

СОВРЕМЕННЫЕ ФАКТОРЫ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Кириллов А.Ю.,

научный руководитель канд. экон. наук, проф. кафедры бухгалтерского учета,
анализа и аудита Соловьева Н.А.

ТЭИ СФУ

Современная рыночная экономика немыслима без гибкой системы кредитных отношений, которые способствуют ускоренной мобилизации ресурсов для осуществления расширенного воспроизводства, повышению конкурентоспособности предприятий, развитию экономических процессов. Кризисные явления экономики США и еврозоны последних лет подтвердили, что проблемы в банковском секторе становятся первопричиной таких серьезных экономических потрясений, как повышение уровня инфляции, безработицы, кризис неплатежей и т.д. В России развитие кредитных отношений на современном этапе по ряду направлений нарушено в виду не соблюдения таких основных принципов кредитования, как срочность и возвратность. Пусковым механизмом банковских кризисов последних лет в разных странах является рост количества несостоятельных должников. Проблемы выразились в сохраняющейся высокой доле просроченных кредитов, искусственной пролонгации банковских ссуд, несовпадении срочности ресурсов, направляемых для инвестирования в долгосрочные проекты и др.

В этой связи рассмотрение факторов, влияющих на способность заемщиком выполнения в согласованные сроки своих обязательств, приобретает особую значимость и актуальность, как для компаний-заемщиков, так и для кредитных учреждений. В процессе изучения вопроса информативным будет провести обзор состояния ссудной задолженности в России на основе статистических и аналитических данных последних лет, выявить и сгруппировать основные факторы, которые могут неблагоприятно сказаться на кредитоспособности предприятий.

Внимание к проблемам сопровождения ссудной задолженности в реалиях российской экономики привлекают статистические данные и экспертные оценки аналитических агентств, характеризующих состояние банковского сектора на сегодняшний день. По оценкам рейтингового агентства «Эксперта РА» в начале 2014гг. доля проблемных кредитов на балансах кредитных организаций России может составить более 16,5% , что выше на 1-1,5 % по сравнению с данными начала 2013 года. Показательным будет рассмотрение доли просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов за последние пять лет.

Таблица 1 - Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле российских банков в разрезе основных видов заемщиков за 2008- 2013гг. (в %)

	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014
Просроченная задолженность							
- в общем объеме кредитного портфеля	1,37	2,12	5,11	4,67	3,95	3,70	3,46
- в объеме кредитов, выданных предприятиям и организациям	0,93	2,11	5,9	5,15	4,55	4,49	4,00
- в объеме кредитов, выданных физическим лицам	3,1	3,7	6,8	6,91	5,24	4,05	4,42
- в объеме кредитов, выданных банкам	0,02	0,05	0,07	0,15	0,13	0,12	0,22

Сокращение просроченной задолженности в общем объеме кредитного портфеля на 01.01.2014г. в сравнении с данными на 01.01.2010г. на 1,65 % произошло в основном за счет снижения показателя просроченной задолженности по кредитам, выданным населению. Беспокойство вызывает тот факт, что сокращение доли просроченной задолженности происходит в большей степени благодаря быстрому росту объема выдаваемых ссуд населению, а не благодаря улучшению качества ссудной задолженности. Дефицит «качественных» заемщиков вынуждает банки выходить в высокорискованные сегменты рынка. В этой ситуации драйвером роста рынка кредитования в 2013г. остается розничное кредитование (темпы его роста 30-32%), в то время, как динамика корпоративного кредитования выглядит намного скромнее (темпы прироста кредитования крупного бизнеса не превысит 14-15%). Банки стараются скрыть потери от просроченных и невозвращенных кредитов, повышая уровень процентных ставок по предоставленным кредитам. Данная практика сокращает возможность расширения операций с эффективными товаропроизводителями.

