

На правах рукописи

Кондратьев Роман Юрьевич

**РАЗВИТИЕ УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ
ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНОГО
ЗАЕМЩИКА В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Воронеж - 2019

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Воронежский государственный университет»

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор
Любушин Николай Петрович

Официальные оппоненты:

Серебрякова Татьяна Юрьевна, доктор экономических наук, профессор, Чебоксарский кооперативный институт (филиал) Автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации», факультет экономики и управления, кафедра бухгалтерского учета, заведующая

Чайковская Любовь Александровна, доктор экономических наук, профессор, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», образовательно-научный центр «Финансы», кафедра бухгалтерского учета и налогообложения, заведующая

Ведущая организация – Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Самарский государственный экономический университет»

Защита состоится «28» сентября 2019 года в 12–00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.038.23 при ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет» по адресу: 394068, г. Воронеж, ул. Хользунова, д. 42в, учебный корпус № 5А, ауд. 203А.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет», www.science.vsu.ru.

Автореферат разослан «___» июля 2019 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Татьяна Алексеевна
Пожидаева

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Процесс расширенного воспроизводства для оборотных активов экономического субъекта традиционно представлен трансформационной цепочкой: «... деньги → запасы → расчеты → деньги ...», разрыв которой приводит к приостановке операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, т.е. нарушению базового принципа (допущения) непрерывности деятельности экономических субъектов (далее принцип непрерывности).

Для обеспечения непрерывности процесса воспроизводства необходимы собственные оборотные средства, величина которых зависит от структуры активов и пассивов экономических субъектов. Отсутствие собственных оборотных средств вынуждает экономические субъекты привлекать заемные источники финансирования на условиях платности, срочности и возвратности. Сложность и длительность процедур анализа кредитных заявок и обеспечение контроля за целевым использованием привлеченных ресурсов требует совершенствования информационно-аналитического обеспечения оценки и прогнозирования кредитного риска и кредитоспособности заемщика. Несмотря на внедрение банками облачных сервисов и других информационных технологий, направленных на сокращение времени сбора, обработки и систематизации информации для оценки кредитоспособности заемщика, статистика свидетельствует об обратном. Невозвраты кредитов и банкротства, сокращение объемов собственных оборотных средств у российских экономических субъектов ставят под сомнение качество и достоверность получаемой кредиторами информации о кредитоспособности экономических субъектов на основе используемых методик. Возникает необходимость разработки организационно-методических положений, позволяющих использовать не только традиционные подходы к оценке кредитоспособности заемщика на основе общепринятых критериев, но и методологию ресурсоориентированного экономического анализа, рассматривающего ресурсы и эффективность их использования как основу обеспечения непрерывности и развития деятельности на протяжении жизненного цикла заемщика.

Степень разработанности проблемы. Решение поставленной проблемы затрагивает теоретические и методические аспекты учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности заемщика. Критический анализ существующих подходов к оценке кредитоспособности показал, что коммерческими банками используется «стандартизированный подход», не учитывающий специфические особенности деятельности экономических субъектов, что приводит к низкому кредитному рейтингу, ограниче-

нию доступа к финансовым ресурсам и нарушению принципа непрерывности деятельности.

В настоящее время исследования в области непрерывности бизнеса представляют актуальное направление стратегического анализа, бухгалтерского учета и аудита, что показано в работах И.Н. Дмитриенко, Ф.Х. Дорониной, С.В. Козменковой, Е.Е. Листопад, М.Г. Миргородской, Б. Нидлза, И.В. Предеус, Я.В. Соколова, В.И. Ткача, В.П. Фомина и др. Выпущенный ряд российских и международных стандартов учета и аудита по обеспечению принципа непрерывности деятельности экономических субъектов дает основание обозначить принцип непрерывности деятельности как ключевую концепцию бухгалтерской теории и практики. Однако разработке методик оценки непрерывности деятельности экономических субъектов уделено недостаточно внимания, что приводит к отсутствию действенных способов диагностики и предотвращения угрозы непрерывности через потерю их кредитоспособности.

Рассмотрению вопросов учета и анализа эффективности использования финансовых ресурсов, рисков деятельности заемщика и оценки его кредитоспособности посвящены работы Н.Э. Бабичевой, М.И. Баканова, В.И. Бариленко, Л.Т. Гиляровской, В.В. Глущенко, В.Н. Едроновой, Д.А. Ендовицкого, В.В. Ковалева, В.Г. Когденко, С.В. Козменковой, Н.П. Любушина, М.В. Мельник, Е.В. Никифоровой, В.В. Панкова, С.В. Панковой, В.Л. Поздеева, В.С. Плотникова, О.В. Плотниковой, Г.В. Савицкой, Т.Ю. Серебряковой, Н.Г. Сапожниковой, В.И. Ткача, В.П. Фомина, Н.Н. Хахоновой, А.Н. Хорина, Л.А. Чайковской, А.Д. Шеремета и др. Отдельные аспекты учетно-аналитического обеспечения кредитоспособности и финансового положения экономических субъектов по видам экономической деятельности исследованы в работах В. Н. Алферова (дорожное строительство), Н.В. Васиной, А.Ф. Дятловой (агропромышленный комплекс), В.А. Гальцовой (машиностроительный комплекс), Д.В. Ковтуна, А.А. Шапчица (взаимосвязанные организации и государственные корпорации) и др.

Принимая во внимание труды вышеперечисленных авторов, следует отметить, что разработанные теоретические и организационно-методические положения оценки кредитоспособности не учитывают концепции жизненного цикла систем, устойчивого развития (ресурсоориентированный подход) и в недостаточной степени риск-ориентированный подход во взаимосвязи с соблюдением принципа непрерывности, что создает объективную необходимость научных исследований в этой области.

Вышеизложенное обусловило направление диссертационного исследования, предопределило его цель и задачи.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является развитие теоретических и организационно-методических положений учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности корпоративного заемщика в коммерческих банках для соблюдения непрерывности деятельности экономических субъектов. Целевая направленность работы обусловила постановку следующих задач:

- раскрыть влияние учетно-аналитического обеспечения кредитоспособности заемщика на реализацию принципа непрерывности деятельности экономических субъектов;

- обобщить и критически оценить существующие подходы к оценке кредитоспособности экономических субъектов, выделить направления развития учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности заемщика;

- обосновать возможности использования концепции устойчивого развития (ресурсоориентированного подхода) в оценке кредитоспособности заемщика;

- определить влияние концепции жизненного цикла систем на оценку кредитоспособности экономических субъектов;

- предложить методику оценки кредитных рисков с использованием ресурсоориентированного подхода;

- обосновать целесообразность и разработать комплексную методику оценки кредитоспособности заемщиков;

- обобщить практику применения комплексной методики оценки кредитоспособности заемщиков и ее возможности для реализации принципа непрерывности деятельности экономических субъектов.

