

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(направленность (профиль)/специализация)

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему «Рейтинговая система оценки кредитоспособности заемщика (на примере ПАО «Сбербанк России»)»

Студент

О.А. Гущина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Д.Ю. Иванов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

«    » \_\_\_\_\_ 20   г.

Тольятти 2018



## Аннотация

Тема работы: Рейтинговая система оценки кредитоспособности заемщика (на примере ПАО «Сбербанк России»).

Ключевые слова: кредитоспособность, рейтинговая система оценки кредитоспособности, платежеспособность, кредитный портфель.

Цель: изложение теоретических основ и практических аспектов оценки кредитоспособности заемщика-юридического лица на примере ПАО «Сбербанк России». Задачи: изучить теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика; представить технико-экономическую характеристику ПАО «Сбербанк России»; проанализировать кредитный портфель ПАО «Сбербанк России»; провести анализ рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России»; определить основные недостатки рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика; определить направления совершенствования рейтинговой системы оценки кредитоспособности в ПАО «Сбербанк России».

Объект исследования - Публичное акционерное общество «Сбербанк России». Предмет исследования – оценка кредитоспособности заемщика-юридического лица.

Работа включает в себя введение, три главы, заключение, список используемой литературы и приложения. В первой главе раскрываются теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика, подробно рассматривается методика рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика. Во второй главе проводится рейтинговый анализ кредитоспособности заемщика – ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России». Здесь также даётся технико-экономическая характеристика банка, проводится анализ его кредитного портфеля. Третья глава содержит рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика-юридического лица ПАО «Сбербанка России».

Работа изложена на 82 страницах, содержит 25 таблиц, 13 рисунков, 9 приложений.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика.....	7
1.1 Основные понятия, критерии кредитоспособности заемщика-юридического лица.....	7
1.2 Методика рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика....	15
2 Оценка кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России».....	26
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России».....	26
2.2 Анализ кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России».....	32
2.3 Анализ рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России».....	40
3 Направления совершенствования методики оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России».....	49
3.1 Недостатки рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика.....	49
3.2 Рекомендации по совершенствованию рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России».....	52
Заключение.....	58
Список используемой литературы.....	61
Приложения.....	67

## Введение

В связи с становлением рыночной экономики в стране перед коммерческими банками встают новые задачи в развитии банковского дела. На сегодняшний день в Российской Федерации функционирует множество коммерческих банков. Особенность современных банков является его универсальность, таким образом каждый банк стремится оказать не только банковские, но и небанковские операции, так как каждый вид операций является доходообразующим фактором в его деятельности.

Кредитные операции с юридическими лицами в последние годы являются выраженной тенденцией в банковском деле. Таким образом, возникает кредитный риск между всеми участниками банковского сектора.

Перед банком стоит задача оценить возможность заемщика – юридического лица выполнить свои кредитные обязательства. Проблема определения кредитоспособности клиента возникает из-за трудности выбора совокупности количественных и качественных показателей, которые характеризуют деятельность заемщика.

В условиях межбанковской конкуренции устойчивое совершенствование системы кредитования юридических лиц является неотъемлемым условием формирования универсальности кредитного учреждения, кроме того это служит дополнительным источником дохода от проведения кредитных операций с организациями и предприятиями. Эта сфера отечественного банковского бизнеса, несмотря на усиленное развитие в последние годы, все еще имеет огромные резервы роста.

Все вышесказанное и определяет актуальность выбранной темы бакалаврской работы.

Целью бакалаврской работы является изложение теоретических основ и практических аспектов оценки кредитоспособности заемщика-юридического лица на примере ПАО «Сбербанк России».

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика;
- представить технико-экономическую характеристику ПАО «Сбербанк России»
- проанализировать кредитный портфель ПАО «Сбербанк России»;
- провести анализ рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России»;
- определить основные недостатки рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика;
- определить направления совершенствования рейтинговой системы оценки кредитоспособности в ПАО «Сбербанк России».

Объект исследования - Публичное акционерное общество «Сбербанк России».

Предмет исследования – оценка кредитоспособности заемщика-юридического лица.

При написании бакалаврской работы использовалась учебная литература, монографии, научные статьи, нормативные документы.

Теоретической и методологической базой работы послужили труды отечественных и зарубежных экономистов в области банковского дела и экономического анализа.

Основным информационным источником для проведения анализа являлась финансовая отчетность ПАО «Сбербанк России» за 2015 – 2017 года.

Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные рекомендации по совершенствованию рейтинговой методики оценки кредитоспособности заемщика могут иметь практическое применение в ПАО «Сбербанк России».

Структурно бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы, приложений.

В первой главе исследовательской работы раскрывается информация о основных понятия, критериях кредитоспособности заемщика-юридического лица.

Во второй главе работы проводится полный анализ деятельности коммерческого банка ПАО «Сбербанк России», анализ кредитного портфеля и рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика-юридического лица.

Третья глава содержит в себе рекомендации по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщика.

## 1 Теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика

### 1.1 Основные понятия, критерии кредитоспособности заёмщика-юридического лица

В условиях совершенствования и развития рыночных отношений кредиторам необходимо иметь представление о кредитоспособности заемщика. Огромное влияние на работу банковской (кредитной) организации оказывает программа оценки кредитоспособности заемщика. Прежде всего, программа оценки кредитоспособности должна быть надежной и устойчивой, так как допущение ошибок или неточностей в расчетах влечет за собой разной степени негативные последствия для банка. Одни могут привести лишь к не возврату долга, в то время как иные – повлечь за собой банкротство кредитной организации.

В связи с выше обозначенным, множество современных банков акцентирует внимание на создании и разработке надежных и точных методик оценки заемщиков - клиентов, которые учитывают все большее число количественных и качественных факторов, на подборе квалифицированных кадровых единиц и программах выявления и оценки кредитных рисков.

В Российской Федерации исследования в данном направлении особенно активно велись в начале и в конце XX века. Однако даже на сегодняшний день нет единого мнения в трактовке понятия кредитоспособность.

Следует отметить, что сама дефиниция «кредитоспособность» интерпретируется в работах различных исследователей довольно неоднозначно. В бакалаврской работе рассмотрена только одна из сторон данной дефиниции – «кредитоспособность юридического лица».

Так, в работах профессора А. Д. Шеремета отражено следующее: «кредитоспособность — это такое состояние финансового положения предприятия, которое позволяет получить кредит и своевременно его возратить» [57, с. 35]. Похожего мнения в определении термина «кредитоспособности» придерживается профессор и доктор экономических

наук О. И. Лаврушин: «кредитоспособность — это способность заемщика в срок и в полном мере погасить проценты и основной долг — свои обязательства по долгу» [34, с. 85].

Рассматривая мнения зарубежных ученых, можно выделить определение кредитоспособности, данное Чарльзом Дж. Вулфелом - американским ученым: «Кредитоспособность – это способность частного лица, фирмы или корпорации получать кредит или обеспечивать себе доступ к банку. Среди специалистов по кредиту критерий кредитоспособности они называют предпринимательским риском» [31, с. 57].

Экономист Севрук В.Т. видоизменяет представленное определение кредитоспособности: «Финансовое состояние организации определяется его платежеспособностью и кредитоспособностью, а именно способностью точно в срок погасить срочные обязательства в соответствии с договорами по обязательствам, выплачивать заработную плату своим работникам, отдавать кредиты, осуществлять платежи и производить отчисление налогов в бюджет» [50, с. 22].

Белоглазовой Г.Н. в своих работах дает следующее определение: «кредитоспособность заемщика – это его способность своевременно и полно рассчитаться по своим долговым обязательствам с банком. Кредитоспособность характеризует сложившееся финансовое состояние заемщика, которое дает банку сделать правильный вывод об эффективности его работы, способности погасить кредит (включая и проценты по нему) в установленные кредитным договором сроки» [13, с. 118].

Исследователь Исаева Е.А. дает определение данной дефиниции как: «кредитоспособность – это качественная оценка заемщика, которая дается банком до решения вопроса о возможности и условиях кредитования и позволяет предвидеть вероятность своевременного возврата ссуд и их эффективное использование» [25, с. 94].

Ачкасов А.И., доктор экономических наук и известный отечественный профессор считает, что «кредитоспособность — это способность и

возможность экономического субъекта точно в срок производить все обязательные платежи при условии, что поддерживается естественный ход производства без каких-либо простоев за счет наличия у предприятия достаточного объема собственных оборотных средств.

Он акцентирует внимание на то, что юридическое лицо должно производить платежи именно в такой форме, которая бы позволила ей без существенных экономических, финансовых лишений выделить и заплатить кредитору необходимый объем наиболее ликвидных активов для того, чтобы покрыть все срочных обязательства перед заимодавцами» [8, с. 19].

Представленные выше трактовки содержат ряд неточностей. В выше обозначенных трактовках отсутствует точное разграничение двух дефиниций: «кредитоспособности» и «платежеспособности».

Итак, «финансовая устойчивость заемщика - юридического лица находит отражение именно через его платежеспособность и кредитоспособность, однако понятие платежеспособности считается более широким»[6].

При сравнении двух данных понятий можно сделать вывод о том, что если заемщик - юридическое лицо является платежеспособным, то он является и кредитоспособным.

Доктор экономических наук и профессор Г. Г. Коробова определяет одно существенное различие между дефинициями платежеспособность и кредитоспособность. На рисунке 1.1 представлены трактовки данных дефиниций.

«Кредитоспособность подразумевает под собой возможность компании погасить свои кредитные обязательства, в то время как платежеспособность подразумевает возможность погасить и другие обязательства, а не только кредитные»[54].

Обозначенные трактовки дефиниции кредитоспособности предполагают отсутствие разграничения между определениями платежеспособности и кредитоспособности. Однако в ряде исследований определены и способы, в

которых дефиниции кредитоспособности и платежеспособности могут быть не связаны.



Рисунок 1.1 – Связь и различие между платежеспособностью и кредитоспособностью

Советник Российской Академии Естествознания, Ольшаный А. И. определяет дефиницию кредитоспособности довольно в узком направлении, говоря, что «это способность и возможность заемщика погасить лишь свои кредитные обязательства и предполагает, что понятия, характеристики и критерии платежеспособности и кредитоспособности все-таки должны быть различны и разграничиваться, поскольку принимая во внимание принципы кредитования долговые, кредитные обязательства можно погасить не только за счет выручки от реализации товаров, работ, услуг, то есть от основной деятельности, а также за счет других обеспечительных ресурсов, таких как поручительство третьих лиц или выручка от реализации залогового имущества» [43, с. 34].

Возможность заемщика к погашению долга на ближайшее будущее определяет кредитоспособность. При оценке кредитоспособности заемщика банк обращает внимание на степень неплатежеспособности клиента в прошлом.

Если у заемщика баланс ликвиден и достаточен размер собственного капитала, то разовая задержка платежа в банк не является основанием для заключения вывода об организации, как о некредитоспособном клиенте.

Клиенты-заемщики, являющиеся кредитоспособными, не допускают несвоевременных платежей банку, поставщикам, бюджету.

Уровень кредитоспособности клиента-заемщика свидетельствует о степени индивидуального либо частного риска кредитной организации, связанного с выдачей определенной ссуды конкретному заемщику-юридическому лицу.

Российская банковская практика позволяет выделить следующие основные критерии заемщика-юридического лица, представленные на рисунке 1.2.

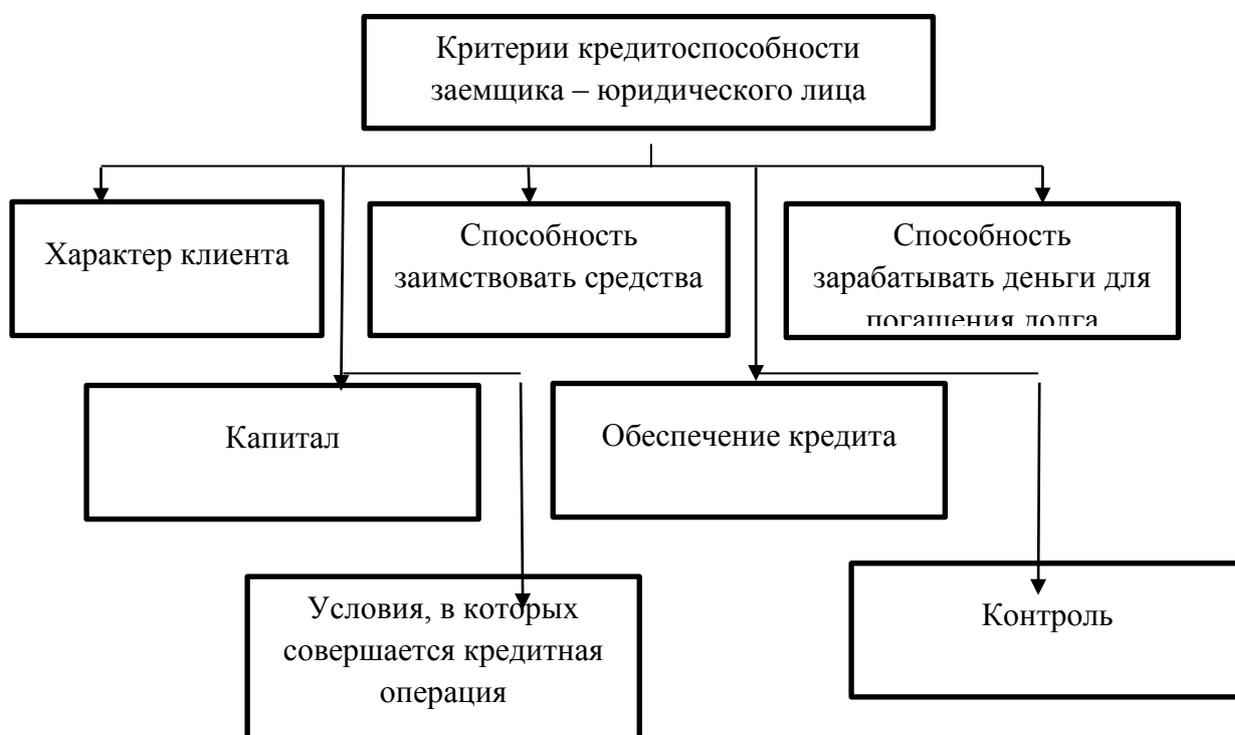


Рисунок 1.2 – Критерии кредитоспособности заемщика – юридического лица

Под характером клиента следует понимать репутацию юридического лица и репутацию его менеджеров, степень ответственности клиента за погашение долга, четкость его представления о цели кредита.

Второй критерий - способность заимствовать средства подразумевает наличие у клиента-заемщика права на подачу заявки на кредит, подписи договора о получении кредита, то есть наличие конкретных полномочий у

представителя организации. При подписании кредитного договора неуполномоченным лицом может привести к потерям для банка.

Еще одним важным критерием выступает способность заработать денежные средства на погашение основного долга в течение операционной (текущей) деятельности.

Следует отметить, что в исследованиях зарубежных и отечественных экономистов имеет место и иная точка зрения, связанная с тем, что кредитоспособность коррелирует с уровнем вложения капитала в недвижимость. Это и является одной из форм защиты от риска обесценения средств с учетом инфляционных процессов, и не может являться достаточным критерием в оценке кредитоспособности клиента - заемщика.

Объясняется подобное положение тем, что для высвобождения денежных средств из недвижимого имущества необходимо большое количество времени. Вложения денежных средств в недвижимое имущество связано с рисками обесценения активов.

Следовательно, целесообразным видится ориентироваться на, рентабельность деятельности заемщика, его положительные денежные потоки, ликвидность баланса.

Капитал клиента является не менее существенным критерием кредитоспособности заемщика юридического лица. Аспекты оценки капитала заемщика для наглядности представлены на рисунке 1.3.

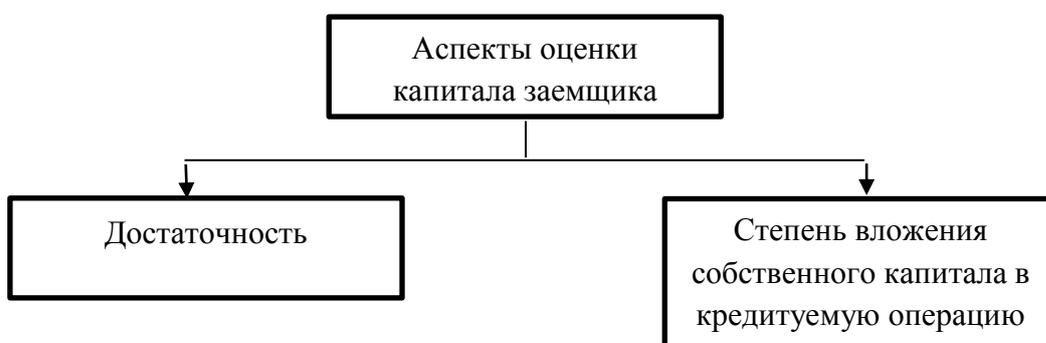


Рисунок 1.3 – Аспекты оценки капитала заемщика

«Стоимость активов заемщика - юридического лица и определенный вторичный источник погашения долга лежат в основе обеспечения кредита. В кредитном договоре отражается то, что может выступать в качестве такого источника погашения долга: поручительство, залог, страхование, гарантия» [15, с. 108].