Как отмечают специалисты «РИА-Рейтинг» в аналитическом бюллетене «Банковская система России: тенденции и прогнозы», улучшения ситуации с просроченной задолженностью юридических лиц не наблюдается, сложившаяся ситуация требует усиления внимания к качеству заемщиков. Само заключение кредитной сделки подразумевает наличие риска, связанного с неопределенностью в части своевременности возврата основного долга и процентов. Центробанк РФ в письме от 23 июня 2004 г. № 70-Т определил кредитный риск как риск возникновения у кредитной организации убытков, вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора. Следовательно, от кредитоспособности клиентов (качества клиентской базы) зависят результаты деятельности кредитных организаций. Под кредитоспособностью следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние предприятия, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора». Кредитоспособность – изменяющаяся категория, требующая постоянного мониторинга и зависящая от множества определяющих факторов, которые могут неблагоприятно сказаться на порядке гашения кредита. Каждая кредитная сделка имеет свои специфические особенности, и значение отдельных факторов может оценено по-разному.

На развитие кредитования весомое влияние оказывают макроэкономические факторы, среди которых можно выделить: тип экономики и степень ее устойчивости, направленность налоговой политики, отраслевые особенности видов деятельности компаний- заемщиков, уровень развития кредитной системы и др.

Кредитоспособность напрямую зависит от состояния экономики и её устойчивости. Темпы экономического роста России напрямую зависят от мировых цен на нефть и газ. По прогнозам Минэкономразвития стоимость нефти в 2014г. упадет ниже 100 долларов за баррель, что приведет к снижению темпов экономического роста и негативно скажется на развитии банковского сектора. Кроме того, отрицательная реакция финансовых рынков марта 2014 г. на возможное вмешательство России в разрешение конфликта на Украине спровоцировало падение курса рубля и стало признаком обеспокоенности инвесторов. Неопределенность вокруг цен на нефть, возможный отток капитала в случае углубления кризиса в стране негативно скажется на деловой активности предприятий и платежеспособности.

К факторам, оказывающим весомое влияние на потенциал компаний, является налоговая политика и государственное регулирование той или иной отрасли. В качестве очевидного примера сдерживающего фактора при привлечении кредитного

финансирования можно выделить законодательное ограничение размера процентов, признаваемых для целей налогообложения в соответствии со статьей 269 НК РФ, при росте банковских процентных ставок. Ярким примером отраслевого регулирования является государственная антиалкогольная политика, сдерживающим рост производства и сбыта пивной продукции. Результатом этой политики явился высокий рост ставки акциза в 2010 году (на 200% до 9 рублей за 1 литр пива), ограничение рекламы пива при наличии высококонкурентного рынка, а также ограничение мест и времени продажи пивной продукции.

Следующим значимым фактором является отраслевая принадлежность заемщика, положение, занимаемое в своей отрасли с точки зрения конкуренции, технологии, спроса на продукцию и т.д. Рассматривая занимаемое положение в отрасли, следует учитывать тот факт, что компания может конкурировать не со всеми компаниями в отрасли, а только с теми, кто выпускает схожие товары или осуществляет аналогичные стратегии. Для победы в практически одинаковых условиях компаниям приходится делать то же, что и соперники, только лучше, и снижать цену. В этой связи следует обратиться к рассмотрению воздействия на фирму в отрасли пяти сил, выделенных экономистом М.Портером, которые определяют уровень конкуренции: соперничество между конкурентами в отрасли, выпускающими аналогичную продукцию и продающими её на одном рынке; появление новых конкурентов; появление товаров-заменителей, более привлекательных для покупателя; способность покупателей диктовать свои условия; способность крупных поставщиков устанавливать высокие цены. Слабое действие этих сил позволяет повысить уровень цен и достичь высокого уровня прибыли, и наоборот. Фирмы способны воздействовать на каждую из пяти сил только посредством собственной стратегии.

Следует отметить влияние такого фактора как уровень развития кредитной системы России, которая в настоящее время функционирует в соответствии с двумя специализированными федеральными законами: «О банках и банковской деятельности в РСФСР» от 02.12.1990 г. № 395-1 и «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) от 10.07.2002г. № 86-ФЗ. Кредитная система России на современном этапе представляет собой переходную систему, поскольку по идеологии является рыночной моделью, но отдельные её элементы еще не получили необходимого развития. К примеру, еще недостаточно развито синдицированное кредитование, взаимодействие с финансовыми рынками и другие операции, используемые в мировом кредитном хозяйстве. Преобладающим являлось кредитование оборотного капитала, а кредиты в основные фонды не превышали 10% общего размера банковских ссуд. На сегодняшний день в стадии развития находится кредитная инфраструктура и банковское законодательство, а в орбиту кредита попадают все новые и новые материальные запасы и производственные затраты.

