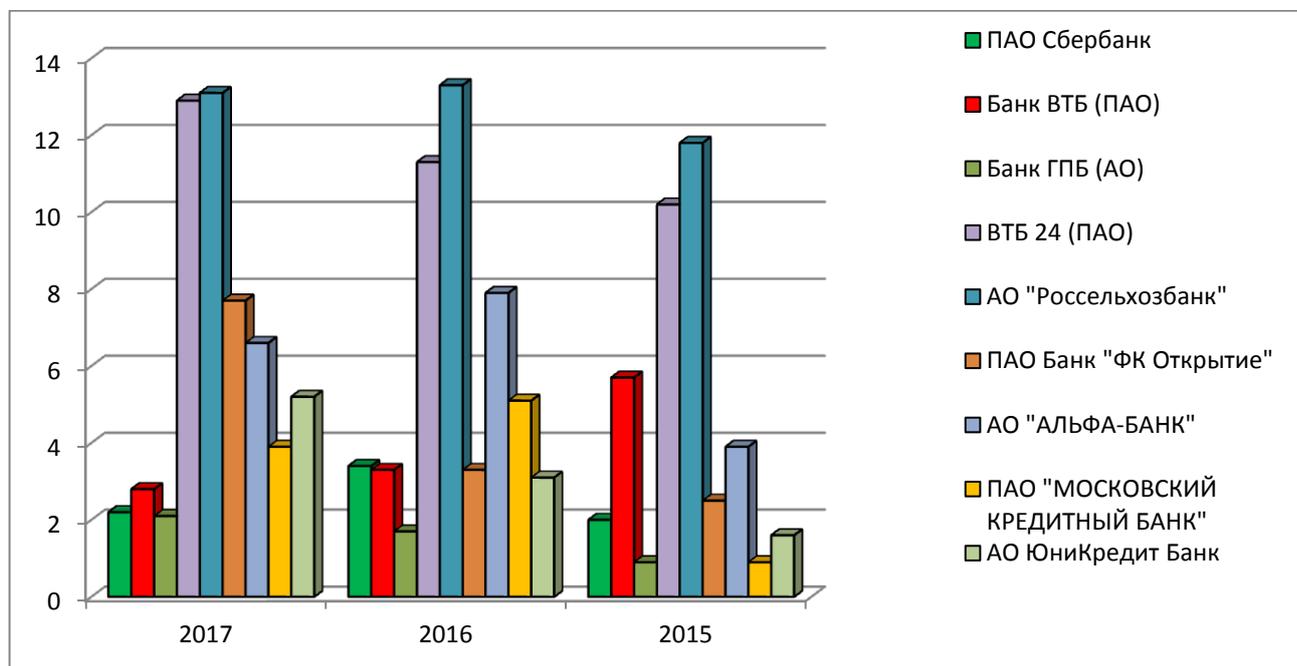


Рисунок 4 - Динамика доли просроченных корпоративных кредитов, %

Все это указывает на то, что не смотря на всю сложность ситуации в банковском секторе, Сбербанк занимал и будет занимать лидирующее положение в данной отрасли.

2.2. Анализ кредитных продуктов и ссудного портфеля «ПАО Сбербанк»

Сбербанк осуществляет кредитование юридических лиц (в том числе без залога), а также осуществляет долгосрочное финансирование, предоставляя средства для реализации инвестиционных проектов компании. Сбербанк готов предоставить кредиты на условиях, учитывающих специфику деятельности компании: среди прочих кредиты предоставляются операторам торговых сетей, предприятиям серебро- и золотодобывающей отрасли, сельскохозяйственным производителям. В линейке кредитных продуктов — овердрафтное кредитование, кредитование

операций с аккредитивной формой расчетов, кредиты для юридических лиц под залог объектов коммерческой недвижимости.

Совокупный кредитный портфель Сбербанка до вычета резервов под обесценение снизился за год на 6,74 % – до 18,7 трлн. рублей. Кредиты корпоративным клиентам снизились на 9,72 % в 2016 году. Кредиты частным клиентам увеличились на 1,32 % в 2016 году. Динамика совокупного кредитного портфеля банка представлена в табл.9.

Таблица 9 - Динамика кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» в 2014- 2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г	2016 г.	Изменение 2016/2015, %
Совокупный кредитный портфель	18626,1	19924,3	18665	-6,74
Кредитование юр. лиц	13778,8	14958,7	13633	-9,72
Кредитование физ. лиц	4847,3	4965,6	5032	+1,32

В кредитном портфеле анализируемого банка кредитование коммерческих организаций (корпоративных клиентов) занимает преобладающую долю (рис.5).

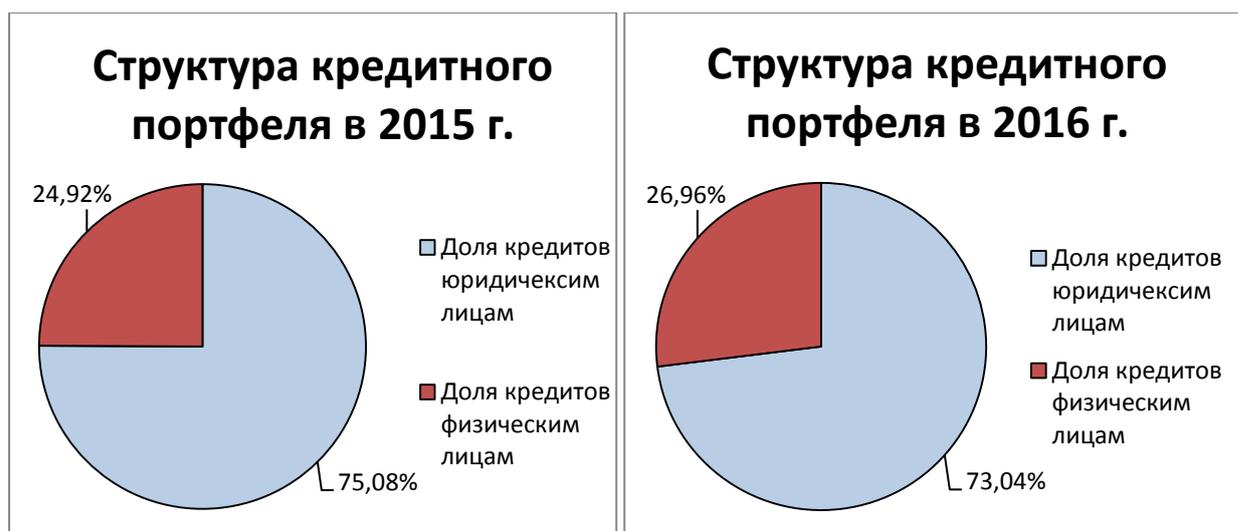


Рисунок 5 - Структура совокупного кредитного портфеля ПАО «Сбербанк» в 2015-2016г.

Доля корпоративных кредитов в общем кредитном портфеле в 2016 году по сравнению с 2015 годом несколько снизилась и составила 73,04 % (в 2015 – 75,08 %). Главным образом снижение корпоративного кредитного портфеля вызвано переоценкой валютных кредитов в связи с укреплением рубля, а также досрочными погашениями кредитов рядом крупных клиентов. Изменение доли корпоративных кредитов в общем кредитном портфеле банка продемонстрировано на рис.6.

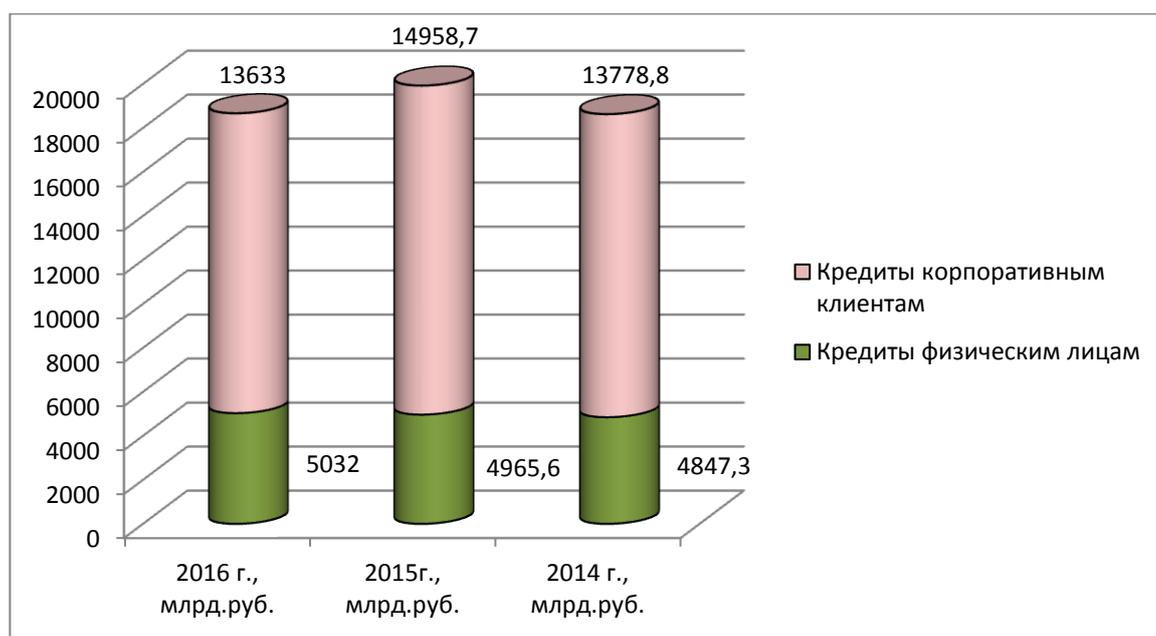


Рисунок 6 - Кредиты и авансы клиентам в 2015 и 2016 гг.

