

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
Базовая кафедра Сбербанка России

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И. В. Тонкошкuroв
подпись

«_____» _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

38.03.01.01.07 Финансы и кредит (банковское дело)
(код и наименование направления)

Научный
руководитель

подпись, дата

ст. преподаватель, к. э. н.
должность, ученая степень

А. С. Березнев
инициалы, фамилия

Выпускник

подпись, дата

А.М. Базарова
инициалы, фамилия

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы кредитоспособности малых предприятий.....	6
1.1 Особенности оценки кредитоспособности малого бизнеса.....	6
1.2 Зарубежная практика оценки кредитоспособности малого бизнеса.....	17
2 Основные методики оценки кредитоспособности клиентов-предприятий малого бизнеса.....	23
2.1 Методики оценки кредитоспособности, используемые в отечественной банковской практике.....	24
2.2 Методика оценки кредитоспособности заемщика, применяемая в ПАО «Альфа-банк».....	30
3 Совершенствование методов оценки кредитоспособности предприятий малого бизнеса.....	37
3.1 Метод комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений.....	37
3.2 Апробация методики комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений.....	44
Заключение.....	52
Список использованных источников.....	55
Приложения А-В.....	57-64

ВВЕДЕНИЕ

Малый бизнес представляет собой самый многочисленный слой мелких собственников, которые в силу своей массовости в значительной мере определяют социально-экономический и отчасти политический уровень развития страны. По своему уровню жизни и социальному положению эти собственники принадлежат к большинству населения, одновременно являясь как непосредственно производителями, так и потребителями широкого спектра товаров, работ и услуг. В секторе малого бизнеса создается и циркулирует основная масса национальных ресурсов, которые служат питательной средой для крупного и среднего бизнеса.

Важнейшей особенностью малого бизнеса является способность к ускоренному освоению инвестиций, высокая оборачиваемость оборотных средств, активная инновационная деятельность. Вместе с тем, ему свойственны относительно низкая доходность, высокая интенсивность труда, сложности с внедрением новых технологий, ограниченность собственных ресурсов и повышенный риск в острой конкурентной борьбе.

Основным фактором реализации экономического потенциала малых предприятий является стабильная возможность получения кредитов для финансирования текущей деятельности и инвестиционных проектов. Малый бизнес не требует значительных вложений для становления и развития, но на отдельных этапах своей деятельности предприятия не способны функционировать без заемных средств, предоставляемыми банками, что и обуславливает актуальность темы дипломной работы.

Оценка кредитоспособности субъектов малого бизнеса является одной из сложных и ответственных задач в деятельности коммерческого банка. Эффективная организация процесса оценки кредитоспособности позволяет, снизить уровень кредитных рисков банка, а также, создать необходимые условия для качественного обслуживания клиентов банка, предъявляющих спрос на кредитование.

Кредитование малого бизнеса в Российской Федерации развивается стремительно быстро. Вместе с тем - это достаточно рискованная операция, и увеличение доли таких кредитов в портфеле увеличивает кредитный риск банка. Одна из основных мер по предотвращению возможных потерь, это правильная оценка способности заемщика выполнять свои обязательства перед банком. Выбор критериев для нее был актуален во все периоды развития банковского дела и уже вошел в экономическую литературу в качестве одной из основных задач при определении кредитоспособности заемщика.

Данная тема очень актуальна, поскольку спрос на кредитные продукты вырос со стороны предприятий малого бизнеса, а также и рост конкуренции, вызванный влиянием иностранных кредитных учреждений, требует от банков совершенствования механизмов оценки кредитоспособности с целью повышения качества обслуживания клиентов и одновременно минимизации кредитных рисков.

Цель дипломной работы – совершенствование методики оценки кредитоспособности малого предприятия в ПАО «Альфа-банк».

Объект исследования – ПАО «Альфа-банк»

Предмет исследования – методика оценки кредитоспособности малого предприятия в ПАО «Альфа-банк».

В дипломной работе для выполнения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы кредитоспособности малых предприятий;

- дать оценку методик кредитоспособности, используемых банками в отечественной практике;

- изучить методику оценки кредитоспособности заемщика, применяемую в ПАО «Альфа-банк»;

- на основе проведенного анализа предложить усовершенствованные методы оценки кредитоспособности предприятий малого бизнеса.

Дипломная работа состоит из введения, трех основных частей, заключения, списка используемых источников.

В ходе исследования применялись общенаучные методы анализа и сравнения, обобщения, а также методы анализа динамики показателей, графический и табличный методы и др.

Теоретической и методологической основой исследования являются работы авторов, ученых, экономистов, таких как Жуков Е.Ф., Сидорова В.Н., Белоглазова Г.Н., Крюков Р.В., Иванова В.В., Радченко Т.В., Ковалев С.М. и другие.

1 Теоретические основы кредитоспособности малых предприятий

1.1 Особенности оценки кредитоспособности малого бизнеса

Кредитование, как одна из главных функций банковской деятельности является существенным источником развития производства и способствует укреплению потенциала отдельных предприятий и экономики в целом.

В настоящее время оценка кредитоспособности заемщика имеет значимую актуальность, т.к. в современных условиях экономической неопределенности и нестабильности в России, постоянно изменяющихся факторов внутренней и внешней среды, организации должны иметь гибкую структуру финансовых ресурсов и при необходимости возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособными.

Кредитоспособной является компания, имеющая предпосылки для получения кредита и которая способна вовремя возратить взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет прибыли. Оценка кредитоспособности заемщика очень важна и необходима на всех стадиях процесса кредитных отношений между заемщиком и кредитором и сопровождается детальным исследованием качественных и количественных характеристик заемщика со стороны их влияния на класс кредитоспособности, качество обеспечения по кредиту.

В современной российской экономической литературе по трактовке понятия «кредитоспособность» нет единого мнения. Различия в определениях обобщены и представлены в таблице 1.1.1.

Таблица 1.1.1 - Сравнительная характеристика определений понятий «кредитоспособность»

Автор определения	Основа понятия	Факторы, определяющие понятие
Финансово-кредитный словарь	Наличие предпосылок для получения кредита	Прогнозная кредитоспособность заемщика
Савицкая Г.В.	Финансово-хозяйственное состояние предприятия-заемщика	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика
Шишкин А.П.	Наличие предпосылок для получения кредита	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика
Козлова О.И.	Правовое и финансово-хозяйственное положение заемщика	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика. Правоспособность заемщика
Кравченко Л.И.	Способность к совершению сделки	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика. Правоспособность заемщика
Осмоловский В.В.	Возможность погашения обязательств ликвидными активами	Показатели ликвидности активов

Основной целью оценки кредитоспособности предприятия является определение уровня риска банкротства заемщика. Уровень кредитоспособности предприятия определяет размер процентной ставки по заемному капиталу, чем будет выше кредитоспособность, тем будет более низкий процент, под который банки выдают займы. Данную процедуру делают коммерческие банки.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что кредитоспособность предприятия - это способность организации вовремя и в полном объеме погашать свои краткосрочные обязательства.

Так, автор Климова Н.В. считает, что кредитоспособность - это финансово-хозяйственное состояние компании, дающее уверенность в эффективном использовании заемных средств, способность заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора.

Кредитоспособность предприятий малого бизнеса может оцениваться

таким же образом, как и способность к погашению долга у крупных и средних заемщиков - на основе финансовых коэффициентов кредитоспособности, анализа денежного потока и оценки делового риска. Однако использование банком финансовых коэффициентов и метода анализа денежного потока затруднено из-за состояния учета и отчетности у этих клиентов банка. У зарубежных и российских предприятий малого бизнеса, как правило, нет лицензированного бухгалтера. Кроме того, расходы на аудиторскую проверку для этих клиентов банка недоступны. В связи с этими причинами оценка кредитоспособности клиента основывается не на его финансовой отчетности, а на личном знании работником банка бизнеса данного клиента. Последнее предполагает постоянные контакты с клиентом: личное интервью с клиентом, регулярное посещение его предприятия.

Системность и комплексность – важнейшие принципы анализа кредитоспособности заемщика.¹

Значит, анализ кредитоспособности должен включать комплекс взаимосвязанных элементов и при этом сам играет роль элемента более высокого уровня. При анализе кредитоспособности следует обеспечить проведение всех этапов исследования – от предварительного до ретроспективного, при чем, на всех стадиях.

Информационная база – основа анализа кредитоспособности, без нее невозможно адекватно оценить степень риска будущих финансовых вложений в тот или иной хозяйствующий субъект. Ее образуют не только данные бухгалтерского баланса и отчетности, но и показатели, характеризующие:

- состояние рынков ресурсов;
- перспективы и конкурентные позиции самой отрасли и организаций данной отрасли;
- состояние и развитие экономической среды региона.

Одни из ключевых источников информации при анализе

¹ Банковское дело / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2014. - С. 149.

кредитоспособности – бухгалтерский баланс (форма № 1) и отчет о финансовых результатах (форма № 2).

На их основе рассчитываются финансовые показатели, используемые при оценке уровня кредитоспособности.

Например, Д.А. Ендовицкий и И.В. Бочарова указывают, что к числу показателей оценки кредитоспособности относятся такие, как показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности. Затем, они утверждают, что в зависимости от значения вышеперечисленных показателей заемщик может быть отнесен к одному из классов, среди которых выделяют: кредитоспособное предприятие (имеющее высокий уровень ликвидности); предприятие, имеющее достаточную степень надежности; некредитоспособное предприятие (имеющее неликвидный баланс).²

Мы разделяем точку зрения таких специалистов в этой области, как А.Д. Шеремет и О.И. Лаврушин, которые включают в систему показателей кредитоспособности предприятия как количественные, т.е. финансовые коэффициенты, так и качественные показатели, к которым относятся кредитная история предприятия, система сложившегося менеджмента, положение предприятия на рынке и т. д.³

Следует учесть, что ряд обстоятельств снижает достоверность полученной оценки кредитоспособности малого предприятия:

- информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности и предоставляемая за ряд периодов (на определенную дату), не может в полной мере отражать тенденции развития организации-заемщика;

- инфляция негативно влияет на количественные данные, поступающие из разных источников и используемые при расчете финансовых коэффициентов предприятий малого бизнеса;

² Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учеб. практ. пособие. 2-е изд. М.: КноРус, 2014. - С. 138.

³ Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Инфра – М, 2015. – С. 124.

- финансовая информация требует детальной проверки на достоверность вследствие обычно не достаточного уровня квалификации предпринимателей и специалистов малого бизнеса, разрабатывающих бизнес-план и технико-экономическое обоснование, необходимые для получения кредитных ресурсов;

- постоянные изменения в нормативно-законодательной, налоговой, бухгалтерской базах уменьшают сопоставимость данных за разные периоды.

Российские банки обычно оценивают кредитоспособность заемщика на основе коэффициентов, характеризующих его финансовое состояние. Но здесь возникает проблема разработки нормативных значений для сравнения, так как приводимые в экономической литературе нормативные уровни финансовых показателей рассчитаны без учета отраслевой специфики.

В этой связи представляется необходимым создание статистических баз данных о среднеотраслевых показателях, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организаций в целом и малых предприятий в частности с учетом возможности их применения при разработке методик и технологий анализа кредитоспособности заемщиков. Что касается малых предприятий, то проблему анализа кредитоспособности этих субъектов кредитные менеджеры выделяют в отдельную группу в силу особенностей их деятельности и специфики постановки учета и отчетности.

Здесь целесообразно отметить, что малый и средний бизнес играет важнейшую социальную и экономическую роль в развитии экономики страны. Уровень его развития оказывает влияние на множество показателей, характеризующих социально-экономическое развитие страны, а именно объем производства продуктов и услуг и эффективность их производства, уровень конкуренции в отраслях экономики, внедрение новых более совершенных технологий и техники, уровень занятости в регионах стране в целом. Все вышеуказанные показатели способствуют развитию более качественного и эффективного бизнеса в стране. Поэтому изучение сущности особенностей организации малого и среднего бизнеса является актуальной задачей.

Малый и средний бизнес - это предпринимательская деятельность, осуществляемая юридическими лицами (потребительские кооперативы, коммерческие организации, за исключение государственных и муниципальных унитарных предприятий) и физическими лицами (индивидуальные предприниматели) таким образом, чтобы не превышать общеустановленные границы критериев. Данные критерии регламентируются Федеральным законом № 209-ФЗ от 24 июля 2007г. «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»⁴ и представлены на рисунке 1.1.1.