«Если соотношение стоимости активов и краткосрочных и долгосрочных долговых обязательств имеет не малое значение для погашения ссуды банка в случае объявления заемщика банкротом, то качество определенного вторичного источника гарантирует выполнение им своих обязательств в срок при финансовых затруднениях.

Качество залога, надежность гаранта, поручителя и страхователя особенно важны при недостаточном денежном потоке у заемщика банка» [15, с. 110].

Кредитные операции между банком и клиентами совершаются с учетом влияния факторов внешнего мира: текущей и прогнозируемой ситуации в стране на федеральном, региональном и местном уровнях, в отрасли с учетом политических, финансовых, экономических и прочих условий.

Представленные факторы лежат в основе идентификации уровня внешнего риска для банка и являются значимыми при решении вопроса о стандартах банка для анализа денежного потока, достаточности капитала, ликвидности баланса, уровня менеджмента клиента-заемщика.

«Проблема оценки кредитоспособности заемщиков включает два вопроса:

1. Как оценить будущее финансовое состояние заемщика (то есть быть уверенным в том, будут ли у него возможности выполнить свои обязательства по кредитному договору к моменту истечения срока его действия);

2. Как оценить, насколько он готов выполнять обязательства по договору (то есть можно ли верить заемщику, будет ли он хотеть выполнить свои обязательства)» [52, с. 288].

Доказательно ответив на представленные вопросы, можно достаточно точно оценить кредитоспособность заемщика.

Итак, в качестве ключевых задач в проведении анализа кредитоспособности заемщика - юридического выступают:

- «- определение финансового положения сейчас;
- предупреждение кредитных ресурсов вследствие неудачи в хозяйственной деятельности заемщика;
- стимулирование деятельности заемщика-предприятия в направлении повышения эффективности;
- повышение эффективности кредитования» [52, с. 289].

Отметим, что одной из основных трудностей при проведении оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков выступает получение содержательной финансовой и другой информации о них.

В настоящее время все кредитные организации могут предоставлять кредиты юридическим лицам, которые отличаются друг от друга размерами, формами собственности и структуре, характером деятельности. «С предприятиями альтернативной экономики (арендными, акционерными предприятиями, кооперативными, малыми, средними, обществами с ограниченной ответственностью, концернами и другими) кредитные связи банков расширяются.

Условия кредитной сделки, заключенной между предприятиями и банками могут поддаваться значительным изменениям, из-за различий в формах собственности и видах деятельности» [37, с. 208].

Осуществление контрольных мероприятий в области законодательных основ деятельности заемщика и соответствия его стандартам кредитной организации – заключительный критерий оценки кредитоспособности заемщика.

Такие мероприятия позволяют получить следующую информацию: существует ли законодательная и нормативная база для функционирования заемщика и организации кредитуемого мероприятия, как изменятся результаты деятельности заемщика при ожидаемом изменении в законодательстве, в какой степени данные о заемщике, отраженные в кредитной заявке, отвечают

стандартам банка, зафиксированным в документе о кредитной политике, а также стандартам органов банковского надзора, контролирующим качество ссуд.

Итак, проанализировав множество трактовок дефиниции кредитоспособность, делаем вывод о том, что необходимо учитывать не только то, что заемные средства нужно вернуть в установленный банковским договором срок, но и то, что кроме основного долга следует уплатить проценты по кредиту. Помимо прочего, следует учитывать все ключевые критерии и факторы кредитоспособности заемщика – юридического лица.

Таким образом, анализ кредитоспособности потенциального заемщика весьма важен на любом этапе кредитных взаимоотношений. При этом данный анализ выступает отдельным и самостоятельным блоком комплексного экономического анализа.

Рассмотрим методы оценки кредитоспособности заемщика, и в частности метод рейтинговой оценки, в следующем параграфе бакалаврской работы.

## 1.2 Методика рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика

Согласно зарубежному и отечественному банковскому опыту оценка кредитоспособности проводится на основе множества критериев, широко освещенных в специальной экономической литературе.

В настоящее время в банковской практике используются различные подходы в оценке кредитоспособности заемщика - юридического лица. К наиболее популярным относятся:

«- рейтинговая методика как интегрированная система анализа кредитоспособности;

- методики качественного анализа кредитоспособности заемщика;

- система анализа кредитоспособности заемщика на основе показателей финансовой отчетности;

- альтернативные подходы к исследованию кредитоспособности предприятия-заемщика» [22, с. 383].

При применении комплексного подхода к анализу кредитоспособности клиента, наиболее эффективной является рейтинговая система.

«Интегральная оценка кредитоспособности заемщика – это и есть кредитный рейтинг. Он включает в себя оценку отдельных характеристик кредитоспособности клиента (качественных и количественных), совокупность которых определяет итоговую рейтинговую оценку. Шкала кредитного рейтинга содержит градации оценки кредитоспособности заемщика» [22, с. 384].

«Рейтинговая система включает в себя экспресс-анализ баланса заемщика, а также определение его кредитного рейтинга путем вычисления ряда финансовых коэффициентов, а именно коэффициента рентабельности оборота от основной деятельности; коэффициента независимости; коэффициента текущей ликвидности; коэффициента покрытия» [22, с. 384].

«Рекомендация Базельского комитета «Международная конвергенция расчетов собственного капитала и требований к собственному капиталу» устанавливает два метода рейтингования:

- стандартный метод, подразумевающий присвоение внешнего кредитного рейтинга заемщику специализированной сторонней организацией рейтинговым агентством;

- метод, основанный на использовании системы внутренних кредитных рейтингов (метод IRB)» [6, с. 53].

По рекомендациям Базельского комитета обозначенные выше методы должны включать в себя качественные и количественные показатели.

В мире функционирует множество международных и национальных рейтинговых компаний (агентств), являющихся специализированными учреждениями. Ряд из них признан и известен во всем мировом сообществе.

К таким агентствам относятся Fitch, Moody's, S&P. Услуги таких агентств по присвоению рейтингов довольно дорогие, поэтому ими пользуются крупные

банки, предприятия, паевые инвестиционные фонды и прочие организации с масштабной экономической деятельностью. Интересно, что рейтинги могут присваиваться даже странам, региональным и местным территориям.

Согласно этическому кодексу рейтинговых агентств их оценка должна быть объективна. Адекватность оценок постоянно отслеживается, включая обратную проверку.

Рейтинговые компании являются независимыми и не должны подвергаться политическому и экономическому давлению.

У каждого рейтингового агентства своя методика оценки различных видов объектов рейтингования. «Методики агентств условно можно подразделить на два типа: рейтинги инвестиционного качества (высокая надежность) и рейтинги спекулятивного качества (связанны с высоким уровнем кредитного риска).

Определение кредитного рейтинга специализированными агентствами базируется, главным образом, на анализе финансовых коэффициентов деятельности предприятия, а также учитывает оценку качественных сторон его деятельности. Методики рейтингования остаются закрытыми, хотя общие подходы процедур рейтинговой оценки открыты для общественности» [22, с. 382].

Использование методик в течение длительного периода времени позволяет агентствам накапливать статистику дефолтов и производить корректировку и уточнение своей методики в разрезе сверки ее с практикой.

Например, «Moody's и S&P, рассчитывая предельную вероятность дефолта в течение  $t$ -го года с момента предоставления кредитов с определенным кредитным рейтингом (как среднее по выборке за  $n$  лет), публикуют данные за последние 20 лет и более» [22, с. 383].

Полученные результаты рейтингования рейтинговые компании обязаны публиковать на своем официальном сайте.

Так как лишь крупные банки, предприятия, паевые инвестиционные фонды и прочие организации имеют рейтинговые оценки, то многим

кредитным учреждениям необходимо самостоятельно оценивать потенциальных клиентов и контрагентов на основе собственной внутренней рейтинговой системы (IRB). Такие системы используют различные рейтинговые шкалы, которые могут включать от пяти до двенадцати градаций риска.

Проблема внедрения IRB отечественными коммерческими банками в практическую деятельность связана с несовершенством диапазона инструментов оценки кредитоспособности заемщиков-клиентов, что выражается в следующих аспектах:

«1) Зачастую используемые коммерческим банком методики оценки кредитоспособности являются обособленными, не интегрированными в последовательный процесс управления кредитным риском, работающими автономно от данного процесса. Такого рода методики дают результат, который не может использоваться как отправной момент следующего этапа управления риском. В связи с этим обособленность методики оценки кредитоспособности порождает разрыв непрерывности процесса риск-менеджмента, нарушает его, также нарушая обратную связь от объекта управления к субъекту управления;

2) Чрезмерная формализованность методик, не позволяющая учесть ряд существенных характеристик уровня кредитоспособности заемщиков, придающих достоверность итоговой оценке кредитоспособности;

3) Методики оценки кредитоспособности заемщиков не стандартизированы в достаточной степени, что порождает неоднозначность оценки. Иными словами, действуя по методикам такого рода, различные кредитные аналитики банка могут получить существенно различающиеся результаты оценки кредитоспособности» [23, с. 18].

«Несовершенства в способах оценки кредитоспособности заемщика-клиента рассматриваются в рамках банковского риск-менеджмента, так как не всякая методика оценки контрагентов может применяться в банковском риск-менеджменте и быть этапом процесса управления кредитным риском» [22, с. 384].

В связи с выше обозначенным, необходима система IRB, которая была бы применима в отечественных реалиях банковской деятельности и соответствовала бы рекомендациям Базельского комитета. Такая система должна иметь следующие параметры:

«- рейтинговая оценка совмещает оценку количественных и качественных характеристик кредитоспособности заемщиков;

- кредитные рейтинги дифференцированы в соответствии с классами требований на основании рисков особенностей заемщиков разного вида;

- методики рейтингования заемщиков учитывают широкий спектр существенных характеристик их кредитоспособности, влияющих на итоговую рейтинговую оценку, что позволяет оценить кредитоспособность заемщиков по широкой классификационной шкале, насчитывающей 12 градаций;

- методики рейтингования стандартизированы и могут использоваться для оценки кредитоспособности всех контрагентов банка, относящихся к заемщикам одного вида (банки-контрагенты, предприятия-ссудополучатели, предприятия, пользующиеся услугой факторинга, физические лица);

- качественная оценка кредитоспособности используется как этап в процессе управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте» [43, с. 67].

Таким образом, рейтинговая оценка складывается из общей суммы баллов. Баллы показателя определяются путем умножения значения показателя на коэффициент значимости (вес показателя).

«При оценке кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов используются группы показателей, такие как коэффициенты рентабельности, коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости - среди них особое внимание уделяется коэффициенту финансового рычага, коэффициенты оборачиваемости и коэффициенты качества обслуживания долга» [37, с. 208].

Касаемо банковской практики, коммерческие банки самостоятельно разрабатывают систему IRB, релевантную их кредитной политике.

«Рейтинговые модели оценки позволяют оценить финансовое положение предприятия - заемщика на основе показателя - рейтингового значения, которое рассчитывается в баллах, присваиваемых каждому значению показателя из группы коэффициентов.

В соответствии с набранными баллами для каждого заемщика определяется класс финансового положения.

Каждый коммерческий банк имеет методику, в которой определены важнейшие финансовые коэффициенты, их веса и баллы, и градация значений, показывающая качество финансового положения заемщика» [22, с. 385].

Наиболее распространенной методикой рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица является методика ПАО «Сбербанка России», в основе которой лежит количественная оценка финансового состояния и качественный анализ рисков.

Необходимость качественного анализа заключается в выявлении рисков кредитной организации при невозможности погашения долга заемщиком - юридическим лицом.

Следует отметить, что учет динамики изменений в финансовом состоянии заемщика выступает определяющим элементом оценки кредитоспособности.

Выделим основные коэффициенты, рассчитываемые для оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица, представленные в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Коэффициенты, рассчитываемые для оценки кредитоспособности

Обозначение коэффициента	Название коэффициента
К1	коэффициент быстрой ликвидности
К2	коэффициент текущей ликвидности
К3	коэффициент абсолютной ликвидности
К4	коэффициент соотношения собственных и заемных средств
К5	коэффициент рентабельности продаж
К6	коэффициент рентабельности деятельности предприятия

Итоговая оценка результатов расчетов коэффициентов заключается в присвоении заемщику – юридическому лицу категории по каждому из этих

показателей на основе сравнения полученных значений с установленными достаточными.

Рассмотрим, как рассчитываются указанные в таблице 1.1 коэффициенты.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности характеризует способность юридического лица быстро высвободить денежные средства из оборота и оплатить обязательства. Иначе говоря, «способность выполнять краткосрочные обязательства за счет более ликвидной части текущих активов»[30, с. 117]. Данный показатель определяется по формуле:

$$K1 = \frac{OAB+OAC}{KO} \quad (1)$$

где K1 - коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;

OAB – оборотные активы высокой степени ликвидности;

OAC – оборотные активы средней степени ликвидности;

KO – краткосрочные обязательства.

Следующий показатель - коэффициент текущей ликвидности определяет общую оценку ликвидности, а в его расчет входят все оборотные активы. «Он характеризует способность предприятия погашать текущие обязательства за счёт оборотных активов»[30, с. 118]. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K2 = \frac{OA}{KO} \quad (2)$$

где K2 - коэффициент текущей ликвидности;

OA – все оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства.

Далее определяют коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какую часть долговых обязательств предприятие может погасить за счет денежных средств, ценных бумаг (краткосрочных и высоколиквидных) и депозитов. Иначе говоря, «он характеризуют способность предприятия погашать свои текущие обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений» [30, с. 119]. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K3 = \frac{OAB}{KO} \quad (3)$$

где K3 - коэффициент текущей ликвидности;

OAB – оборотные активы высокой степени ликвидности;

KO – краткосрочные обязательства.

Следующий показатель коэффициент соотношения собственных и заемных средств определяет наличие и достаточность собственных средств. Иначе говоря, «насколько собственный капитал превышает заемный капитал предприятия» [30, с. 119]. Он рассчитывается по формуле:

$$K4 = \frac{K3}{KC} \quad (4)$$

где K4 - коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

K3 – заемный капитал;

KC – собственный капитал.

Далее определяют рентабельность продаж, отражающую долю прибыли от реализации в общем объеме выручки. Иначе говоря, «сколько предприятие имеет дохода с каждого рубля, который затрачен на производство и реализацию продукции» [30, с. 119]. Данный показатель рассчитывается по формуле:

$$K5 = \frac{\Pi}{B} \quad (5)$$

где K5 - коэффициент рентабельности продаж;

Π – прибыль от реализации продукции;

B – выручка от реализации продукции.

И последний показатель - рентабельность деятельности предприятия, отражающий долю чистой прибыли в объеме выручки. Иначе говоря, «он показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости капитала» [30, с. 120]. Данный показатель рассчитывается по формуле:

$$K6 = \frac{\text{ЧП}}{B} \quad (6)$$

где K6 - коэффициент рентабельности деятельности предприятия;

ЧП – величина чистой прибыли;

В – выручка от реализации продукции.

Установленные значения оцениваемых коэффициентов представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Категории показателей оценки кредитоспособности юридических лиц в соответствии с методикой Сбербанка России

Коэффициент	I категория	II категория	III категория
K1	0,10 и выше	0,05-0,10	менее 0,05
K2	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
K3	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
K4	0,25 и выше	0,15-0,25	менее 0,25
K5	0,10 и выше	менее 0,10	нерентабельные
K6	0,06 и выше	менее 0,06	нерентабельные

Затем рассчитывается сумма баллов данных показателей с учетом их коэффициентной значимости (веса). Согласно полученному результату идентифицируется класс или рейтинг заемщика. Далее определяется сумма баллов заемщика ( $S$  – рейтинговое число) по формуле 7.

$$S = 0,05 \cdot K1 + 0,10 \cdot K2 + 0,40 \cdot K3 + 0,20 \cdot K4 + 0,15 \cdot K5 + 0,10 \cdot K6 \quad (7)$$

Следующий этап – проведение качественного анализа кредитоспособности заемщика, определяющая основные риски предприятия-заемщика, с учетом информации, которая не может быть выражена количественно. В целях осуществления качественного анализа используются данные, которые представляются заемщиком - предприятием.