Кредитный портфель по отраслям экономики достаточно хорошо диверсифицирован. Крупнейшими отраслями в структуре кредитного портфеля являются сфера услуг, торговли и металлургии (табл.10).

Таблица 10- Анализ кредитов в разрезе видов экономической деятельности

Вид экономической деятельности	01.01.2017		01.01.2016		01.01.2015	
	млн.руб	уд. вес, %	млн.руб	уд. вес, %	млн.руб	уд. вес, %
Физические лица	4337385	27,7	4134771	25,2	4069937	25,9
Услуги	3278152	20,9	3530419	21,5	3392872	21,6
Торговля	1729353	11	1697881	10,4	1632122	10,4
Металлургия	842002	5,4	789185	4,8	803968	5,1
Энергетика	838660	5,4	985324	6	797689	5,1

Продолжение таблицы 10

Вид экономической деятельности	01.01.2017		01.01.2016		01.01.2015	
	млн.руб.	уд. вес, %	млн.руб.	уд. вес, %	млн.руб.	уд. вес, %
Государственные и муниципальные учреждения РФ	801898	5,1	858241	5,2	803478	5,1
Пищевая промышленность и с/х	779984	5	765360	4,7	671533	4,3
Машиностроение	588720	3,8	845812	5,2	786592	5
Нефтегазовая промышленность	547325	3,5	467775	2,9	453652	2,9
Химическая промышленность	430375	2,7	483473	3	496602	3,2
Телекоммуникации	394877	2,5	420305	2,6	307121	1,9
Строительство	381102	2,4	478059	2,9	470860	3
Транспорт, авиационная и космическая промышленность	238561	1,5	398661	2,4	393398	2,5
Деревообрабатывающая промышленность	43896	0,3	48825	0,3	53861	0,3
Прочее	432547	2,8	479443	2,9	584462	3,7

Значительную долю (около 20%) занимают кредиты, выданные финансовым, страховым и прочим компаниям, оказывающим услуги. Экономическая ситуация в стране привела к росту величины кредитов, выданных предприятиям нефтегазовой промышленности и металлургии.

Также высокий показатель прироста за последние годы наблюдается в таких отраслях, как пищевая промышленность и сельское хозяйство и телекоммуникации (см.табл.10). Одновременно с каждым годом сокращается кредитование сфер машиностроения, транспорта, авиационной и космической промышленности (рис.7).

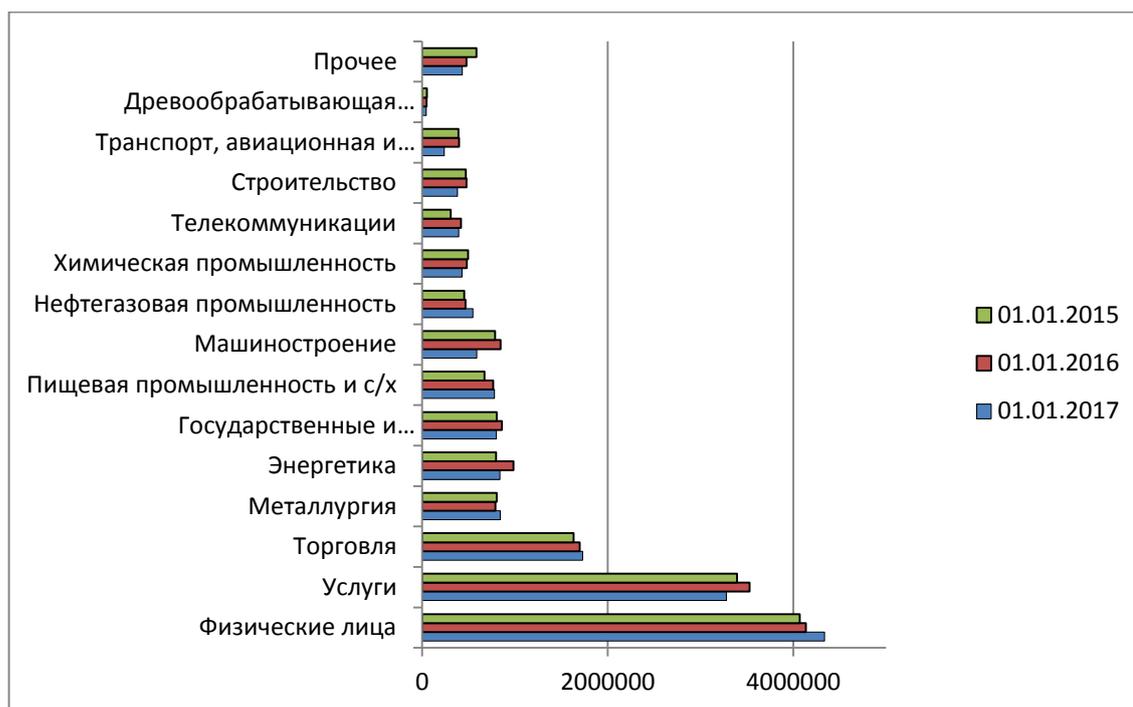


Рисунок 7- Динамика кредитного портфеля в разрезе отраслей экономики.

Клиентами Сбербанка являются 1,8 млн. корпоративных клиентов и индивидуальных предпринимателей. Их разделяют на сегменты, исходя из их размера и потребностей: «Малый и микробизнес», «Крупный и средний бизнес», «Региональный государственный сектор», «Оборонно-промышленный комплекс», «Крупнейшие клиенты»(табл.11).

Таблица 11 - Динамика корпоративного кредитного портфеля в разрезе клиентских сегментов

Сегмент	01.01.2016		01.01.2015		Изменения в 2016г относительно 2015г	
	млрд.руб.	доля, %	млрд.руб.	доля, %	млрд.руб.	%
Крупнейший бизнес	7830	63,92%	7118	61,11%	712	2,81%
Крупный и средний бизнес	2931	23,93%	3079	26,43%	-148	-2,51%
Малый и микро бизнес	472	3,85%	565	4,85%	-93	-1,00%
Региональный госсектор	878	7,17%	756	6,49%	122	0,68%
Прочие	138	1,13%	130	1,12%	8	0,01%
Всего	12249	100,00%	11648	100,00%	601	

Крупнейшие клиенты занимают большую часть кредитного портфеля юридических лиц.

Однако и кредитование предприятий малого бизнеса развивается в Сбербанке быстрыми темпами. Это объясняется тремя причинами:

- более высокой доходностью таких кредитов для банков;
- возможностью продвигать в сегменте МСБ множество других банковских услуг;
- расчет на то, что из малых предприятий банку удастся вырастить крупных и преданных клиентов.

В Сбербанке обслуживается 1,56 млн. активных клиентов малого и микробизнеса – это 64% от всех активных компаний данного сегмента в России. В 2016 году число активных клиентов малого и микробизнеса в Сбербанке увеличилось на 1%. В среднем каждый клиент данного сегмента пользуется 2,75 продуктами Сбербанка.

Структура корпоративного кредитного портфеля Сбербанка в 2016 году представлена на рис.8

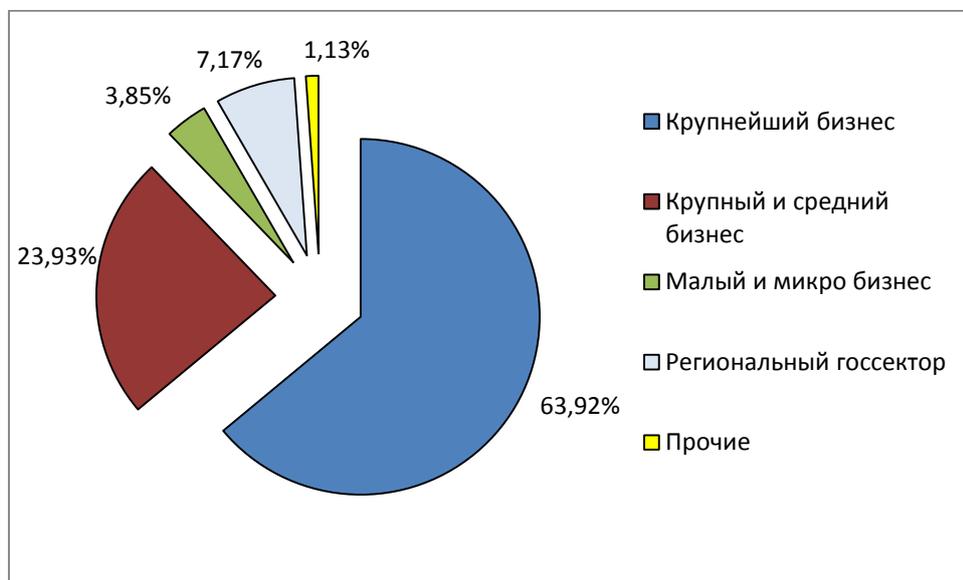


Рисунок 8- Структура корпоративного кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России»

Кредиты, выданные корпоративным клиентам, подразделяются на специализированные и коммерческие (рис.9).



Рисунок 9 - Кредиты корпоративным клиентам

Под специализированным кредитованием юридических лиц понимается финансирование инвестиционных и строительных проектов, а также кредитование предприятий, осуществляющих девелоперскую деятельность. Сроки, на которые банк предоставляет ссуды данного класса, как правило, связаны со сроками окупаемости инвестиционных, строительных проектов, со сроками выполнения контрактных работ и превышают сроки предоставления коммерческих кредитов юридическим лицам. Возврат кредита и получение доходов может происходить на этапе эксплуатации инвестиционного проекта за счет генерируемых им денежных потоков.