Область исследования. Исследование соответствует п. 1.1 «Исходные парадигмы, базовые концепции, основополагающие принципы, постулаты и правила бухгалтерского учета» раздела I «Бухгалтерский учет»; п. 2.15 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации» раздела II «Экономический анализ» паспорта специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика (экономические науки) – паспорта специальностей ВАК России.

Предметом исследования является комплекс теоретических, организационно-методических и прикладных проблем экономического анализа при оценке кредитоспособности корпоративного заемщика, направленных на обеспечение непрерывности деятельности на различных этапах жизненного цикла экономических субъектов.

Объектом исследования являются процессы взаимодействия заемщика с коммерческими банками на различных этапах жизненного цикла экономических субъектов, на примере которых выявлены особенности оценки кредитоспособности и применения инструментария, послужившего основой эмпирического исследования и практической реализации полученных научных результатов.

Теоретическая и методологическая база исследования. Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых в области теории и практики бухгалтерского учета, экономического анализа, аудита, нормативные правовые акты и международные стандарты финансовой отчетности, регулирующие бухгалтерский учет и аудит, научные труды, публикации в периодических изданиях, а также специальная литература по соблюдению принципа непрерывности деятельности субъектов.

Методологической основой исследования явились общенаучные методы познания (анализ, синтез, дедукция, индукция, наблюдение, аналогия, моделирование, диалектика, комплексный и системный подходы, статистический и монографический методы исследования) и конкретно-научные методы (сравнительный, факторный анализ, регрессионный анализ и др.).

Информационную базу исследования сформировали нормативные правовые акты по бухгалтерскому учету и аудиту, анализу финансового положения и непрерывности деятельности экономических субъектов, а также в области ресурсосбережения и концепции жизненного цикла, материалы справочно-информационной системы «Консультант Плюс», информационно-аналитической системы «Глобас», статистическая информация Федеральной службы государственной статистики РФ и Банка России, материалы научно-практических конференций, периодических изданий и Интернет-ресурсов, данные публичной и внутренней отчетности экономических субъектов.

Диссертация выполнена в соответствии с научным направлением исследований ФГБОУ ВО «Воронежский государственный университет» – «Система учетно-финансового и контрольно-аналитического обеспечения управления бизнес-процессами, инвестиционной деятельностью, конкурентоспособностью и корпоративными отношениями хозяйствующих субъектов».

Научная новизна исследования состоит в разработке теоретических положений и практических рекомендаций по развитию учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности экономических субъектов, направленных на соблюдение принципа непрерывности деятельности, что имеет существенное значение для развития теории и методики бухгалтерского

учета и экономического анализа. Основные результаты, определяющие научную новизну работы, состоят в следующем:

- расширено теоретическое представление об учетно-аналитическом обеспечении принципа непрерывности деятельности путем конкретизации требований российских и международных стандартов к соблюдению рассматриваемого принципа, выделения факторных признаков и условий финансового и нефинансового характера, влияющих на кредитоспособность, что позволило выявить зависимость между непрерывностью деятельности и кредитоспособностью заемщика;

- обоснована необходимость использования системного подхода в оценке кредитоспособности заемщика, включающего для обеспечения непрерывности деятельности не только риск-ориентированный подход, но и концепцию устойчивого развития (ресурсориентированный подход), жизненного цикла, что позволяет в отличие от применяемых методов оценить кредитоспособность экономических субъектов с позиции эффективности использования ресурсов на протяжении жизненного цикла экономических субъектов;

- доказана возможность реализации концепции устойчивого развития (ресурсоориентированного подхода) в оценке кредитоспособности заемщика, с позиции эффективности использования ресурсов, что позволяет в ряде случаев исключить искусственное завышение показателей ликвидности, чистых активов, более объективно, используя числа Фибоначчи, оценивать и прогнозировать развитие исследуемых экономических субъектов – заемщиков;

- выявлены и обоснованы пороговые значения факторов, характеризующих отдельные этапы жизненного цикла экономических субъектов, что в отличие от существующих подходов, позволяет идентифицировать этапы жизненного цикла и прогнозировать изменение кредитоспособности заемщика;

- разработан методический подход к оценке кредитоспособности, где в отличие от существующих подходов в качестве критериев, характеризующих риск, используется удельный вес интенсивных факторов в использовании ресурсов, что расширило возможности анализа количественных факторов кредитного риска экономических субъектов;

- предложена и апробирована комплексная методика оценки кредитоспособности заемщика, где в отличие от существующих методик с использованием единой методологической базы (удельный вес интенсивных факторов в формировании результата) определяется уровень кредитоспособности заемщика на основе оценки типа экономического развития, характеризующего финансовое состояние, вида финансовой устойчивости, этапа жизненного цикла на стадии производства, уровня риска заемщика.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии организационно-методических положений оценки кредитоспособности заемщика, направленных на обеспечение непрерывности деятельности экономических субъектов. Результаты исследования ориентированы на их практическое использование в учетно-аналитической деятельности при обосновании и выработке управленческих решений в отношении кредитования заемщика и эффективности использования финансовых ресурсов.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в разработке комплексной методики оценки кредитоспособности заемщика и ее применении для реализации принципа непрерывности деятельности экономических субъектов, что позволило увязать на основе единой методологической базы различные характеристики экономических субъектов с учетом интересов различных групп стейкхолдеров в отличие от существующих методик.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения диссертации докладывались и обсуждались на международных и региональных научно-практических конференциях (г. Санкт-Петербург, Воронеж), а также на ежегодных научных сессиях аспирантов и соискателей Воронежского государственного университета, опубликованы в сборниках научных трудов и специализированных научных журналах. Предлагаемые в диссертационном исследовании методики и практические рекомендации нашли применение в деятельности экономических субъектов АО ЗСМ «Елецкий», АО «ЛИК», что подтверждено справками о внедрении.

Отдельные теоретические положения используются в учебном процессе экономического факультета ВГУ при чтении дисциплины «Оценка кредитоспособности заемщика и группы компаний».

Публикации. Наиболее значимые выводы, положения и результаты, имеющиеся в диссертационном исследовании, нашли свое отражение и опубликованы в двенадцати печатных работах общим авторским объемом 4,29 п.л., в том числе четыре статьи в периодических изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования Российской Федерации, авторским объемом 1,31 п.л.