«На данном этапе анализа осуществляется оценка таких рисков как: отраслевые риски, риски регулирования деятельности предприятия, производственные риски, управленческие риски и другие систематические риски.

По полученным результатам после проведения количественной и качественной оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица, банк

делает соответствующие выводы и определяет условия кредитования заемщика или принимает решение не предоставлять кредит заемщику»[22, с. 384].

Заключительным этапом оценки кредитоспособности ПАО «Сбербанка России» является идентификация класса или рейтинга заемщика на основе балльной системы. Методика предусматривает три класса рейтингования заемщиков:

- первый класс состоит из заемщиков, кредитование которых не подвергается сомнениям;
- второй класс состоит из заемщиков, кредитование которых потребует более взвешенного подхода;
- третий класс состоит из заемщиков, кредитование которых связано с высоким уровнем риска.

Полученная сумма представленных показателей и проведенного качественного анализа рисков является определяющим фактором в идентификации рейтинга заемщика.

Зависимость рейтинга от суммы баллов (S) представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Зависимость рейтинга от суммы баллов (S)

Сумма баллов (S)	Рейтинг
менее 1,25	Заемщик соответствует первому классу кредитоспособности. Обязательное условие отнесения заемщика к данному классу: значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств на уровне первого класса кредитоспособности.
от 1,25 до 2,35	заемщик соответствует второму классу кредитоспособности
более 2,35	заемщик соответствует третьему классу кредитоспособности

Проведя как количественную, так и качественную оценку кредитоспособности заемщика - юридического лица по методике ПАО «Сбербанка России», аналитики банка делают заключения по поводу кредитования заемщика.

«При этом кредитование заемщиков, отнесенных к первому классу, обычно не вызывает сомнений, кредитование заемщиков второго класса требует у сотрудников банка более тщательного подхода, а кредитование

заемщиков, принадлежащих к третьему классу кредитоспособности, связано с повышенным риском и практикуется редко»[22, с. 384].

Таким образом, согласно методике оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России» оценка кредитоспособности заемщика проводится в 2 этапа. На первом этапе рассчитываются финансовые коэффициенты, которые характеризуют финансовое состояние заемщика.

На втором же этапе проводится анализ качественных характеристик заемщика. Затем, присваивается определенный рейтинг заемщику.

Итак, рейтинговая оценка кредитоспособности заемщика-юридического лица является наиболее более эффективной по сравнению с другими методами, так как включает в себя количественные и качественные стороны деятельности оцениваемого субъекта. Во второй главе будет рассмотрена практического применения обозначенной методики ПАО «Сбербанка России».

## 2 Оценка кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России»

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России»

Крупнейшим банком в Российской Федерации является ПАО «Сбербанк России», который состоит из двенадцати территориальных банков и более семнадцати тысяч отделений. В иностранных государствах сеть банка включает в себя дочерние банки, филиалы и представительства в Центральной и Восточной Европе, США, Турции и других странах.

Структура управления в ПАО «Сбербанк России» представлена в Приложении А.

Бренд ПАО «Сбербанк России» входит в 15 мест в рейтинге самых дорогих мировых банковских брендов и оценивается в стоимость более 12 миллиардов долларов. С октября 2007 г. председателем правления ПАО «Сбербанк России» назначен Герман Греф.

«Миссия банка – мы даем людям уверенность и надежность, мы делаем их жизнь лучше, помогая реализовывать устремления и мечты. Мы строим одну из лучших в мире финансовых компаний, успех которой основан на профессионализме и ощущении гармонии счастья ее сотрудников» [63].

Интересно, что Банку России принадлежит 52 % акций ПАО «Сбербанк». ПАО «Сбербанк России» является популярным и надежным банком, клиенты доверяют и дают предпочтение услугам банка.

Число активных розничных клиентов ПАО «Сбербанк России» в России превышает восемьдесят шесть миллионов человек, количество корпоративных клиентов - более двух миллионов в Российской Федерации.

Основным видом деятельности ПАО «Сбербанк России» является предоставление финансовых услуг и сервисов розничным и корпоративным клиентам во всех регионах РФ. ПАО «Сбербанк России» имеет одну из самых больших линеек предоставляемых продуктов и услуг среди отечественных банков, которые включают в себя:

- кредитование физических лиц;

- кредитование юридических лиц;
- банковские карты;
- переводы;
- вклады;
- наличная валюта и дорожные чеки;
- драгоценные металлы и монеты;
- инвестиции и ценные бумаги;
- аренда сейфов;
- онлайн услуги и др.

В 2017 году в ПАО «Сбербанк России» была принята Стратегия развития до 2020 года, главной целью которой является реализация инициатив, которые позволят банку выйти на новый уровень конкурентоспособности, дающий возможность конкурировать с глобальными технологическими компаниями, оставаясь лучшим банком для населения и бизнеса.

Для более существенного понимания финансового положения ПАО «Сбербанк России» проведем анализ динамики активов и пассивов за период 2015 – 2017 гг. на основании данных отчетности банка, представленной в Приложениях Б,В,Г,Д и отразим в Таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Динамика активов и пассивов ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 гг., млн. руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017/2016 гг.		2016/2015 гг.	
				Динамика, млн. руб.	Темп роста, %	Динамика, млн. руб.	Темп роста, %
1	2	2	3	5	6	7	8
Активы	22706916	21721078	23158919	1437841	6,62	-985838	-4,34
Пассивы, в т.ч.:	22706916	21721078	23158919	1437841	6,62	-985838	-4,34
Обязательства	20378763	18892157	19799772	907615	4,80	-1486606	-7,29
Источники собственных средств	2328153	2828920	3359147	530227	18,74	500767	21,51

Окончание таблицы 2.1

1	2	2	3	5	6	7	8
Справочно: внебалансов ые обязательств а	9452586	7935729	11476597	3540868	44,62	-1516857	-16,05

В результате анализа активов и пассивов ПАО «Сбербанк России» за период 2015 -2017 гг. выявлено, что в 2016 году происходило снижение активов на 4,34 % по сравнению с 2015 годом, однако в 2017 году они увеличились уже на 6,62% по сравнению с 2016 годом, и в абсолютном выражении стали больше, чем были в 2015 году.

Интересно, что в структуре пассивов банка источники собственных средств увеличивались на протяжении всего исследуемого периода.

В таблице 2.2 отразим структуру активов за период 2015 – 2017 гг. на основании данных отчетности банка, представленной в Приложениях Б, В, Г, Д.

Таблица 2.2 – Структура и динамика активов ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 гг., млн. руб.

Наименование показателя	2015г	2016г	2017г	2017/2016 гг.		2016/2015 гг.	
				Динамика, млн. руб.	Темп роста, %	Динамик, млн. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства	732789	614848	621718	6870	1,12	-117941	-16,09
Средства в Банке России, в т.ч.:	586685	967161	747906	-219255	-22,67	380476	64,85
Резервы	118363	154713	158658	3945	2,55	36350	30,71
Средства в банках	355984	347942	299995	-47947	-13,78	-8042	-2,26
Финансовые активы	405977	141343	91468	-49875	-35,29	-264634	-65,18
Чистая ссудная задолженность	16869803	16221622	17466111	1244489	7,679	-648181	-3,84
Вложения в ценные бумаги, в т.ч.:	2316356	2269613	2517864	248251	10,94	-46743	-2,018

## Окончание таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
инвестиции в дочерние и зависимые организации	536732	691905	664464	-27441	-3,97	155173	28,91
вложения в ценные бумаги	436472	455961	645442	189481	41,56	19489	4,47
Требование по текущему налогу на прибыль	197	812	372	-440	-54,18	615	312,18
Отложенный налоговый актив	-	-	21311	-	-	-	-
Основные средства, нематериальные активы	467474	469120	483555	14435	3,08	1646	0,35
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	9880	8076	11364	3288	40,71	-1804	-18,26
Прочие активы	505716	217263	251808	34545	15,9	-288453	-57,04
Всего активов	22706916	21721078	23158919	1437841	6,62	-985838	-4,34

В таблице 2.1 представлена позитивная динамика изменения величины активов баланса ПАО «Сбербанк России» в 2017 году. Хотя динамика активов ПАО «Сбербанк России» в 2016 году показывает несколько отрицательные значения относительно 2015 года, в 2017 году активы ПАО «Сбербанк России» показывают стремительный рост.

Активы в 2017 году увеличились на 1 437 841 млн. руб. Основные факторы роста – кредиты частным клиентам и банкам (рост ссудной задолженности), портфель ценных бумаг, а также создание комфортного запаса наличных денежных средств. Объем активов на 1 января 2018 года составил 23158919 млн. руб.

Величина чистой ссудной задолженности банка в 2015 году составила 16869803 млн. руб., в то время как в конце 2016 года значение данного показателя снизилось до размера 16221622 млн. руб., а в 2017 году данный показатель достиг размера 17466111 млн. руб. Несмотря на показатели 2016

года, наблюдается увеличение чистой ссудной задолженности. Таким образом, ПАО «Сбербанк России» нацелен на увеличение своего кредитного портфеля.

Для формирования выводов по эффективности деятельности компании, необходимо изучить состав и динамику показателей эффективности деятельности компании за анализируемый период. Для этого проведем обзор основных финансовых показателей ПАО «Сбербанк России».

Для анализа финансовых результатов ПАО «Сбербанк России» первоначальным этапом изучим состав и динамику прибыли компании за анализируемый период и представим результаты в таблице 2.3.

В результате анализа финансовых результатов ПАО «Сбербанк России» за 2015 -2017 гг. выявлено, что процентные доходы банка возросли на 2,08 %, процентные расходы уменьшились на 3,07 %.

Таблица 2.3 - Структура и динамика прибыли ПАО «Сбербанк России» за 2015 - 2017 гг., тыс. руб.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения 2017/2015 тыс. руб.	Изм. 2017/ 2015 %
1	2	3	4	5	6
Процентные доходы	1990795763	2079766069	2032170704	41374941	2,08
Процентные расходы	1132363133	878207077	730382293	-401980840	-3,07
Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	858432630	1201558992	1301788411	443355781	51,65
Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной задолженности, средствам на корсчетах, начисленным процентным доходам	-258867154	-87884500	-119132217	139734937	-53,98
Чистые процентные доходы	599565476	1113674492	1182656194	583090718	97,25
Комиссионные доходы	297700676	360618710	422337011	124636335	41,87
Комиссионные расходы	31759583	43700379	58654818	26895235	84,68
Изменение резерва по прочим потерям	-31893241	-41951351	-111546646	-79653405	249,75
Прочие операционные доходы	46009705	33975420	48260335	2250630	4,89
Чистые доходы	957730462	1412610647	1560689297	602958835	62,96

### Окончание таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6
Операционные расходы	650830535	764715933	714803671	63973136	9,83
Прибыль до налогообложения	306899927	647894714	845885626	538985699	175,62
Возмещение по налогам	88512620	149605281	192320221	103807601	117,28
Прибыль после налогообложения	218387307	498289433	653565405	435179098	199,27
Неиспользованная прибыль	218387307	498289433	653565405	435178098	199,27

В результате изменения чистые процентные доходы возросли на 51,65 %. Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной задолженности, средствам на корсчетах, начисленным процентным доходом уменьшились на 53,98 %.

Увеличились комиссионные доходы и расходы банка на 41,87 % и 84,68 % соответственно. В итоге прибыль до налогообложения возросла на 175,62 %. Неиспользованная прибыль увеличилась на 199,27 %.

В таблице 2.4 представлен расчет ряда показателей ликвидности и платежеспособности банка на основании данных отчетности.

Таблица 2.4 – Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Сбербанк России» за 2015 – 2017 гг., %

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения абсолютные 2017/2015	Изменения относительные 2016/2015
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,04	0,03	0,03	-0,01	-13,75
Коэффициент быстрой ликвидности	0,07	0,09	0,07	0,00	5,52
Коэффициент текущей ликвидности	1,11	1,15	1,16	0,05	3,94
Покрытие текущих активов излишком долговременных пассивов	0,10	0,13	0,14	0,04	33,57
Эффективность финансовой политики	0,95	0,96	0,98	0,03	3,42
Безрисковый уровень покрытия привлеченных средств	0,05	0,05	0,04	- 0,01	-8,42

В результате проведенного анализа ликвидности и платежеспособности ПАО «Сбербанк России» выявлено, что снизился риск потери ликвидности в течение одного дня на 0,01 %, о чем свидетельствует коэффициент мгновенной ликвидности.

Не изменилась способность погашения краткосрочных обязательств за счет продажи ликвидных активов, о чем свидетельствует коэффициент быстрой ликвидности.

Увеличилась способность компании погашать краткосрочные обязательства за счет оборотных активов на 0,05 %, о чем свидетельствует коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент покрытие текущих активов излишком долговременных пассивов возрос на 0,04 %, что характеризует увеличение платежеспособности ПАО «Сбербанк России».

Увеличивается эффективность финансовой политики на 0,03 %. Уменьшился безрисковый уровень покрытия привлеченных средств на 0,01 %.

Таким образом, ПАО «Сбербанк России» является ведущим банком, опорой финансовой системы страны, ее роста и благополучия. Банк ведет эффективную финансово-хозяйственную деятельность, о чем свидетельствует темп роста прибыли.

Рассмотрим подробнее кредитный портфель ПАО «Сбербанк России» в следующем параграфе.

## 2.2 Анализ кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России»

Предоставление кредитов является основной операцией, которая обеспечивает доходность и стабильность существования любого коммерческого банка. При выдаче кредитов корпоративным клиентам и физическим лицам, кредитная организация формирует свой кредитный портфель.

Динамика и структура кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» в разрезе субъектов кредитования представлена в таблице 2.5.

По данным таблицы 2.5 видно, что в 2016 году кредитный портфель до вычета резерва под обесценение сократился на 6,32% в связи с сокращением выдачи кредитов корпоративным клиентам (на 1325,7 млрд. руб. или на 8,86%). Однако в отчетном 2017 году кредитный портфель увеличился на 6,57% (на 1226,5 млрд. руб.).

Прирост выдачи кредитов корпоративным клиентам составил 3,97% (в абсолютном значении – 541,6 млрд. руб.), прирост выдачи кредитов физическим лицам – 13,61% (в абсолютном значении – 684,9 млрд. руб.).

В структуре кредитного портфеля наибольшую долю по типу заемщика занимают кредиты корпоративным заемщикам (доля в 2015 году – 75,08%, в 2016 году – 73,04%, в 2017 – 71,26%).

Снижение доли кредитования корпоративных клиентов связано с увеличением объемов кредитования физических лиц за весь анализируемый период.

Таблица 2.5 – Динамика кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» по типу заемщика за 2015 – 2017 гг.

Показатели, млрд. руб.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, млрд. руб.		Темп роста, %	
				2016- 2015	2017- 2016	2016/2015	2017/2016
Кредиты корпоративным клиентам	14958,7	13633,0	14174,6	-1325,7	541,6	91,14	103,97
Кредиты физическим лицам	4965,6	5031,7	5716,6	66,1	684,9	101,33	113,61
Кредитный портфель до вычета резерва под обесценение	19924,3	18664,7	19891,2	-1259,6	1226,5	93,68	106,57

Для более наглядного представления данных таблицы 2.5 построим диаграммы динамики и структуры кредитного портфеля (Рисунки 2.1 и 2.2).

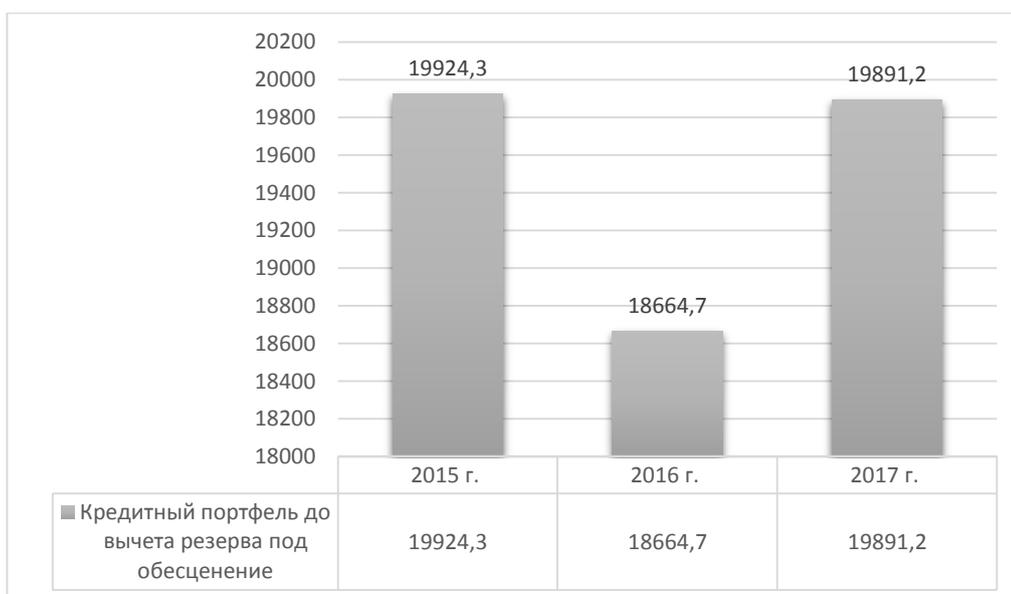


Рисунок 2.1 – Динамика кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» за 2015 -2017 гг.