Коммерческое кредитование юридических лиц представлено ссудами юридическим лицам, индивидуальным предпринимателям, субъектам Российской Федерации и муниципальным органам власти. Кредитование осуществляется на текущие цели (пополнение оборотных средств, приобретение движимого и недвижимого имущества, портфельные вложения в ценные бумаги, расширение и консолидацию бизнеса и др.). Большинство коммерческих кредитов предоставляется на срок до 5 лет в зависимости от оценки рисков заемщиков. Коммерческое кредитование включает также овердрафтное кредитование и кредитование экспортно-импортных операций. Источником погашения кредитов является

денежный поток, сформированный текущей производственной и финансовой деятельностью заемщика.

Виды кредитов, доступные на сегодняшний день для корпоративных клиентов Сбербанка, рассмотрены в табл.12.

Таблица 12 – Кредитные продукты, предоставляемые в ПАО «Сбербанк России» корпоративным клиентам

Вид кредита	Срок	Ставка	Сумма кредита	Цель
Краткосрочный кредит	До 3 лет	От 11,8%	От 150 тыс.руб.	Пополнение оборотных средств предприятия, финансирование текущей деятельности
Овердрафтное кредитование	1 год	От 12,73%	До 17 млн.руб.	Кредитование платежного разрыва заемщика
Инвестиционное кредитование	До 10 лет	Фиксированная или плавающая,	До 80% бюджета	Модернизация, расширение деятельности производства
Проектное финансирование	До 10 лет	Фиксированная или плавающая	до 60% бюджета проекта (до 75% при предоставлении в залог кроме активов проекта также иного ликвидного обеспечения);	Создание новых производств, предприятий
Контрактное кредитование	До 3 лет	Фиксированная или плавающая.	Минимум из: · Себестоимости Контракта; · Предстоящих платежей по Контракту; · Обеспечение по кредиту.	Финансирование начала работ по контракту

Учитывая особенности кредитуемой сделки, денежных потоков заемщика и потребностей компании, Сбербанк предлагает следующие режимы кредитования:

- кредит с единовременным предоставлением кредитных средств;
- возобновляемая/невозобновляемая кредитная линия;
- возобновляемая кредитная линия с дифференцированными ставками;

- рамочная кредитная линия, с предоставлением кредитов по отдельным кредитным договорам, а также договорам об открытии возобновляемой (невозобновляемой) кредитной линии, заключаемым в рамках генерального соглашения об открытии рамочной кредитной линии.

Процентная ставка определяется исходя из конъюнктуры финансового рынка, а также индивидуальных условий кредитования и платежеспособности заемщика. Размер и состав комиссионных платежей устанавливаются с учетом режима кредитования, особенностей кредитуемой сделки и других факторов. Источником погашения кредита является денежный поток от текущей производственной и финансовой деятельности заемщика.

Наиболее распространенной целью кредитования является финансирование текущей деятельности предприятий. Удельный вес кредитов данного вида в ссудном портфеле корпоративных клиентов достигает 71% (табл.13).

Таблица 13 - Кредиты юридическим лицам в разрезе целей кредитования

Цель кредитования	01.01.2017		01.01.2016		01.01.2015	
	млн.руб.	уд. вес, %	млн.руб.	уд. вес, %	млн.руб.	уд. вес, %
Финансирование текущей деятельности	8043372	71	8068031	65,9	7107485	61
Инвестиционное кредитование и проектное финансирование	3263797	28,8	4117015	33,6	4402373	37,8
Кредитование в рамках сделок обратного репо	12708	0,1	56485	0,4	129338	1,1
Требования по задолженностям, образованным в результате заключения банком договоров уступки прав требования (цессии) с отсрочкой платежа	7575	0,1	7232	0,1	9014	0,1
Кредиты юридическим лицам до вычета резервов на возможные потери	11327452	100	12248763	100	11648210	100

В 2016 году Сбербанк представил крупному и среднему бизнесу новые продукты и сервисы. Так, действующим заемщикам сегмента был предложен «Кредит за 1 день»: краткосрочное кредитование до 1,5 лет и овердрафт. Новым заемщикам, по которым требуется предварительное утверждение рейтинга, были предложены опции краткосрочного кредитования до трех лет и проактивные лимиты.

В 2017 году Сбербанк намерен продолжать внедрение актуальных продуктов для этого бизнес - сегмента.

В июне 2016 года стартовала «Программа 6,5» – льготное кредитование клиентов малого и среднего бизнеса совместно с государственной Корпорацией МСП.

«Программа 6.5» представляет собой новый инструмент государственной поддержки кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства, которые реализуют инвестиционные проекты в приоритетных отраслях экономики, в том числе в сфере строительства. Кредиты на сумму от 50 млн. до 1 млрд. рублей предоставляются субъектам МСП для приобретения основных средств, модернизации и реконструкции производства, запуска новых проектов, а также для пополнения оборотного капитала. Процентная ставка составляет 11% для субъектов малого предпринимательства и 10% для субъектов среднего предпринимательства

За время действия Программы было одобрено 352 сделки и выдано по ним 23,2 млрд. рублей.

В 2016 году Сбербанк предложил малым предпринимателям новые эффективные инструменты для развития бизнеса – усовершенствованную линейку кредитных продуктов. Среди продуктов для малого и микробизнеса популярны такие продукты, как:

- «Бизнес Гарантия» – одобрение сделки до 5 млн. рублей за один день;
- «Овердрафт онлайн» – получение клиентом без посещения банка индивидуальных ценовых условий свыше 15 млн. рублей;
- «Экспресс-овердрафт» со сниженными требованиями к заемщику по сроку ведения деятельности и сроку сотрудничества с банком по расчетному счету;
- «Экспресс под залог» с увеличенным сроком кредитования;
- «Экспресс-ипотека» с увеличенной максимальной суммой кредита и сроком кредитования;
- «Бизнес-доверие с риском на актив» – нецелевой кредит со сроком выдачи до трех дней, сумма которого ограничена объектом залога;

- «Тор - Up» – восстановление лимита по кредитам для клиентов, которые уже пользуются кредитами линейки «Бизнес» или кредитом «Доверие» технологии «Кредитная фабрика».

В 2017 году Сбербанк планирует не только нарастить кредитный портфель сегмента малого и микробизнеса, но и далее развивать для него различные небанковские сервисы, формируя специализированную экосистему.

Рост уровня просроченной задолженности в последние годы прекратился. Ситуация с объемом просроченной задолженности в банковской системе несколько улучшилась за счет списания проблемной задолженности в конце года. Уровень просроченной задолженности по кредитам за год изменился с 6,5 до 6,4 %. Снижение наблюдалось по кредитному портфелю как частных, так и корпоративных клиентов. Уровень «плохих долгов» населения снизился с 8,1 до 7,9 %, предприятий – с 6,1 до 5,9 %. При этом объем просроченных кредитов за год сократился на 6,3 %. Резервы на возможные потери по ссудам сократились на 2,3 %. Отношение резервов к кредитному портфелю выросло с 9,3 до 9,5 %.

Динамика уровня просроченной задолженности в ПАО «Сбербанк России» отражена на рис.10.

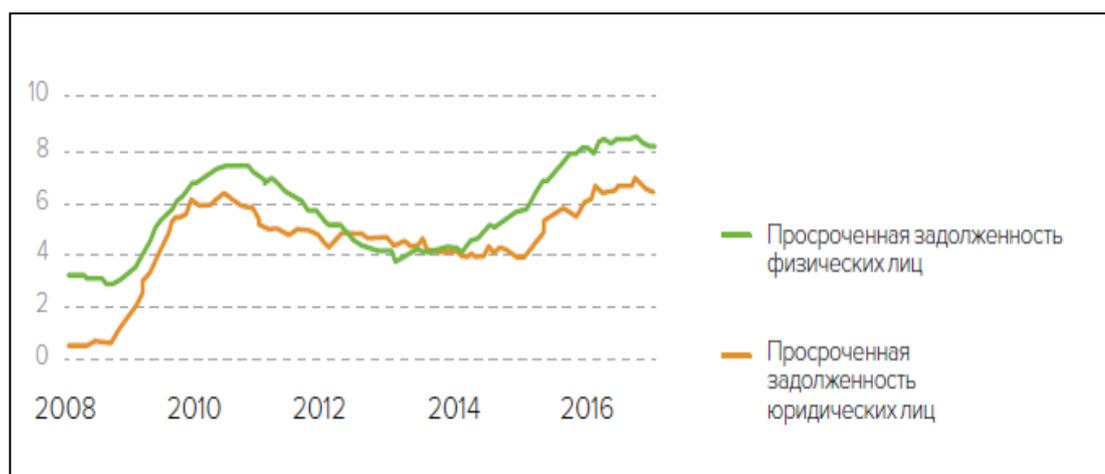


Рисунок 10 - Динамика уровня просроченной задолженности в 2016 г., %.

На фоне отрицательной динамики портфелей корпоративных кредитов банку все же удается постепенно улучшать качество ссуд в своем балансе. В целом рост

просроченной задолженности по кредитам в корпоративном секторе замедляется благодаря улучшению платежной дисциплины предприятий.

2.3. Методика оценки кредитоспособности ПАО «Сбербанк России»

Предоставление кредитов является одной из главных и активных работ банка. От состояния кредитного дела в банке зависит его жизнеспособность. Для большинства банков характерно наличие выданных кредитов в размере 50- 70% всей суммы активов банка. Именно уровень кредитных рисков определяет общее состояние финансового риска работы банка. Поэтому существует более строгий контроль со стороны ЦБР кредитной стратегии и тактики банка и его кредитного портфеля.

Решение о предоставлении кредита принимается на основе комплексного анализа следующих основных факторов деятельности заемщика:

- юридическая правоспособность ведения бизнеса, получения кредита и осуществления кредитуемой сделки;
- характер осуществляемой деятельности, прочность рыночной позиции потенциального заемщика;
- кредитная и финансовая история заемщика;
- текущее финансовое состояние;
- экономическая эффективность кредитуемого проекта;
- активы, служащие обеспечением кредита.