Структура и содержание диссертационной работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Общий объем диссертации составляет 250 страниц. Работа содержит 23 рисунка, 40 таблиц, 8 формул и 8 приложений.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Расширено теоретическое представление об учетно-аналитическом обеспечении принципа непрерывности деятельности путем конкретизации требований российских и международных стандартов к соблюдению рассматриваемого принципа, выделения факторных признаков и условий финансового и нефинансового характера, влияющих на кредитоспособность, что позволяет выявить зависимость между непрерывностью деятельности и кредитоспособностью заемщика. Несмотря на сложившуюся практику оценки кредитоспособности и одобрения кредитов, растет количество несостоятельных экономических субъектов, особенно в видах экономической деятельности, носящих циклический характер и требующих на ранних стадиях жизненного цикла больших финансовых ресурсов (строительство, сельское хозяйство, грузовые и пассажирские перевозки и др.), что свидетельствует о несоблюдении принципа непрерывности деятельности. С целью разработки авторской методики оценки кредитоспособности заемщика проведен критический анализ существующих методик, базирующихся на коэффициентном подходе и методе рейтинговых оценок. Выявлено, что в них изначально сужен предмет оценки, базирующийся на принципе оплатности (степени ликвидности активов), а также показана недостаточность разработанных методов и методик оценки способности экономических субъектов продолжать свою деятельность в будущем.

Обосновано, что непрерывность деятельности зависит от событий и условий как финансового, так и нефинансового характера, которые совпадают с факторами потери кредитоспособности, что доказывает наличие связи между непрерывностью деятельности (Y_n) и кредитоспособностью заемщика ($Y_{кр}$), а также прочими факторами, влияющими на непрерывность деятельности экономического субъекта ($Y_{пр н}$) (формула 1):

$$Y_n = f(Y_{кр}, Y_{пр н}). \quad (1)$$

На основе исторического подхода, приведенные теоретические и эмпирические результаты исследований в области бухгалтерского учета и аудита подтверждают выдвинутую гипотезу о том, что кредитоспособность экономического субъекта является комплексной учетно-аналитической характеристикой, отражающей принцип непрерывности деятельности. При низком уровне кредитоспособности создается угроза нарушения принципа непрерывности деятельности заемщика. Фактором, ограничивающим принцип непрерывности деятельности экономических субъектов, а, следовательно, и

кредитоспособности, выступает их платежеспособность, при потере которой они могут стать несостоятельными и прекратить свою деятельность.

Сделан вывод о том, что обеспечение непрерывности деятельности выступает как приоритетная долгосрочная цель (миссия) на протяжении жизненного цикла экономического субъекта, а оценка кредитоспособности представляется как тактическая задача реализации поставленной цели на уровне задействованных институтов на протяжении цикла кредитования, концентрируя внимание на процессах создания стоимости экономического субъекта. Исходя из вышеизложенного, кредитоспособность заемщика будет выступать основным параметром и учетно-аналитической характеристикой непрерывности деятельности как самого банка, так и заемщика. При этом банк должен принимать мотивированное профессиональное суждение относительно способности или неспособности обеспечить непрерывность деятельности заемщика, основанное на результатах оценки кредитоспособности в процессах анализа кредитной заявки и обслуживания долга в течение жизненного цикла кредитования.

С авторской позиции учетно-аналитическая система оценки кредитоспособности заемщика представляет упорядоченную совокупность взаимодействующих, взаимосвязанных элементов и методов стратегического учета и экономического анализа, позволяющая сформировать учетно-аналитическое обеспечение кредитоспособности посредством оценки, анализа и прогнозирования учетной и внеучетной информации и осуществления контрольных действий в целях оценки рисков потери кредитоспособности как стороны кредитной организации, так и со стороны заемщика. Учетно-аналитическая информация формируется в учетно-аналитической системе, на выходе из которой преобразуется в показатели, содержащиеся в отчетности корпоративного заемщика, а затем по запросу пользователя (банка-кредитора) в показатели кредитоспособности.

Доказано, что совмещение концепций статического и динамического баланса позволит решить проблему оценки кредитоспособности и платежеспособности, где информационной базой являются показатели статического баланса, и провести оценку финансовых результатов и эффективности использования ресурсов на основе данных динамического баланса.

2. Обоснована необходимость использования системного подхода в оценке кредитоспособности, включающего для обеспечения непрерывности деятельности не только риск-ориентированный подход, но и концепции устойчивого развития (ресурсоориентированный подход), жизненного цикла, что позволяет в отличие от применяемых методов оце-

нить кредитоспособность заемщика с позиции эффективности использования ресурсов на протяжении жизненного цикла экономических субъектов. Обобщен алгоритм оценки кредитоспособности заемщика, в основе которого заложена оценка финансового положения, несмотря на различный набор инструментария, информационного обеспечения и применяемых методов экономического анализа.

Финансовое положение заемщика в соответствии с методикой Банка России, определяется на основе внутренних документов кредитной организации и может оцениваться как хорошее; среднее или плохое. Поскольку финансовое состояние заемщика устанавливается на качественном уровне, то это приводит к многообразию показателей и их рекомендуемых значений. В целом алгоритм оценки кредитоспособности сводится к определению большого числа параметров, содержащих значительное число показателей для более точного определения финансового положения заемщика на момент подачи кредитной заявки, где результатом выступает категоризация заемщика и размер формируемого резерва под возможные потери по ссудам.

При оценке кредитоспособности заемщика и возможности продолжать свою деятельность в будущем в методиках банков не учитывается такой макроэкономический фактор, как уровень долговой нагрузки по видам экономической деятельности, что связано с недостаточностью учетно-аналитического обеспечения финансового положения потенциального заемщика. Принадлежность к определенному виду экономической деятельности выступает одним из факторов надежности корпоративного заемщика, приводя к ограничению доступа к кредитным ресурсам для экономических субъектов, относящихся к виду экономической деятельности с высокой долей проблемных заемщиков, что противоречит положениям концепции устойчивого развития. В виду особенностей операционного цикла повышенная долговая нагрузка всегда характерна для таких видов экономической деятельности, как строительство, гостиничный и ресторанный бизнес, сельское хозяйство, доказывая необходимость учета концепции жизненного цикла систем в оценке кредитоспособности.