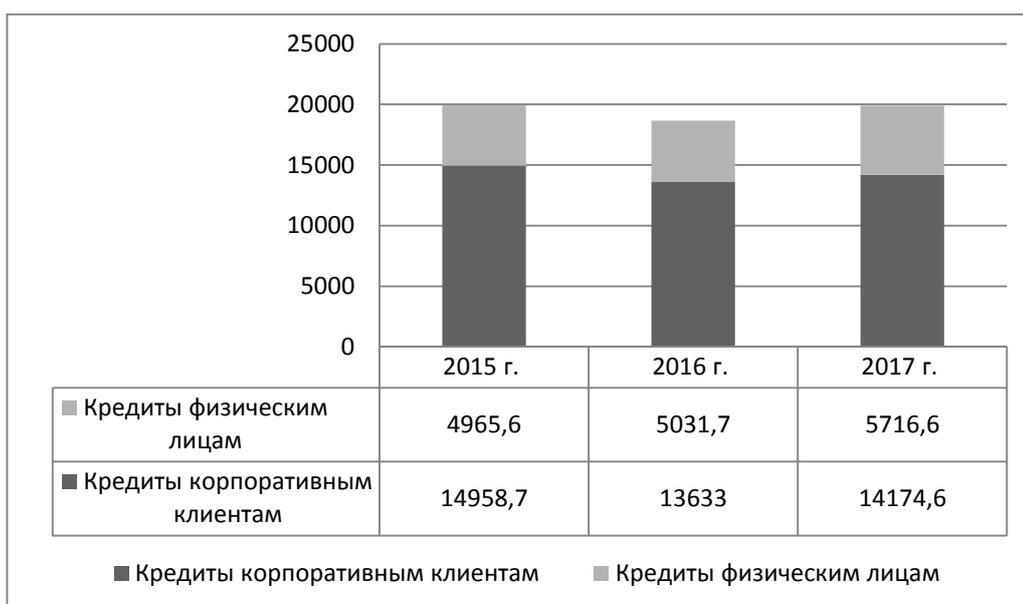


Рисунок 2.2 – Структура кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» в разрезе субъектов кредитования за 2015 -2017 гг.

Рассмотри более подробно по отдельности динамику и структуру кредитов корпоративным клиентам и физическим лицам.

По данным таблицы 2.6 построим гистрограмму, отражающую изменения в динамике и структуре кредитования корпоративных клиентов.

Таблица 2.6 - Динамика и структура кредитования корпоративных клиентов ПАО «Сбербанк России» за 2015 – 2017 гг.

Показатели, млрд. руб.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, млрд. руб.		Темп роста, %	
				2016-2015	2017-2016	2016/2015	2017/2016
Специализированное кредитование	4590,7	3717,0	3706,5	-873,7	-10,5	80,97	99,72
Коммерческое кредитование	10368,0	9916,0	10468,1	-452	552,1	95,64	105,57
Кредиты корпоративным клиентам	14958,7	13633,0	14174,6	-1325,7	541,6	91,14	103,97

В 2016 году коммерческое и специализированное кредитование имело тенденцию к сокращению. Так, темп снижения коммерческого кредитования составил 95,64%, специализированного кредитования - 80,97%. В 2017 году коммерческое кредитование увеличилось на 552,1 млрд. руб. (или на 5,57%). В то же время стоит отметить, что специализированное кредитование сократилось на 10,5 млрд. руб. (или на 0,28%) в связи с сокращением инвестиционного финансирования, как одного из подкласса специализированного кредитования.

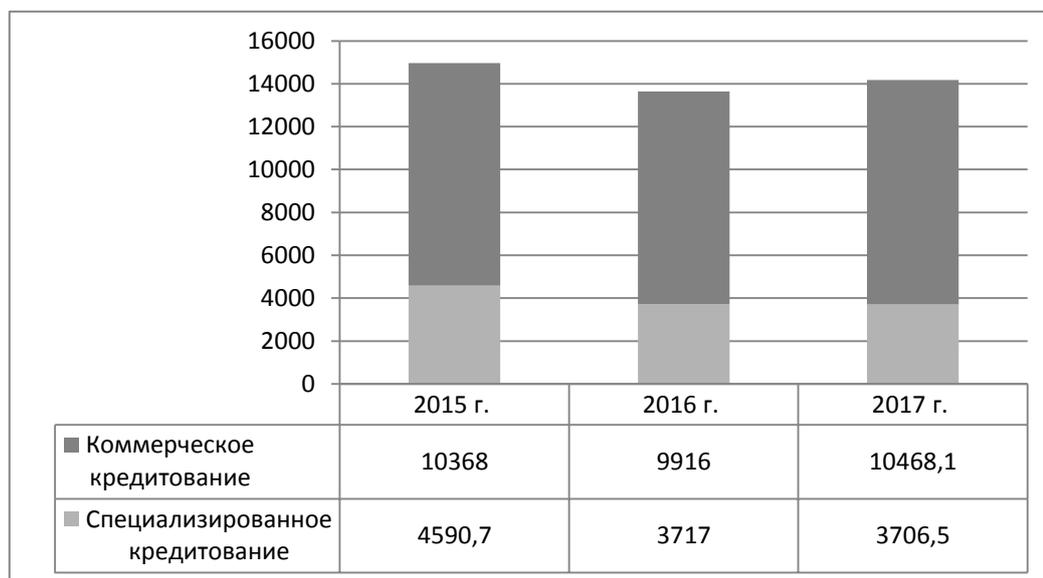


Рисунок 2.3 – Динамика и структура кредитования корпоративных клиентов за 2015 – 2017 гг.

Основную долю кредитования корпоративных клиентов занимает коммерческое кредитование (в 2015 году - 69,31%, в 2016 году – 72,74%, 73,85%). Увеличение доли в динамике связано с сокращением объемов специализированного кредитования в анализируемом периоде.

Таблица 2.7 - Динамика и структура кредитования физических лиц ПАО «Сбербанк России» за 2015 – 2017 гг.

Показатели, млрд. руб.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, млрд. руб.		Темп роста, %	
				2016-2015	2017-2016	2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Потребительские и прочие ссуды	1681,8	1574,1	1725,9	-107,7	151,8	93,60	109,64
Кредитные карты и овердрафты	587,2	586,9	678,9	-0,3	92	99,95	115,68
Автокредиты	142,0	119,8	121,2	-22,2	1,4	84,37	101,17
Жилищные кредиты	2554,6	2750,9	3190,6	196,3	439,7	107,68	115,98
Кредиты физическим лицам	4965,6	5031,7	5716,6	66,1	684,9	101,33	113,61

По данным таблицы 2.7 построим круговую диаграмму, отражающую структуру кредитования физических лиц (рисунок 2.4).

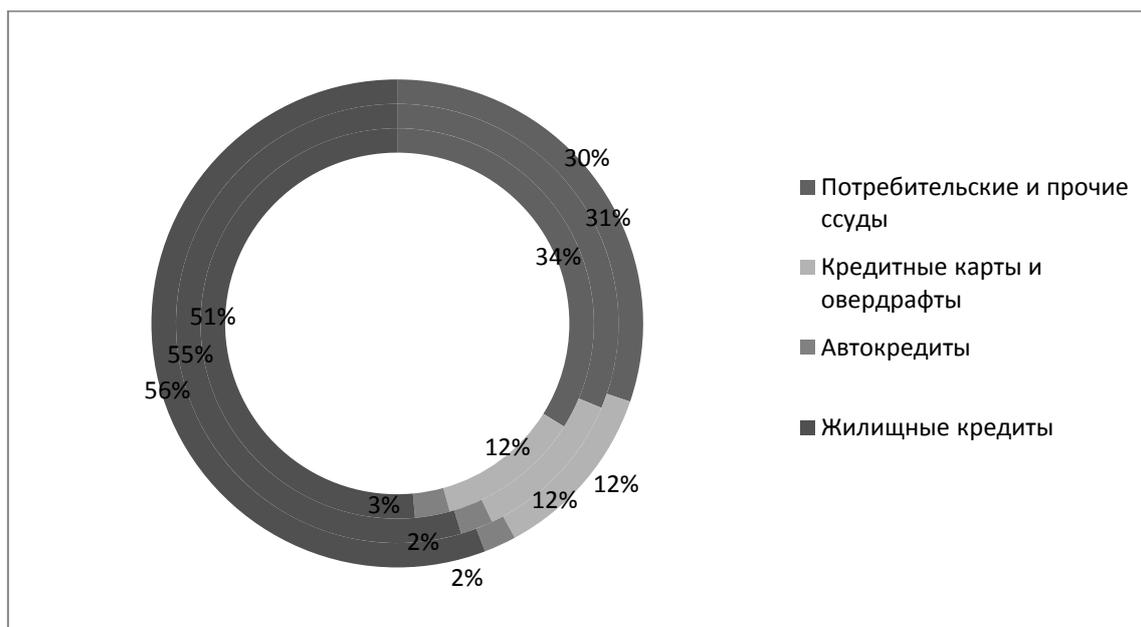


Рисунок 2.4 – Структура кредитования физических лиц за 2015 – 2017 гг.

По данным таблицы 2.7 можно сделать следующие выводы: в 2016 году наблюдается сокращение трех видов кредитования физических лиц – потребительские и прочие ссуды (на 107,7 млрд. руб. или на 6,3%), кредитные карты и овердрафты (на 0,3 млрд. руб. или на 0,05%), автокредиты (на 22,2 млрд. руб. или на 15,63%). Однако, рост жилищных кредитов на 7,68% привел к увеличению общей суммы кредитования физических лиц 1,33%. В 2017 году наблюдается увеличение всех видов кредитования физических лиц, в итоге темп прироста выдачи кредитов населению составил 13,61%.

По рисунку 2.4 можно отметить, что наибольшую долю в структуре кредитования физических лиц занимают жилищные кредиты (более 50% за три анализируемых года). Снижение доли в 2017 году до 51% связано с увеличением выдачи потребительских и прочих ссуд в аналогичном периоде.

Следующим этапом анализа кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» является анализ его структуры по валютам (Рисунок 2.6).

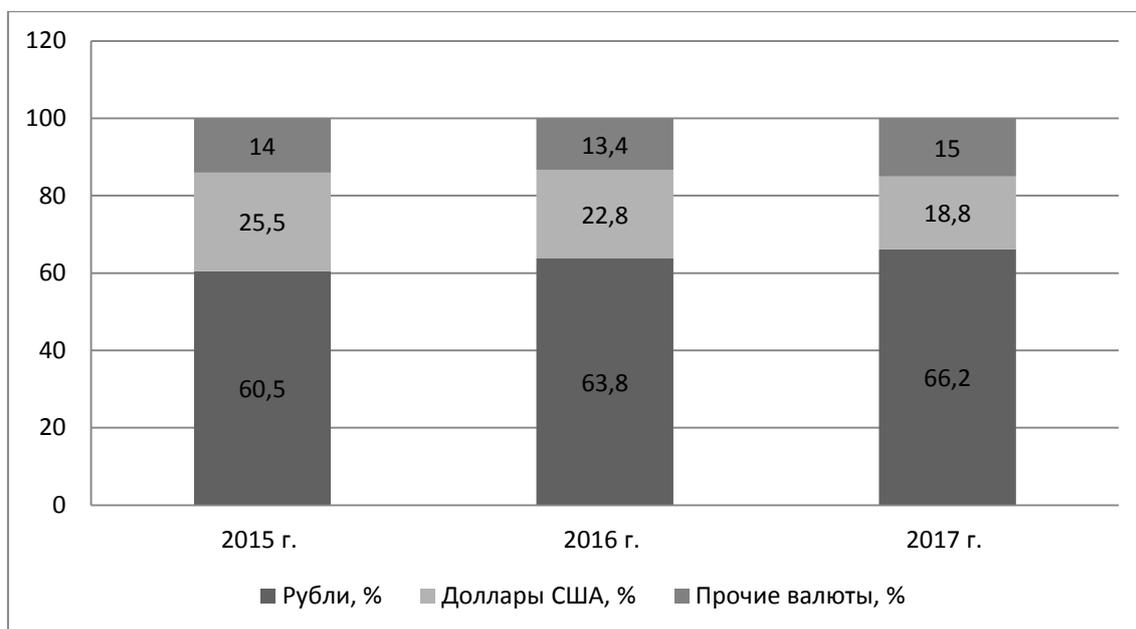


Рисунок 2.5 – Структура кредитного портфеля по валютам за 2015 – 2017 гг.

По диаграмме 2.5 видно, что основную долю в структуре кредитного портфеля по валютам занимают рубли (более 60% за три анализируемого года). В динамике удельный вес увеличивается с 60,5% до 66,2%, что говорит, в первую очередь, о возрастающем доверии юридических и физических лиц к

отечественной валюте. Наименьшую долю в структуре принадлежат прочим валютам (в 2015 году - 14%, в 2016 году – 13,4%, в 2017 году – 15%). Наблюдается снижение доли кредитования в долларах США в структуре кредитного портфеля, что первостепенно связано с сокращением объемов их выдачи.

Рассмотрим структуру кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» по срокам до погашения (Рисунок 2.7).

По данным рисунка 2.6 видно, что наибольшую долю в кредитном портфеле ПАО «Сбербанк России» занимают кредиты со сроком погашения свыше 3 лет (удельный вес в 2017 году – 46,4%).

Таким образом, кредитная организация делает упор на выдачу долгосрочных кредитов юридическим и физическим лицам. Наименьшую долю в структуре кредитного портфеля по срокам до погашения занимают кредиты со сроком менее 6 месяцев и от 6 до 12 месяцев.

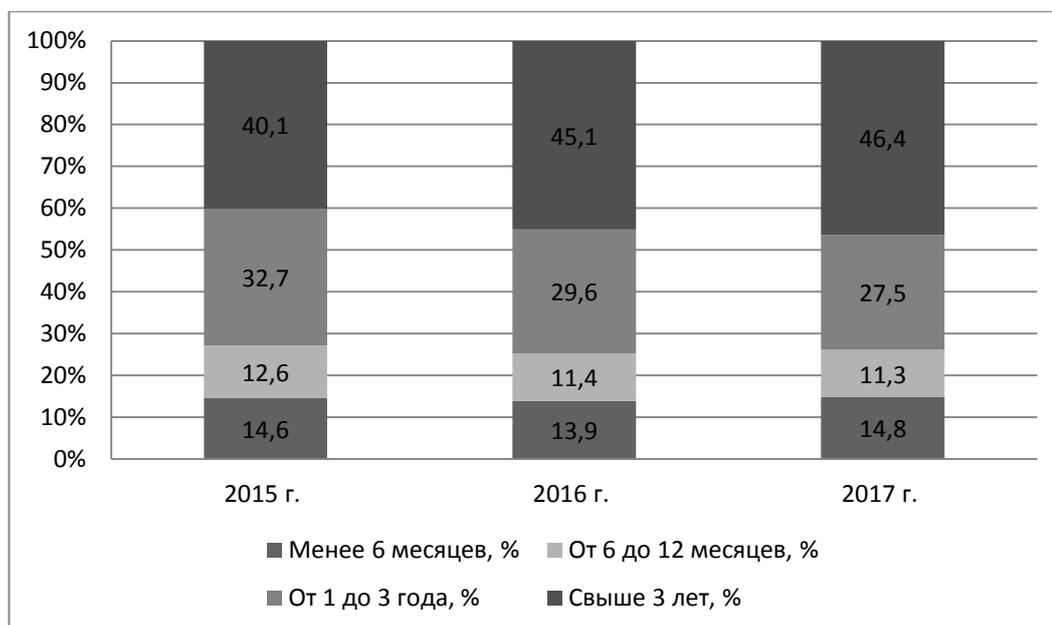


Рисунок 2.6 – Структура кредитного портфеля по срокам до погашения за 2015 – 2017 гг.

В таблице 2.8 и на рисунке 2.7 представим структуру кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» в разрезе отраслей экономики.

Таблица 2.8 - Структура кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России» по отраслям экономики за 2015 – 2017 гг.