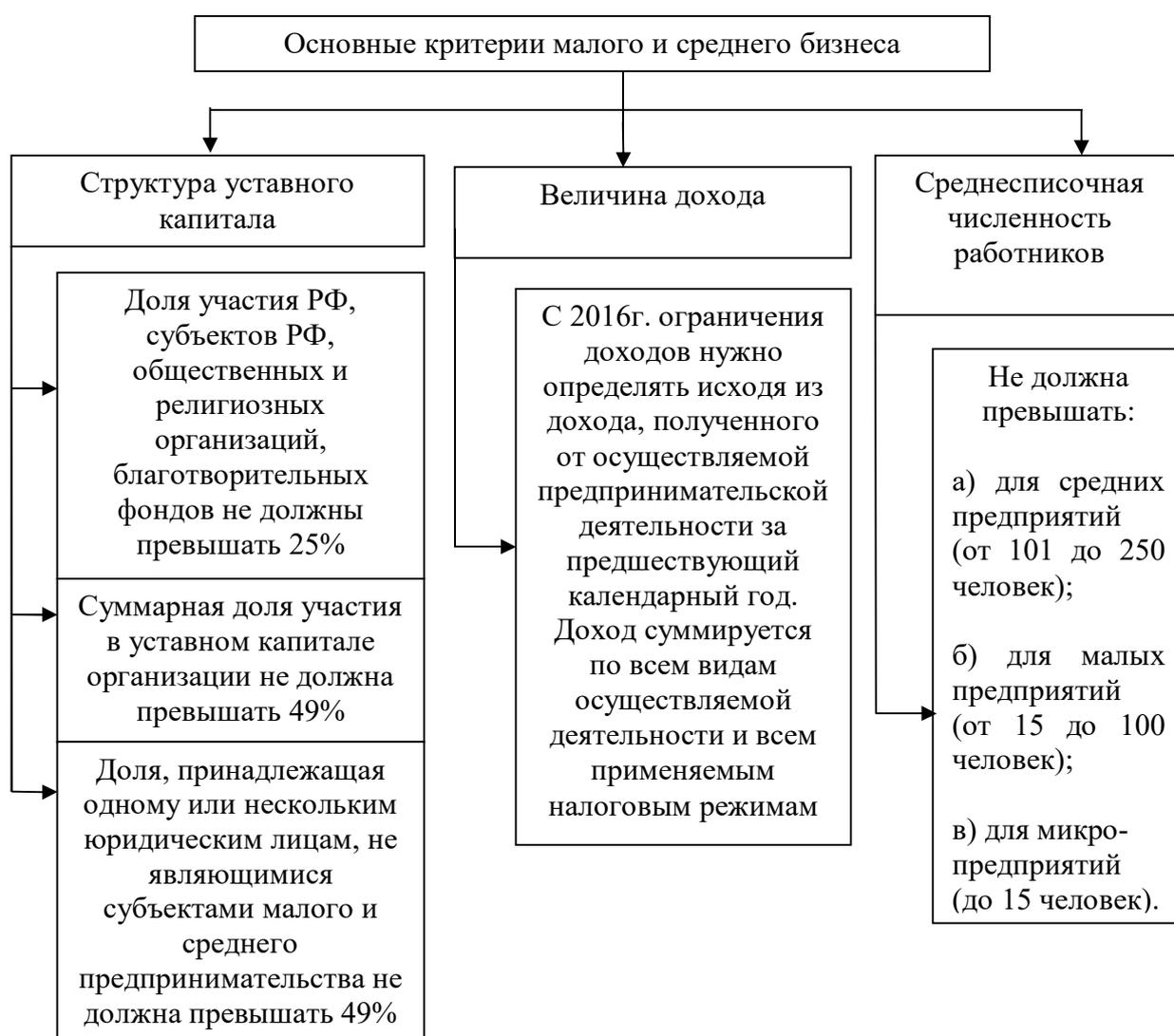


Рисунок 1.1.1 - Критерии субъектов малого предпринимательства

⁴ Федеральный закон от 24.07.2007 N 209-ФЗ (ред. от 29.06.2016) «О развитии малого и среднего предпринимательства в РФ» / Информационно-справочная система «Консультант-Плюс»

Малый и средний бизнес обеспечивает создание новых рабочих мест, оперативное реагирование на рыночные изменения спроса и предложения, пополнение бюджетов и мн. др. Развитие малого и среднего бизнеса представляет собой рост числа людей, самостоятельно обеспечивающих достойный уровень жизни для себя и своих семей. Это понятие раскрывается не только с социальной точки зрения, но и с экономической, позволяя определить значение малого и среднего бизнеса для экономики страны в целом.

Демченко С.Г. обращает внимание на то, что устойчивое конкурентное преимущество получают фирмы, осуществляющие «постоянный и систематический анализ потребностей рынка», так как это позволяет ориентировать выпуск товаров на конкретную группу покупателей, предельно высоко учитывая их желания и финансовые возможности. Качественный мониторинг рынка, точная направленность на потребителя обеспечивает конкурентные преимущества данному производителю. Проведение мониторинга требует дополнительные денежные вложения, которые для субъектов малого и среднего предпринимательства не всегда возможны, особенно в современных условиях, когда вопрос о финансовом состоянии бизнеса стоит очень остро.⁵

Далее выделим основные преимущества малого и среднего бизнеса по сравнению с другими видами предпринимательской деятельности:

1. развитие малого и среднего бизнеса способствует росту занятости населения регионов страны, что приводит к снижению социальной напряженности в обществе и способствует повышению социально-экономического уровня развития страны в целом;

2. уровень инвестиций в малый и средний бизнес более эффективен и быстрее окупается, что связано с небольшими масштабами деятельности компаний;

⁵ Демченко, С. Г. Файзханова А. Л. Малый бизнес в современной России // Общество и экономика. – 2016. – №6. – С. 82-90.

3. относительно высокая доходность видов деятельности сферы малого и среднего бизнеса. Размер получаемых доходов предприятий крупного бизнеса несомненно выше, но если принимать в расчет относительный показатель доходности, т.е. уровень рентабельности, отдачи вложенных средств, то здесь можно отметить первенство субъектов малого и среднего бизнеса;

4. в силу небольших размеров, предприятия малого и среднего бизнеса обеспечивают высокий уровень конкуренции на рынке и мобильности функционирования, что обеспечивает путем более низкого уровня издержек, сокращения накладных расходов, способности малого и среднего бизнеса более быстрого реагирования на изменения на рынке;

5. более высокий уровень специализации предприятий, что способствует повышению уровня удовлетворенности потребителей в специализированных и дефицитных продуктах;

6. относительная простота регистрации предприятий малого и среднего бизнеса, возможность начать дело с невысоким уровнем уставного капитала.

Разумеется, малый и средний бизнес имеет и недостатки, но в целом большинство исследователей подчеркивают необходимость и значимость его развития для экономики государства, что предопределяет необходимость осуществления государственной поддержки.

Кредитоспособность предприятий малого бизнеса чаще всего оценивается в России так же, как крупных и средних предприятий.⁶

Основным документом, определяющим систему учета у субъекта малого предпринимательства, служат Типовые рекомендации по организации бухгалтерского учета для субъектов малого предпринимательства. В соответствии с этими рекомендациями на МП возможна организация бухгалтерского учета по одному из четырех типов: создание бухгалтерии, введение в штат должности главного бухгалтера, передача ведения бухгалтерского учета по договору другому лицу, ведение бухгалтерского

⁶ Власова М.И. Анализ кредитоспособности клиента коммерческого банка // Банковское дело. 2015. - № 5. - С. 33.

учета самостоятельно собственником.

Наиболее распространенная форма бухгалтерского учета на МП – упрощенная система, то есть ведение книги учета доходов и расходов.⁷

Следовательно, система оценки целесообразности кредитования должна учитывать такие особенности МП, как статус (юридическое или физическое лицо), а так же форма ведения финансовой отчетности. В связи с этим представляется необходимой разработка комплексной методики оценки кредитоспособности малого предприятия, учитывающей его специфику в зависимости от вида деятельности, организационно-правовой формы и способа ведения финансовой отчетности.

Анализ финансового состояния предприятий малого бизнеса затрудняет отсутствие единой нормативной базы по разным отраслям экономики, а так же единых классификаторов и отраслевых справочников, позволяющих на основе той или иной информации о заемщике достоверно отнести его к определенному классу кредитоспособности.

Заболоцкая В.В. предлагает набор показателей для оценки кредитоспособности предприятия малого бизнеса, учитывающих региональную и отраслевую специфику их деятельности. Это показатели⁸:

1. отраслевой специфики, включающие оценку динамики развития отрасли, перспективы развития отрасли, потребность рынка в подобного рода продукции (работах и услугах), что отображено в таблице 1.1.2;

⁷ Лицеванова И. Л. К вопросу оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков в современных условиях // Молодой ученый. 2016. - №9. - С. 209.

⁸ Заболоцкая В.В. Оценка кредитоспособности субъектов малого бизнеса // Банковское дело. 2014. –№4. – С. 100.

Таблица 1.1.2 - Показатели для оценки отраслевой специфики при анализе кредитоспособности предприятия малого бизнеса⁹

Показатели отраслевой специфики	Источники информации для расчета	Показатели для оценки кредитоспособности предприятия малого бизнеса
1	2	3
Динамика развития отрасли	Данные региональных департаментов и органов статистики	Абсолютные и относительные показатели рядов динамики, определяемые на основе сопоставления статистических данных, характеризующих развитие отрасли за определенный период
Перспективы развития отрасли	Сценарии развития отрасли	Прогнозные показатели развития отрасли, определяемые на основе выравнивания динамических рядов
Конкурентоспособность продукции предприятия малого бизнеса на рынке и спрос на нее	Ассортимент продукции и спрос на нее на основе предоставленных заемщиком данных: - общий объем выполнения плана по ассортименту на малом предприятии; - средняя цена реализации продукции по отрасли; - оценка качества произведенной малым предприятием продукции. Конкурентоспособность продукции	Выполнение плана по ассортименту. Оценка уровня средних цен реализации по отрасли. Показатели влияния качества изделия на его среднюю цену.

2. региональной специфики, включающие оценку динамики и перспектив развития экономики региона, потребности его рынка в подобного рода продукции (работах, услугах);

3. деятельности предприятия малого бизнеса, эти показатели описаны в таблице 1.1.3.

⁹ Заболоцкая В.В. Оценка кредитоспособности субъектов малого бизнеса // Банковское дело. 2014. – №4. – С. 100.

Таблица 1.1.3 - Показатели деятельности малого предприятия для оценки кредитоспособности¹⁰

Показатели деятельности предприятия малого бизнеса	Источники информации для расчета	Назначение показателя
1	2	3
Кредитная история заемщика	Информации, содержащаяся в базе Бюро кредитных историй	Служит основанием для принятия решения о возможности и условиях кредитования заемщика. Наличие положительной кредитной истории повышает кредитный рейтинг, и наоборот
Срок пребывания предприятия на рынке	Свидетельство о государственной регистрации, информация о постановке на учет в налоговых органах и органах статистики	Дает возможность банку судить о способности заемщика обслуживать свои обязательства, о грамотности ведения бизнеса, что повышает кредитный рейтинг заемщика, и, следовательно, возможности кредитования
Техническая оснащенность малого предприятия	Коэффициент использования парка наличного оборудования Коэффициент использования парка установленного оборудования	Техническая оснащенность малого предприятия в части оформления и совершения денежно-кредитных операции, их учета и контроля показывает возможность эффективного управления денежным потоком

Результаты расчета показателей первых двух групп оцениваются аналогично, но во втором случае – в масштабах всего региона на основе статистической информации департаментов, региональных статистических органов и данных отчетов Центрального банка РФ.

Итак, в РФ к предприятиям малого и среднего бизнеса относятся те, которые опираются на предпринимательскую деятельность небольших компаний и отвечают требованиям установленных критериев. Критериями определения подобных предприятий признаны доля участия, средняя численность работников и размер выручки.

¹⁰ Заболоцкая В.В. Оценка кредитоспособности субъектов малого бизнеса // Банковское дело. 2014. – №4. – С. 101.

1.2 Зарубежная практика оценки кредитоспособности малого бизнеса

В настоящее время существует множество различных подходов к оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса. Наиболее удачной классификацией моделей кредитоспособности считается классификация, которая подразделяет подходы к оценке кредитоспособности на два вида – классификационные и комплексные, что отображено на рисунке 1.2.1.