Кредитоспособность зависит от деловой репутации заемщика, его способности к извлечению прибыли, финансового состояния, доли занимаемого рынка, наличия и стоимости собственных активов, рентабельности заемщика и т.д. В банковской зарубежной литературе особая значимость уделяется факторам, влияющим на деловую репутацию заемщика. Внимание уделяется таким предпосылкам, как желание предприятия работать и демонстрировать правильность принятия решений, как способность быстро и адекватно реагировать на изменения экономической среды, правильно оценивать возникающие бизнес возможности, проявлять инициативу при выборе новых целей и способов их достижения. Следует согласиться с такой высокой оценкой факторов, влияющих на организацию бизнеса. При этом желательно рассматривать не статическую картину деловой активности компании, а опираться на анализ и прогноз её развития. Активы, принадлежащие заемщику, должны

рассматриваться не только на предмет их количества и соответствия требованиям современного оборудования, но и обязательно на предмет наличия на них прав. Негативное влияние на динамику банковского рынка в настоящее время оказывает тенденция отсутствия роста деловой активности предприятий, которая выражается в снижении темпов прироста ВВП. Индекс физического объема ВВП относительно 2012 года снизился на 2,1% и составил 101,3% . Индекс-дефлятор ВВП за 2013 год по отношению к ценам 2012 года составил 106,5%., что характеризует высокую интенсивность инфляции. При этом ставки по кредитам предприятиям растут опережающими темпами , в сравнении с уровнем инфляции (9,63% для кредитов на срок менее 1 года и 11,41% - свыше года). Данная тенденция негативно сказывается на желании предприятий начинать масштабные инвестиционные проекты, рентабельности бизнеса и, как следствие, на их платежеспособности.

На практике наиболее широко анализируются финансовые факторы. Рентабельность заемщика основана на ряде обстоятельств, таких, как цена продукции, издержки производства, качество продукции, качество рекламы, наличие сырья для производства и его цена, квалификация персонала, компетенции управления и др. Необходимо, чтобы вопросы, связанные с реальной эффективностью были глубоко изучены. Что не может быть достигнуто путем наблюдения за финансовым положением компании и показателем её прибыли только за последний отчетный период, а требует подготовки прогнозов в отношении финансовых результатов на основе анализа наиболее видимых внутренних и внешних воздействий. Заемщик может быть оценен с точки зрения его деловой репутации, рентабельности, тем не менее, выдача кредита может оказаться нецелесообразной из-за неблагоприятной экономической ситуации.

Влияние макроэкономических факторов на уровне компаний невозможно нивелировать, но осуществление мониторинга воздействия данной категории факторов поможет компаниям сориентироваться в реальной экономической ситуации и позволит сконцентрироваться на внутренних резервах и принятии адекватных мер для защиты от кредитного риска. В этой связи компаниям очень важно проводить анализ своей деловой активности, осуществлять контроль за изменениями рыночной ситуации и наблюдение за условиями кредитных сделок, а именно: за соответствием размера кредита реальным потребностям; за соответствием срока кредита скорости оборотов ресурсов, на обеспечение которых он направлен; за прибыльностью финансово- хозяйственной деятельности, которая должна полностью покрывать суммы кредита, процентов и комиссий, а также риски, рассчитанные в кредитном анализе. Осуществление вышеперечисленных мер может оказаться чрезвычайно полезным для заемщика, так как поможет раскрыть существующие недостатки в работе компании, ранее неизвестные управленческому персоналу. Регулярное осуществление проверки кредитоспособности необходимо, в том числе и для финансово стабильных заемщиков, в целях принятия для предотвращения неблагоприятных тенденций с момента их появления.

Повышение эффективности функционирования рыночной экономики невозможно обеспечить без использования и дальнейшего развития кредитных отношений. На сегодняшний день особенностью российского кредитного рынка является высокая доля отечественных предприятий- заемщиков с низкой кредитоспособностью и небольшим опытом коммерческого кредитования, что говорит о необходимости разработки модели комплексной оценки кредитоспособности, отвечающей требованиям времени и учитывающей зарубежный опыт. Установление прочных оснований для кредитных отношений должно рассматриваться в качестве неотъемлемой характеристики кредитной деятельности.