Отрасль экономики	2015 год	2016 год	2017 год	Абсолютное отклонение уд. веса	
				2016-2015	2017-2016
1	2	3	4	5	6
Физические лица	24,9	27,0	28,7	2,1	1,7
Нефтегазовая отрасль	3,1	7,8	8,8	4,7	1
Торговля	10,7	7,0	7,7	-3,7	0,7
Операции с недвижимым имуществом	4,2	8,1	7,3	3,9	-0,8
Металлургия	3,4	8,3	6,7	4,9	-1,6
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	5,3	5,8	5,5	0,5	-0,3
Энергетика	5,9	4,8	4,4	-1,1	-0,4
Машиностроение	4,9	4,7	4,3	-0,2	-0,4
Услуги	19,3	3,8	4,2	-15,5	0,4
Строительство	3,6	4,0	4,2	0,4	0,2
Телекоммуникации	2,2	3,9	4,1	1,7	0,2
Государственный сектор	3,2	4,3	3,6	1,1	-0,7
Прочие отрасли	9,3	10,5	10,5	1,2	0
Кредитный портфель	100	100	100	0	0

Кредитный портфель ПАО «Сбербанк России» достаточно диверсифицирован по отраслям экономики, при этом наибольший удельный вес занимают кредиты физическим лицам: в 2015 году - 24,9%, в 2016 году - 27% и в 2017 году 28,7%.

Кроме того, к ключевым отраслям экономики банка относятся торговля, нефтегазовая отрасль, операции с недвижимым имуществом и металлургия.

В целом из проведенного анализа можно сделать вывод, что объем кредитного портфеля в 2017 году увеличился на 6,57%.

Рост кредитного портфеля связан с увеличением объемов выдачи новых кредитов физическим лицам. Однако, стоит отметить, что значение кредитного портфеля в отчетном периоде ниже значения аналогичного показателя в 2015 году.



Рисунок 2.7 – Структура кредитного портфеля по отраслям экономики за 2015 – 2017 гг.

Положительным моментом является рост удельного веса долгосрочных кредитов в структуре кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России», что говорит о наличии у анализируемого банка долгосрочной ресурсной базы и о возможностях кредитной организации в удовлетворении потребностей клиентов - юридических лиц различных секторов экономики.

### 2.3 Анализ рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России»

Проведем оценку кредитоспособности заемщика – юридического лица на примере предприятия химической промышленности акционерного общества публичного типа «КуйбышевАзот» по методике, разработанной ПАО «Сбербанк России».

ПАО «КуйбышевАзот» считается одним из крупнейших и успешных российских предприятий, производящий такие химические продукты как капролактан, полиамид, кордные ткани, аммиак и азотные удобрения.

Расчетный счет акционерного общества, на котором сосредотачиваются денежные средства от операционной деятельности, открыт в ПАО «Сбербанк России».

Для определения кредитоспособности заемщика методикой ПАО «Сбербанк России» проводится оценка финансового состояния ПАО «КуйбышевАзот» путем расчета шести важных оценочных показателей.

Основным информационным источником для расчета и анализа оценочных показателей является финансовая отчетность ПАО «КуйбышевАзот»: Бухгалтерский баланс (Приложение Е) и Отчет о финансовых результатах (Приложения Ж, И).

В таблице 2.9 представлен расчет показателей ликвидности ПАО «КуйбышевАзот» за три периода 2015-2017 гг.

Таблица 2.9 – Оценочные показатели ликвидности ПАО «КуйбышевАзот» за 2015-2017 гг.

Наименование показателей	Условное обозначение	Годы		
		2015 г.	2016 г.	2017 г.
Денежные средства, тыс. руб.	ДС	127 702	203 173	199 023
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	КФВ	2 879 261	415 401	715 001
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	ДЗ	9 154 528	10 724 421	10 806 649
Оборотные активы, тыс. руб.	ОА	18 970 651	18 809 744	19 671 784
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	КО	4 924 623	4 885 709	7 983 337
Коэффициент абсолютной ликвидности	К1	0,61	0,13	0,11
Коэффициент быстрой ликвидности	К2	2,47	2,32	1,47
Коэффициент текущей ликвидности	К3	3,85	3,85	2,46

Данные таблицы 2.9 позволяют построить диаграмму динамики коэффициентов ликвидности (рисунок 2.8).

По результатам расчетов можно сделать следующие выводы: коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году по сравнению с

предыдущим годом сократился. Темп роста составил 21,31%. В 2017 году коэффициент также снизился (на 15,38%). Снижение данного показателя связано с уменьшением краткосрочных финансовых вложений в 2016 году на 85,57% и с увеличением показателя краткосрочных обязательств в 2017 году на 63,40%.

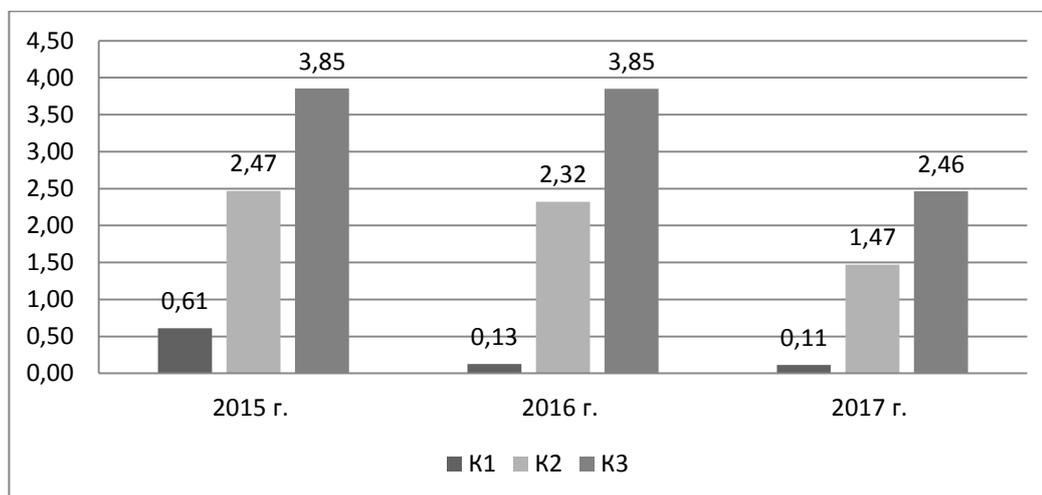


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов ликвидности  
ПАО «КуйбышевАзот» за 2015-2017 гг.

Коэффициент быстрой ликвидности так же, как и коэффициент абсолютной ликвидности имеет тенденцию к снижению. В 2016 году темп снижения показателя составил 93,93%. В отчетном году показатель снизился на 36,64% и достиг значения 1,47. Согласно разработанной методике ПАО «Сбербанк России» достаточное значение для анализируемого показателя равно 0,8. Можно сделать вывод, что значение показателя быстрой ликвидности ПАО «КуйбышевАзот» превышает в 1,83 раза.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 и в 2016 годах имеет равное значение 3,85. В 2017 году значение коэффициента снизился на 36,10% и составил 2,46%. Снижение показателя связано с ростом краткосрочных обязательств в отчетном периоде на 63,40%.

Проанализировав показатели ликвидности ПАО «КуйбышевАзот» можно прийти к выводу, что компании характерна первая категория заемщиков

(согласно разработанной ПАО «Сбербанк России» методике), так как рассчитанные показатели превышают над достаточными.

Следующий этап оценки финансового состояния ПАО «КуйбышевАзот» - расчет соотношения собственных и заемных средств (коэффициента финансового равновесия). Данный расчет произведем в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Оценочный показатель соотношения собственных и заемных средств за 2015-2017 гг.

Наименование показателей	Условное обозначение	Года		
		2015 г.	2016 г.	2017 г.
Собственные средства, тыс. руб.	СС	23 808 824	26 730 438	29 115 196
Заемные средства, тыс. руб.	ЗС	24 153 378	26 766 231	28 691 442
Коэффициент финансового равновесия	К4	0,99	1,00	1,01

По данным расчетам в таблице 2.10 построим гистограмму динамики коэффициента финансового равновесия (рисунок 2.9).

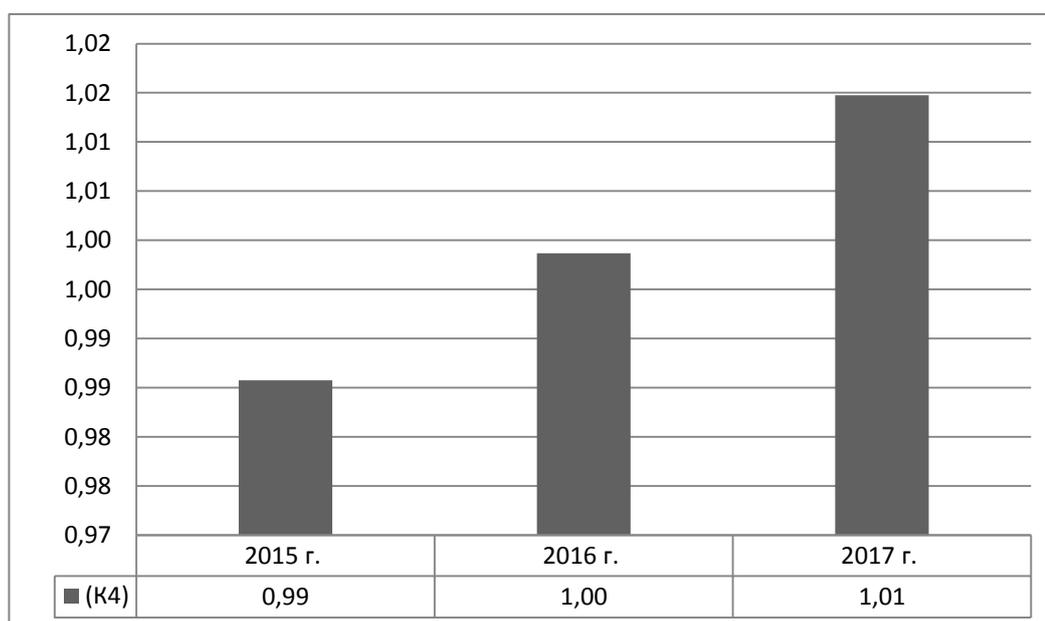


Рисунок 2.9 – Динамика коэффициента финансового равновесия ПАО «КуйбышевАзот» за период с 2015 по 2017 гг.

Данные таблицы 2.10 и рисунок 2.10 позволяют сделать вывод, что коэффициент соотношения собственных и заемных средств имеет тенденцию роста на протяжении трех лет (в 2016 году показатель увеличился на 1,01%, в

2017 году темп прироста 1%). В отчетном году отмечается положительная динамика: темп роста собственных средств опережает темп роста заменых средств организации (108,92% против 107,19%). Значение коэффициента финансового равновесия у ПАО «КуйбышевАзот» превышает достаточное значение, согласно методике, равное 0,25.

Для дальнейшей оценки финансового состояния предприятия необходимо рассчитать коэффициенты рентабельности химического предприятия ПАО «КуйбышевАзот» (Таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Оценочные показатели рентабельности за 2015-2017 гг.

Наименование показателей	Условное обозначение	Годы		
		2015 г.	2016 г.	2017 г.
Прибыль от продаж, тыс. руб.	Пп	9 882 887	4 939 079	4 073 109
Чистая прибыль, тыс. руб.	Чп	5 018 860	4 084 072	3 114 729
Выручка от продажи, тыс. руб.	Вп	38 091 870	37 911 005	43 012 605
Показатель рентабельности продаж	К5	0,26	0,13	0,09
Показатель рентабельности деятельности предприятия	К6	0,13	0,11	0,07

По результатам расчетов, отраженных в таблицы 2.11, построим гистограмму динамики коэффициентов рентабельности (рисунок 2.10).

Данные таблицы и рисунка свидетельствуют о снижении показателей рентабельности за весь анализируемый период: коэффициент рентабельности продаж в 2016 году уменьшился на 50% и составил 0,13.

В 2017 году темп снижения коэффициента составил 69,23%, значение показателя в отчетном году снизилось до 0,09.

Данному снижению способствовало превышение темпа роста показателя выручки от продаж над темпом роста прибыли от продаж (темп роста выручки от продаж в 2017 году – 113,46%, темп снижения прибыли от продаж – 82,47%).

Таким образом, значение рентабельности продаж ПАО «КуйбышевАзот» в отчетном году меньше достаточного значения, которое, согласно методике, равно 0,10.

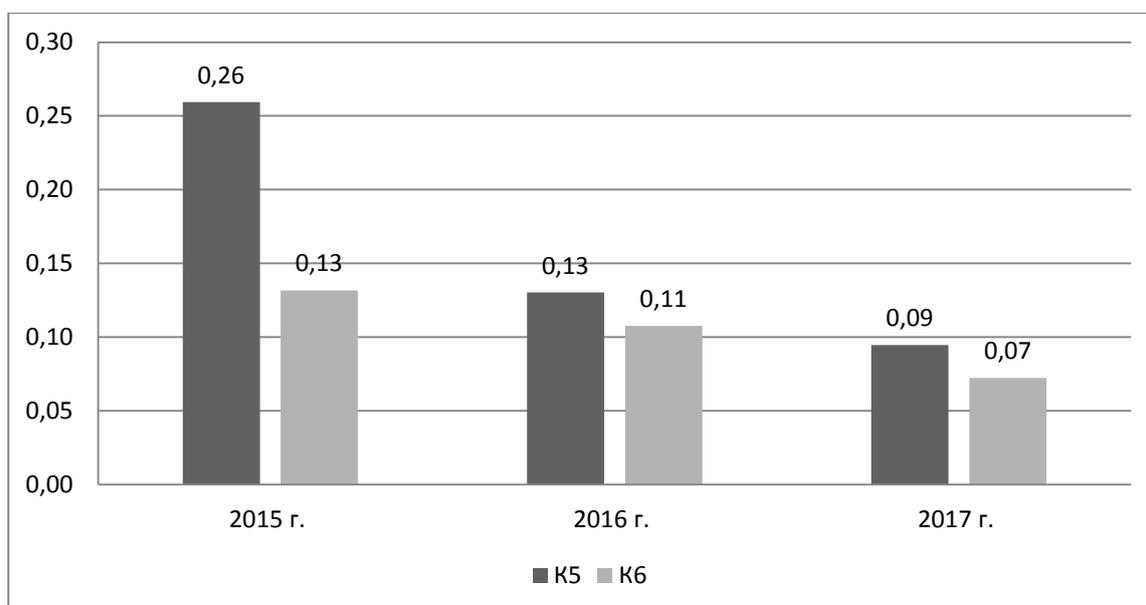


Рисунок 2.10 – Динамика показателей рентабельности ПАО «КуйбышевАзот» за 2015 – 2017 гг.

В 2016 году показатель рентабельности деятельности организации имеет значение 0,11, что на 0,02 меньше значения 2015 года. В 2017 году показатель снизился на 36,36% до значения 0,07. Снижение данного показателя связано с сокращением чистой прибыли в отчетном году на 23,73%. Стоит отметить, что, не смотря на понижение коэффициента рентабельности деятельности организации в динамике, фактическая величина показателя превышает достаточное значение – 0,06. Качественная оценка является как продолжением, так и необходимой составляющей количественной оценки. Для качественной оценки необходимо определить основные риски предприятия химической промышленности ПАО «КуйбышевАзот» (Таблица 2.12).

Таблица 2.12 – Риски ПАО «КуйбышевАзот»

Виды рисков	Используемые меры для устранения рисков
1	2
Отраслевые риски	<p>Более 50% продукции ПАО «КуйбышевАзот» экспортируется в страны Дальнего Востока, Америки, Европы в связи с чем предприятие подвержена внутренним и внешним факторам, которые могут оказать отрицательное влияние на всю деятельность.</p> <p>Общество предпринимает следующие меры для устранения данных рисков: - модернизация и техническое перевооружение</p>

Окончание таблицы 2.12

1	2
	<p>производственного комплекса; - проведение политики расширения количества поставщиков и заключения долгосрочных контрактов; - расширение географии сбыта.</p>
Страновые и региональные риски	<p>ПАО «КуйбышевАзот» зарегистрировано в Российской Федерации. Страновые риски возникают вследствие преобразований в налоговой, судебной и банковской системах России. Для снижения данных видов рисков компания привлекает к сотрудничеству высококвалифицированных специалистов во всех областях деятельности.</p>
Валютные риски	<p>В связи с экспортом производимой продукции, а также закупкой основных производственных мощностей, запасных частей, расходных материалов за рубежом ПАО «КуйбышевАзот» подвержена валютным рискам. Более 50% выручки предприятие получает в иностранной валюте, в то время как более 90% расходной части – в рублях.</p> <p>Анализируемая компания использует следующие методы управления валютным риском:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- совершенствование структуры кредитного портфеля в части соотношения заемного капитала, выраженного в отечественной и иностранной валютах;</li> <li>- соответствие размеров активы и обязательства, выраженных в одной валюте;</li> <li>- для расчетов с покупателями в международной торговле использовать документарные аккредитивы.</li> </ul>
Кредитный риск	<p>Данный вид риска связан с возможностью отрицательного изменения стоимости активов в результате неспособности контрагентов исполнять свои обязательства, а также с риском дефолта. Для снижения кредитного риска компания строит долгосрочные связи с поставщиками и покупателями с подходящей кредитной историей, проводит мониторинг кредитоспособности и платежеспособности контрагентов, применяет аккредитивные формы расчетов и банковских гарантий.</p> <p>Как видно, предприятие проводит определенную политику управления финансовыми рисками, заключающаяся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- в разнообразии кредитного портфеля, валют в структуре денежных потоков, инструментов обеспечения предприятия финансовыми ресурсами;</li> <li>- в совершенствовании кредитного портфеля с точки зрения равновесия краткосрочных и долгосрочных обязательств;</li> <li>- в отказе от проведения финансовых операций, степень риска по которым необоснованно высок.</li> </ul>
Риски, связанные с деятельностью компании	<p>Рисков, связанных с отсутствием возможности продлить действие на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), возможной ответственностью ПАО «КуйбышевАзот» по долгам третьих лиц, нет.</p>

Заключительным этапом является расчет суммы баллов данных показателей с учетом их коэффициентной значимости (Таблица 2.13).