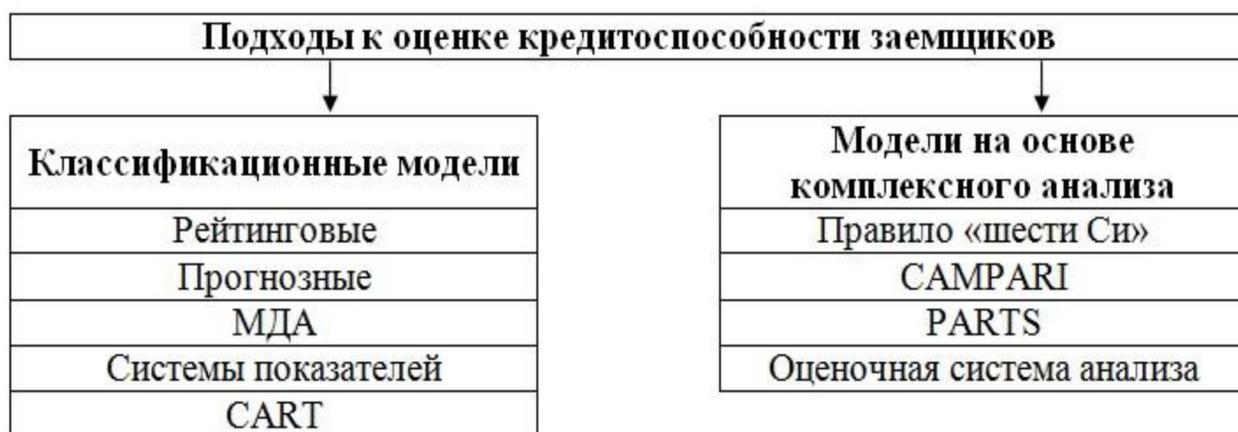


Рисунок 1.2.1 – Классификация моделей оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков¹¹

Один из двух подходов к оценке кредитоспособности – классификационный подход. Данный подход позволяет дифференцировать заемщиков - субъектов малого бизнеса по определенным признакам.

В состав данного подхода включаются следующие модели:

- Рейтинговые модели. Рейтинговая оценка представляет собой общую сумму баллов. Каждый показатель рассчитывается в баллах, а именно значение показателя умножается на его вес или коэффициент значимости¹².

Как правило, при оценке кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов используются группы показателей, такие как

¹¹ Глушенко В.В. Анализ процедур оценки кредитоспособности заемщиков в банковском предпринимательстве. // Экономика и предпринимательство. 2014. №7. С. 881–885.

¹² Fernandes G.B., Artes R. Spatial dependence in credit risk and its improvement in credit scoring // European Journal of Operational Research. 2016. Volume 249. P. 517– 524.

коэффициенты ликвидности, коэффициенты рентабельности, коэффициенты финансовой устойчивости.

- Прогнозные модели. С помощью прогнозных моделей оценивается качество потенциальных заемщиков. При множественном дискриминантном анализе рассчитывается дискриминантная функция (Z), которая учитывает определенные показатели и параметры, определяющие финансовое положение предприятия. В результате статистического анализа данных по выборке предприятий, которые либо стали банкротами, либо поддерживали высокий уровень экономической деятельности, определяются коэффициенты регрессии для дискриминантной функции (Z).

Z -оценка является индикатором для выявления возможности банкротства предприятия¹³. Если Z -оценка находится рядом с финансовым положением фирмы банкрота, то оценка показывает, что предприятие в скором времени обанкротится. Недостаток такой модели состоит в том, что для построения модели требуется статистическая выборка предприятий из разных отраслей и различных по объему деятельности.

- Модели множественного дискриминантного анализа (МДА). Данные модели также оценивают вероятность банкротства предприятия. Наиболее известные модели множественного дискриминантного анализа - это модели Альтмана и Чессера. Пятифакторная модель Альтмана построена на основе финансового положения 66 предприятий и дает возможность построить достоверный прогноз банкротства на два-три года вперед. Модель Чессера дает возможность делать прогноз о невыполнении заемщиком условий кредитного договора, что предполагает не только непогашение кредита, но и другие обстоятельства, которые ухудшают взаимоотношения между заемщиком и кредитором¹⁴.

- Модель CART. При оценке качества кредита можно использовать

¹³ Загидуллина Л.В., Курманова Л.Р. Диагностика вероятности банкротства как основа управления финансовой устойчивостью организации // Инновационная наука. 2015. №6-1. С. 103–108.

¹⁴ Шаталова Е.П. Оценка кредитоспособности заемщиков банковском менеджменте: учебник для ВУЗов. М.: КНОРУС, 2014. - 168 с.

модель CART, что расшифровывается как «classification and regression trees» - «классификационные и регрессионные деревья». В «классификационном дереве» предприятия - заемщики находятся на определенной «ветви» в зависимости от значений выбранных финансовых коэффициентов, далее идет «разветвление» каждой из них в зависимости от коэффициентов.

Таким образом, было дано краткое описание моделей в рамках классификационного подхода к анализу кредитоспособности. Каждая модель имеет свои преимущества и недостатки. Среди недостатков можно назвать ограниченность классификационных моделей в рамках применения только системы количественных показателей, произвольный выбор системы коэффициентов, огромная чувствительность моделей к недостоверности исходных данных, необходимость наличия репрезентативной выборки с достаточным количеством наблюдений по отраслям.

Второй подход к оценке кредитоспособности предприятия - заемщика после классификационного подхода – модели на основе комплексного анализа. Необходимость в данном подходе возникла в связи с тем фактом, что при применении классификационных моделей не уделяется должное внимание нефинансовым параметрам кредитного риска – так называемым «качественным» параметрам. Сочетание качественных и количественных показателей привело к созданию комплексных моделей оценки кредитоспособности заемщика¹⁵.

Среди многообразия комплексных моделей рассматриваются следующие основные модели:

1. Модель «шести Си». Название модели означает, что в ее основе лежит применение шести основных принципов кредитования, обозначенных словами, начинающимися с английской буквы «Си» (C)¹⁶.

Описание базовых принципов модели «шести Си» дано ниже:

¹⁵ Narindra Mandala G., Nawangpalupi C. B., F. R. Assessing Credit Risk: An Application of Data Mining in a Rural Bank // *Procedia Economics and Finance*. 2012 Volume 4. P. 406–412.

¹⁶ Константинов, Н.С. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности корпоративных клиентов в коммерческом банке // *Финансовый менеджмент*. 2014. № 2. С.104–114.

- Характер заемщика (Character): ответственность, надежность, – порядочность клиента;

- Способность заимствовать средства (Capacity): юридическое право – подавать кредитную заявку и подписывать договоры;

- Денежные средства (Cash): способность покрыть кредитные обязательства за счет выручки;

- Обеспечение (Collateral): достаточность капитала для – предоставления требуемого обеспечения по кредиту;

- Условия (Conditions): представление о деятельности и финансовом – положении заемщика в отрасли;

- Контроль (Control): выявление воздействия изменения – законодательства, правовой, экономической и политической обстановки на деятельность заемщика и его кредитоспособность¹⁷.

2. Модель «СAMPARI». Оценка кредитоспособности заемщика на основании главных принципов кредитования, содержащихся в методике «СAMPARI», выражается в поочередном выделении из кредитной заявки и прилагаемых финансовых документов самых значительных показателей, определяющих деятельность заемщика.

Название СAMPARI состоит из начальных букв следующих слов:

- С (Character) – репутация, характеристика заемщика;

- А (Ability) – возможность возврата кредита;

- М (Margin) – маржа, доходность;

- Р (Purpose) – целевое назначение кредита;

- А (Amount) - сумма кредита;

- R (Repayment) – условия погашения кредита;

- I (Insurance) – обеспечение, страхование риска непогашения кредита.

3. Модель «PARTS». Идея данной модели заключена в том, что ключевым показателем, в котором сосредоточены условия при выдаче кредита

¹⁷ Константинов, Н.С. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности корпоративных клиентов в коммерческом банке // Финансовый менеджмент. 2014. № 2. С.104–114.

предприятиям - заемщикам, является «PARTS».

Название модели состоит из начальных букв следующих слов:

- P (Purpose) – назначение, цель получения кредита;
- A (Amount) – размер кредита;
- R (Repayment) – оплата, возврат (долга и процентов);
- T (Term) – срок предоставления кредита;
- S (Security) – обеспечение погашения кредита.

4. Оценочная система показателей. В данном случае можно привести в пример методику, разработанную специалистами Ассоциации российских банков (АРБ).

В рамках данной модели анализ деятельности заемщика и требований к его кредитованию предусматривает оценку его кредитоспособности по следующим параметрам:

- «солидность» – ответственность руководства, своевременность исполнения обязательств по ранее полученным кредитам;
- «способность» – производство и реализация продукции, поддержание ее конкурентоспособности;
- «доходность» – предпочтительность вложения средств в данного заемщика;
- «реальность» достижения результатов кредитного проекта;
- «обоснованность» запрашиваемой суммы кредита;
- «возвратность» за счет реализации материальных ценностей заемщика, если его проект не исполнится, а именно за счет обеспечения кредитного проекта необходимым размером залогового имущества.

Оценку реальности, обоснованности, возвратности и обеспеченности кредитного проекта следует проводить на основе оценки сгруппированных статей баланса по следующим показателям: прибыльность, ликвидность, оборачиваемость оборотных и внеоборотных активов, обеспеченность. Из каждой совокупности показателей следует выбрать по одному показателю, наиболее характерному для оцениваемого предприятия, и собрать по ним

статистику.

Недостатками данной модели являются невозможность ее применения для анализа кредитоспособности при длительном кредитовании и то, что не учитываются многие показатели риска, действие которых может сказаться через определенное время.

Таким образом, для стран с развитой рыночной экономикой характерны сложные и дифференцированные по клиентам и банкам методики оценки кредитоспособности клиентов - субъектов малого бизнеса. Эта дифференциация сочетается с принципиальным единым подходом к оценке кредитоспособности, который регулируется Центральным банком. Методики определения кредитоспособности могут основываться как на сальдовых, так и на оборотных показателях отчетности.

Рассмотрев методики некоторых стран можно сделать вывод о том, что различные методики отличаются друг от друга числом показателей, применяемых в качестве составных частей общего рейтинга заемщика, а также различными подходами к самим характеристикам и приоритетностью каждой из них. Если бы состав показателей был универсальным для всех банков и стран, то можно было бы обмениваться статистикой и мозаично набирать полную картину. При этом нельзя не отметить отсутствие единства у стран, банков и авторов в выборе системы показателей. В рамках дилеммы «риск - доходность» заемщики, имеющие более слабые финансовые позиции (более подверженные риску), должны платить за кредит больше, чем более надежные заемщики. В то же время сложность оценки кредитоспособности обуславливает применение разнообразных подходов к такой задаче - в зависимости от особенностей заемщиков, и от намерений конкретного банка-кредитора. При этом важно подчеркнуть: различные способы оценки кредитоспособности не исключают, а дополняют друг друга, значит, применять их следует в комплексе. Изучение зарубежного опыта и использование его в современной отечественной банковской практике поможет снять многие проблемы российских банкиров.

2 Основные методики оценки кредитоспособности клиентов-предприятий малого бизнеса

2.1 Методики оценки кредитоспособности, используемые в отечественной банковской практике

Рассмотрим методику оценки кредитоспособности клиентов-предприятий малого бизнеса, принятую практически во всех коммерческих банках России, оказывающих услуги по кредитованию предприятий и организаций.

На первом этапе оценки кредитоспособности предприятия малого бизнеса изучаются имеющиеся у него документы. Основная цель изучения документов на получение кредита - определить способность и готовность заемщика вернуть требуемую ссуду в установленный срок и в полном объеме.

При этом предприятие малого бизнеса должно представить в банк следующие документы:

1. Юридические документы, которые включают:

1.1. регистрационные документы: устав организации; решение (свидетельство) о регистрации (нотариально заверенные копии); учредительный договор;

1.2. карточка образцов подписей и печати, которая заверена нотариально (первый экземпляр);

1.3. документ о назначении на должность лица, которое имеет право действовать от имени организации при ведении переговоров и подписании договоров, или соответствующая доверенность (нотариально заверенная копия);

1.4. справка о паспортных данных, прописке и месте жительства руководителя и главного бухгалтера заемщика - предприятия малого бизнеса.

2. Бухгалтерскую отчетность в полном объеме, заверенную налоговой инспекцией, за два последних года работы предприятия, с расшифровками основных статей баланса, характеризующих имущественное положение заемщика - предприятия малого бизнеса и состояние его расчетов с

дебиторами и кредиторами. В том, случае, если малое предприятие не составляет бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, то оно должно предоставить их упрощенные формы;

3. Копии выписок из расчетного и валютных счетов на месячные даты и по самым крупным поступлениям за последние три месяца.

4. Справку о полученных кредитах с приложением копий кредитных договоров по состоянию на дату поступления запроса на кредит.

5. Письмо-ходатайство о предоставлении кредита с краткой информацией об организации и ее деятельности, основных партнерах и перспективах развития.

Регистрационные документы подтверждают состоятельность заемщика, как юридического лица. Принципиальным моментом является-определение прав лица, ведущего переговоры и подписывающего кредитный договор с банком на совершение действий от имени организации.