На основе вышеизложенного кредитоспособность экономического субъекта рассматривается как комплексная учетно-аналитическая характеристика, позволяющая оценить возможность в будущем рассчитаться по долговым обязательствам перед кредитором, а также определить степень риска при кредитовании (формула 2):

$$Y_{кр} = f(Y_{ф}, Y_{д}, Y_{р}, Y_{жц}, Y_{рм}), \quad (2)$$

где $Y_{кр}$ – кредитоспособность заемщика; $Y_{ф}$ – финансовое положение заемщика; $Y_{д}$ – ряд дополнительных факторов, оказывающих влияние на кредитоспособность заемщика (вид экономической деятельности, уровень долговой нагрузки, качество обслуживания долга и другие дополнительные факторы); $Y_{р}$ – факторы, реализующие концепцию устойчивого развития в части ресурсоориентированного подхода; $Y_{жц}$ – факторы, реализующие концепцию жизненного цикла экономических субъектов; $Y_{рм}$ – факторы, приводящие к возникновению рисков событий потери ресурсов и эффективности их использования.

С позиций системного подхода уточнено содержание интересов пользователей учетно-аналитической информации применительно к построению учетно-аналитической системы оценки и обеспечения кредитоспособности заемщика. Рассматривая интересы пользователей учетной информации применительно к процессу кредитования, выявлено, что основным интерес кредитных организаций – это соблюдение нормативов достаточности и ликвидности капитала, которые регламентирует регулятор. Соблюдение банками установленных допущений и принципов учета ориентировано в сторону оценки и предупреждения рисков потери ликвидности требует применения мотивированного (профессионального) суждения относительно обеспечения кредитоспособности заемщиков на протяжении жизненного цикла кредитования с учетом особенностей вида экономической деятельности и других внешних и внутренних факторов. Следовательно, интересы пользователей учетно-аналитической информации о кредитоспособности смещены в сторону мотивированного профессионального суждения о возможностях предупреждения рисков заемщика и оптимальном размещении привлекаемых финансовых ресурсов на каждом этапе жизненного цикла кредитования с целью защиты интересов стейкхолдеров, обеспечивая непрерывность деятельности и устойчивое развитие.

3. Доказана возможность использования концепции устойчивого развития (ресурсоориентированного подхода) в оценке кредитоспособности заемщика с позиции эффективности использования ресурсов, что позволяет в ряде случаев исключить искусственное завышение показателей ликвидности, чистых активов, более объективно, используя числа Фибоначчи, оценивать и прогнозировать развитие исследуемых экономических субъектов – заемщиков. К концу 20-ого века развитие экономических субъектов стало характеризоваться не только набором бизнес-процессов, но и используемыми ресурсами, которые для каждого процесса определяются потребляемым количеством и интенсивностью их использования. По мнению автора, процесс инвестирования определяет устойчивое раз-

витие экономического субъекта в долгосрочном планировании; процесс финансирования деятельности обеспечивает выполнение принципа непрерывности деятельности. В этой связи выделены виды финансовых ресурсов и показатели эффективности их использования для процессов инвестирования и финансирования.

Экономические субъекты развиваются по отдельным S-образным кривым в общем цикле развития, характер которых зависит от интенсивности использования ресурсов. На примере объекта исследования – российских девелоперских и строительных организаций, к которым из-за высоких рисков потери кредитоспособности применяются отдельные правила кредитования и формирования резервов на ссуды, построены S-образные кривые за период 2001-2016 гг., что отображено на рис. 1. До 2007 года строительство развивалось по интенсивному типу развития, т. к. темп роста объема выполненных работ (результатирующий показатель) опережает рост числа строительных организаций (количественный показатель). Являясь одним из ключевых секторов экономики, строительство показывало возможность устойчивого развития российской экономики с учетом необходимости трансформации ее в инновационную за счет использования новых технологий и оборудования.

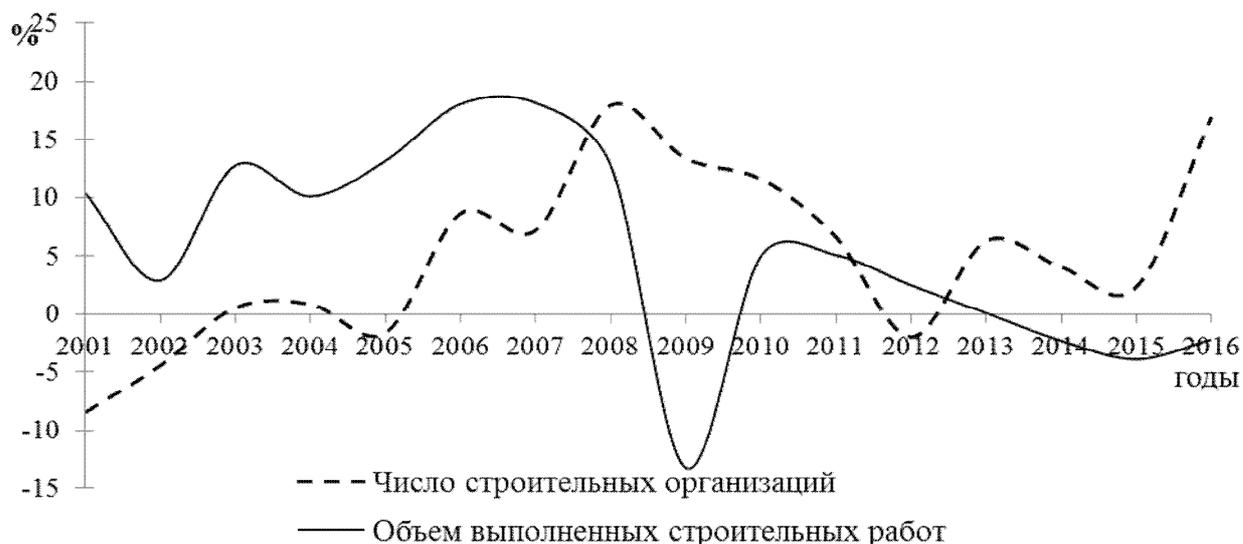


Рисунок 1 – Кривые, характеризующие тип развития экономического вида деятельности «Строительство» в РФ

С 2008 года, наряду с другими базовыми видами экономической деятельности, строительство функционирует по рецессионно-стагнационному сценарию (темпы снижения объема выполненных работ опережают темпы снижения числа строительных организаций), что обусловлено влиянием следующих факторов: финансовые кризисы 2009, 2015 гг., изменение политики

Банка России, цикличность финансирования на стадиях жизненного цикла инвестиционных проектов и др., т.е. по экстенсивному типу развития.

По данным Росстата, в строительстве наблюдается негативная ситуация: в 2017 г. доля убыточных строительных организаций составила 30 %, из которых 18-20 % в общем числе застройщиков банкроты. Оценка кредитоспособности заемщика осложняется тем, что долевое строительство заменяется проектным финансированием, при котором средства дольщиков до окончания строительных работ аккумулируются на специальных счетах в банках «эскроу», и требует значительного объема собственных и целевых кредитных источников финансирования, а также совершенствования подходов к формированию учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности застройщиков.