Оценку всех этих факторов с последующим вынесением заключения о кредитоспособности заемщика осуществляет управление кредитования. В данном управлении осуществляется, в том числе анализ финансового состояния заемщика.

Комплексный анализ финансового состояния заемщика - юридического лица проводится на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Рассматриваются такие документы как бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств и др.

Анализ этих финансовых отчетов заемщика позволяет выявить его кредитоспособность.

Рассмотрим применение данной методики на реальном примере. В качестве потенциального заемщика выступает публичное акционерное общество энергетики и электрификации «Самараэнерго» - крупнейшая энергосбытовая компания Среднего Поволжья, которая обеспечивает поставками около 55% общего электропотребления Самарской области.

На первом этапе производится оценка финансового состояния рассматриваемого заемщика. Анализ финансового состояния производится за отчетный 2016 год. Оценка начинается с изучения состава и структуры фондов организации-заемщика на основании данных бухгалтерского баланса (Приложение 1). Для этого составляется сравнительный аналитический баланс, (Приложение 3). Из составленного аналитического баланса видно, что за отчетный период (2016 год) произошло увеличение внеоборотных активов. Данные сравнительного аналитического баланса говорят о том, что рост внеоборотных активов можно объяснить приобретением предприятием основных средств и осуществлением долгосрочных инвестиций, что является положительным фактором.

Также стоит отметить, что в составе оборотных активов произошло снижение запасов, что является положительным моментом, поскольку предприятием стали лучше использоваться существующие запасы. Снижение дебиторской задолженности на фоне роста выручки свидетельствует о том, что понизились долги дебиторов перед организацией и происходит погашение долгов или темп погашения долговых обязательств дебиторами выше темпа роста дебиторской задолженности.

Анализируя пассивную часть баланса можно увидеть, что в отчетном периоде произошло увеличение величины собственного капитала на 4%. Увеличение этого показателя может свидетельствовать о повышении деловой

активности, а также указывает на тенденцию увеличения финансовой устойчивости анализируемой организации.

Также следует отметить значительное уменьшение величины заемного капитала, что является положительным моментом в работе организации. В составе заемного капитала произошло уменьшение величины займов на 525749 тыс. руб., что положительно характеризует работу организации.

Помимо вышесказанного, необходимо обратить внимание, что в отчетном периоде наблюдалось преобладание дебиторской задолженности над кредиторской, что также является положительным моментом

После проведения анализа сравнительного аналитического баланса осуществляется расчет финансовых коэффициентов за отчетный и предыдущий периоды, а также анализ их изменения в целях определения финансового состояния заемщика (ПАО «СамараЭнерго»). Для проведения расчетов используются данные бухгалтерского баланса (Приложение 1) и отчета о финансовых результатах (Приложение 2).

Осуществляется расчет следующих коэффициентов:

- коэффициент абсолютной ликвидности $K1$ - рассчитывается по формуле (1);
- коэффициент быстрой ликвидности $K2$ - рассчитывается по формуле (2);
- коэффициент текущей ликвидности $K3$ - рассчитывается по формуле (3);
- коэффициент наличия собственных средств $K4$ - рассчитывается по формуле (4);
- рентабельность продукции (или рентабельность продаж) $K5$ - рассчитывается по формуле (5);
- рентабельность деятельности предприятия $K6$ - рассчитывается по формуле (6).

Результаты произведенных расчетов приведены в табл. 14.

Таблица 14 - Рассчитанные финансовые коэффициенты за отчетный и предыдущий периоды

Показатель	2016	2015	2014
K1	0,15	0,16	0,24
K2	1,08	1,07	1,05
K3	1,14	1,18	1,14
K4	0,31	0,26	0,22
K5	3,78%	3,11%	2,19%
K6	0,73%	0,23%	0,16%

Динамика финансовых коэффициентов за отчетный и предыдущие периоды наглядно представлена на рис.11.

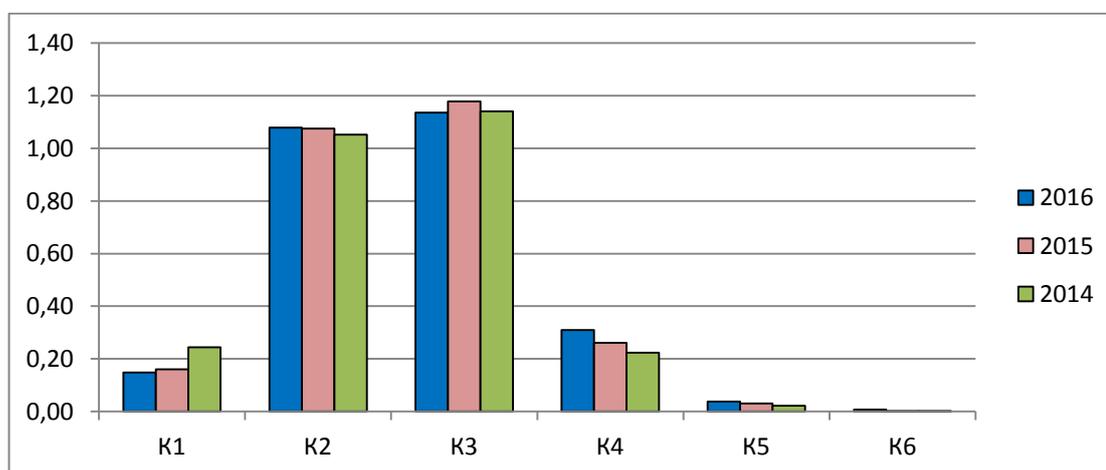


Рисунок 11 - Динамика финансовых коэффициентов ПАО «СамараЭнерго»

Оценка результатов расчетов вышеуказанных шести коэффициентов заключается в присвоении в итоге заемщику категории по каждому из показателей на основе сравнения полученных значений с установленными Банком достаточными для данных коэффициентов (см.табл.4).

Согласно рассчитанным коэффициентам по каждому из них заемщику присваивается категория за прошлые и отчетный периоды. Расчеты представлены в табл.15.

Таблица 15 - Категория коэффициентов платежеспособности

Показатель	Присвоенная категория		
	2016	2015	2014
K1	1	1	1
K2	1	1	1
K3	2	2	2
K4	2	2	3
K5	1	1	1
K6	1	1	1

Далее определяется сумма баллов по показателям (Формула 7) в соответствии с их весами (см.табл.5).

Сумма баллов ПАО «СамараЭнерго» за 2014 год:

$$S1 = 0,05 \times 1,00 + 0,10 \times 1,00 + 0,40 \times 2,00 + 0,20 \times 3,00 + 0,15 \times 1,00 + 0,10 \times 1,00 = 1,80$$

Сумма баллов ПАО «СамараЭнерго» за 2015 год:

$$S2 = 0,05 \times 1,00 + 0,10 \times 1,00 + 0,40 \times 2,00 + 0,20 \times 2,00 + 0,15 \times 1,00 + 0,10 \times 1,00 = 1,60$$

Сумма баллов ПАО «СамараЭнерго» за 2016 год:

$$S3 = 0,05 \times 1,00 + 0,10 \times 1,00 + 0,40 \times 2,00 + 0,20 \times 2,00 + 0,15 \times 1,00 + 0,10 \times 1,00 = 1,60$$

Таким образом, сумма баллов за прошедшие периоды составляет 1,80 и 1,60 баллов соответственно, за отчетный - 1,60 баллов.

Для определения платежеспособности необходимо сравнить полученные значения суммы баллов с установленными нормативами и в зависимости от значения присвоить заемщику соответствующий класс кредитоспособности. В зависимости от значений S устанавливается три класса заемщиков:

- первоклассные - кредитование данной категории заемщиков не вызывает сомнений;

- второго класса - кредитование данной категории заемщиков требует взвешенного подхода;

- третьего класса - кредитование данной категории заемщиков связано с повышенным риском.

За 2014 год неравенство имеет вид: $1,25 < 1,8 > 2.35$.

За 2015 год неравенство имеет вид: $1,25 < 1,6 > 2.35$.

За отчетный период неравенство имеет вид: $1,25 < 1,6 > 2.35$.

Таким образом, в прошедшем и отчетном периоде ПАО «СамараЭнерго» можно отнести к заемщикам второго класса (второй класс кредитоспособности), так как сумма баллов S находится в интервале границ данного класса.

Затем предварительный класс кредитоспособности корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки. При отрицательном влиянии этих факторов класс кредитоспособности может быть снижен на один класс. Анализируемая организация соответствует также выше указанному критерию как в отчетном, так и в прошедшем периоде. Кредитование ПАО «СамараЭнерго» требует взвешенного подхода со стороны ПАО «Сбербанк России».

3. Предложения по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России»

Как уже отмечалось ранее, методика оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица, разработанная Сбербанком России состоит из четырех основных этапов:

1. Расчет шести коэффициентов оценки, характеризующих заемщика с точки зрения его финансового положения;
2. Определение рейтинга кредитоспособности заемщика;
3. Определение основных рисков, связанных с деятельностью заемщика;
4. Вынесение решения о присвоении класса кредитоспособности заемщика.

Знакомство кредитора с заемщиком первоначально происходит с расчета шести основных оценочных коэффициентов, характеризующих его финансовое положение. Данные коэффициенты характеризуют заемщика со стороны его ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости.

Однако оценка основных финансовых коэффициентов заемщика не позволяет, в данном случае, делать выводы о том, в чем была причина того или иного изменения показателя. Проведенная таким образом оценка позволяет лишь ответить на вопрос, о том системны ли такие изменения, носят ли они случайный или чрезвычайный характер.

Следующим недостатком методики является то, что при расчете оценочных коэффициентов кредитоспособности данная методика не предусматривает такой важный фактор, как время. При оценке кредитоспособности необходимо также обращать внимание на какой срок предоставляются кредитные ресурсы.