Первым источником информации для оценки кредитоспособности заемщика - предприятия малого бизнеса служит его баланс. С помощью анализа баланса можно определить, какими средствами располагает предприятие и какой по величине кредит эти средства обеспечивают.

При работе с активом баланса необходимо обратить внимание на следующее: в случае оформления залога основных средств (зданий, оборудования и др.), готовой продукции, товаров, производственных запасов, прочих запасов и затрат, право собственности залогодателя на указанные ценности должно подтверждаться включением их стоимости в состав соответствующих балансовых статей.

Остаток средств на расчетном счете должен соответствовать данным банковской выписки на отчетную дату. При анализе дебиторской задолженности в общепринятой российской банковской практике принято обращать внимание на сроки ее погашения, так как поступление долгов может стать для предприятия одним из источников возврата испрашиваемого кредита.

При рассмотрении пассивной части баланса самое пристальное внимание уделяется изучению разделов, в которых указана величина кредитов и прочих заемных средств. Здесь, как правило, требуются кредитные договора по тем ссудам, задолженность по которым отражена в балансе и не погашена на дату запроса о кредите. Это необходимо для того, чтобы коммерческий банк убедился, что она не является просроченной. Следует обратить внимание, что, если у предприятия малого бизнеса имеется в наличии просроченная задолженность по кредитам других банков, то это сразу же снижает его потенциальную возможность получить запрашиваемую сумму.

При оценке состояния кредиторской задолженности коммерческие банки оценивают возможность заемщика - предприятия малого бизнеса в установленный срок расплатиться с теми, чьими средствами в том или ином виде пользуется: в виде товаров или услуг, авансов и т.д.

Важным положительным фактором является имеющийся опыт кредитования оцениваемого заемщика банком, на основании которого можно судить о перспективах погашения, запрашиваемого в настоящий момент, кредита. В том случае, если запрашиваемый кредит является очередным в ряде предыдущих, своевременно погашенных кредитов, то при подаче заявки данным заемщиком он может не представлять в банк свои юридические документы, но обязательно уведомить банк обо всех внесенных в них изменениях.

Далее отметим, что кредитоспособность предприятий малого бизнеса чаще всего оценивается в России так же, как крупных и средних предприятий.

В целом, система оценки банком кредитоспособности предприятий малого бизнеса складывается из четырех этапов:¹⁸

1. наблюдение за работой малого предприятия;
2. собеседование эксперта с владельцем предприятия малого бизнеса;
3. оценка личного финансового положения владельца малого предприятия;

¹⁸ Власова М.И. Анализ кредитоспособности клиента коммерческого банка // Банковское дело. 2014. - № 5. - С. 33.

4. анализ финансового положения малого предприятия на основе первичных документов.

Методика по оценке кредитоспособности предприятия-заемщика малого бизнеса основана в основном на определении его финансовой устойчивости. Она базируется на определении класса кредитоспособности заемщика. Для определения класса предприятия-заемщика необходимо определить 6 коэффициентов:¹⁹

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- промежуточный коэффициент покрытия;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент соотношения собственных и заемных средств (коэффициент наличия собственных средств);
- рентабельность конечной деятельности предприятия;
- рентабельность продаж.

Далее по методике оценки кредитоспособности предприятия-заемщика, необходимо определить рентабельность продаж и рентабельность деятельности предприятия, что позволяет банку оценить эффективность основной деятельности предприятия-заемщика.

Основные оценочные показатели кредитоспособности предприятия-заемщика представим в приложении А.

Коэффициенты К1, К2, К3, К4, К5 и К6, формулы расчета которых указаны в приложении Б, являются основными оценочными показателями согласно методике оценки кредитоспособности.

Далее дополнительно определяются и другие показатели оборачиваемости и рентабельности, такие как:

1. оборачиваемость разных элементов оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитывается в днях исходя из объема дневных продаж

¹⁹ Новоселов Д. В. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса коммерческими банками // Экономические науки. – 2016. – № 2. – С. 316.

(однодневной выручки от реализации);

2. объем дневных продаж рассчитывается делением выручки от реализации на число дней в периоде (90,180, 270 или 360);

Оценка результатов расчетов шести коэффициентов заключается в присвоении предприятию-заемщику определенной категории по каждому из вышеуказанных показателей на основе сравнения полученных значений с установленными нормативными.

Нормативные значения показателей следующие: К1 - 0,1; К2 - 0,8; К3 - 1,5; К4 - 0,4 - для всех предприятий-заемщиков, кроме предприятий торговли (0,25 – для предприятий торговли); К5 - 0,10; К6 - 0,06.

В таблице 2.1.1 представим основные значения вышеуказанных показателей в зависимости от категории предприятия-заемщика.

Далее, согласно, методике оценки кредитоспособности определяется сумма баллов по вышеуказанным показателям в соответствии с их весами.

Таблица 2.1.1 - Дифференциация показателей по категориям²⁰

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
К1	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
К2	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
К3	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
К4			
кроме торговли	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
для торговли	0,25 и выше	0,15-0,25	менее 0,15
К5	0,10 и выше	менее 0,10	нерентаб.
К6	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.

Расчет суммы баллов и их веса осуществляется по данным таблицы 2.1.2.

²⁰ Новоселов Д. В. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса коммерческими банками // Экономические науки. – 2016. – № 2. – С. 317.

Таблица 2.1.2 - Расчет суммы баллов

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
1	2	3	4	5
К1			0,05	
К2			0,10	
К3			0,40	
К4			0,20	
К5			0,15	
К6			0,10	
Итого	X	X	1,00	

Расчет суммы баллов S определяется по формуле:

$$S = 0,05 \times K1 + 0,10 \times K2 + 0,40 \times K3 + 0,20 \times K4 + 0,15 \times K5 + 0,10 \times K6, \quad (2.1.1)$$

Таким образом, значение суммы баллов наряду с другими факторами используется для определения рейтинга предприятия-заемщика.

Оценка результатов расчетов вышеуказанных показателей производится путем анализа их динамики.

Заключительным этапом оценки кредитоспособности является определение рейтинга предприятия-заемщика, т.е. определения его класса.

Выделяется 3 класса заемщиков²¹:

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

Рейтинг определяется на основе суммы баллов по основным показателям К1, К2, К3, К4, К5, К6, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков.

Сумма баллов S влияет на рейтинг предприятия-заемщика следующим образом:

²¹ Новоселов Д. В. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса коммерческими банками // Экономические науки. – 2016. – № 2. – С. 317.

- 1 класс предприятия-заемщика устанавливается при $S = 1,25$ и менее. Обязательным условием отнесения предприятия к данному классу заемщиков является значение коэффициента $K5$ на уровне, установленном для 1-го класса кредитоспособности.

- 2 класс кредитоспособности предприятия устанавливается при значении S от 1,25 до 2,35. Обязательным условием отнесения предприятия к данному классу заемщиков является значение коэффициента $K5$ на уровне, установленном не ниже, чем для 2-го класса кредитоспособности.

- 3 класс кредитоспособности: предприятия устанавливается при значении S больше 2,35.

Далее определенный предварительный рейтинг корректируется с учетом качественной оценки предприятия. При негативном влиянии этих факторов рейтинг предприятия может быть уменьшен. Качественный анализ основан на использовании информации, представленной самим оцениваемым предприятием, либо отделом безопасности банка, либо с помощью информации из базы данных.

На этом этапе оценивают различные виды рисков предприятия. К оцениваемым рискам относятся²²:

1. отраслевые (уровень государственной поддержки, состояние рынка по отрасли и тенденции в развитии конкуренции, риск недобросовестной конкуренции со стороны других банков, значимость предприятия в масштабах региона);

2. правоприменительные риски (возможность изменения в законодательной и нормативной базе);

3. производственные и управленческие (технологический уровень производства);

4. риски снабженческой инфраструктуры (изменение цен поставщиков,

²² Новоселов Д. В. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса коммерческими банками // Экономические науки. – 2016. – № 2. – С. 318.

срыв поставок);

5. риски, связанные с банками, в которых открыты счета.

Обязательным этапом рассмотрения кредитной заявки является - посещение кредитным экспертом места ведения бизнеса клиента. При этом обращается внимание на местонахождение предприятия, размер и состояние помещений, имеющееся или устанавливаемое оборудование, количество, возраст и состояние транспортных средств, размер и состояние складов, количество и вид запасов. Выяснение данных вопросов позволит реально судить не только о финансово-хозяйственном положении клиента, но и определить возможные объекты залога, на основе, собранной в процессе посещения места ведения бизнеса заемщика, информации и прочих источников (беседы с предпринимателем и его работниками, посещение предпринимателя в его квартире, беседы с родственниками, внутренняя отчетность клиента).

Итак, из общепринятой методики оценки кредитоспособности предприятия-субъекта малого бизнеса выпадает целый ряд важных показателей, таких как: «кредитная история» заемщика, репутация и квалификация руководителей заемщика, наличие и результаты аудиторских проверок, «арбитражная» история субъекта малого бизнеса и др. Но вместе с тем данная методика существует и довольно широко используется российскими коммерческими банками.

2.2 Методика оценки кредитоспособности заемщика, применяемая в ПАО «Альфа-банк»

Методика определения кредитоспособности предприятия - субъекта малого бизнеса в ПАО «Альфа-банк» является внутренним документом банка, которая устанавливает единые методы и приёмы, применяемые им при анализе финансового состояния и определении рейтинга кредитоспособности предприятия малого бизнеса.

Оценка риска возможных потерь осуществляется с целью принятия

решения о целесообразности выдачи ссуд, проведения операции (осуществления сделки) и формировании (регуливании) размера резерва на возможные потери по ссудам и по прочим требованиям (условным обязательствам кредитного характера), в соответствии с «Положением о порядке формирования резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной задолженности ПАО «Альфа-банк», утвержденной Правлением, и с «Положением о порядке формирования резервов на возможные потери ПАО «Альфа-банк»», утвержденном Правлением.

Конечным результатом методики являются:

- определение рейтинга кредитоспособности предприятия малого бизнеса, на основании которого определяется уровень кредитного риска;
- формирование мотивированного суждения по результатам комплексного и объективного анализа деятельности контрагента с учетом его финансового положения, качества обслуживания долга по ссуде, а также всей имеющейся в распоряжении ПАО «Альфа-банк» информации о контрагенте.
- документальное оформление и включение в досье контрагента мотивированного суждения, составленного в соответствии с требованиями методики.

Под контрагентами понимаются потенциальные и настоящие:

- заёмщики;
- принципалы;
- векселедатели;
- гаранты (поручители, авалисты (акцептанты));
- эмитенты;
- поставщики, подрядчики, покупатели;
- организации, которым передаются права владения и/или пользования или собственности на землю, строения, жилые или служебные помещения, транспортные средства, технические средства и др. виды движимого имущества на определенный или неопределенный период, на согласованных условиях;

- компании, управляющие активами, переданными им в доверительное управление;

- организации, в отношении которых у Банка есть обязательства произвести выплаты в случае невыполнения ими своих обязательств перед другими кредиторами;

- контрагенты, у которых возникают обязательства перед Банком в результате совершения (заключения) операций (сделок).

Отказ от проведения анализа финансового состояния потенциального контрагента может быть, если по нему определено следующее:

- предъявление контрагенту иска об уплате денежной суммы или истребования имущества, размер которого Банк признаёт существенным;

- принятие судебными органами к рассмотрению заявления о признании контрагента - юридического лица банкротом;

- отрицательное заключение службы безопасности;

- непредставление обязательной информации или предоставление недостоверной информации;

- иная негативная информация, выявленная в соответствии с внутренними документами банка.

Оценка финансового состояния контрагентов производится в следующие сроки, указанные в таблице 2.2.1.

Таблица 2.2.1 – Сроки, оценки финансового состояние контрагентов

Тип контрагента	Цель оценки	Сроки проведения оценки
Потенциальный контрагент юридическое лицо – субъект МБ	Принятие решения о возможности предоставления ссуды	Срок рассмотрения заявки - 10 рабочих дней с даты предоставления полного пакета документов
Потенциальный контрагент - юридическое лицо – субъект МБ	Принятие решения об установлении / увеличении лимита	Не позднее 5 рабочих дней с даты получения полного комплекта документов
Контрагент - юридическое лицо – субъект МБ, у которого имеется установленный Банком лимит	Своевременное приостановление/ снижение/ закрытие лимита на контрагента	Ежеквартально

Оценка кредитоспособности контрагентов, проведенная для принятия решения о предоставлении денежных средств, в случае принятия положительного решения используется при оценке кредитного риска с целью формирования резервов (РВПС, РВП).

Принятие решения о приостановлении/ закрытии / снижении лимита на предприятие – субъект малого бизнеса может проводиться в результате:

- снижения рейтинга его кредитоспособности;
- резкого сокращения расчетного лимита;
- появления негативной информации в СМИ о предприятии и пр.