Оценка влияния новых инструментов банковского и государственного контроля за деятельностью застройщика показала, что корпоративный заемщик должен на прединвестиционном этапе финансирования инвестиционного проекта обеспечить наличие собственных источников в размере не менее 10 % от стоимости проекта (по требованиям ПАО «Сбербанк» – не менее 15%). По мнению автора, величина собственных средств (чистых активов) выступает основным показателем кредитоспособности заемщика как учетно-аналитической характеристики принципа непрерывности деятельности экономических субъектов. В этой связи показатель собственных средств является основным элементом учетно-аналитической системы оценки кредитоспособности заемщика и подлежит анализу и контролю со стороны стейкхолдеров. В целях разработки учетно-аналитической системы оценки и обеспечения кредитоспособности заемщика в части формирования информации о его финансовом положении в соответствии с п. 1.1 части 2 статьи 3 новой редакции от 25.12.2018 г. Закона № 214-ФЗ предлагается ввести в раздел «Реестр застройщиков» Единой информационной системы жилищного строительства дополнительный формат информации о собственных средствах застройщика (табл. 1).

Таблица 1 – Предлагаемая модель формирования информации о собственных средствах застройщика в Единой информационной системе жилищного строительства, млн. руб.

Показатели	01.01.18	01.03.18	01.06.18	01.09.18
1. Собственные средства	59 670,0	61 218,0	62 002,0	45 944,0
2. Проектная стоимость	714 365,0	764 300,0	794 600,0	800 480,0
3. 10 % от стоимости проекта	71 436,5	76 430,0	79 460,0	80 048,0
4. Разница между собственными средствами и минимальным значением собственных средств	- 11 766,5	- 15 212,0	- 17 458,0	- 34 104,0

Расчеты в табл. 1 подтверждают долговое состояние российской экономики и требуют пересмотра предельных значений величины собственных средств на основе систематизации данных в ходе мониторинга деятельности экономических субъектов аудиторскими организациями, Банком России, государственными органами и т.п. Доказано, что отражение на счетах бухгалтерского учета обязательств сторон по заключённым договорам долевого участия в части целевого финансирования строительства инвестором искусственно завышают показатели текущей и быстрой ликвидности, искажая финансовое положение заемщика. Использование счета целевого финансирования в бухгалтерском учете искусственно увеличивает собственные средства на предынвестиционном этапе строительства.

Проведенная оценка кредитоспособности ОАО «Группа компаний «ПИК», одной из крупнейших российских девелоперских и строительных организаций, показала, что финансовому положению по методике ПАО «Сбербанк» соответствует 3 категория качества ссуды, по методике ПАО «БАНК УРАЛСИБ» финансовое состояние застройщика оценивается как плохое с присвоением IV категории ссуды, что приводит к неоднозначным результатам оценки.

В табл. 2 показаны результаты оценки на основе ресурсоориентированного подхода.

Таблица 2 – Оценка финансового положения на основе ресурсоориентированного подхода Группы компаний ПИК

Финансовые ресурсы и показатели эффективности их использования	Тип экономического развития*			Финансовое положение**		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Долгосрочные кредиты и займы, млн. руб.	Э	И	И-Э	К	Х	С
Коэффициент оборачиваемости задолженности по долгосрочным кредитам и займам, кв. м./руб.						
Задолженность по краткосрочным кредитам и займам, млн. руб.	Э	Э	Э	К	К	К
Коэффициент оборачиваемости задолженности по краткосрочным кредитам и займам, кв. м./руб.						
Работы по незавершенным договорам долевого строительства, млн. руб.	Э	Э	И	К	К	Х
Коэффициент оборачиваемости работ по незавершенным договорам, кв. м./руб.						
Кредиторская задолженность, млн. руб.	Э	Э	И-Э	К	К	С
Оборачиваемость кредиторской задолженности, кв. м./руб.						

* Типы экономического развития: Э – экстенсивный, И – интенсивный, Э-И – экстенсивно-интенсивный, И-Э – интенсивно-экстенсивный.

** Финансовое положение: К – кризисное, С – среднее; Х – хорошее.

Результаты оценки финансового состояния на основе ресурсоориентированного подхода показывают, что в 2015-2016 гг. экономический субъект находился в кризисном положении. Начиная с 2017 года, в деятельности начал преобладать интенсивно-экстенсивный тип развития и финансовое состояние оценивается как среднее, что свидетельствует о наличии резервов развития и дает основание банкам кредитовать на более мягких условиях. Оценка кредитоспособности на основе ресурсоориентированного подхода исключает искусственное завышение показателей ликвидности, чистых активов и более объективно оценивает и прогнозирует развитие экономических субъектов.

4. Выявлены и обоснованы пороговые значения факторов, характеризующих отдельные этапы жизненного цикла экономических субъектов, что в отличие от существующих подходов, позволяет идентифицировать этапы жизненного цикла и прогнозировать изменение кредитоспособности заемщика. Существующая классификация типов экономического развития на основе традиционного подхода и использованием «золотой пропорции» модифицирована использованием чисел Фибоначчи (табл.3). Исследования последствий перехода на классификацию типов экономического развития от традиционного к золотому сечению и числам Фибоначчи показали, что классификация по числам Фибоначчи более объективна по сравнению с традиционным подходом и «жестче» по сравнению с подходом на основе золотого сечения.

Таблица 3 – Взаимосвязь типов производства и экономического развития с интенсификацией производства и финансовым состоянием

Тип производства				
Установочная серия	Контрольная серия	Серийное производство		
Удельный вес интенсивных факторов, %				
<i>подход в соответствии с принципом золотого сечения</i>				
менее 14	от 14% до 37%	от 38 % до 62 %	свыше 62 %	
<i>подход в соответствии с числами Фибоначчи</i>				
менее 3	от 3 до 13	более 13 до 55	более 55 до 89	Свыше 89
Тип экономического развития				
экстенсивный	экстенсивно-интенсивный		интенсивно-экстенсивный	интенсивный
Вид финансовой устойчивости				
кризисная	неустойчивая	умеренная	высокая	абсолютная
Оценка финансового состояния				
кризисное	плохое	ниже среднего	среднее	хорошее
Этап жизненного цикла на стадии производства				
старение	юность	зрелость	рост	
<i>От любого значения (точки бифуркации) кривой жизненного цикла развитие может перейти к этапу старения</i>				

Ограниченность количества заданных ресурсов приводит к возникновению точек бифуркации, что влечет за собой либо завершение жизненного цикла, либо переход на новую стадию развития с новым набором ресурсов.