Расчеты по таблице 2.13 позволяют сделать вывод, что предприятие на конец 2015 года, по рейтинговой оценке, можно отнести ко второму классу заемщиков, так как итоговая сумма баллов находится в диапазоне от 1,25 до 2,35.

Таблица 2.13 – Итоговый расчет суммы баллов за 2015 г.

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К1	0,61	1	0,05	0,03
К2	2,47	1	0,10	0,25
К3	3,85	1	0,40	1,54
К4	0,99	1	0,20	0,20
К5	0,26	1	0,15	0,04
К6	0,13	1	0,10	0,01
Итого	X	X	1	2,07

Расчеты по таблице 2.14 позволяют сделать вывод, что предприятие на конец 2016 года, по рейтинговой оценке, можно отнести ко второму классу заемщиков, так как итоговая сумма баллов находится в диапазоне от 1,25 до 2,35.

Расчеты по таблице 2.15 позволяют сделать вывод, что предприятие на конец 2017 года, по рейтинговой оценке, можно отнести ко второму классу заемщиков, так как итоговая сумма баллов находится в диапазоне от 1,25 до 2,35.

Таблица 2.14 – Итоговый расчет суммы баллов за 2016 г.

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К1	0,13	1	0,05	0,01
К2	2,32	1	0,10	0,23
К3	3,85	1	0,40	1,54
К4	1,00	1	0,20	0,20
К5	0,13	1	0,15	0,02
К6	0,11	1	0,10	0,01
Итого	X	X	1	2,01

Но сумма баллов за 2017 год уже близка к сумме баллов, необходимой для отнесения заемщика к первому классу.

Стоит отметить, что значение коэффициента рентабельности продаж ПАО «КуйбышевАзот» находится на уровне второй категории.

Таблица 2.15 - Итоговый расчет суммы баллов за 2017 г.

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К1	0,11	1	0,05	0,01
К2	1,47	1	0,10	0,15
К3	2,46	1	0,40	0,98
К4	1,01	1	0,20	0,20
К5	0,09	1	0,15	0,01
К6	0,07	2	0,10	0,01
Итого	X	X	1	1,36

Таким образом, проведя количественный и качественный анализ кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот» по методике ПАО «Сбербанк России», можно прийти к выводу, что кредитование предприятия возможно, но требует тщательного подхода, так как итоговая сумма баллов рейтинговой оценки анализируемого предприятия в 2015 - 2017 годах соответствует 2 классу заемщиков.

### 3 Направления совершенствования методики оценки кредитоспособности заемщика ПАО «Сбербанк России»

#### 3.1 Недостатки рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика

Не смотря на множество положительных аспектов, рейтинговые модели оценки кредитоспособности зачастую не учитывают отечественной специфики – массового искажения ряда показателей в финансовой отчетности, закрытого характера деятельности юридических лиц от СМИ, что в свою очередь, является фактором искажения данных статистики.

Подобные допущения могут негативно влиять на качество кредитного портфеля банков.

В отечественных рейтинговых методиках оценки кредитоспособности заемщиков - юридических лиц не учитывается их отраслевая принадлежность, то есть специфические условия работы юридических лиц отдельных отраслей экономики. Коммерческие банки российской Федерации должны полагаться на внешние источники информации.

В случае отсутствия подобных, им необходимо инициировать их появление.

«Комплекс методов, используемых ПАО «Сбербанк России» в настоящее время, позволяет не только оценивать текущие кредитоспособность и финансовое состояние заемщика, но и прогнозировать их изменения в будущем и учитывать возможность возникновения кредитного риска» [63].

Интересно, что объем кредитного портфеля ПАО «Сбербанк» в 2017 году увеличился на 6,57%. Рост кредитного портфеля связан с увеличением объемов выдачи новых кредитов физическим лицам.

Однако стоит отметить, что значение кредитного портфеля в отчетном периоде ниже значения аналогичного показателя в 2015 году.

Положительным моментом является рост удельного веса долгосрочных кредитов в структуре кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России», что

говорит о наличии у анализируемого банка долгосрочной ресурсной базы и о возможностях кредитной организации в удовлетворении потребностей клиентов - юридических лиц различных секторов экономики.

ПАО «Сбербанк России» представляет собой широкую банковскую сеть, единый руководящий центр расположен в Москве. Банку необходимо регулярно совершенствовать систему управления кредитным портфелем, так как при осуществлении кредитования существуют постоянные риски.

Но в работе банка на сегодняшний день присутствует ряд проблемных областей, без преодоления которых нельзя говорить о полной реализации его потенциала развития.

Отметим, что методика рейтинговой оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица ПАО «Сбербанка России» имеет выше обозначенные недостатки рейтинговых систем оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица.

Однако главной проблемой всех рейтинговых оценок является необходимость интерпретации качественных показателей в дополнение к количественным показателям, что улучшит качество полученных результатов оценки кредитоспособности.

Сложность здесь скрыта в интерпретации подобных показателей, чему виной субъективизм оценки. Однако необходима разработка и применение в банковской отрасли таких показателей.

Добавление в состав финансовых «коэффициентов» рейтинговой методики подобных нефинансовых коэффициентов, характеризующих в целом деловую репутацию заемщика, позволит создать более качественную характеристику потенциального заёмщика для банка при принятии решения о выдаче кредита.

Согласно отечественным исследованиям, одинаковый рейтинг по методике ПАО «Сбербанка России» может быть присвоен как убыточному, так и ведущему предприятию.

Такие предприятия относят ко второму классу кредитоспособности, согласно которому кредитование заемщиков потребует взвешенного подхода, но их кредитование возможно. На наш взгляд, это связано именно с отсутствием учета нефинансовых «коэффициентов» в самой методике.

Нормативы по финансовым коэффициентам, разработанные Сбербанком, выявляют недобросовестных заемщиков.

Коэффициенты ликвидности составляют 59% удельного веса в данной методике, однако показатель абсолютной ликвидности не обладает классифицирующей способностью в оценке кредитоспособности предприятий.

Его можно заменить теми показателями, которые лучше классифицируют выборку на платежеспособных и неплатежеспособных – это могут быть показатели периода погашения дебиторской задолженности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, рентабельность активов и др.

Также не всегда возможно однозначно сделать вывод о том, насколько определенный коэффициент «хорош» или «плох».

Так, высокий коэффициент текущей ликвидности может указывать на устойчивость предприятия, что, очевидно, хорошо, или на избыточные денежные средства, что плохо (поскольку излишние денежные средства в банке - это не приносящий прибыли актив).

Одни финансовые коэффициенты предприятия могут характеризоваться положительно, другие - отрицательно, а это затрудняет оценку эффективности предприятия в целом.

Выбор весов финансовых показателей, принимающих участие в определении кредитного рейтинга, является одним из слабых мест использования статистических методов анализа.

Итак, в процессе кредитования юридических лиц ПАО «Сбербанк России» должен систематически анализировать кредитные операции и кредитный портфель в целом, с целью минимизации кредитных рисков и совершенствования системы оценки кредитоспособности заемщика.

Для уменьшения кредитного риска необходимо проводить рационализацию и структурирование кредитов, создавать резервы средств на покрытие убытков, проводить диверсификацию кредитных вложений.

Исходя из всего вышеизложенного, необходимо усовершенствовать рейтинговую методику оценки кредитоспособности заемщика –юридического лица, разработанную ПАО «Сбербанком России» во избежание негативных последствий.

### 3.2 Рекомендации по совершенствованию рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика в ПАО «Сбербанк России»

Невозможно достоверно определить «вклад» каждого показателя в итоговое значение рейтинга. Значения весов могут испытывать сильные колебания в зависимости от кредитной политики банка.

В связи с изложенными выводами в предыдущем параграфе, рекомендуется использовать в методике коэффициент оборачиваемости активов и коэффициент автономии, поскольку данные показатели отражают интенсивность деловой активности

В таблице 3.1 представлены возможные варианты распределения весов между предложенными показателями.

Таблица 3.1 - Возможные варианты распределения весов между предложенными показателями

Оборачиваемость активов	Коэффициент автономии	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Рентабельность продукции, %
Наибольший вес присваивается способности заемщика получать доход				
0,3	0,1	0,2	0,1	0,3
Наибольший вес присваивается способности отвечать по своим обязательствам				
0,15	0,15	0,4	0,15	0,15

Тогда категории кредитоспособности примут следующий вид, представленный в таблице 3.2

Таблица 3.2 - Определение категории кредитоспособности юридического лица по измененной методике ПАО «Сбербанк России»

Коэффициент	I категория	II категория	III категория
Оборачиваемость активов	3,0 и выше	2,0-3,0	менее 2,0
Коэффициент автономии	0,7 и выше	0,5-0,7	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше	1,0-2,0	менее 1,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1,0 и выше	0,7 - 1,0	менее 0,7
Рентабельность продукции, %	0,15 и выше	менее 0,15	нерентабельные

Далее определен рейтинг исследуемого во второй главе предприятия – ПАО «КуйбышевАзот» по предложенной скорректированной методике.

Расчеты по таблицам 3.3 и 3.4 позволяют сделать вывод, что предприятие на конец 2017 года, по рейтинговой оценке, можно отнести к первому классу заемщиков в разрезе способности заемщика получать доход и отвечать по своим обязательствам. И это не смотря на то, что по показатели относятся к различным категориям.

Таблица 3.3 - Расчет рейтинга в зависимости от выбранной банком кредитной политики, если наибольший вес присваивается способности заемщика получать доход за 2017 год.

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
1	2	3	4	5
Оборачиваемость активов	0,77	3	0,3	0,231
Коэффициент автономии	0,5	2	0,1	0,05
Коэффициент текущей ликвидности	1,47	2	0,2	0,294
Коэффициент соотношения собственных и	1,01	1	0,1	0,101

### Окончание таблицы 3.3

1	2	3	4	5
заемных средств				
Рентабельность продукции, %	0,09	2	0,3	0,027
Итого	X	X	1	0,703

Таблица 3.4 - Расчет рейтинга в зависимости от выбранной банком кредитной политики, если наибольший вес присваивается способности заемщика отвечать по своим обязательствам

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
Оборачиваемость активов	0,77	3	0,15	0,1155
Коэффициент автономии	0,5	2	0,15	0,075
Коэффициент текущей ликвидности	1,47	2	0,4	0,588
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1,01	1	0,15	0,1515
Рентабельность продукции, %	0,09	2	0,15	0,0135
Итого	X	X	1	0,9435

Согласно традиционной методике рейтинговой оценки кредитоспособности – юридического лица ПАО «Сбербанка России» предприятие относится ко второму классу заемщиков, но итоговая сумма уже была близка к сумме баллов, необходимой для отнесения заемщика к первому классу.

А значит, определение веса показателей играет значимую роль в определении общего класса кредитоспособности заемщика.

Сбербанк России отдает предпочтение способности предприятий отвечать по своим долгам, коэффициентам ликвидности придается максимальный вес, суммарное значение которого 0,58. При этом методика Сбербанка относит большинство предприятий ко второму классу, кредитование которых требует взвешенного подхода.

Следовательно, внося предложенные изменения, можно получить более точную оценку финансового состояния юридического лица.

Помимо расчета финансовых показателей, для оценки кредитоспособности заемщика большое значение имеет оценка качественных характеристик. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета можно выделить следующие критерии оценки, которые позволяют оценить заемщика в целом: 1) репутация и опыт работы менеджмента/акционеров; 2) рыночные условия; 3) месторасположение; 4) график погашения кредита; 5) предсказуемость денежных потоков.

Каждой категории качественной оценки присваивается определенный балл по шкале оценки в зависимости от критерия оценки: от самого лучшего (сильного) до наихудшего (слабого). Далее производится расчет итогового количества баллов с учетом качественных параметров. Ниже представлены критериальные значения каждого из параметров рейтинговой модели. В упрощенном виде предлагаемая рейтинговая система представлена в таблице 3.5.

Наибольшие баллы в предлагаемой модели отводятся коэффициенту обслуживания долга за весь срок кредита, а также репутации и опыту менеджмента/акционеров.

Отличное финансовое положение характеризует наименьший уровень кредитного риска, плохое - наибольший.

Таблица 3.5 – Упрощенная рейтинговая система

Критерии оценки	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
Репутация и опыт работы менеджмента/акционеров	5	3	1	0
Рыночные условия	3	2	1	0
Месторасположение	3	2	1	0
График погашения кредита	4	3	2	1
Предсказуемость денежных потоков	4	3	2	1

Максимальное количество баллов - 26, при этом недефолтная категория заемщиков определяется уровнем баллов ниже пяти (таблица 3.6).

Таблица 3.6 – Шкала предлагаемой рейтинговой системы оценки

Рейтинг	Баллы	Финансовое положение
A	(20 - 26]	Отличное финансовое положение
B	(16 - 20]	Хорошее финансовое положение
C	(12 - 16]	Среднее финансовое положение
D	(10 - 12]	Недостаточное финансовое положение
E	(8 - 10]	Слабое финансовое положение
F	[5 - 8]	Плохое финансовое положение
G	Менее 5	Дефолт

Представим рейтинговую оценку исследуемого предприятия в таблице 3.7.

Таким образом, ПАО «КуйбышевАзот» относится к категории предприятий со средним финансовым положением., а значит характеризуется низким уровнем кредитного риска.

Следует отметить, что до 80% информации о заемщике можно получить при помощи открытых источников.

Однако методы, которые успешно используются службами безопасности и конкурентной разведки, не всегда знакомы кредитным экспертам.

Между тем их грамотное применение позволяет максимально полно оценить риски кредитования того или иного заемщика и разработать эффективные инструменты их минимизации.

Таблица 3.7 – Рейтинговая оценка ПАО «КуйбышевАзот»

Критерии оценки	Результат
Репутация и опыт работы менеджмента/акционеров	5
Рыночные условия	2
Месторасположение	2
График погашения кредита	3
Предсказуемость денежных потоков	3
Итого	12

Полезным может быть получение сведений из ЕГРЮЛ (в разделе «Проверьте, не рискует ли Ваш бизнес?»). В бесплатном варианте этого сервиса объем информации весьма ограничен, однако для проверки работодателей заемщиков его вполне достаточно.

Данный сервис может пригодиться, если в банке не предусмотрена обязательная проверка (кредитным менеджером или сотрудником службы безопасности) предоставленных заемщиком сведений о месте работы

В практике ПАО «Сбербанк России» был случай, когда подобная проверка (проведенная уже после выхода ссуд на просрочку) показала, что в десятках предоставленных заемщиками справок с мест работы были указаны несуществующие либо давно исключенные из ЕГРЮЛ предприятия. Естественно, что полную гарантию может дать только выезд кредитного менеджера или сотрудника службы безопасности на место работы заемщика, но это не всегда возможно. В случае если решение о выдаче кредита принимается «на месте» и в короткие сроки, подобный сервис может быть очень полезен.

Таким образом, выявлены особенности, преимущества, недостатки и границы применимости методики ПАО «Сбербанка России», которая имеет недостатки, влекущие недостоверную оценку финансовой устойчивости оцениваемого предприятия.

## Заключение

В условиях совершенствования и развития рыночных отношений кредиторам необходимо иметь представление о кредитоспособности заемщика. Огромное влияние на работу банковской (кредитной) организации оказывает программа оценки кредитоспособности заемщика.

Анализ кредитоспособности потенциального заемщика весьма важен на любом этапе кредитных взаимоотношений.