В данном случае управление рисков может не проводить подробный анализ по всем пунктам методики, представляя краткое обоснование причин своего решения, которое оформляется в виде служебной записки. Решение о закрытии / снижении / приостановлении лимита принимают уполномоченные коллегиальные органы ПАО «Альфа-банк».

Кредитный рейтинг предприятия-субъекта малого бизнеса представляет собой его оценку по следующим параметрам:

- финансовому состоянию;
- устойчивости к бизнес-рisku.
- максимальная величина оценки финансового состояния контрагента составляет 0,78.

Рекомендации по заполнению отдельных показателей устойчивости контрагента к бизнес-рisku представлены в приложении В.

При расчете показателей финансового состояния учитываются отраслевые особенности предприятия-субъекта малого бизнеса.

Несмотря на то, что предприятия-субъекты малого бизнеса имеют право не составлять бухгалтерскую отчетность по итогам своей деятельности, либо составлять ее по упрощенной форме, согласно методике ПАО «Альфа-Банк», основным источником информации для анализа финансового состояния предприятия-субъекта малого бизнеса является именно бухгалтерская отчетность.

В случае отсутствия у предприятия-субъекта малого бизнеса отчетности по итогам последнего завершившегося квартала по причине того, что контрагент был организован и зарегистрирован позднее, допустимо при оценке финансового состояния использовать данные из отчетности, составленной предприятием-субъектом малого бизнеса на промежуточную дату.

Максимальная величина показателя устойчивости предприятия-субъекта малого бизнеса к бизнес-рisku составляет 0,34 (в случае если сумма оценок показателей по параметру «финансового состояния» предприятия-субъекта малого бизнеса получается меньше 0, то сумма оценок показателя устойчивости предприятия-субъекта малого бизнеса к бизнес-рisku корректируется до величины, не превышающей 0,25).

Удельный вес показателей устойчивости предприятия-субъекта малого бизнеса к бизнес-рisku составляет 30,3% в общем объеме показателей, оцениваемых в рамках методики. Оценка показателя складывается из параметров, представленных в таблице 2.2.1. Кредитный рейтинг предприятия-субъекта малого бизнеса имеет следующие уровни градации:

- от А до ВВ - инвестиционный;
- от В до ССС+ - приемлемый риск;
- от ССС до СС+ - повышенный риск;
- от СС до С - проблемный;
- Д – убыточный.

Таблица 2.2.1 – Оценка параметров по методике ПАО «Альфа-банк»

Показатели	Значение
1.Качества менеджмента	
Квалификация и личные качества высшего и среднего менеджмента не вызывают сомнений.	0,04
Квалификация и\или личные качества высшего и среднего менеджмента удовлетворительны	0,02
Квалификация и\или личные качества высшего и среднего менеджмента вызывают опасения	-0,04

Окончание таблицы 2.2.1

2.Риск, связанный со структурой собственности Контрагент имеет эффективных собственников, заинтересованных в дальнейшем развитии предприятия. Вероятность каких-либо изменений в составе собственников и/или высшего менеджмента минимальна.	0,07
Существует некоторая вероятность существенных изменений в составе собственников и/или высшего менеджмента.	0,03
Структура собственности контрагента непрозрачна, истинные владельцы неизвестны.	
Существует высокая вероятность проведения различного рода реструктуризаций, сопровождающихся изменениями в составе собственников.	-0,07
3.Длительность осуществления кредитуемого вида деятельности Более 5 лет	0,03
От 3 до 5 лет	0,015
Менее 3 лет	0
4.Известности торговой марки Продукция контрагента известна на рынке и пользуется высоким спросом (компания является владельцем «бренда») /необходимость в бренде в силу специфики деятельности отсутствует.	0,04
Продукция контрагента известна на региональном рынке - локально известная компания.	0,03
Продукция не известна широкому кругу потребителей	0
О продукции сложилось отрицательное мнение вследствие публикации критической информации в СМИ, наличия судебных исков и т.п.	-0,04
5.Степень конкуренции в отрасли Конкуренция низкая, спрос на продукцию опережает предложение либо контрагент является монополистом.	0,05
Конкуренция средняя, существует равновесие между спросом и предложением.	0,03
Конкуренция высокая, рынок сбыта перенасыщен.	-0,04
6.Степень зависимости от поставщиков	

При осуществлении количественного анализа к достоинствам методики оценки кредитоспособности ПАО «Альфа-банк» относится то, что она не рассматривает большое количество коэффициентов, которые имеют высокую значимость, а четко определены коэффициенты с учетом особенностей кредитной политики предприятия.

При этом, у методики оценки кредитоспособности, принятой ПАО «Альфа-банк» можно выделить следующие недостатки:

1. анализ кредитоспособности основан на данных бухгалтерской

отчетности предприятия, а именно бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Согласно функционирующим нормативным документам бухгалтерский баланс предприятия составляется в оценках нетто. Валюта баланса предоставляет приблизительную оценку сумм средств, которые находятся в распоряжении предприятия. В результате эта оценка является учетной и не отображает фактической суммы денежных средств, которую можно получить за имеющееся имущество. Текущая стоимость активов предприятия назначается рыночной конъюнктурой и может отклоняться от учтенной. Кроме того, предприятие малого бизнеса ведет учет по упрощенной системе и не всегда составляет отчетность, что сокращает количество заявок на получение кредитов от субъектов малого бизнеса именно в этом банке.

2. не проводится анализ возможного банкротства предприятия-заемщика.

Следовательно, из всего вышесказанного можно сделать вывод, что в методику, используемую ПАО «Альфа-банк» можно внести соответствующие коррективы.

3 Совершенствование методов оценки кредитоспособности предприятий малого бизнеса

3.1 Метод комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений

При рассмотрении методики анализа кредитоспособности клиентов - предприятий малого бизнеса, применяемой в ПАО «Альфа-банк», было выявлено, что при данной оценке не проводится анализ возможного банкротства предприятия-заемщика.

Кредитование юридических лиц, а особенно предприятий малого бизнеса связано с действием разнообразных факторов риска, которые могут привести к непогашению кредита и процентов по нему. Следовательно, в условиях развития банковского кредитования предоставление ссуд банком заемщику определяет необходимость изучения данных факторов, а также необходимость разработки системы показателей и совершенствования методов оценки кредитоспособности заемщика.

Существуют разнообразные методы оценки кредитоспособности и платежеспособности заемщика. Выбор той или иной методики оценки кредитоспособности оказывает влияние на финансовое состояние и деятельность самого банка.

Неэффективная оценка может привести к невозврату кредита, что в свою очередь активизирует нарушение ликвидности банка. В конечном итоге неправильно выбранная методика может привести к банкротству самого банка. Именно поэтому большинство банков придают немалое значение совершенствованию методов анализа и оценки кредитоспособности своих заемщиков.

Исследование кредитоспособности заемщиков, а именно тех факторов, которые могут вызвать непогашение кредита, является одним из необходимых условий принятия решения о том, что можно ли предоставить тому или иному заемщику кредит, а также решения об объеме выдаваемой ссуды.

Таким образом, цели и задачи анализа кредитоспособности состоят в определении способности заемщика своевременно и в полном объеме погасить задолженность по кредиту. От степени риска, который банк готов взять на себя, зависит размер кредита, который может быть предоставлен в анализируемых обстоятельствах, и условия его предоставления. Это обуславливает необходимость оценки банком не только платежеспособности клиента на определенную дату, но и прогноза его финансовой устойчивости на перспективу. Объективность оценки финансовой устойчивости заемщика, а также учет всех возможных рисков по кредитным операциям позволяют банку эффективно управлять кредитными ресурсами и, в конечном итоге, получать прибыль.

Наиболее полная и достоверная оценка кредитоспособности заемщика, на наш взгляд, может быть дана только при разработке комплексной методике оценки кредитоспособности, которая охватывает целую систему показателей и использует существующие средства и методы анализа деятельности предприятий - заемщиков. В этом случае специалисты банков приобретут возможность сопоставить результаты решения задач банковского кредитования различными методами. Такой подход основан на следующих принципах:

1. описание проблемы и входной информации в терминах, понятных кредиторам и заемщикам;
2. выделение наилучших характеристик рассматриваемых задач, имеющих реальные альтернативы на момент принятия решений;
3. анализ описания проблемы с позиций адекватности и полноты принимаемых решений;
4. создание такой процедуры проверки информации, которая должна удовлетворять требованиям интерактивности, т. е. по мере компьютерной ее реализации получить необходимые решения.

Одной из важнейших особенностей деятельности банка и фактора эффективности организации его работы является учет факторов случайностей

и неточностей. Следовательно, методика оценки кредитоспособности клиентов-предприятий малого бизнеса должна строиться не только на основе адекватного отражения реальности, но и с учетом факторов неопределенности. Тем более если учесть, что малые предприятия не обязаны составлять бухгалтерскую отчетность, а значит, при оценке кредитоспособности возникает ситуация отсутствия или неполноты, а порой и недостоверности информации. Степень надежности возврата кредита предприятием-субъектом малого бизнеса является вероятностной характеристикой в данном случае.

Рассмотрим метод комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений поэтапно.

Этап 1. Определим основные множества и подмножества состояний, выраженные естественным языком:

а. Полное множество состояний E предприятия разбито на пять подмножеств вида:

E_1 - подмножество состояний «предельного неблагополучия»;

E_2 - подмножество состояний «неблагополучия»;

E_3 - подмножество состояний «среднего качества»;

E_4 - подмножество состояний «относительного благополучия»;

E_5 - подмножество состояний «предельного благополучия».

б. Соответствующее множеству E полное множество степеней риска банкротства G разбивается на 5 подмножеств:

G_1 - подмножество «предельный риск банкротства»,

G_2 - подмножество «степень риска банкротства высокая»,

G_3 - подмножество «степень риска банкротства средняя»,

G_4 - подмножество «низкая степень риска банкротства»,

G_5 - подмножество «риск банкротства незначителен».

Здесь и далее предполагаем, что показатель G принимает значения от нуля до единицы по определению.

с. Для произвольного отдельного финансового или управленческого показателя X_i полное множество его значений V_i разбивается на пять подмножеств:

V_{i1} - подмножество «очень низкий уровень показателя X_i »,

V_{i2} - подмножество «низкий уровень показателя X_i »,

V_{i3} - подмножество «средний уровень показателя X_i »,

V_{i4} - подмножество «высокий уровень показателя X_i »,

V_{i5} - подмножество «очень высокий уровень показателя X_i ».

Причем здесь и далее по умолчанию предполагаем:

1. Рост отдельного показателя X_i сопряжен со снижением степени риска банкротства с улучшением самочувствия рассматриваемого предприятия. Если для данного показателя наблюдается противоположная тенденция, то в анализе его следует заменить сопряженным. Например, показатель доли заемных средств в активах предприятия разумно заменить показателем доли собственных средств в активах.

2. Выполняется дополнительное условие соответствия множеств V , E и G следующего вида: если все показатели в ходе анализа обладают, в соответствии с классификацией, уровнем подмножества V_{ij} , то состояние предприятия квалифицируется как E_j , а степень риска банкротства – как G_j . Выполнение этого условия влияет, с одной стороны, на правильную количественную классификацию уровней показателей (см. далее этап 5 метода) и на правильное определение уровня значимости показателя в системе оценки (см. далее этап 3 метода).

Этап 2. Построим набор отдельных показателей $X=\{X_i\}$ общим числом N , которые, по мнению эксперта-аналитика, с одной стороны, влияют на оценку риска банкротства предприятия, а, с другой стороны, оценивают различные по природе стороны деловой и финансовой жизни предприятия (во избежание дублирования показателей с точки зрения их значимости для анализа).

Этап 3 (Значимость). Сопоставим каждому показателю X_i уровень его значимости для анализа r_i . Чтобы оценить этот уровень, нужно расположить все показатели по порядку убывания значимости так, чтобы выполнялось правило:

$$r_1 \geq r_2 \geq \dots r_N, \quad (3.1.1)$$

Если система показателей проранжирована в порядке убывания их значимости, то значимость i -го показателя r_i следует определять по правилу Фишберна:

$$r_1 = \frac{2(N-i+1)}{(N-1)N}, \quad (3.1.2)$$

Правило Фишберна отражает тот факт, что об уровне значимости показателей неизвестно ничего кроме (3.1.1). Тогда оценка (3.1.2) отвечает максимуму энтропии наличной информационной неопределенности об объекте исследования.

Если же все показатели обладают равной значимостью (равнопредпочтительны или системы предпочтений нет), тогда:

$$r_1 = 1/N, \quad (3.1.3)$$

Этап 4. Построим классификацию текущего значения g показателя степени риска G как критерий разбиения этого множества на подмножества и отобразим это в таблице 3.1.1.