Положение экономического субъекта на кривой жизненного цикла ($Y_{жц}$) определяется следующими факторами:

$$Y_{жц} = f(N_j, t_j), \quad (3)$$

где N_j – результаты деятельности; t_j – время (этап) на кривой жизненного цикла, характеризующее результата деятельности.

На рис. 3 для исследуемого экономического субъекта выделены пять фаз развития на фрагменте жизненного цикла. Каждая фаза имеет повышательную и понижательную волну.

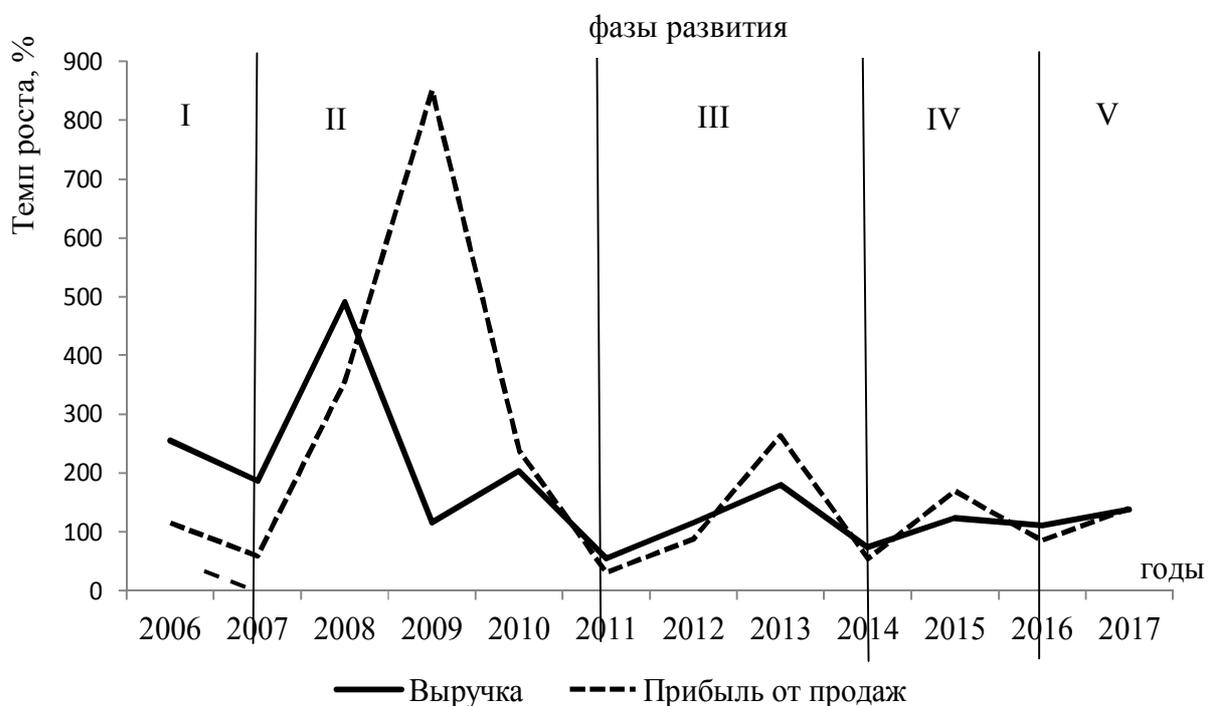


Рисунок 3 – Фрагмент жизненного цикла ОАО «Группа компаний «ПИК»

Из рис. 3 следует, что сокращается продолжительность каждой фазы, а также снижаются темпы роста в своем максимуме, в виду уменьшения объема используемых ресурсов. При этом точки окончания повышательной волны приходятся на начало кризиса, что объясняется ажиотажным спросом на недвижимость как попытки сохранения накопленных средств населением.

В целях контроля за кредитоспособностью заемщика стадия производства жизненного цикла экономических субъектов разбивается на этапы, ограниченные временем кредитования. Реализация данного подхода совмещает фрагменты жизненных циклов заемщика и коммерческого банка

для учета и контроля за рациональным распределением финансовых ресурсов.

5. Разработан методический подход к оценке кредитоспособности, где в отличие от существующих подходов в качестве критериев, характеризующих риск, принят удельный вес интенсивных факторов в использовании ресурсов, что расширило возможности анализа количественных факторов кредитного риска экономических субъектов. Анализ методик оценки кредитных рисков и формирования резервов под ссуды показал, что российскими банками используется «упрощенный стандартизированный подход», когда риски и необходимые значения резервов определяются документами регулятора. Опыт ПАО «Сбербанк» свидетельствует о том, что переход на «продвинутый подход» в рамках Базель II вызывает значительные затруднения при согласовании модели с регулятором.

С позиции ресурсо- и риск-ориентированных подходов деятельность экономического субъекта (Y_{pm}) определяется следующими факторами (формула 4):

$$Y_{pm} = f(Y_{\phi j}, Y_{\delta j}, Y_{lj}), \quad (4)$$

где Y_{ϕ} – факторы-показатели, характеризующие финансовое положение заемщика на j -ый момент времени; Y_{δ} – качественные факторы-показатели, дополнительно раскрывающие информацию о финансовом положении заемщика на j -ый момент времени; Y_l – резервы, создаваемые на покрытие кредитных рисков кредитными учреждениями на j -ый момент времени.

Предлагаемая модель оценки кредитных рисков дает более объективную оценку деятельности организации с позиции выполнения принципа непрерывности деятельности. На основе ресурсоориентированного подхода дано соответствие финансового состояния заемщика риску, связанному с эффективностью использования ресурсов, т.е. определены критерии риска и категории (классификация) риска. В качестве критериев, характеризующих риск, взят удельный вес интенсивных факторов в использовании ресурсов, а категории риска (их наименование) из базовой модели определения критериев и категорий риска, где названы следующие категории: чрезвычайно высокая категория риска (ЧВ), категория высокого риска (В), значительного (З), умеренного (У) и низкого (Н) риска (табл. 4).

Результаты табл. 4 показывают, что в 2015 году риск, связанный с эффективностью использования ресурсов, оценивался как высокий, что соответствует сложившейся экономической ситуации. В 2016-2017 гг. по деби-

торской задолженности со сроком погашения до года имеется низкий риск, поэтому здесь целесообразно открывать овердрафты по сниженным ставкам. Что касается долгосрочной дебиторской задолженности, то в 2017 году застройщик улучшил финансовое положение и снизил риск до значительного уровня, что является основанием для получения целевых кредитов по средним ставкам.