При выдаче краткосрочных кредитов кредитор должен, как правило, в меньшей степени обращать внимание на динамику финансовых результатов заемщика, а стараться акцентировать свое внимание на состоянии свободных оборотных средств, необходимых для погашения кредита по состоянию на дату выдачи кредитных средств. Поэтому при выдаче краткосрочных кредитов целесообразно уделять внимание текущей платежеспособности заемщика –

(коэффициентам ликвидности). Что касается выдачи кредитов, предоставляемых на длительный срок, то в этом случае следует уделять особое внимание статьям отчета о финансовых результатах (коэффициентам рентабельности).

Кроме того, при определении рейтинга заемщика по данной методике, возникает парадоксальная ситуация. Так, на протяжении всего анализа оценки кредитоспособности, значения основных финансовых коэффициентов могут относиться к первой категории заемщика, при сравнении их с установленными Сбербанком России значениями. Это свидетельствует о том, что заемщик характеризуется высокой платежеспособностью и рентабельностью, то есть кредитование данного заемщика связано с минимальным уровнем риска. Однако в последующем, при определении рейтинга заемщика, то есть при суммировании данных показателей, оказывается, что заемщику присваивается третий класс, кредитование которого связано с повышенным уровнем риска. Исходя из всего вышесказанного, необходимо усовершенствовать методику оценки кредитоспособности заемщика, разработанную Сбербанком России, во избежание негативных последствий.

Для устранения выявленных в процессе анализа недостатков рассмотрим основные предложения по совершенствованию данной методики.

Согласно методике, разработанной Сбербанком России, первым этапом оценки кредитоспособности юридического лица является расчет основных оценочных коэффициентов. Данные коэффициенты необходимы для расчета суммы баллов, по результатам которой происходит присвоение заемщику рейтинга кредитоспособности.

Важно напомнить, что каждый оценочный коэффициент имеет определенный вес в общей сумме баллов при расчете рейтинга заемщика. Чем выше вес того или иного коэффициента в общей сумме, тем более существенное влияние он оказывает на класс кредитоспособности, присваиваемый заемщику.

Рассмотрим основные оценочные коэффициенты и их веса в общей сумме баллов (рис.12).

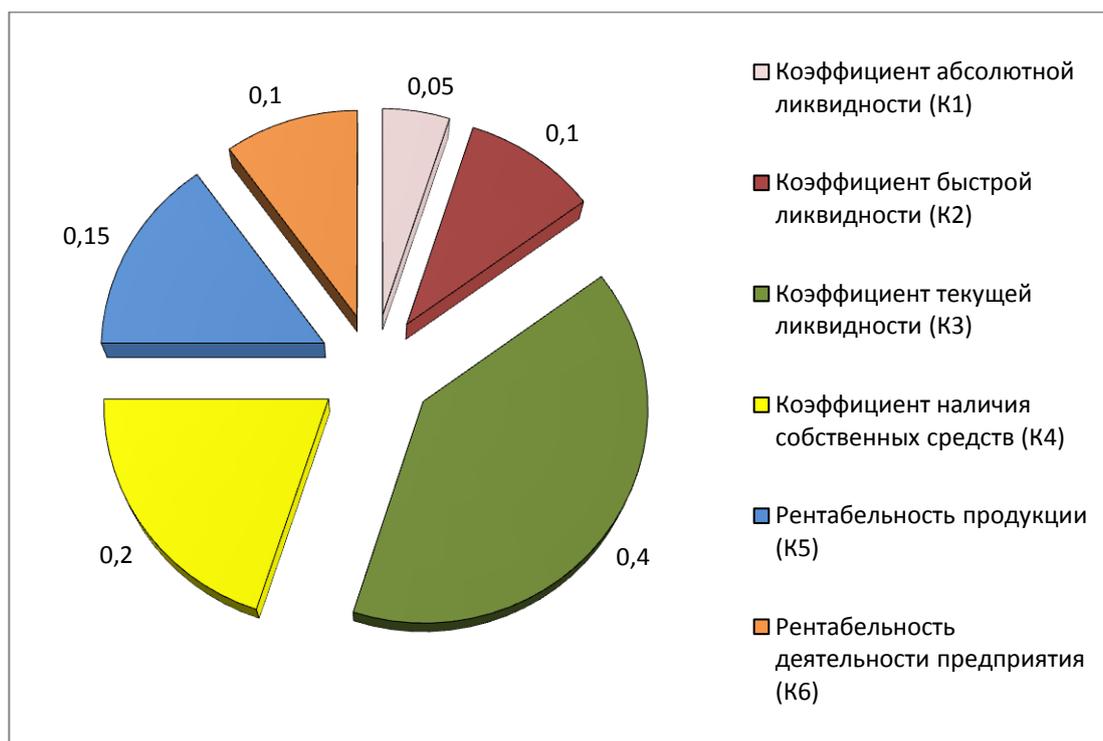


Рисунок 12 – Структура удельных весов оценочных коэффициентов в сумме баллов согласно методике Сбербанка

Из рис. 12 видно, что основным оценочным коэффициентом рассматриваемой методике является коэффициент текущей ликвидности.

Высокие значения данного показателя способны дать гарантии того, что предприятие в короткие сроки за счет своих оборотных активов сможет рассчитаться по своим обязательствам перед кредитором.

Следовательно, при выдаче краткосрочного кредита следует уделять особое внимание значению именно этому коэффициенту.

Однако при предоставлении кредитных средств на более длительный срок опираться на высокие показатели коэффициентов ликвидности неправильно, так как основным источником погашения долгосрочных кредитов, как правило, является прибыль предприятия.

Согласно методике Сбербанка России для определения прибыльности предприятия предусмотрены два коэффициента рентабельности, это коэффициенты рентабельности продаж и рентабельности деятельности предприятия. Доля данных показателей в общей сумме баллов составляет 25%.

Значения этих двух коэффициентов, как в мировой практике, так и в практике большинства российских коммерческих банков, считаются достаточными при общей характеристике прибыльности предприятия.

При необходимости оценки предприятия – заемщика с других сторон ее рентабельности могут быть рассчитаны дополнительные коэффициенты рентабельности, такие, как коэффициент рентабельности вложений в предприятие, рентабельности собственного, заемного капиталов и так далее.

Еще одним основным оценочным коэффициентом кредитоспособности заемщика по методике, разработанной Сбербанком России, является коэффициент наличия собственных средств, характеризующий заемщика с точки зрения его финансовой устойчивости. Доля данного показателя в общей сумме баллов составляет 20 %.

Из всего вышесказанного, можно отметить, что данная методика Сбербанка России основной акцент делает на оценку ликвидности заемщика. Доля данных показателей в общей сумме баллов составляет более 50%.

Для обоснования значимости показателей ликвидности при оценке кредитоспособности юридического лица предположим две ситуации:

1. Все значения коэффициентов ликвидности заемщика соответствуют 1 классу, а остальные оценочные коэффициенты кредитоспособности- 3 классу;
2. Коэффициенты ликвидности соответствуют 3 классу, а все остальные оценочные показатели-1 классу.

С учетом рассмотренных ситуаций произведем расчет общей суммы баллов и на основе этого определим рейтинг заемщика (табл.16).

Таблица 16 – Сравнительная характеристика возможных соотношений показателей кредитоспособности юридического лица

Класс кредитоспособности	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс кредитоспособности	Вес показателя	Расчет суммы баллов
1	0,05	0,05	3	0,05	0.15
1	0,1	0,1	3	0,1	0,3
1	0,4	0.4	3	0,4	1.2

Продолжение таблицы 16

Класс кредитоспособности	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Класс кредитоспособности	Вес показателя	Расчет суммы баллов
3	0,2	0,6	1	0,2	0,2
3	0,15	0,45	1	0,15	0,15
3	0,1	0,3	1	0,1	0,1
Итого	1	1,9	Итого	1	2,1
Класс заемщика		2	Класс заемщика		2

Из данных табл.16 видно, что согласно первой ситуации общая сумма баллов заемщика будет равна 1,9, это означает, что кредитование данного заемщика при высоких значениях показателей ликвидности и низких значениях его рентабельности будет возможно. Несмотря на то, что ликвидность может обеспечить только быстрое погашение краткосрочных обязательств.

Если рассматривать вторую ситуацию, согласно которой значения трех коэффициентов ликвидности соответствуют 3 категории, а значения остальных показателей кредитоспособности соответствуют 1 категории заемщика, то сумма баллов составит 2,1. Это говорит о том, что кредитование заемщика связано с повышенным риском, и скорее всего при некоторых отрицательных качественных характеристиках заемщику будет отказано в выдаче кредита. Однако показатели рентабельности свидетельствуют о том, что предприятие приносит прибыль и способно расплачиваться по своим обязательствам.

Исходя из вышесказанного, целесообразно исключить из методики, разработанной Сбербанком России один из коэффициентов ликвидности и заменить его дополнительным коэффициентом финансовой устойчивости, так как коэффициенты рентабельности, предложенные Сбербанком России, способны в полной мере оценить рентабельность оцениваемого предприятия.

Стоит исключить коэффициент абсолютной ликвидности, так как данный показатель имеет наименьший вес (0,05) в общей сумме баллов. Низкие показатели данного коэффициента могут существенно завязать сумму баллов и как следствие повысить класс кредитоспособности, что может привести к тому, что потенциально возможного заемщика могут отнести к некредитоспособному.

Одним из основных показателей, на основе которого проводится оценка финансовой устойчивости заемщика, является коэффициент финансирования, который рассчитывается по следующей формуле (8):

$$K_{\phi} = \frac{\text{стр.1300 Форма 1}}{(\text{стр.1400 Форма 1} + \text{стр.1500 Форма 1})} \quad (8)$$

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая — за счет заемных. Если величина коэффициента финансирования меньше 1, это может свидетельствовать об опасности неплатежеспособности и нередко затрудняет возможность получения кредита.