Таблица 3.1.1 – Классификация текущих значений g показателей

Интервал значений G	Наименование подмножества
$0.8 < g < 1$	G_1 - предельный риск банкротства
$0.6 < g < 0.8$	G_2 - степень риска банкротства высокая
$0.4 < g < 0.6$	G_3 - степень риска банкротства средняя
$0.2 < g < 0.4$	G_4 - низкая степень риска банкротства
$0 - 0.2$	G_5 - риск банкротства незначителен

Этап 5. Построим классификацию текущих значений x показателей X как критерий разбиения полного множества их значений на подмножества вида B , в таблице 3.1.2.

Таблица 3.1.2 - Классификация текущих значений x показателей

Наименование показателя	Критерий разбиения по подмножествам				
	B_{i1}	B_{i2}	B_{i3}	B_{i4}	B_{i5}
X_1	$x_1 < b_{11}$ < b	$b_{11} < x_1 < b_{12}$ < b	$b_{12} < x_1 < b_{13}$ < b	$b_{13} < x_1 < b_{14}$ < b	$b_{14} < x_1$
...
X_i	$x_i < b_{i1}$ < b	$b_{i1} < x_i < b_{i2}$ < b	$b_{i2} < x_i < b_{i3}$ < b	$b_{i3} < x_i < b_{i4}$ < b	$b_{i4} < x_i$
...
X_N	$x_N < b_{N1}$ < b	$b_{N1} < x_N < b_{N2}$ < b	$b_{N2} < x_N < b_{N3}$ < b	$b_{N3} < x_N < b_{N4}$ < b	$b_{N4} < x_N$

Этап 6. Произведем оценку текущего уровня показателей и сведем полученные результаты в таблицу 3.1.3.

Таблица 3.1.3 - Оценка текущего уровня показателей

Наименование показателя	Текущее значение
X_1	x_1
...	...
X_i	x_i
...	...
X_N	x_N

Этап 7. Проведем классификацию текущих значений X по критерию таблицы 3.1.1.

Результатом проведенной классификации является таблица 3.1.4.

Таблица 3.1.4 - Классификация текущих значений x

Наименование показателя	Результат классификации по подмножествам				
	B_{i1}	B_{i2}	B_{i3}	B_{i4}	B_{i5}
X_1	λ_{11}	λ_{12}	λ_{13}	λ_{14}	λ_{15}
...
X_i	λ_{i1}	λ_{i2}	λ_{i3}	λ_{i4}	λ_{i5}
...
X_N	λ_{N1}	λ_{N2}	λ_{N3}	λ_{N4}	λ_{N5}

λ_{ij} где $ij=1$, если $b_{i(j-1)} < x_i < b_{ij}$, и $ij=0$ в противоположном случае (когда значение не попадает в выбранный диапазон классификации).

Этап 8. Оценим степень риска банкротства g :

$$g = \sum_{j=1}^5 g_j \sum_{i=1}^N r_i \lambda_{ij}, \quad (3.1.4)$$

где $g = 0,9 - 0,2(j-1)$

Существо формул (3.1.2) и (3.1.3) состоит в следующем. Первоначально мы оцениваем веса того или иного подмножества из B в оценке состояния предприятия E и в оценке степени риска G (внутреннее суммирование в (3.1.4)). Эти веса в последующем участвуют во внешнем суммировании для определения среднего значения показателя g , где g_j есть не что иное, как средняя оценка g из соответствующего диапазона таблицы 3.1.1 этапа 4 метода.

Этап 9. Классифицируем полученное значение степени риска на базе данных таблицы 3.1.1.

Тем самым наш вывод о степени риска предприятия приобретает лингвистическую форму.

3.2 Апробация методики комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений

Далее для оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков субъектов малого бизнеса в соответствии с методикой оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Альфа-банк» примем в расчет предприятие - субъект малого бизнеса, которое подало заявку на получение кредита в анализируемом банке, а именно, ООО «Эллада».

В расчете примем методику ПАО «Альфа-банк» и общепринятую методику, применяемую в большинстве банков. Она базируется на определении класса кредитоспособности заемщика.

Итак, оценим кредитоспособность предприятия малого бизнеса ООО «Эллада», основным видом деятельности, которого является производство и реализация меховых изделий. Размер необходимого кредита ООО «Эллада» составляет 5000 руб.

В таблице 3.2.1 представим расчеты оценки кредитоспособности предприятия согласно методике ПАО «Альфа-банк».

Таблица 3.2.1 - Оценка кредитоспособности предприятий согласно методике ПАО «Альфа-банк»

Показатели	Значение показателя	Оценка
Финансовое состояние		
1. Отношение фактической чистой прибыли за последние 4 квартала к фактической выручке за аналогичный период	0,061	0,075
2. Отношение фактической прибыли от продаж за последние 4 квартала к фактической выручке за аналогичный период	0,116	0,075
3. Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала	0,206	0,08
4. Отношение текущих (до 1 года) активов к текущим (до 1 года) обязательствам на последнюю отчетную дату	4,267	0,08
5. Отношение суммы общей задолженности к собственному капиталу	0,240	0,05
6. Отношение суммы текущей задолженности к фактической выручке за последние 4 квартала	0,241	0,04
7. Отношение суммы общей задолженности к фактической выручке за последние 4 квартала	0,241	0,025

Окончание 3.2.1

8. Отношение забалансовых обязательств (включая поручительства и гарантии с дисконтом к их сумме 0,5) к фактической выручке за последние 4 квартала	0	0,02
9. Оценка имущественного положения: отношение суммы основных средств и незавершенного производства к общей стоимости имущества	0,166	0
10. Прибыль до уплаты налогов и процентов	29687	0,04
11. Величина основных источников формирования запасов и затрат, отражающая источник формирования оборотных средств	484180	0,03
12. Оценка степени стабильности оборотов по счетам в Банке	больше	0,05
13. Оценка степени взаимоотношений предприятия с Банком	24	0,01
14. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (дней)	32	0,03
15. Анализ скрытых потерь, %	35,4	-0,05
16. Концентрация требований предприятия, %	47	0,03
Итоговый балл		0,585
1. Качество менеджмента		0,04
2. Риск, связанный со структурой собственности		0,07
3. Длительность деятельности		0,03
4. Известность торговой марки		0,03
5. Степень конкуренции в отрасли		-0,04
6. Степень зависимости от поставщиков		0
7. Степень зависимости от покупателей		0,02
8. Прочие		0,03
Итоговый балл		0,18
Всего		0,765
Присвоенный рейтинг		BB

Кредитный рейтинг ООО «Эллада» составил BB - инвестиционный риск. Таким образом, кредитоспособность предприятия вполне приемлема для ПАО «Альфа-банк» и предприятие может рассчитывать на получение кредита в банке.

Применим методику комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений ООО «Эллада».

Определяем множество E, G и B на первом этапе и строим систему X из 6 показателей:

X1 – коэффициент автономии,

X2 – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами,

X3 – коэффициент промежуточной ликвидности,

X4 – коэффициент абсолютной ликвидности,

X5 – коэффициент оборачиваемости активов ООО «Эллада».

X6 – рентабельность капитала предприятия.

Принимаем, что все показатели являются равнозначными для анализа ($r = 1/6$).

Выбранные показатели на основании предварительного экспертного анализа получили классификацию, представленную в таблице 3.2.2.

Таблица 3.2.2 - Классификация показателей

Наименование показателя	Критерий разбиения по подмножествам				
	B_{i1}	B_{i2}	B_{i3}	B_{i4}	B_{i5}
X ₁	$x_1 < 0.15$	$0.15 < x_1 < 0.25$	$0.25 < x_1 < 0.45$ </x	$0.45 < x_1 < 0.65$ </x	$0.65 < x_1$
X ₂	$x_2 < 0$	$0 < x_2 < 0.09$ </x	$0.09 < x_2 < 0.3$ </x	$0.3 < x_2 < 0.45$ </x	$0.45 < x_2$ </x
X ₃	$x_3 < 0.55$	$0.55 < x_3 < 0.75$	$0.75 < x_3 < 0.95$ </x	$0.95 < x_3 < 1.4$	$1.4 < x_3$ </x
X ₄	$x_4 < 0.025$	$0.025 < x_4 < 0.09$	$0.09 < x_4 < 0.3$ </x	$0.3 < x_4 < 0.55$	$0.55 < x_4$ </x
X ₅	$x_5 < 0.1$	$0.1 < x_5 < 0.2$	$0.2 < x_5 < 0.35$ </x	$0.35 < x_5 < 0.65$	$0.65 < x_5$ </x
X ₆	$x_6 < 0$	$0 < x_6 < 0.01$	$0.01 < x_6 < 0.08$	$0.08 < x_6 < 0.3$	$0.3 < x_6$ </x

Финансовое состояние ООО «Эллада» характеризуется показателями, представленными в таблице 3.2.3.

Таблица 3.2.3 - Показатели финансового состояния ООО «Эллада»

Показатель	Наименование показателя X _i	Значение X _i
X ₁	Коэффициент автономии	0,806
X ₂	Коэффициент обеспеченности	0,212
X ₃	Коэффициент промежуточной ликвидности	0,858
X ₄	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,013
X ₅	Оборачиваемость всех активов (в годовом исчислении)	0,784
X ₆	Рентабельность всего капитала	0,023

Проведем классификацию текущих значений x по критерию таблицы 3.1.4. Результатом проведенной классификации является таблица 3.2.4.

Таблица 3.2.4 - Классификация показателей финансового состояния ООО «Эллада»

Показатель X_i	Значение показателя				
	$\lambda_1(x_{1,i})$	$\lambda_2(x_{1,i})$	$\lambda_3(x_{1,i})$	$\lambda_4(x_{1,i})$	$\lambda_5(x_{1,i})$
X_1	0	0	0	0	1
X_2	0	1	0	0	0
X_3	1	0	0	0	0
X_4	1	0	0	0	0
X_5	0	1	0	0	0
X_6	1	0	0	0	0

Оценка степени риска банкротства по формуле (3.1.4) дает $gI = 0,509$.

Лингвистическое распознавание значений g определяет степень риска банкротства ООО «Эллада», как среднюю.

Сопоставив характеристику финансового состояния заемщика субъекта малого бизнеса с полученными результатами оценки вероятности их банкротства, можно сказать, что риск банкротства ООО «Эллада» минимальный. Собственный капитал ООО «Эллада» больше заемного в 4,165 раз. Имеет возможность маневрирования оборотными средствами. Коэффициент маневренности равен 0,784. Собственный капитал предприятия составляет 80,6% общих средств. Следовательно, оно является в достаточной степени ликвидным, финансово устойчиво и обеспеченно собственными средствами.

Таким образом, можно сделать вывод, что необходимо пополнение используемых ПАО «Альфа-банк» в анализе кредитоспособности заемщиков субъектов малого бизнеса показателей, с целью получения объективной оценки финансового состояния заемщика и снижения кредитного риска банка.

Объективная оценка кредитоспособности потенциального заемщика, несмотря на все многообразие применяемых в банковской практике методик,

по-прежнему остается достаточно серьезной проблемой.

В целом можно сделать вывод, что для получения более точных и достоверных данных количественный анализ ПАО «Альфа-банк» может быть дополнен рядом других методик, например, рассматриваемых в данной работе. Это позволит с большей объективностью оценить степень надежности клиента при рассмотрении вопроса о возможности предоставления кредита и получить результаты, максимально близкие к действительности.

Экспертная система на базе нечетких знаний должна содержать механизм нечетко-логического вывода, такой чтобы сделать заключение о степени риска банкротства предприятия-субъекта малого бизнеса более полной.

Для расчета экономической эффективности предложенной методики оценки кредитоспособности предприятия субъекта малого бизнеса отметим, что благодаря ее использованию сократится риск невозврата кредитов и сумма просроченных ссуд уменьшится, что отображено в таблице 3.2.5.

Таблица 3.2.5 - Экономическая эффективность предложенных ПАО «Альфа-банк» мероприятий

Показатель	2017 год факт	С учетом методики					Откл-ние
		5%	10%	15%	20%	25%	
Непроср-ные кредиты	45509117	45509117	45509117	45509117	45509117	45509117	0
Проср-ные кредиты	798760	758822	718884	678946	678946	599070	-39938
Доля проср-ные кредитов в общей сумме кредитов	1,75	1,67	1,58	1,49	1,49	1,32	-0,09

Для расчета экономической эффективности предположили различные варианты прогноза снижения риска невозврата кредитных средств банку субъектом малого бизнеса от 5 до 25%.

В результате выявлено, что сумма просроченных кредитов может

сократится с 798760 тыс. руб. до 758822 тыс. руб. при 5-процентом сокращении и до 599070 тыс. руб. при 25-процентном уменьшении.