Таблица 4 – Результаты оценки риска потери кредитоспособности Группы компаний ПИК на основе ресурсоориентированного подхода (числа Фибоначчи)

Группы экстенсивных и интенсивных факторов	Тип экономического развития			Риск потери кредитоспособности / Категория ссуды		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 мес., млн. руб.	Э	И	И	ЧВ / V	Н / I	Н / I
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности, кв. м. / руб.						
Дебиторская задолженность со сроком погашения более 12 мес., млн. руб.	Э	Э	Э-И	ЧВ / V	ЧВ / V	З / III
Коэффициент оборачиваемости долгосрочной дебиторской задолженности, кв. м. / руб.						

Разработанный методический подход позволит своевременно выявлять риски и прогнозировать рисковые события, которые могут привести к несостоятельности и нарушению принципа непрерывности деятельности экономических субъектов.

6. Предложена и апробирована комплексная методика оценки кредитоспособности заемщика, где в отличие от существующих методик с использованием единой методологической базы (удельный вес интенсивных факторов в формировании результата) определяется уровень кредитоспособности заемщика на основе оценки типа экономического развития, характеризующего финансовое состояние, вида финансовой устойчивости, этапа жизненного цикла, уровня риска заемщика. Проведенный в исследовании анализ требований по уровням зрелости процесса кредитования позволил выявить недостатки и определить направления совершенствования учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности экономических субъектов. Предложена модель учетно-аналитической системы оценки кредитоспособности заемщика с учетом взаимодействия экономических субъектов. Анализ финансового положения

по видам экономической деятельности встраивается в учетно-аналитическую систему, что позволяет разработать кредитную политику банка и снизить вероятность возникновения рисков событий, связанных с потерей кредитоспособности заемщика, соответствуя оптимизированному уровню зрелости процесса кредитования. Обоснована роль применения индикаторов состояния секторов экономики в стратегическом анализе и оценке кредитоспособности заемщика, где анализ отраслевых рисков выступает обязательным элементом учетно-аналитической системы и регулируется рядом нормативно-правовых положений не только Банка России, но международными стандартами в области риска. В рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору делается акцент на необходимости оценки рисков по видам экономической деятельности (в т. ч. при построении внутренней системы кредитных рейтингов) и ограничении показателя концентрации риска внутри каждого вида, что вытекает из значений коэффициентов долговой нагрузки экономических субъектов.

В целях формирования резервов по портфелям однородных ссуд банком разрабатывается методика определения предельных границ допустимого риска вложений (кредитования) по секторам экономики, где относительным показателем (лимитом), используемым для ограничения размера отраслевой концентрации, является отношение суммы предоставленных кредитов заемщикам из одной отрасли к общему размеру корпоративного кредитного портфеля. На протяжении жизненного цикла кредитования необходимо обеспечить не только контроль соблюдения в банке установленных лимитов, но и внедрить подсистему мониторинга состояния секторов экономики в учетно-аналитическую систему. В этой связи обобщены показатели оценки отраслевых рисков, характеризующие финансовое положение сектора экономики, в котором осуществляет свою деятельность заемщик.

Во всех концепциях, входящих в кредитоспособность заемщика, присутствует показатель λ_j , который характеризует эффективность использования ресурсов в зависимости от удельного веса интенсивных факторов в экономическом развитии, что позволило разработать комплексную методику оценки кредитоспособности заемщика. В этой связи уточнено определение комплексной отчетности с позиции ресурсного подхода – это отчетность, которая информирует об устойчивом и непрерывном развитии экономического субъекта в рамках выбранной стратегии на основе финансовых и нефинансовых показателей, отражающих эффективность использования ресурсов.

Разработан комплексный отчет о кредитоспособности на основе ресурсоориентированного подхода, позволяющий реализовать разработанную методику оценки кредитоспособности. Комплексный отчет о кредитоспособности включает в себя 4 раздела (табл. 5). Показатели 1 и 2 раздела формируются по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, третий раздел содержит показатели для оценки текущей платежеспособности и долговой нагрузки заемщика. Данная группа показателей позволяет определить финансовое положение экономического субъекта и выявить своевременно несостоятельность в соответствии с законодательством РФ. Четвертый раздел включает в себя показатели, формирующие профессиональное суждение о кредитоспособности на основе ресурсоориентированного подхода. Комплексный отчет можно дополнять показателями, которые отражают целевое направление, качество и эффективность использования ресурсов.

Таблица 5 – Фрагмент комплексного отчета оценки кредитоспособности на основе ресурсоориентированного подхода

Аналитический раздел 4 комплексного отчета				
Удельный вес интенсивных факторов в формировании результата, %				
Менее 3	От 3 до 13	Более 13 до 55	Более 55 до 89	Свыше 89
Тип экономического развития				
Экстенсивный	Экстенсивно-интенсивный		Интенсивно-экстенсивный	Интенсивный
Вид финансовой устойчивости				
Кризисная	Неустойчивая	Умеренная	Высокая	Абсолютная
Оценка финансового положения				
Кризисное	Плохое	Ниже среднего	Среднее	Хорошее
Этап жизненного цикла				
Рождение	Юность	Зрелость	Рост	
Определение вероятности перехода на этап старения				
Выполнение условий:				
Для операционной деятельности: Темп прироста прибыли от продаж > Темп прироста выручки > Темп прироста себестоимости				
Для инвестиционной и финансовой деятельности: Темп прироста чистой прибыли > Темп прироста доходов от финансовой и инвестиционной деятельности > Темп прироста задолженности по кредитам и займам				
Риск, связанный с эффективностью использования ресурсов				
Чрезвычайно высокий	Высокий	Значительный	Умеренный	Низкий
Номер категории ссуды и размер резерва, %				
V – Безнадежные 100 %	IV – Проблемные 51-100 %	III – Сомнительные 21-50%	II – Нестандартные 1-20%	I – Стандартные 0%
Кредитоспособность заемщика				
Критическая	Низкая	Удовлетворительная	Достаточная	Высокая

Разработанная комплексная методика оценки кредитоспособности заемщика реализована на примере АО «Липецкая ипотечная корпорация», что позволило выявить факторы, способствующие повышению уровня кредитоспособности, проводить своевременную диагностику и прогнозировать рискованные события потери кредитоспособности и несостоятельности в отличие от применяемых методик в коммерческих банках.

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

1. Исследование теоретических аспектов показало, что кредитоспособность экономического субъекта характеризует непрерывность деятельности и базируется на ресурсо- и рискориентированных подходах, концепции жизненного цикла. В этой связи уточнено понятие кредитоспособности, разработаны модели оценки кредитоспособности и кредитных рисков с позиции непрерывности деятельности на протяжении цикла кредитования, что позволило обосновать методические положения учетно-аналитического обеспечения оценки кредитоспособности корпоративного заемщика.