Следовательно, нормативными значениями для данного коэффициента являются значения большие, либо равные 1.

В связи с вышесказанным, установим нормативные значения в соответствии с классом кредитоспособности заемщика (табл.17).

Таблица 17 – Нормативные значения коэффициента финансирования

Показатель	1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент финансирования	1 и выше	1-0,75	Менее 0.75

В соответствии с предложенными изменениями необходимо соразмерно установить вес коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, чтобы оценка финансового состояния заемщика была рациональной и всесторонне оценивала заемщика с точки зрения его кредитоспособности и платежеспособности.

Обобщим все предложенные ранее усовершенствования и определим нормативные значения оценочных коэффициентов, а также их вес в общей сумме баллов, основываясь на методике, разработанной Сбербанком России, и новых преобразованиях (табл.18).

Таблица 18 – Нормативные значения и удельный вес оценочных показателей кредитоспособности заемщика модифицированной методике

Коэффициент	1 категория	2 категория	3 категория	Вес показателя
Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{БЛ}$)	0,8 и выше	0,5-0,8	Менее 0,5	0,1
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$)	1,5 и выше	1,0-1,5	Менее 1	0,35
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств ($K_{С/З}$)	0,4 и выше	0,25-0,4	Менее 0,25	0,15
Коэффициент финансирования ($K_{Ф}$)	1 и выше	1-0,75	Менее 1	0,15
Рентабельность продаж ($P_{П}$)	0,10 и выше	Менее 0,10	Нерентабельно	0,15
Рентабельность деятельности предприятия ($P_{ДП}$)	0,06 и выше	Менее 0,06	Нерентабельно	0,1
Итого:				1

Как видно табл.18, новая усовершенствованная методика состоит из шести оценочных коэффициентов, которые включают в себя 3 группы:

1. Коэффициенты ликвидности (коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент текущей ликвидности) ;

2. Коэффициенты финансовой устойчивости (коэффициент финансирования, коэффициент соотношения собственных и заемных средств);

3. Показатели рентабельности (рентабельность продаж, рентабельность деятельности предприятия).

Графически вес каждого оценочного показателя в общей сумме баллов представлен на рис.13.

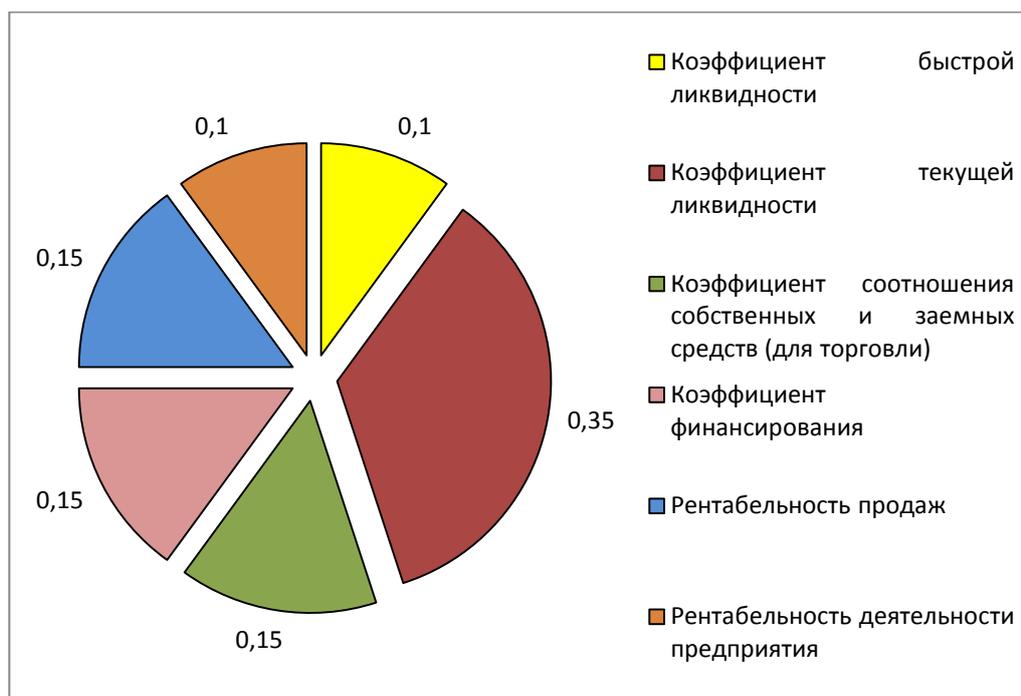


Рисунок 13 – Удельный вес основных оценочных показателей в общей сумме баллов с учетом изменений

Как видно из рис.13, доля коэффициентов ликвидности в сумме баллов снизилась на 10 процентных пунктов и составила 45%, при этом доля коэффициентов финансовой устойчивости и рентабельности увеличилась и стала более пропорциональной.

Предложенные преобразования в методике оценки кредитоспособности, разработанной Сбербанком России, помогут более точно и всесторонне оценить заемщика и предотвратить риск невозврата кредита.

Исходя из разработанных предложений по совершенствованию оценки кредитоспособности подсчет общей суммы баллов (S), необходимой для определения рейтинга заемщика, теперь будет рассчитываться по следующей формуле (9):

$$S = 0,1 * K_{БЛ} + 0,35 * K_{ТЛ} + 0,15 * K_{С/З} + 0,15 * P_{П} + 0,15 * K_{Ф} + 0,1 * P_{ДП} \quad (9)$$

где S – общая сумма баллов;

$K_{БЛ}$ – коэффициентом быстрой (срочной) ликвидности;

$K_{ТЛ}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$K_{С/З}$ – коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

$R_{П}$ – коэффициент рентабельности продаж;

$K_{Ф}$ – коэффициент финансирования;

$R_{ДП}$ – коэффициент рентабельности деятельности предприятия.

Определение рейтинга заемщика будет производиться с учетом полученной суммы баллов, согласно методике Сбербанка России, рассмотренной ранее.

Следующим этапом усовершенствованной методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица является оценка риска возникновения банкротства заемщика, проводимая на основе множественного дискриминантного анализа, а именно пятифакторной модели Альтмана, построенной на основе анализа состояния 66 предприятий. Данная модель применяется американскими банками для анализа прогнозирования вероятности банкротства своих потенциальных заемщиков.

Модель Альтмана предполагает определение класса надежности заемщика на основе полученных значений Z -индекса – индекса кредитоспособности, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z = 1,2K1 + 1,4K2 + 3,3K3 + 0,6K4 + K5 \quad (10)$$

где $K1$ — отношение собственного оборотного капитала к сумме активов предприятия;

$K2$ — отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов, отражает уровень финансового рычага предприятия;

$K3$ — отношение валовой прибыли (убытка) к общей сумме активов предприятия, показывает эффективность деятельности компании;

$K4$ — отношение рыночной стоимости собственного капитала к заемному капиталу предприятия;

K5 — отношение объема продаж предприятия к общей сумме его активов, характеризует рентабельность активов предприятия.

Необходимо отметить, что при расчете компонента K4 пятифакторной модели возникает проблема рыночной оценки собственного капитала предприятия. В условиях развитого фондового рынка такой оценкой может служить рыночная капитализация предприятия, однако в российских условиях получить подобную оценку затруднительно: торги по акциям большинства компаний осуществляются нерегулярно и, преимущественно, крупными пакетами.

В подобной ситуации предлагается заменить оценку рыночной стоимости собственного капитала на сумму уставного и добавочного капитала, так как увеличение стоимости активов предприятия приводит либо к увеличению его уставного капитала (увеличение номинала или дополнительный выпуск акций), либо к росту добавочного капитала (повышение курсовой стоимости акций в силу роста их надежности). Точность расчетов в данном случае немного сократится, так как не будут учитываться колебания курса акций предприятия, однако расчет показателя упростится.

Рассчитав все вышеобозначенные компоненты пятифакторной модели Альтмана, производится непосредственно расчет индекса кредитоспособности заемщика (Z), затем полученная интервальная оценка индекса по Альтману ранжируется следующим образом:

1. $Z < 1,8$ — вероятность наступления банкротства заемщика очень высока (80-100%);
2. $Z = 1,81-2,7$ — вероятность банкротства оцениваемого заемщика средняя (35-50%);
3. $Z = 2,71-2,99$ — возможная вероятность банкротства (15-20%);
4. $Z > 3,0$ — вероятность банкротства заемщика очень низкая, делается вывод о стабильном положении предприятия.

Важно отметить, что данная модель позволяет дать достаточно точный прогноз банкротства заемщика на два-три года вперед. А именно, точность прогноза на ближайший год составляет 95%, на два — 83%, на три примерно - 75%.

Таким образом, для обоснования экономической эффективности новой усовершенствованной методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица применим ее для оценки кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго».

Согласно новой модифицированной методике оценка кредитоспособности юридического лица начинается с расчета шести основных оценочных показателей и расчета суммы баллов для определения рейтинга кредитоспособности.

Для оценки экономической эффективности описанных ранее изменений, введенных в методику, произведем анализ полученных результатов оценки кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго».

В результате введения дополнительного коэффициента и корректировки весов оценочных показателей для определения рейтинга кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго» необходимо рассчитать значение коэффициента финансирования (табл.19).

Таблица 19 – Расчет коэффициента финансирования ПАО «СамараЭнерго» за 2014-2016 годы

Показатель	2016	2015	2014
Кф	0,44	0,35	0,28

Опираясь на данные, представленные в табл.18, произведем расчет рейтинга кредитоспособности анализируемого предприятия по новой методике (табл.20).