Снижение просроченных кредитов автоматически приводит к уменьшению их удельного веса в составе кредитного портфеля ПАО «Альфа-банк», с 1,75% до 1,32% при самом наилучшем прогнозе и до 1,67% при наихудшем прогнозе.

Кроме того, усовершенствованная метода оценки кредитоспособности окажет влияние на формирование резервы на возможные потери по ссудам.

Прежде всего определим к какой категории качества относится рассматриваемая ссуда в соответствии с Положением №254-П о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам (РВПС), по ссудной и приравненной к ней задолженности, а также Положению ПАО «Альфа-банк» о порядке формировании резервов на возможные потери.

В силу того, что анализ деятельности ООО «Эллада» по методике банка показал, что кредитоспособность предприятия вполне приемлема для ПАО «Альфа-банк», но ее деятельности присущ инвестиционный риск. Предприятие может рассчитывать на получение кредита в банке. Таким образом, есть основания, что компания не полностью и не своевременно исполнит свои обязательства, то рассматриваемый вид ссуды можно отнести ко 2 категории качества.

Размер расчетного резерва по 2 категории качества составляет от 1 до 20% от суммы основного долга. По аналогичным кредитам в практике деятельности ПАО «Альфа-банк» применяется 2%.

Согласно предложенной методике комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений у ООО «Эллада» низкая степень риска банкротства, следовательно, данную ссуду уже можно отнести к категории 1. Размер расчетного резерва по 1 категории качества составляет 0%.

Размер необходимо кредита ООО «Эллада» составляет 5000 руб.

РВПС при действующей методике оценки кредитоспособности

предприятия малого бизнеса составит:

$$\text{РВПС} = 5000 * 0,02\% = 100 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Минимальный резерв} - P = 100 \times \left(1 - \frac{0,5 \times 126}{5000}\right) = 98,74 \text{ тыс. руб.}$$

РВПС при предложенной методике оценки кредитоспособности предприятия малого бизнеса составит:

$$\text{РВПС} = 5000 * 0\% = 0 \text{ тыс. руб.}$$

Если учесть, что по правилам бухгалтерского учета РВПС относится на расходы банка, то размер данного резерва снижает прибыль банка. Удельный вес в общей сумме выданных кредитов юридическим лицам субъектам малого бизнеса ПАО «Альфа-банк» составляет 28,6%. Следовательно, РВПС сократится.

Сумма кредитов малого бизнеса равна $46108187 * 0,286 = 13186941$ тыс. руб.

РВПС по кредитам малого бизнеса равен $27796490 * 13186941 / 46108187 = 1752403$ тыс. руб.

$$\text{РВПС} = 27796490 - 1752403 = 26044087 \text{ тыс. руб.}$$

В таблице 3.2.6 определим размер резерва и его влияние на финансовые результаты банка и сформируем гистограмму, показанную на рисунке 3.2.1.

Таблица 3.2.6 - Влияние предложенных мероприятий на размер прибыли банка

Показатель	Факт 2017 г.	Прогноз	Отклонение
Доходы банка, тыс. руб.	297215301	297215301	-
Расходы банка, тыс. руб.	209170322	209170322	-
Резерв на возможные потери по ссудам	27796490	26044087	1752403
Прибыль до налогообложения	60248489	62000892	1752403
Чистая прибыль	42605974	43845222	38221452

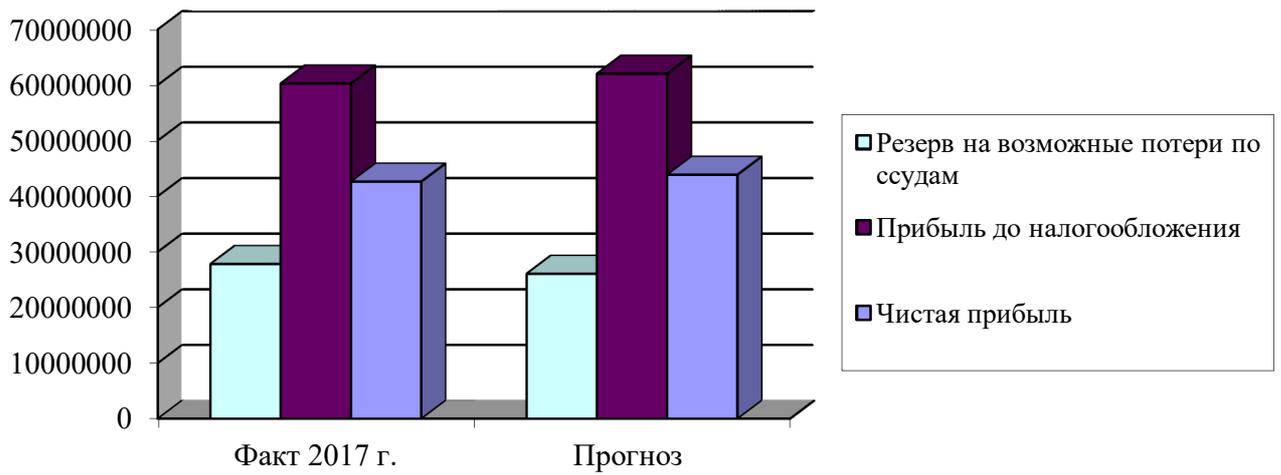


Рисунок 3.2.1 - Эффективность предложенных мероприятий

В результате РВПС банка сократится на 1752403 тыс. руб., что приведет к росту чистой прибыли банка на 38221452 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время оценка кредитоспособности заемщика имеет значимую актуальность, т.к. в современных условиях экономической неопределенности и нестабильности в России, постоянно изменяющихся факторов внутренней и внешней среды, организации должны иметь гибкую структуру финансовых ресурсов и при необходимости возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособными.

В РФ к предприятиям малого и среднего бизнеса относятся те, которые опираются на предпринимательскую деятельность небольших компаний и отвечают требованиям установленных критериев. Критериями определения подобных предприятий признаны доля участия, средняя численность работников и размер выручки.

В настоящее время существует множество различных подходов к оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса. Наиболее удачной классификацией моделей кредитоспособности считается классификация, которая подразделяет подходы к оценке кредитоспособности на два вида – классификационные и комплексные.

Изучение методик оценки кредитоспособности субъектов малого бизнеса за рубежом показало, что различные методики отличаются друг от друга числом показателей, применяемых в качестве составных частей общего рейтинга заемщика, а также различными подходами к самим характеристикам и приоритетностью каждой из них.

Если бы состав показателей был универсальным для всех банков и стран, то можно было бы обмениваться статистикой и мозаично набирать полную картину. При этом нельзя не отметить отсутствие единства у стран, банков и авторов в выборе системы показателей.

Характеристика методики оценки кредитоспособности клиентов-предприятий малого бизнеса рассмотрена в российской практике большинства банков, а также на примере ПАО «Альфа-банка».

Далее отметим, что кредитоспособность предприятий малого бизнеса

чаще всего оценивается в России так же, как крупных и средних предприятий.

Выявлено, что в общем виде система оценки банком кредитоспособности предприятий малого бизнеса складывается из четырех этапов:

1. наблюдение за работой малого предприятия;
2. собеседование эксперта с владельцем предприятия малого бизнеса;
3. оценка личного финансового положения владельца малого предприятия;
4. анализ финансового положения малого предприятия на основе первичных документов.

При осуществлении количественного анализа к достоинствам методики оценки кредитоспособности ПАО «Альфа-банк» относится то, что она не рассматривает большое количество коэффициентов, которые имеют высокую значимость, а четко определены с учетом особенностей кредитной политики предприятия.

При этом, выделены недостатки методики оценки кредитоспособности, принятой ПАО «Альфа-банк»:

1. анализ кредитоспособности основан на данных бухгалтерской отчетности предприятия, а именно бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Согласно функционирующим нормативным документам бухгалтерский баланс предприятия составляется в оценках нетто. Валюта баланса предоставляет приблизительную оценку сумм средств, которые находятся в распоряжении предприятия. В результате эта оценка является учетной и не отображает фактической суммы денежных средств, которую можно получить за имеющееся имущество. Текущая стоимость активов предприятия назначается рыночной конъюнктурой и может отклоняться от учетной. Кроме того, предприятие малого бизнеса ведет учет по упрощенной системе и не всегда составляет отчетность, что сокращает количество заявок на получение кредитов от субъектов малого бизнеса именно в этом банке.

2. не проводится анализ возможного банкротства предприятия-заемщика.

Следовательно, из всего вышесказанного можно сделать вывод, что в методику, используемую ПАО «Альфа-банк» можно внести соответствующие коррективы.

В рамках проведенного исследования в качестве мер по совершенствованию действующей методики предложен метод комплексного финансового анализа на основе нечетких представлений.

По результатам расчетов получено, что с помощью предложенной методики, сумма просроченных кредитов может сократиться с 798760 тыс. руб. до 758822 тыс. руб. при 5-процентом сокращении и до 599070 тыс. руб. при 25-процентном уменьшении.

Снижение просроченных кредитов автоматически приводит к уменьшению их удельного веса в составе кредитного портфеля ПАО «Альфа-банк», с 1,75% до 1,32% при самом наилучшем прогнозе и до 1,67% при наихудшем прогнозе.

РВПС банка сократится на 1752403 тыс. руб., что приведет к росту чистой прибыли банка на 38221452 тыс. руб.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок от 21.07.2014 №11 – ФКЗ) [Электронный ресурс]: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/
- 2 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 2) от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 28.03.2017) [Электронный ресурс]: http://www.consultant.ru/document_doc_LAW_9027/
- 3 Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 г. № 395-1 (ред. от 26.07.2017) [Электронный ресурс]: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
- 4 Федеральный закон от 10.07.2002 386-ФЗ (ред. от 18.07.2017) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [Электронный ресурс]: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/
- 5 Федеральный закон от 30.12.2004 №218-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О кредитных историях»
- 6 Алиев Б. Х. Особенности развития региональной банковской системы и ее ресурсные возможности по поддержке малого бизнеса // Финансы и кредит. - №2. – 2014. - С. 7-13.
- 7 Анисимов А.Н. Кредитование малого бизнеса и корпоративных клиентов: способы принятия решений // Банковское дело. - № 11. – 2015. – С. 64-68.
- 8 Балабанов А.И., Боровикова Вик. А., Боровикова Вал. А., Гончарук О.В., Крамарев А. Н., Мурашова С. В., Пирагова О. Е. Банки и банковское дело./учебник для вузов/, 2-е изд. – СПб.: Питер, 2013.
- 9 Банковское дело / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2014. - 592 с.
- 10 Банковское дело / под ред. Е.П. Жарковской, И.О. Арендс. 8-е изд. М.: ОМЕГА-Л, 2014. - 288 с.
- 11 Банковское дело: управление кредитной организацией: Практикум /

Авт.-сост. В.П. Бычков, С.Е. Демент, А.Н. Жилкина. – М.- Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013 г.

12 Банковское дело: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.:Магистр, 2015. – 590 с.

13 Банковское дело: учебник для вузов по экон. специальности /Под ред. О.И. Лаврушина. – 11-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. – 766 с.

14 Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности 060400 «Финансы и кредит» / Под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ – ДАНА: Единство, 2013.

15 Баско О.В., Домбаева В.Р. Проблемы доступа малых предприятий к финансовым ресурсам // Деньги и кредит. - 2015. - № 5. – С. 25-29.

16 Белоглазова Г.Н., Кроливецкая Л.П. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка: учебник., - 3-е изд., перераб. и доп., - М.: Юрайт, 2016. – 652 с.

17 Валенцева Н.И. Банковские операции: учеб. пособие / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2014. - 384 с.

18 Виленский А.В. Макроэкономические институциональные ограничения развития российского малого предпринимательства. – М.: Наука, 2014. – 236 с.

19 Власова М.И. Анализ кредитоспособности клиента коммерческого банка // Банковское дело. 2015. - № 5. - С. 32–35.

20 Вострухина Т.Ю. Факторы и условия, влияющие на развитие банковских услуг в регионах // Вопросы экономики и права. – 2014. - №4. – С. 307 – 310.

21 Глянько Д.А. Банки в системе финансирования начинающих предпринимателей // Банковское дело. - №1. – 2016. – С. 34-39.

22 Григорян С.А. Синергия взаимодействия банковской и микрофинансовой систем // Банковское кредитование. - № 6. – 2015.

23 Дэвид Снайдер, Тим О. Брайн Скоринг при кредитовании малого и среднего предпринимательства // Деньги и кредит. - №10. – 2014. – С. 59-63.