2. Ресурсоориентированный подход расширяет существующие методики и подходы к оценке кредитоспособности заемщика в банках. Предложенный методический подход к оценке кредитоспособности с использованием чисел Фибоначчи более объективно определяет пороговые значения интенсивных факторов в использовании финансовых ресурсов для каждого этапа жизненного цикла заемщика по сравнению с традиционным подходом и «золотым сечением». Разработанный авторский подход позволяет провести количественную оценку кредитного риска с позиции выполнения принципа непрерывности деятельности заемщика на этапе рассмотрения кредитной заявки и последующих этапах кредитования.

3. Предложена модель учетно-аналитической системы оценки кредитоспособности заемщика, в которую встроены индикаторы долговой нагрузки субъектов по видам экономической деятельности. Разработан комплексный отчет, реализующий разработанную методику и позволяющий формировать профессиональное суждение о кредитоспособности заемщика, уровне риска и категории ссуды на протяжении жизненного цикла кредитования.

Основные положения диссертационного исследования нашли отражение в следующих публикациях:

Научные работы, опубликованные в изданиях, реферируемых ВАК:

1. Кондратьев Р.Ю. Методические аспекты оценки кредитоспособности с учетом стадии жизненного цикла корпоративного заемщика / Р.Ю.

Кондратьев // Экономика и предпринимательство. – 2013. – № 12-2 (41-2). – С. 773-780 (0,50 п.л.).

2. Воронин В.П. Роль мониторинга кредитных рисков в обеспечении экономической безопасности организации / В.П. Воронин, И.М. Подмолодина, Е.М. Коновалова, Л.Е. Совик, Р.Ю. Кондратьев // Экономика и предпринимательство. – 2014. – 10 (51). – С. 709-715 (авторских 0,20 п.л.)

3. Бабичева Н.Э. Концепция непрерывности деятельности в оценке кредитоспособности экономических субъектов / Н.Э. Бабичева, Н.П. Любушин, Р.Ю. Кондратьев // Экономический анализ. – 2017. – Т.6. – № 10. – С. 1840-1858 (авторских 0,30 п.л.).

4. Любушин Н. П. Современные концепции и подходы в экономическом анализе кредитоспособности заемщиков / Н.П. Любушин, Р.Ю. Кондратьев // Финансовая аналитика: проблемы и решения». – 2017. – Т. 10. – Вып. 12. – С. 1324–1345. – <https://doi.org/10.24891/fa.10.12.1324> (авторских 0,30 п.л.).

Монографии:

5. Воронин В.П. Экономический анализ в мониторинге кредитных рисков / В.П. Воронин, Р.Ю. Кондратьев // Мониторинг кредитных рисков в системе экономической безопасности организации : монография / В.П. Воронин, И.М. Подмолодина, Л.Е. Совик, Р.Ю. Кондратьев. – Воронеж : Воронежский государственный университет инженерных технологий; Издательство Государственного учреждения «Луганский национальный университет имени Тараса Шевченко», 2014. – С. 22-58 (авторских 1,80 п.л.).

6. Бабичева Н.Э. Концепция непрерывности деятельности экономических субъектов / Н.Э. Бабичева, Р.Ю. Кондратьев, Н.П. Любушин // Анализ непрерывности деятельности и устойчивого развития экономических субъектов в условиях цикличности : монография / колл. авторов : Н.Э. Бабичева, Н.П. Любушин, А.И. Лылов, М.В. Чернова, С.А. Урывская ; [под ред. Н.Э. Бабичевой]. – Москва : РУСАЙНС, 2018. – 117 с. – С. 30-43. (авторских 0,30 п.л.).

Научные работы, опубликованные в других научных изданиях:

7. Кондратьев Р.Ю. Оценка и планирование прибыли от реализации с использованием показателя комплексного леввериджа / Р.Ю. Кондратьев, А.И. Отаров // ФЭС: Финансы. Экономика. – 2010. – № 11. – С. 36-40 (авторских 0,15 п.л.)

8. Воронин В.П. Уточнение методики анализа экономической деятельности организации в связи с изменениями в составе отчетности / В.П.

Воронин, С.В. Евсеева, Р.Ю. Кондратьев, В.А. Манченко // ФЭС: Финансы. Экономика. – 2011. – № 11. – С. 7-12 (авторских 0,04 п.л.).

9. Кондратьев Р.Ю. Современные проблемы формирования рейтинга заемщика коммерческого банка / Р.Ю. Кондратьев // Проблемы региональной экономики : сборник ЦИРЭ. – 2013. – № 49. – URL: <http://www.lerc.ru/?part=bulletin&art=49&page=3> (дата обращения: 30.08.2017) (0,31 п.л.).

Научные работы, опубликованные в материалах международных конференций:

10. Бабичева Н.Э. Экономическая оценка устойчивого развития предприятий / Н.Э. Бабичева, Н.П. Любушин, Р.Ю. Кондратьев // Международный экономический симпозиум – 2017 : материалы Международной научной конференции молодых учёных-экономистов «Развитие современной экономики России», IV Международной научно-практической конференции «Устойчивое развитие: общество и экономика», IV Международной научной конференции «Соколовские чтения «Бухгалтерский учёт: взгляд из прошлого в будущее» (Санкт-Петербург, 2017, 20–22 апреля). – Санкт-Петербург : Скифия-принт, 2017. – С. 676 (авторских 0,02 п.л.).

11. Кондратьев Р.Ю. Реализация системного подхода в оценке кредитоспособности заемщика / Р.Ю. Кондратьев // Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т. Гиляровской : материалы VII Международной научно-практической конференции г. Воронеж, 13 апреля 2018 г.) : Международный экономический учетно-аналитический форум, посвященный 100-летию Воронежского государственного университета (г. Воронеж, 13-14 апреля 2018 г.) : в 2 ч. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2018. – Ч. 2. – С. 103-106 (0,25 п.л.).

12. Любушин Н.П. Интегрированная методика оценки кредитоспособности заемщика / Н.П. Любушин, Р.Ю. Кондратьев // Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т. Гиляровской : материалы VIII Международной научно-практической конференции (г. Воронеж, 12 апреля 2019 г.) : в 2 ч. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2019. – Ч. 2. – С.128-131 (авторских 0,12 п.л.).

Подписано в печать

Формат 60 x 84 1/16. Бумага офисная. Усл. печ. л. 1,4 Тираж 130 экз. Заказ № _____
Отпечатано в типографии Воронежский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России
394036, г. Воронеж, пр. Революции, д. 30