Таблица 20- Рейтинг кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго» по новой методике

Показатель	2016	2015	2014
$K_{Бл}$	1	1	1
$K_{Гл}$	2	2	2
$K_{С/з}$	2	2	3
$K_{ф}$	3	3	3
$R_{п}$	1	1	1
$R_{дп}$	1	1	1

Сравним со значениями, полученными в результате расчета рейтинга по методике Сбербанка (табл.21).

Таблица 21 – Сравнительная характеристика рейтингов кредитоспособности методик

Показатель	2016	2015	2014
Методика ПАО «Сбербанк России»			
Рейтинг	1,6	1,6	1,8
Класс кредитоспособности	2	2	2
Усовершенствованная методика			
Рейтинг	1,8	1,8	1,95
Класс кредитоспособности	2	2	2

Из табл.21 видно, что также как и по методике, разработанной Сбербанком России, ПАО «СамараЭнерго» за все рассмотренные периоды присваивается 2 класс кредитоспособности. Однако согласно новой методике оценки кредитоспособности требования к заемщику ужесточились. Так, по усовершенствованной методике данная сумма выше сумм баллов оценочных коэффициентов, рассчитанных по методике Сбербанка.

Следующим этапом усовершенствованной методики является качественная оценка заемщика, в основном она схожа с методикой Сбербанка России, но для более точной оценки кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго» новая методика предполагает расчет вероятности банкротства предприятия по модели Альтмана. Данный расчет проводится с целью корректировки рейтинга кредитоспособности заемщика. Произведем расчет вероятности банкротства оцениваемого заемщика, для этого необходимые расчетные данные представим в табл.22.

Таблица 22– Расчет коэффициентов пятифакторной модели Альтмана

Показатель	2016	2015	2014
Активы предприятия, тыс.руб.	6840951	6978215	7793542
Выручка, тыс.руб.	40337160	34554248	38126750
Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	2841674	2261379	1986346
Заемный капитал, тыс.руб.	4747237	5180716	6080469
Нераспределенная прибыль	554471	258215	173718
Сумма уставного и добавочного капитала, тыс.руб.	1333209	1333209	1333209
Собственный оборотный капитал, тыс.руб.	608546	889278	818684
K1	0,09	0,13	0,11
K2	0,08	0,04	0,02

Продолжение таблицы 22

Показатель	2016	2015	2014
К3	0,42	0,32	0,25
К4	0,28	0,26	0,22
К5	5,90	4,95	4,89

Используя данные, представленные в табл.23, определим индекс кредитоспособности заемщика (табл.23).

Таблица 23– Расчет Z-индекса кредитоспособности по пятифакторной модели Альтмана.

Показатель	2016	2015	2014
Значение Z - индекса кредитоспособности Альтмана	7,66	6,38	6,02

Согласно данным, представленным в табл. значение Z-индекса кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго» на протяжении всего рассматриваемого периода выше 3, это свидетельствует о том, что вероятность банкротства заемщика очень низкая, следовательно, можно сказать, что положение анализируемого предприятия стабильное.

Таким образом, исходя из вышесказанного, экономическая эффективность усовершенствованной методики оценки кредитоспособности заключается в том, что в отличие от методики Сбербанка России новая методика:

- основывается на всесторонней оценке заемщика со стороны его ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, в то время как методика Сбербанка делает основной акцент исключительно на показатели ликвидности заемщика;

- учитывает большее количество факторов и критериев оценки, что в свою очередь, приводит к завышению суммы баллов оценочных коэффициентов, следовательно, ужесточает требования к заемщику;

- предполагает расчет вероятности возникновения банкротства заемщика, что позволяет делать прогнозные выводы по поводу возможных изменений в его

финансовом состоянии, тогда как методика Сбербанка России не предполагает расчеты подобного характера.

Таким образом, новая усовершенствованная методика оценки кредитоспособности заемщика поможет кредитору принимать решение о выдаче кредита более взвешенно.

Заключение

В процессе исследования теоретических аспектов организации кредитования заемщика – юридического лица были определены место и роль корпоративного кредитования на банковском рынке и изучены организационные основы данного вида кредитования. Удалось определить особенности кредитования корпоративных клиентов в России.

Было определено, что на сегодняшний день рынок корпоративного кредитования в России испытывает определенные сложности. С 2015 года наблюдалась тенденция к сокращению корпоративного кредитования на рынке банковских услуг.

Лидирующие позиции в сфере корпоративного кредитования занимает ПАО «Сбербанк России». На 1 января 2017 года ему принадлежало 32,7% рынка.

Наибольшую долю в корпоративном кредитном портфеле банка занимает сегмент «Крупнейший бизнес» - 63,92%.

В основном предприятия, кредитующиеся в ПАО «Сбербанк России» берут ссуды с целью финансирования своей текущей деятельности.

Просроченная задолженность, несмотря на негативные тенденции рынка, показывает положительную динамику. Уровень просроченных ссуд юридических лиц снизился с 6,1% до 5,9%.

Также были рассмотрены существующие на сегодняшний день методы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов и подробно изучена методика, разработанная ПАО «Сбербанк России».

Непосредственно оценка кредитоспособности заемщика представляет собой один из наиболее эффективных способов, позволяющий оценить возможность потенциального заемщика вернуть полностью и в установленный срок предоставленные ему кредитные ресурсы. В тоже время, данная оценка представляет собой сложный механизм, состоящий из нескольких последовательных этапов, на каждом из которых решаются определенные задачи. Основной целью данной оценки является получение ключевых, информативных параметров, которые

позволяют оценить кредитоспособность потенциального заемщика. Однако эффективность оценки во многом зависит от организации и совершенства ее информационной базы обеспечения.

В ходе работы было установлено, что основными источниками информации для проведения оценки кредитоспособности юридического лица являются данные его бухгалтерской, статистической и финансовой отчетности. Однако стоит отметить, что в ходе проведения оценки информация не должна ограничиваться данными бухгалтерского учета и отчетности, так как это сужает возможности анализа кредитоспособности, необходимо также учитывать информацию, полученную из внешних источников.

На основе методики, разработанной Сбербанком России, в работе была проведена комплексная оценка кредитоспособности предприятия – ПАО «СамараЭнерго», по итогам которой был сделан вывод о том, что на протяжении всего рассматриваемого периода ПАО «СамараЭнерго» относилось ко второму классу кредитоспособности, что свидетельствует о том, что кредитование данного заемщика требует взвешенного подхода.

В ходе проведения оценки кредитоспособности ПАО «СамараЭнерго» были выявлены определенные недостатки методики, разработанной Сбербанком России. Для устранения выявленных недостатков в данной работе были предложены основные пути ее совершенствования.

В исследования была предложена модифицированная методика оценки кредитоспособности юридического лица, основанная на выборочных показателях его финансового состояния, качественном анализе рисков, связанных с деятельностью заемщика, а именно риске вероятности наступления банкротства заемщика. Её практическое применение для оценки потенциального заемщика – ПАО «СамараЭнерго» позволило сделать вывод, что модифицированная методика стала более жесткой по отношению к заемщикам.

Экономическая эффективность усовершенствованной методики оценки кредитоспособности заключается в том, что в отличие от методики Сбербанка России новая методика:

- основывается на всесторонней оценке заемщика со стороны его ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, в то время как методика ПАО «Сбербанка России» делает основной акцент исключительно на показателях ликвидности заемщика;

- учитывает большее количество факторов и критериев оценки, что в свою очередь, приводит к завышению суммы баллов оценочных коэффициентов, следовательно, ужесточает требования к заемщику;

- предполагает расчет вероятности возникновения банкротства заемщика, что позволяет делать прогнозные выводы по поводу возможных изменений в его финансовом состоянии, тогда как методика Сбербанка России не предполагает расчеты подобного характера.

Новая усовершенствованная методика оценки кредитоспособности заемщика поможет кредитору принимать решение о выдаче кредита более взвешенно, с учетом тенденций и изменений финансового состояния заемщика.

Таким образом, в процессе исследования была достигнута поставленная цель и решены задачи, сформулированные исходя из целевой установки.

Список использованных источников

1. Алиев, А. Т. Деньги. Кредит. Банки : учеб. пособие / А. Т. Алиев, Е. Г. Ефимова. – М. : Флинта : НОУ ВПО «МПСУ», 2014.
2. Артеменко, В. Г. Экономический анализ : учебное пособие / В. Г. Артеменко, Н. В. Анисимова. — М. : КНОРУС, 2013.
3. Бабичева, Н. Э., Любушин, Н. П. Учет фактора риска в анализе кредитоспособности заемщика / Н. Э. Бабичева, Н. П. Любушин // Экономический анализ. – 2013.
4. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка / Под ред. Л.Г. Батраковой - М.: Прогресс, 2014.
5. Белоглазова, Г. Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка : учебник / Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая. – М. : Издательство Юрайт. ИД Юрайт, 2012.
6. Белотелова, Н. П. Деньги. Кредит. Банки : учебник / Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова. – 3-е изд. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014.
7. Братко А.Г. Банковский кредит и концепция кредитных бюро / А.Г. Братко // Бизнес и банки. – 2012.
8. Булеева, Т. Методы и модели оценки кредитоспособности заемщика коммерческим банком / Т. Булеева // Финансовая жизнь. –2014. – №2.
9. Герасимова Е.Б. Анализ кредитного риска: рейтинговая оценка клиентов // Финансы и кредит. – 2012.
10. Голубева С.Е. Страхование рисков коммерческого банка / С.Е. Голубева – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2012.
11. Домников, А. Ю. Рейтинговая модель оценки кредитного риска корпоративных клиентов коммерческого банка на основе вероятностного подхода / А. Ю. Домников // Аудит и Финансовый анализ. – 2015. – №5.
12. Епишин, А. В. Методика самостоятельной оценки кредитоспособности организации / А. В. Епишин // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – № 2.
13. Ермаков С.Л. Работа коммерческого банка по кредитованию заемщиков: Методические рекомендации. - М.: Компания «Алекс», 2013.