- 24 Егоров А.В., Кармазина А.С. Чекмарева Е.Н. Анализ и мониторинг условий банковского кредитования // Деньги и кредит. – 2014. - №10. – с. 16-22.
- 25 Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учеб. практ. пособие. 2-е изд. М.: КноРус, 2014. - 264 с.
- 26 Ермаков С.Л., Юденков Ю.Н., Основы организации деятельности коммерческого банка. КНОРУС, Москва, 2014.
- 27 Заболоцкая В.В. Оценка кредитоспособности субъектов малого бизнеса // Банковское дело. 2014. –№4. – С. 96 – 101.
- 28 Кошелева Т. Н. Стратегии развития малого инновационного предпринимательства. – СПб: ГУАП, 2014. – 213 с.
- 29 Кроливецкая Л.П., Тихомирова Е.В., Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2011.
- 30 Крюков С.П. Финансирование малого бизнеса в посткризисный период // Деньги и кредит. 2014. – №5. – С. 44-50.
- 31 Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования, учеб. Пособие. 7-е изд. – М.: КНОРУС, 2016. – 358 с.
- 32 Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования: учеб. пособие / под ред. О.И. Лаврушина. 3-е изд. М.: КноРус, 2014. - 264 с.
- 33 Лицеванова И. Л. К вопросу оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков в современных условиях // Молодой ученый. 2016. - №9. - С. 208-210.
- 34 Луценко А.В., Лебедев. Е.А. Определение кредитоспособности физических лиц и риска их кредитования // Финансы и кредит. 2016. - № 32 (236). - С. 75–83.
- 35 Новоселов Д. В. Методические рекомендации по оценке кредитоспособности субъектов малого бизнеса коммерческими банками // Экономические науки. – 2014. – № 2. – С. 316-319.
- 36 Основные тенденции развития российского банковского сектора в

следующие 12 месяцев – ожидания руководителей крупнейших банков. – М.: Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара, 2016. – 25 с.

37 Севрук В.Т. Анализ кредитоспособности субъектов предпринимательства // Деньги и кредит. 2014. - № 3. - С. 47.

38 Тавасиев А.М. Банковское дело: словарь официальных терминов с комментариями / А.М. Тавасиев, Н.К. Алексеев. – 2015.

39 Тальская М. Кредиты по-маленькому // Эксперт. – 2014. – № 8 (647). – С. 58-62.

40 Терехин Д. В., Фролова С. В.. Система стратегических целей развития малого бизнеса в регионе // Экономика и управление. –2015. - № 2. – с. 24-27.

41 Тихомирова Е.В. Кредитование малого и среднего бизнеса – перспективное направление кредитной политики банков // Деньги и кредит. 2014. - № 1. – С. 37-40.

42 Чибисов А. А. Особенности процесса кредитования коммерческими банками малого бизнеса в условиях финансовой нестабильности // Финансы и кредит. - №5. – 2014 – С. 77-89.

43 Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: Инфра – М, 2015. – 207 с.

44 Шишин С.В. Малое предпринимательство: сущность, место и роль в национальной экономике. – М.: ОЛМА-ПРЕСС, 2016 – 351 с.

45 Fernandes G.B., Artes R. Spatial dependence in credit risk and its improvement in credit scoring // European Journal of Operational Research. 2016. Volume 249. P. 517– 524.

46 Fitch T. P. Dictionary of Banking Terms. 4th ed. The USA: Barron's, 2014

47 Narindra Mandala G., Nawangpalupi C. B., F. R. Assessing Credit Risk: An Application of Data Mining in a Rural Bank // Procedia Economics and Finance. 2012 Volume 4. P. 406–412.

48 Электронный ресурс Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>

49 Электронный ресурс Центрального банка России - <http://www.cbr.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Основные оценочные показатели кредитоспособности

№	Наименование показателя	Способ расчета	Пояснение
1	2	3	4
1.	К 1 Коэффициент абсолютной ликвидности	$K1 = \frac{\text{стр.260} + \text{стр.253}(\text{частично})}{\text{стр.690} - (\text{стр.640} + \text{стр.650})}$ (ф.1)	-показывает какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств, средств на депозитных счетах и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг. - при расчете коэффициента по строке 253 учитываются только государственные ценные бумаги, ценные бумаги Сбербанка России и средства на депозитных счетах. При отсутствии соответствующей информации строка 253 при расчете К1 не учитывается.
2.	К2 Промежуточный коэффициент покрытия	$K2 = \frac{\text{стр.260} + \text{стр.250} + \text{стр.240}}{\text{стр.690} - (\text{стр.640} + \text{стр.650})}$ (ф.1)	-характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства.
3.	К3 Коэффициент текущей ликвидности	$K3 = \frac{\text{стр.290}}{\text{стр.690} - (\text{стр.640} + \text{стр.650})}$ (ф.1)	-дает общую оценку ликвидности предприятия, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы
4.	К4 Коэффициент наличия собственных средств	$K4 = \frac{\text{стр.490} + \text{стр.640} + \text{стр.650}}{\text{стр.700}}$ (ф.1)	-показывает долю собственных средств предприятия в общем объеме средств предприятия.
5.	К5 Рентабельность продукции (или рентабельность продаж)	$K5 = \frac{\text{стр.050}}{\text{стр.010}}$ (ф.2)	- показывает долю прибыли от реализации в выручке от реализации.
6.	К6 Рентабельность деятельности предприятия	$K6 = \frac{\text{стр.190}}{\text{стр.010}}$ (ф.2)	- показывает долю чистой прибыли в выручке от реализации.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Техника вычисления показателей, использующихся в оценке финансового состояния

К1	коэффициент финансовой независимости. Остаток по строке 1300 делится на остаток по строке 1700 (здесь и далее, если это специально не оговаривается, имеется в виду номер строки в форме 1 - балансе организации на отчетную дату).
К2	соответствие краткосрочных активов всем обязательствам. Остаток по строке 1200 за вычетом остатка по строке 1230 делится на остаток по строке 1700.
К3	соответствие собственных оборотных средств текущим активам. Сумма остатков по строкам 1300 и 1510 за вычетом остатка по строке 1100 делится на остаток по строке 1200
К4	коэффициент текущей ликвидности. Остаток по строке 1200 за вычетом остатка по строке 1230 делится на остаток по строке 1500 за вычетом остатков по строкам 1540 и 1550. Для обеспечения соизмеримости влияния отдельных составных частей на итоговое значение моментальной составляющей необходимо, во-первых, ограничить расчетное значение К4 тройкой и во-вторых поделить полученное значение на 3. Таким образом, итоговое значение коэффициента К4 в рассматриваемой расчетной процедуре не может превышать 1.
D1	коэффициент оперативной ликвидности. Сумма остатков по строкам 1214, 1215, 1240, 1253 и 1260 делится на остаток по строке 1510. При отсутствии приложения № 5 на отчетную дату соответствующую информацию необходимо затребовать у потенциального заемщика. Для обеспечения соизмеримости влияния отдельных составных частей на итоговое значение динамической составляющей необходимо, во-первых, ограничить расчетное значение D1 пятеркой и, во-вторых, поделить полученное значение на 5. Таким образом, итоговое значение коэффициента D1 в рассматриваемой расчетной процедуре не может превышать 1.
D2	рентабельность активов. Остаток по строке 2300 формы № 2 делится на сумму средних остатков на начало и конец отчетного периода по строкам 1290 и 1190 за вычетом остатка по строке 1110. Для правильного определения тенденции в изменении значений показателя следует приводить их к годовым показателям.
D3	оборачиваемость оборотных средств. Среднее значение остатков по строке 1200 на начало и конец отчетного периода делится на остаток по строке 2110 формы № 2 деленный на количество дней, прошедших с начала года до отчетной даты.
H1	капитал и резервы (остаток по строке 1300)
H2	долгосрочные займы и кредиты (остаток по строке 1400)
H3	внеоборотные активы (остаток по строке 1100)
H4	запасы (остаток по строке 1210)
H5	НДС по приобретенным ценностям (остаток по строке 1220)
H6	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев (остаток по строке 1230)
H7	денежные средства (остаток по строке 1250)
H8	среднемесячная выручка в отчетном году (остаток по строке 2110 формы № 2, деленный на количество месяцев, прошедших в текущем году до отчетной даты)

Окончание приложения Б

P1	расчетный поправочный коэффициент, равен 0,25 в случае превышения 0,5 всех составляющих (S1, S2, S3), в остальных случаях равен 0,20
P2	расчетный поправочный коэффициент, равен 0,40 в случае превышения 0,5 всех составляющих (S1, S2, S3), в остальных случаях равен 0,00
h1	поправочный коэффициент, равен 0,3
h2	поправочный коэффициент, равен 0,5

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Разделение факторов, оказывающих не прямое влияние на финансовое состояние организации, на подгруппы, их состав и весовые коэффициенты

Названия факторов	Весовой коэф - т группы	Весовой коэф - т факторов
1	2	3
а) факторы, связанные с составом и структурой акционерного капитала	0,08	
- наличие акционера с долей свыше 50 %		0,1
- наличие акционеров - госструктур		0,2
- изменение в составе собственников за последние 3 месяца свыше 1/3 акционерного капитала		0,2
- негативный опыт ведения бизнеса и реализации проектов фактическими владельцами организации		0,2
- формальное/неформальное наличие связи с криминалом		0,2
б) факторы, связанные с деловой репутацией организации и ее первых лиц	0,06	
- наличие информации о скандалах, в которых замешаны первые лица		0,3
- наличие информации о судебных процессах (потенциальные или текущие)		0,2
- отрицательная оценка ведения бизнесов и реализации предыдущих проектов организацией		0,1
- отсутствие у руководителей опыта управления аналогичным бизнесом свыше 3 лет		0,1
в) факторы, связанные со структурой организации	0,08	
- наличие дочерних или зависимых организаций (юридических лиц)		0,3
- отсутствие финансовой службы (не бухгалтерии) в организации со штатной численностью свыше 50 человек		0,1
- наличие новых лиц среди руководящих сотрудников организации в течение последних 3 месяцев		0,1
г) кредитная история организации	0,14	
- наличие просрочек при исполнении обязательств перед нашим Банком		0,5
- наличие просрочек при исполнении обязательств перед другими Банками		0,3
- наличие проблем при исполнении обязательств перед небанковскими организациями		0,15

Продолжение приложения В

д) факторы, связанные с положением, которое организация занимает в регионе и отрасли	0,08	
- наличие в области (субъекте Федерации) конкурентов, выпускающих аналогичную продукцию и поставляющих ее на местный рынок		0,2
- отсутствие поддержки бизнесу со стороны руководства региона		0,2
- ведение организацией данного бизнеса в регионе и отрасли менее 3 лет		0,1
е) факторы, отражающие лояльность организации к нашему Банку	0,12	
- в Банке концентрируется менее 50 % денежных потоков организации		0,2
- организация обслуживается более чем в 2х банках		0,1
- организация не обслуживается в нашем Банке		0,3
ж) факторы, связанные с предлагаемым обеспечением испрашиваемого кредита	0,14	
- невозможность реализовать обеспечение в течение 2х месяцев		0,3
- недостаточность оценочной стоимости обеспечения для покрытия основного долга и процентов по нему		0,5
- недостаточность оценочной стоимости обеспечения для покрытия основного долга		СТОП
з) факторы, связанные с соблюдением обязательств организации по уплате платежей в бюджет и во внебюджетные фонды	0,12	
- наличие просроченной (не больше 2х месяцев) задолженности перед бюджетом или внебюджетными фондами, составляющей свыше 20 % общей задолженности организации		0,5
- наличие задолженности свыше 2х месяцев при отсутствии соглашения о реструктуризации		СТОП
и) факторы, связанные с наличием крупных поставщиков сырья и крупных потребителей продукции организации-заемщика	0,1	
- наличие не более 2х поставщиков сырья, доля стоимости продукции которого в с/с основной продукции составляет не менее 30 %		0,2
- наличие не более 2х потребителей продукции, доля стоимости которой в общей реализации превышает 30 %		0,2
к) прочие	0,08	

Окончание приложения В

- несвоевременность и недостоверность при предоставлении финансовой отчетности		0,05
- наличие неденежной составляющей в выручке за товары и услуги в размере свыше 30 % от выручки		0,5
- основное производственное оборудование старше 15 лет		0,15

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
высшего образования

Институт экономики, управления и природопользования
Базовая кафедра Сбербанка России

УТВЕРЖАЮ

Заведующий кафедрой

И. В. Тонкошкuroв

ПОДПИСЬ

« 14 » 06 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.01.07 Финансы и кредит (банковское дело)
(код и наименование направления)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Научный
руководитель

ПОДПИСЬ, ДАТА

К.Э.Н., ст. преподаватель
Должность, ученая степень

А.С. Березнев

инициалы, фамилия

Выпускник

ПОДПИСЬ, ДАТА

13.06.2018

А.М. Базарова

инициалы, фамилия

Красноярск 2018