14. Жарковская, Е. П. Банковское дело : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Е. П. Жарковская. – М. : Издательство «Омега-Л», 2013.
15. Завьялова, С. О. Оценочные подходы к методам анализа кредитоспособности заемщика / С. О. Завьялова // Бизнес в законе. – 2013. – №2.
16. Козлова, Л. В. Анализ методик оценки кредитоспособности заемщика / Л. В. Козлова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2013. – №4(46).
17. Комплексный экономический анализ предприятия / Н. В. Войтоловский [и др.]; под ред. Н. В. Войтоловского. – СПб.: Питер, 2012.
18. Королев, Е. Система анализа финансового состояния организации по данным бухгалтерской отчетности / Е. Королев // Бухгалтер и компьютер. – 2013. – №1
19. Кравцова Г.И. Организация деятельности коммерческих банков: Учебник / Под ред. Г.И. Кравцовой. – М.: БГЭУ, 2014
20. Кузнецова, Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учебное пособие для студентов, обучающихся по направлениям экономики и менеджмента / Е. И. Кузнецова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014.
21. Лаврушин, О. И. Банковское дело: современная система кредитования : учеб. пособие для студ. обуч. по спец. "Финансы и кредит" / О. И. Лаврушин, О. Н. Афанасьева, С. Л. Корниенко; под ред. О. И. Лаврушина. – 6-е изд., стер. ; Гриф УМО. – М. : Кнорус, 2013.
22. Лаврушин О.И. Банковские риски: учебное пособие / под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. – М.: КНОРУС, 2014.
23. Мирошниченко О.С. Кредитный риск и собственный капитал банка // Финансы и кредит. – 2013
24. Нешитой, А. С. Финансы и кредит : учебник / А. С. Нешитой. – 6-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015.

25 Новоселов, Д. В. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса коммерческими банками / Д. В. Новоселов // Экономические науки. – 2013. – № 2(75).

26. Пищулин, Е. А. Кредитные рейтинги: игра на повышение / Е. А. Пищулин // Банковское дело. – 2013. – №1.

27. Семенова О. П. Как оценить финансовое состояние организации и угрозу банкротства / О. П. Семенова // Налоговый вестник. 2013

28. Славянский А.В. Управление кредитным портфелем как один из элементов системы управления кредитным риском // Аудит и финансовый анализ. - 2012. - №6.

29. Финансовый анализ : учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – 8-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2013.

30. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Н. В. Колчина, О. В. Португалова, Е. Ю. Махеева ; под ред. Н. В. Колчиной. – М. : ЮНИТИ- ДАНА, 2014.

31. Финансы : учебник / под. ред. проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт ; Высшее образование, 2012.

32. Финансы : учебник / С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2014.

33. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и менеджмента / под ред. Г. Б. Поляка. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015.

34. Хомяков А. И. Анализ понятия кредитных рейтингов и подходов к регулированию деятельности рейтинговых агентств за рубежом и в России / А. И. Хомяков // Научные проблемы гуманитарных исследований. Серия: Новые гуманитарные исследования. – 2013.

35. Чурсина, Ю. А. / Оценка методик, применяемых для анализа кредитоспособности предприятия / Ю. А. Чурсина // Аудит и финансовый анализ. – 2016.

36. Шапран, В. С. Модель оценки кредитных рисков в банковском секторе / В. С. Шапран // Банковское дело. – 2014. – №12.

37. Гакельберг Т. Б. Теоретические аспекты рейтинговой оценки кредитной надежности предприятий-заемщиков. - URL:<http://elibrary.ru/>

38. Официальный сайт ЗАО «Эксперт РА» - URL:<http://www.raexpert.ru/>

39. Официальный сайт ПАО «СамараЭнерго»- URL:<http://www.samaraenergo.ru>

40. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» - URL:<http://www.sberbank.ru/ru/person>

41. – Центральный Банк Российской Федерации - URL:<http://www.cbr.ru>

Приложение

Приложение 1

Бухгалтерский баланс ПАО «СамараЭнерго»

Наименование показателя	Код	на 31.12.16	на 31.12.15	на 31.12.14
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	33	39	46
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	621884	462555	494547
Доходные вложения в материальные ценности	1160	472	498	-
Финансовые вложения	1170	439499	204304	213677
Отложенные налоговые активы	1180	39257	30852	24759
Прочие внеоборотные активы	1190	384023	209973	161360
Итого по разделу I	1100	1485168	908221	894389
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	59576	94690	49145
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	211204	438721	481621
Дебиторская задолженность	1230	4382355	4705877	4888309
в том числе долгосрочная	1231	1512	1873	2526
в том числе краткосрочная	1232	4380843	4705877	4888309
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	271612	501361	555495
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	431036	329345	924583
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	5355783	6069994	6899153
БАЛАНС	1600	6840951	6978215	7793542
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	889952	889952	889952
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340	1597	1638	1709
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	443257	443257	443257
Резервный капитал	1360	204437	204437	204437
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	554471	258215	173718
Итого по разделу III	1300	2093714	1797499	1713073

Продолжение приложения 1

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420	2570	142	164
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	2570	142	164
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	1352090	1877839	2994178
Кредиторская задолженность	1520	3366118	3275592	3060063
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	26459	27143	26064
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	4744667	5180574	6080305
БАЛАНС	1700	6840951	6978215	7793542

Приложение 2

Отчет о финансовых результатах ПАО «СамараЭнерго»

Наименование показателя	Код	за 2016 г.	за 2015 г.	за 2014 г.
Выручка	2110	40337160	34554248	38126750
Себестоимость продаж	2120	(37495486)	(32292869)	(36140404)
<i>Валовая прибыль (убыток)</i>	2100	2841674	2261379	1986346
Коммерческие расходы	2210	(1317766)	(1186571)	(1149637)
Управленческие расходы	2220			
<i>Прибыль (убыток) от продаж</i>	2200	1523908	1074808	836709
Доходы от участия в других организациях	2310	7068	570	596
Проценты к получению	2320	2829	7319	17788
Проценты к уплате	2330	(170851)	(291241)	(256620)
Прочие доходы	2340	2292544	884343	1166666
Прочие расходы	2350	(3173589)	(1467570)	(1599435)
<i>Прибыль (убыток) до налогообложения</i>	2300	481909	208229	165704
Текущий налог на прибыль	2410	(176473)	(142226)	(104467)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	75284	94478	64587
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2415)	21	(16)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	7222	6081	6755
Прочее	2460	(14028)	7746	(6403)
Чистая прибыль (убыток)	2400	296215	79851	61573

Приложение 3

Сравнительный аналитический баланс ПАО «СамараЭнерго»

Наименование показателя	Абсолютные величины, тыс.руб.		Удельный вес, %		Отклонения	
	2016	2015	2016	2015	Абсолютные величины	Удельный вес
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	33	39	0,00%	0,00%	-6	0,00%
Результаты исследований и разработок						
Нематериальные поисковые активы						
Материальные поисковые активы						
Основные средства	621884	462555	9,09%	6,63%	159329	2,46%
Доходные вложения в материальные ценности	472	498	0,01%	0,01%	-26	0,00%
Финансовые вложения	439499	204304	6,42%	2,93%	235195	3,50%
Отложенные налоговые активы	39257	30852	0,57%	0,44%	8405	0,13%
Прочие внеоборотные активы	384023	209973	5,61%	3,01%	174050	2,60%
Итого по разделу I	1485168	908221	21,71%	13,02%	576947	8,69%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	59576	94690	0,87%	1,36%	-35114	-0,49%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	211204	438721	3,09%	6,29%	-227517	-3,20%
Дебиторская задолженность	4382355	4705877	64,06%	67,44%	-323522	-3,38%
в том числе долгосрочная	1512	1873	0,02%	0,03%	-361	0,00%
в том числе краткосрочная	4380843	4705877	64,04%	67,44%	-325034	-3,40%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	271612	501361	3,97%	7,18%	-229749	-3,21%
Денежные средства и денежные эквиваленты	431036	329345	6,30%	4,72%	101691	1,58%
Прочие оборотные активы			0,00%	0,00%	0	0,00%
Итого по разделу II	5355783	6069994	78,29%	86,98%	-714211	-8,69%
БАЛАНС	6840951	6978215	100,00%	100,00%	-137264	0,00%
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	889952	889952	13,01%	12,75%	0	0,26%
Собственные акции, выкупленные у акционеров			0,00%	0,00%	0	0,00%
Переоценка внеоборотных активов	1597	1638	0,02%	0,02%	-41	0,00%
Добавочный капитал (без переоценки)	443257	443257	6,48%	6,35%	0	0,13%
Резервный капитал	204437	204437	2,99%	2,93%	0	0,06%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	554471	258215	8,11%	3,70%	296256	4,40%
Итого по разделу III	2093714	1797499	30,61%	25,76%	296215	4,85%

Продолжение приложения 3

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства						
Отложенные налоговые обязательства	2570	142	0,04%	0,00%	2428	0,04%
Оценочные обязательства						
Прочие обязательства						
Итого по разделу IV	2570	142	0,04%	0,00%	2428	0,04%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1352090	1877839	19,76%	26,91%	-525749	-7,15%
Кредиторская задолженность	3366118	3275592	49,21%	46,94%	90526	2,27%
Доходы будущих периодов						
Оценочные обязательства	26459	27143	0,39%	0,39%	-684	0,00%
Прочие обязательства			0,00%	0,00%	0	0,00%
Итого по разделу V	4744667	5180574	69,36%	74,24%	-435907	-4,88%
БАЛАНС	6840951	6978215	100,00%	100,00%	-137264	0,00%