При применении комплексного подхода к анализу кредитоспособности клиента, наиболее эффективной является рейтинговая система.

Наиболее распространенной методикой рейтинговой системы оценки кредитоспособности заемщика - юридического лица является методика ПАО «Сбербанка России», в основе которой лежит количественная оценка финансового состояния и качественный анализ рисков.

Согласно результатам анализа, проведенному во 2 главе кредитный портфель ПАО «Сбербанк России» достаточно диверсифицирован по отраслям экономики, при этом наибольший удельный вес занимают кредиты физическим лицам: в 2015 году - 24,9%, в 2016 году - 27% и в 2017 году 28,7%.

Примечательно, что в 2016 году кредитный портфель до вычета резерва под обесценение сократился на 6,32% в связи с сокращением выдачи кредитов корпоративным клиентам (на 1325,7 млрд. руб. или на 8,86%). Однако в отчетном 2017 году кредитный портфель увеличился на 6,57% (на 1226,5 млрд. руб.).

Прирост выдачи кредитов корпоративным клиентам составил 3,97% (в абсолютном значении – 541,6 млрд. руб.), прирост выдачи кредитов физическим лицам – 13,61% (в абсолютном значении – 684,9 млрд. руб.).

В структуре кредитного портфеля наибольшую долю по типу заемщика занимают кредиты корпоративным заемщикам (доля в 2015 году – 75,08%, в 2016 году – 73,04%, в 2017 – 71,26%).

Снижение доли кредитования корпоративных клиентов связано с увеличением объемов кредитования физических лиц за весь анализируемый период.

Кроме того, к ключевым отраслям экономики банка относятся торговля, нефтегазовая отрасль, операции с недвижимым имуществом и металлургия.

В целом из проведенного анализа был сделан вывод о том, что объем кредитного портфеля в 2017 году увеличился на 6,57%.

Рост кредитного портфеля связан с увеличением объемов выдачи новых кредитов физическим лицам. Однако стоит отметить, что значение кредитного портфеля в отчетном периоде ниже значения аналогичного показателя в 2015 году. Положительным моментом является рост удельного веса долгосрочных кредитов в структуре кредитного портфеля ПАО «Сбербанк России», что говорит о наличии у анализируемого банка долгосрочной ресурсной базы и о возможностях кредитной организации в удовлетворении потребностей клиентов - юридических лиц различных секторов экономики.

В работе была проведена оценка кредитоспособности заемщика – юридического лица на примере предприятия химической промышленности акционерного общества публичного типа «КуйбышевАзот» по методике, разработанной ПАО «Сбербанк России».

Согласно результатам оценки кредитование предприятия возможно, но требует тщательного подхода, так как итоговая сумма баллов рейтинговой оценки анализируемого предприятия в 2015 - 2017 годах соответствует 2 классу заемщиков.

Однако главной проблемой всех рейтинговых оценок является необходимость интерпретации качественных показателей в дополнение к количественным показателям, что улучшит качество полученных результатов оценки кредитоспособности.

Сложность здесь скрыта в интерпретации подобных показателей, чему виной субъективизм оценки. Однако необходима разработка и применение в банковской отрасли таких показателей.

Согласно отечественным исследованиям, одинаковый рейтинг по методике ПАО «Сбербанка России» может быть присвоен как убыточному, так и ведущему предприятию.

Такие предприятия относят ко второму классу кредитоспособности, согласно которому кредитование заемщиков потребует взвешенного подхода, но их кредитование возможно. На наш взгляд, это связано именно с отсутствием учета нефинансовых «коэффициентов» в самой методике.

В главе 3 были предложены и обоснованы изменения в методику ПАО «Сбербанка России», которая коснулась как качественных, так и количественных показателей, которая позволила учитывать как направление кредитной политики банка, так и деловую репутацию заемщика. По данной разработанной методике была определена за 2017 год оценка кредитоспособности ПАО «КуйбышевАзот».

## Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 02.12.1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (в редакции Федерального закона от 3 февраля 1996 года N 17-ФЗ) (с изменениями на 23 мая 2018 года)
2. Федеральный закон от 10.07.2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (в ред. от 07.03.2018г.)
3. Федеральный закон от 27.06.2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (в ред. от 18.07.2017 г.)
4. Федеральный закон от 26.12.1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 23.04.2018 г.)
5. Абрамян, Г. А. Инструменты модернизации системы кредитования малого и среднего предпринимательства в России в условиях экономической турбулентности [Текст] / Г. А. Абрамян, О. Л. Савенко // Образование и наука в современных условиях: материалы V междунар. науч.–практ. конф. (Чебоксары, 09 окт. 2015 г.) / редкол.: О. Н. Широков [и др.]. — Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2015. — № 4 (5).
6. Абрамян, Г. А. Методология оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов, относимых к малому и среднему предпринимательству // Вопросы экономики и управления. — 2015. — №2. — С. 50-56.
7. Антонова, Е.Д. Роль кредитного риска в системе управления качеством кредитного портфеля банка / Е.Д. Антонова // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2015. - № 11-3. – С. 11-16.
8. Ачкасов, А.И. Активные операции коммерческих банков / А.И. Ачкасов – М: Консалт-Банкир, 2013. – 289 с.
9. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 384 с.
10. Балихина, Н.В. Финансы и кредит: Учебное пособие / Н.В. Балихина, М.Е. Косов. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 303 с.

11. Банковские риски : учебник / коллектив авторов ; под ред. БЗ О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Кнорус, 2016. — 292 с.
12. Банковский менеджмент: учебник /кол. авторов: под ред. д-ра экон.наук, проф. О. И. Лаврушина. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2015. — 560 с.
13. Белоглазова Г. Н., Кроливецкая Л. П. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка; Юрайт, Высшее образование - М., 2015. - 272 с.
14. Белозеров, С.А. Банковское дело: Учебник / С.А. Белозеров, О.В. Мотовилов. - М.: Проспект, 2015. - 408 с.
15. Банковское дело. Экспресс-курс / под ред. д.э.н., проф. О.И. Лаврушина. – 4-е изд. перераб. и доп. – М.: КноРус, 2014. – 348 с.
16. Бибикова, Е.А., Дубова С.Е. Кредитный портфель коммерческого банка: учебное пособие // Е.А. Бибикова, С.Е. Дубова. – М: Флинта, 2014. - 129 с.
17. Бражников, А.С. Кредитный портфель коммерческого банка: сущность и качество / А.С. Бражников // Вестник Северо-Кавказского Федерального Университета. – 2013. - № 3. – С. 237-242.
18. Букирь М.Я. Кредитная работа в банке: методология и учет / М.Я. Букирь. – М.: КНОРУС: ЦИПСИР, 2013. – 240 с.
19. Галанов В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник. – 2-е изд. / В.А. Галанов. – М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 416 с.
20. Гребник, Т.В. Современные особенности управления качеством кредитного портфеля / Т.В. Гребник // Наукоеведение. - 2014. - № 5(24). – С. 1-11
21. Дайнеко Я. В. Сущность понятия «Кредитоспособность» / Я. В. Дайнеко. Потенциал современной науки, 2015. С. 12-16.
22. Долгушина Н.М. Современные подходы к оценке кредитоспособности заемщика / Н.М. Долгушина, Т.В. Зайцева // Научное и образовательное пространство: перспективы развития : материалы II

Международ. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 24 апр. 2016 г.) / редкол.: О.Н. Широков [и др.] – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. – С. 381-384.

23. Дремова, У. В. Совершенствование подходов к оценке кредитоспособности заемщиков при долгосрочном кредитовании / Финансы и кредит. — 2015. — № 11. — С.15–23.

24. Ендовицкий, Д. А., Любушин Н. П., Бабичева Н. Э. Ресурс ориентированный экономический анализ: теория, методология и практика // Экономический анализ: теория и практика. — 2013. — № 38. — С.9.

25. Исаева, Е. А. Стратегический менеджмент в финансово-кредитных организациях. Учебное пособие / Е.А. Исаева. - М.: КноРус, 2016. - 176 с.

26. Казакова, Н.А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности: Учебник / Н.А. Казакова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 261 с.

27. Казакова, О.Н. Качество кредита и кредитного портфеля / О.Н. Казакова // Банковское дело. – 2013. - № 7. – С. 74-77

28. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 288 с.

29. Комаров, Д. С. Применение современных технологий для оценки кредитоспособности физических лиц // Молодой ученый. — 2017. — №5. — С. 177-180.

30. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с.

31. Костерина, Т.М. Банковское дело: Учебник для академического бакалавриата / Т.М. Костерина. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 332 с.

32. Кузнецова, Е.И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебное пособие / Е.И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 687 с.

33. Купцов, М.М. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие / М.М. Купцов. - М.: ИЦ РИОР, 2013. - 144 с.

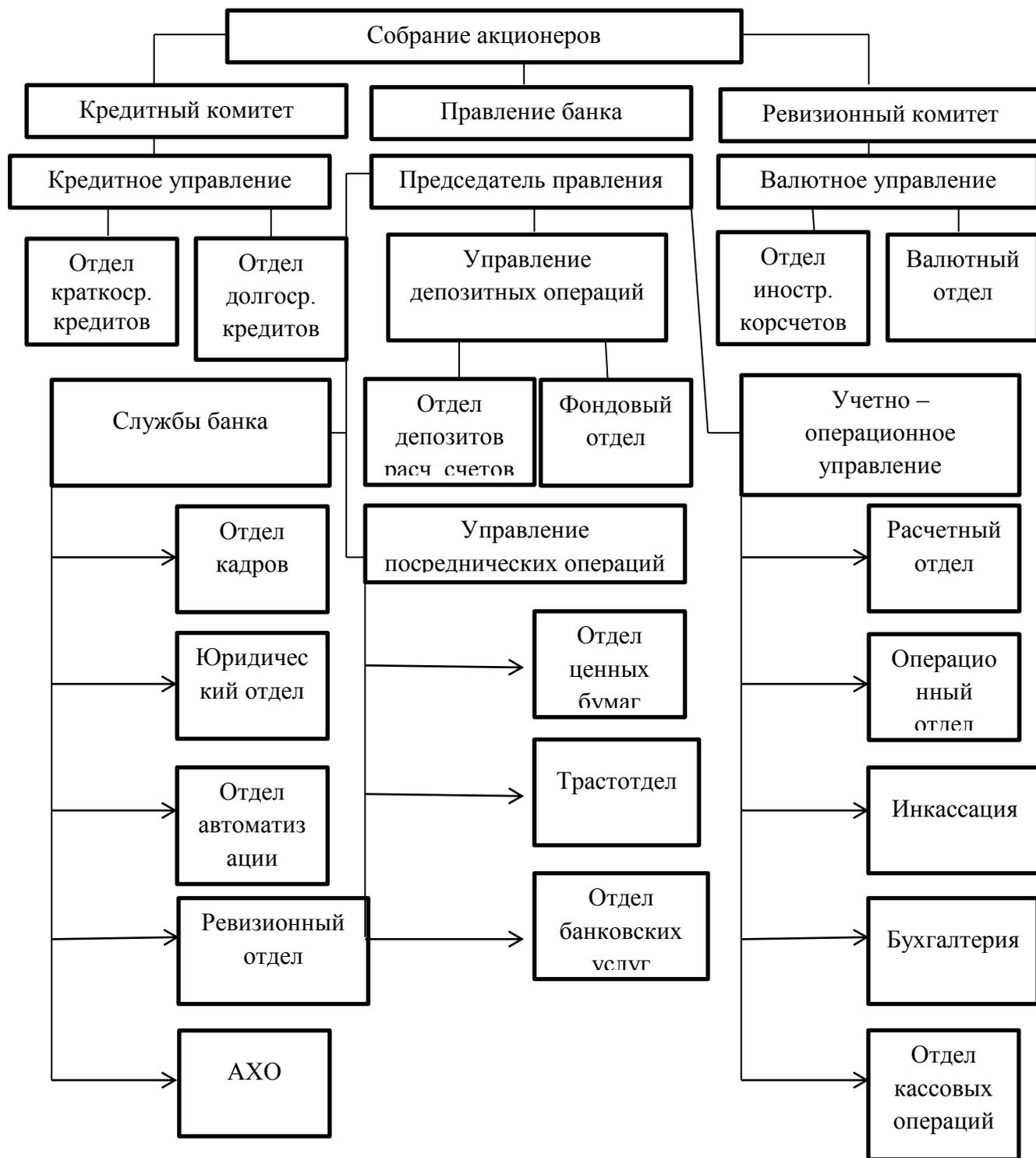
34. Лаврушин, О.И. Банковское дело: современная система кредитования: Учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева. - М.: КноРус, 2013. - 360 с.
35. Ларина, О.И. Банковское дело. практикум: Учебное пособие для академического бакалавриата / О.И. Ларина. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 251 с.
36. Ларионова, И.В. Риск-менеджмент в коммерческом банке / И.В. Ларионова, Ю.А. Бабичева: Монография. – М.: КНОРУС, 2014. – С. 64
37. Лицеванова, И. Л. К вопросу оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков в современных условиях // Молодой ученый. — 2013. — №9. — С. 208-210.
38. Масан, О.Б., Меньшенина А.В. Процесс управления розничным кредитным портфелем коммерческого банка / О.Б. Масан, А.В. Меньшенина // Вестник Омского университета. Серия «Экономика». – 2014. - № 1. – С. 2014-2019.
39. Мельник, М.В. Экономический анализ в аудите: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / М.В. Мельник, В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 543 с.
40. Меняйло, Г.В. Сущность и классификация кредитного портфеля коммерческого банка / Г.В. Меняйло // Вестник ВГУ. – 2014. – № 2. – С. 129-136
41. Нешиной, А.С. Финансы и кредит: Учебник / А.С. Нешиной. - М.: Дашков и К, 2015. - 576 с.
42. Нешиной, А.С. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / А.С. Нешиной. - М.: Дашков и К, 2015. - 640 с.
43. Ольшаный, А.Н. «Банковское кредитование: российский и зарубежный опыт». - М.: Русская Деловая Литература, 2014г. – 421 с.
44. Поморина, М.А. Финансовое управление в коммерческом банке : учебное пособие / М.А. Поморина. – М.: КНОРУС, 2013. – 376 с.

45. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. - М.: Дашков и К, 2016. - 256 с.
46. Разу, М.Л. Банковское дело. Современная система кредитования (Бакалавриат и Магистратура) / М.Л. Разу. - М.: КноРус, 2013. - 360 с.
47. Романовский, М.В. Финансы и кредит. В 2 т.: Учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский, Г.Н. Белоглазова. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 627 с.
48. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 607 с.
49. Самойлова, С. С., Курочка М. А. Скоринговые модели оценки кредитоспособности // Социально-экономические явления и процессы. — 2014. — № 3(061). — С.100.
50. Севрук, В.Т. Анализ кредитоспособности СП // Деньги и кредит: Учебн. Пособие/ 2013, № 3 – с. 26
51. Соколов, Ю.А., Шергин, В.В. Оценка эффективности деятельности кредитных организаций. – М.: Издательство Анкил, 2013. – 200 с.
52. Субботина, Е. В. Методика оценки кредитоспособности заемщика, используемая банками Франции // Молодой ученый. — 2015. — №20. — С. 287-292.
53. Тавасиев, А.М. Банковское дело: словарь официальных терминов с комментариями / А.М. Тавасиев, Н.К Алексеев. - М.: Дашков и К, 2015. - 656 с.
54. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
55. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.
56. Шаталова Е. П. Оценка кредитоспособности заемщиков банковском менеджменте: учебник для вузов / Е. П. Шаталова, А. Н. Шаталов. М.: КНОРУС, 2013. 168 с.

57. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — м. : инфра-м, 2017. — 208 с.
58. Dedu, V. Banking Risk Management in the Light of Basel II / V. Dedu // Theoretical and Applied Economics .- 2013. -Т. 2. - № 2. - pp. 111-122
59. Fridman, M. The Role of Monetary Policy. - The American Economic Review, March 2015.
60. Olteanu, A. Bank risk management - the main problem of the monetary economy / A. Olteanu // Lex et Scientia .- 2015. -Т.17. - № 1. - pp.275-278
61. Sufian F., Habibullah M.S. BANK SPECIFIC AND MACROECONOMIC DETERMINANTS OF BANK PROFITABILITY: EMPIRICAL EVIDENCE FROM THE CHINA BANKING SECTOR - Frontiers of Economics in China. 2015. Т. 4. № 2. С. 274-291.
62. Tach, R. Forum on the Development of Electronic Payment Technologies and its Implication for Monetary Policy (interim Report) // Institute for Monetary
63. Официальный сайт ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.com>
64. Официальный сайт ПАО «КуйбышевАзот» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.kuazot.ru>
65. Финансовый информационный портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.banki.ru/>

# Приложение А

## Структура управления в ПАО «Сбербанк России»



# Приложение Б

Категория (группа):

Код группы по ОВ.О.О.	Код группы по организации (Формы)	
	по ОВ.О.О.	регистрационный номер (формальный номер)
40210034000	00002107	1481

## БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2017 год

Кредитной организацией Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409004

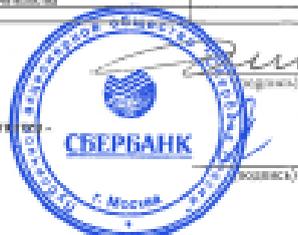
Классификация (Группы)

Номер строки	Наименование строки	Номер показателя	Данные за соответствующий отчетный год, тыс. руб.	
			4	5
1	2	3	4	5
<b>АКТИВ</b>				
1	Денежные средства	0.1	621 719 206	611 849 983
2	Средства кредитных организаций и Центральное банк Российской Федерации	0.1	247 966 476	907 161 874
2.1	Облигации резерва		124 028 490	154 713 893
3	Средства и средства организаций	0.1	200 993 122	247 942 788
4	Вексельные активы, приобретенные по оперативной стоимости через прибыль или убыток	0.2	51 498 262	141 342 229
5	Наличные средства иностранных государств	0.3	17 996 113 114	16 231 622 148
6	Чужие доли/акции и доли в бумагах и другие финансовые активы, приобретенные в течение года/года	0.4	2 217 864 722	2 269 522 024
6.1	Вексельные и акционерные и иные активы	0.4	663 484 919	691 920 048
7	Чужие доли/акции и доли в бумагах, приобретенные до окончания	0.5	643 443 126	693 261 154
8	Проблемные по текущему выводу на прибыль		172 044	3 129 821
9	Секьюриitized валютный актив		21 311 117	0
10	Секьюриitized кредиты, вексельные активы и ипотечные ценные бумаги	0.7	483 129 820	469 129 627
11	Доли в акциях, приобретенные для продажи		11 554 732	9 029 824
12	Прочие активы	0.8	231 808 469	217 260 802
13	Всего активов		21 148 049 019	21 721 078 443
<b>ПАССИВ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального Банка Российской Федерации		391 164 171	391 164 167
15	Кредиты кредитных организаций	0.9	464 026 115	364 492 424
16	Кредиты клиентам, не являющиеся кредитными организациями	0.10	17 242 022 814	16 461 988 891
16.1	Малые (средние) финансовые компании и иные не кредитные кредитные организации		11 720 112 812	10 502 747 211
17	Финансовые обязательства, приобретенные по оперативной стоимости через прибыль или убыток		62 406 815	107 386 534
18	Выданные долговые обязательства	0.11	175 344 811	610 841 898
19	Облигации по текущему выводу на прибыль		11 241 968	5 711 617
20	Кредитные обязательства		0	17 828 521
21	Прочие обязательства	0.12	279 617 831	260 044 522
22	Резерв на возможные потери по выданным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям ревалюации иностранных валют		62 696 694	42 143 668
23	Всего обязательств		18 704 712 287	18 802 193 508
<b>ИСТОРИИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Кредиты акционеров (участников)	0.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), приобретенные у акционеров (участников)		0	0
26	Учредительский фонд		224 024 226	224 024 226
27	Резервный фонд		3 527 428	3 527 428
28	Переводы по оперативной стоимости чужих бумаг, внесенные в капитал для продажи, унаследованные от собственников обязательств (унаследованные от акционеров) и прочее		31 667 823	31 668 064
29	Переводы резервов средств, учтенных на отложенные налоговые обязательства		20 021 264	41 438 024
30	Переводы обязательств (проблемные) по выданным долгосрочным кредитам/кредитам		-17 082	0
31	Переводы на ликвидацию ликвидности		0	0
32	Финансовые средства (бюджетного, финансового) (исходы и кредиты)		0	0
33	Неразмещенная прибыль (убыток) (результат) периода/периода		1 201 026 422	1 241 382 988
34	Начисленные на прибыль (убыток) за отчетный период	0	691 163 440	698 269 415
35	Всего изменений собственного капитала		1 200 147 122	1 238 028 845
<b>ИТЕРАКЦИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
36	Вексельные обязательства кредитной организации		10 134 982 242	6 261 111 322
37	Вексельные обязательства кредитной организации и прочее		1 041 492 124	1 204 474 908
38	Наличные обязательства операционного характера		142 840	142 840

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер,  
директор Департамента учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

14 марта 2018



Г.О. Гурф  
(И.О.)

Место печати

М.Ю. Лукьянова  
(И.О.)

10

## Приложение В

Балансовая отчетность

Код парротипа по ОКВЭД	Код кредитной организации (Фаталко)	
	по ОКПО	регистрационный номер (корпусной номер)
43290154009	80852037	1481

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма)

за 2017 год

**Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"**

**ПАО "Сбербанк"**

**Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г. Москва, ул. Вавилова, 19**

Код формы по ОКФС 0408801

Бюджетная (Госком)

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>Результ</b>				
<b>О прибылях и убытках</b>				
1	Продажи товаров, работ, в том числе:	6.1	2 632 179 794	2 879 765 048
1.1	от реализации товаров и кредитных организаций		116 002 525	64 587 494
1.2	от аренды, предоставления услуг, от предоставления кредитных организаций		1 758 389 121	1 867 144 838
1.3	от оказания услуг по финансовой помощи (депозиты)		1	10 829
1.4	от операций в ценных бумагах		158 879 329	148 111 712
2	Продажи товаров, работ, в том числе:	6.2	738 282 283	878 287 877
2.1	от предоставления кредитных организаций		53 798 230	66 286 238
2.2	от предоставления кредитных организаций, от предоставления кредитных организаций		638 868 958	799 481 810
2.3	от выданных займов обязательствам		58 715 095	24 518 897
3	Чистые процентные доходы (убытки) (структуральная процентная маржа)		1 209 788 411	1 281 158 292
4	Прочие резервы на возможные потери по операциям, связанным с кредитной деятельностью, сделками, размещенными на корреспондентском счете, а также операциями по ценным бумагам, валюте, в том числе:		-119 132 217	-87 881 869
4.1	запасы резервы на возможные потери по предоставленным кредитным средствам		-8 935 487	-6 151 138
5	Чистые процентные доходы (убытки) (структуральная процентная маржа) после создания резервов на возможные потери		1 180 656 194	1 193 276 423
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, приобретенными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 983 173	-34 292 216
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, размещенными в качестве залога		24 282 165	2 607 240
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, приобретенными на балансе		-31 496	185 197
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		28 932 167	29 111 527
11	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	6.3	-12 134 618	18 832 536
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		620 076	2 217 861
13	Доходы от участия в капитал других кредитных лиц		10 786 694	8 779 621
14	Комиссионные доходы	6.4	472 537 811	380 818 735
15	Комиссионные расходы	6.4	28 634 818	43 708 579
16	Минусовые резервы на возможные потери по ценным бумагам, размещенным в качестве залога	2.4	0	-7 224
17	Минусовые резервы на возможные потери по ценным бумагам, приобретенным на балансе	9.6	693 251	2 208 381
18	Минусовые резервы по прочим потерям		-111 546 648	-41 351 321
19	Прочие операционные доходы		48 280 335	33 975 420
20	Чистые доходы (расходы)		1 560 689 297	1 412 619 647
21	Операционные расходы	8.2	718 821 871	764 714 803
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	841 867 426	647 894 794
23	Налоговые расходы (налоги)	6.6	182 326 225	149 605 181
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	659 541 201	498 289 613
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-24 918	212 479
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	8	634 626 283	498 289 433

//

## Продолжение приложения В

Раздел 1. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	682 567 408	498 268 431
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, когда, в том числе:		-6 488 363	-13 372 024
3.1	изменения фонда перерасчета совокупных кредитов		-6 427 380	-13 372 024
3.2	изменения фонда перерасчета обязательств (зубильных) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-17 982	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 958 448	-3 761 258
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-3 484 917	-11 670 766
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, когда, в том числе:		18 438 197	96 382 368
6.1	изменения фонда перерасчета финансовых активов, относящихся к активам для продажи		18 438 197	96 382 368
6.2	изменения фонда резервирования дебиторских обязательств		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		2 991 840	79 260 474
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		14 767 357	37 061 895
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		9 282 480	63 371 329
10	Финансовый результат за отчетный период		662 847 825	583 668 962

Президент, Председатель Правления  
ПАО «Сбербанк»

Старший управленческий директор, главный бухгалтер -  
директор Департамента учета и отчетности  
ПАО «Сбербанк»

*14 марта 2018.*



Место печати

Г.О. Грейф  
(Ф.И.О.)

М.Ю. Лукьянова  
(Ф.И.О.)

# Приложение Г

Банковская отчетность

Код территории по ОКРАТО	Код кредитной организации (ФинОрг)	
	по ОКТО	регистрационный номер (торговый номер)
45293554000	00032537	1481

## БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) на 1 января 2017 года

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Почтовый адрес: 117997, г. Москва, ул. Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0408006

Квартальная (Годовая)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
1	<b>АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства	5.1	614 848 983	732 189 340
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	967 161 874	988 889 284
2.1	Облигационные депозиты	5.1	154 715 883	118 383 124
3	Средства в кредитных организациях	5.1	341 942 780	355 484 930
4	Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2		
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	16 223 622 141	16 899 823 465
6	Чистые кредиты и ценные бумаги и другие финансовые активы, включенные в наличие для продажи	5.4		
6.1	Инвестиции в дочерие и зависимые организации	5.5	691 905 668	586 732 037
7	Чистые кредиты и ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	455 961 164	436 472 311
8	Требование по текущему налогу на прибыль		8 124 301	19 774 223
9	Отложенный налоговый актив		0	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	469 120 697	467 474 010
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		8 076 804	9 880 713
12	Прочие активы	5.8	217 263 502	505 716 727
13	Всего активов		21 721 078 483	22 706 916 693
14	<b>ПАССИВЫ</b>			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		581 160 307	768 989 234
15	Средства кредитных организаций	5.9	364 499 328	618 363 818
16	Средства клиентов, не включенных в кредитные организации	5.10	16 981 988 991	17 722 421 458
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		10 937 347 237	10 221 284 952
17	Финансовые обязательства, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток		107 586 835	228 167 483
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	610 921 898	607 694 252
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		5 771 687	3 404 321
20	Отложенное налоговое обязательство		17 828 331	93 348 434
21	Прочие обязательства	5.12	280 194 323	256 264 983
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери в операциях с резидентами офшорных зон		42 145 668	31 805 399
23	Всего обязательств		18 892 137 898	20 578 763 487

## Продолжение приложения Г

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
<b>II ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	3.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Дивидендный доход		228 054 236	228 054 236
27	Резервный фонд		3 537 429	3 537 429
28	Переводка по справедливой стоимости активов (бухгалтерские и налоговые) в наличии для продажи, увеличенная на отложенное налоговое обязательство (уменьшенная на отложенный налоговый актив)		39 900 064	-46 427 290
29	Переводка основных средств, увеличенная на отложенное налоговое обязательство		45 400 901	66 357 126
30	Переводка обязательств (требований) по выписке долгосрочных векселей/акций		0	0
31	Переводка инструментов взносования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (использованные в совокупности)		0	0
35	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет		1 945 987 988	1 790 487 964
36	Нераспределенная прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 289 433	218 387 303
35	<b>Всего источников собственных средств</b>		<b>2 828 920 885</b>	<b>2 328 152 668</b>
<b>IV ВНЕБАНКОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
38	Безотзывные обязательства кредитной организации		6 701 111 532	8 065 233 080
37	Выдаваемые кредитной организацией гарантии и поручительства		1 234 474 908	1 387 353 893
38	Условные обязательства несрочного характера		142 840	0

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Старший управленческий директор, главный бухгалтер -  
директор Управления бухгалтерского учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

*17 марта 2017 г.*


  
Г.О. Греф  
(Ф.И.О.)


  
М.Ю. Лукьянова  
(Ф.И.О.)

# Приложение Д

Банковская отчетность

Код территории по ОКЕАТО	Код кредитной организации (фирмы)	
	по ОКЕАТО	региональный номер (оборудованный номер)
48 20150-0000	00052537	1481

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2016 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Почтовый адрес: 117997, г. Москва, ул. Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409037

Континент (Г/иностран)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
<b>Раздел I. О прибылях и убытках</b>				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 079 790 069	1 990 793 703
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		64 397 494	45 288 638
1.2	от депозитов, предоставленных клиентам, не являющихся кредитными организациями		1 867 340 838	1 815 086 835
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		12 023	0
1.4	от вкладов и ценных бумаг		148 211 712	170 408 298
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	878 207 077	1 151 363 133
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 296 330	246 680 682
2.2	по привлеченным кредитам клиентов, не являющимся кредитными организациями		719 401 500	830 689 682
2.3	по выданным долговым обязательствам		54 509 247	54 772 749
3	Чистые процентные доходы (отрицательные процентные маржи)		1 201 582 992	838 437 603
4	Изменение резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, кредитам, размещениям на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-87 884 500	-258 867 134
4.1	изменение резервов на возможные потери по начисленным процентным доходам		-6 151 158	-8 908 580
5	Чистые процентные доходы (отрицательные процентные маржи) после резервов на возможные потери		1 113 698 492	599 569 476
6	Частые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-34 262 233	-17 141 349
7	Частые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	7 997 331
8	Частые доходы от операций с ценными бумагами, включаемые в отчеты для продажи		2 603 340	-1 750 796
9	Частые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		183 087	189
10	Частые доходы от операций с иностранной валютой		29 511 322	100 403 832
11	Частые доходы от переоценки иностранной валюты	6.4	18 832 916	-6 132 110
12	Частые доходы от операций с драгоценными металлами		2 217 651	183 131
13	Доходы от участия в работе других юридических лиц		8 725 629	2 764 201
14	Комиссионные доходы	6.3	380 618 710	287 700 676
15	Комиссионные расходы	6.3	-43 783 179	-31 759 333
16	Изменение резервов на возможные потери от ценных бумаг, выходящих в отчеты для продажи	3.4	-7 234	1 533 840
17	Изменение резервов на возможные потери от ценных бумаг, удерживаемых до погашения	3.6	2 288 383	-5 133 700
18	Изменение резервов по прочим потерям		-41 991 330	-31 883 320
19	Прочие операционные доходы		33 635 428	46 009 708
20	Чистые доходы (расходы)		1 412 630 643	857 730 462
21	Операционные расходы	6.5	264 773 933	630 830 535
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	647 856 714	306 899 927
23	Исключенные расходы по налогам	6.6	-149 682 281	88 372 620
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	900 186 693	219 918 546
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-1 987 230	-1 331 249
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 199 463	218 587 307

## Продолжение приложения Д

Таблица 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	488 288 433	218 387 307
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-13 372 824	-1 587 508
3.1	изменения фонда резервов на основные средства		-13 372 824	-1 587 508
3.2	изменения фонда резервов на обязательства (убытков) по долгосрочным обязательствам работников по программам с установленными взысканиями		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 784 258	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-11 620 766	-1 587 508
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		58 302 380	178 888 250
6.1	компоненты фонда резервов на финансовые операции, включенные в плановка для прибыли		58 302 380	178 888 250
6.2	компоненты фонда резервов на основные средства		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		19 260 474	38 472 771
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		72 041 895	138 415 479
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		85 371 129	136 842 971
10	Финансовый результат за отчетный период		587 660 362	355 221 288

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Старший управленческий директор, главный бухгалтер -  
директор Управления бухгалтерского учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

*- 17 - марта 2017.*

  
 (подпись)  
  
 Г.О. Ефимов  
(Ф.И.О.)  
 М.Ю. Булыгина  
С. Москва  
(Ф.И.О.)

# Приложение Е

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н

## Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

Организация ПАО "КуйбышевАзот" Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКФС/ОКФС \_\_\_\_\_  
 публичное акционерное общество по ОКФС/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) 445007, Россия, г.Тольятти, ул.Новозаводская, 6

Коды		
0710001		
31	12	2017
00205311		
6320005915		
20.16		
12247	49	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2017 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2016 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2015 г. <sup>4</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	160	178	196
	Результаты исследований и разработок	1120	1 691	50	0
	Основные средства	1150	23 723 523	22 183 503	18 700 847
	в том числе:				
	незавершенное строительство	1151	4 381 851	4 416 525	8 411 809
	оборудование требующее монтажа	1152	674 581	572 188	421 249
	основные средства	1153	18 667 091	17 194 790	9 867 789
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 023 165	883 478	969 949
	Финансовые вложения	1170	10 934 906	11 585 582	9 281 173
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
	Прочие внеоборотные активы	1190	2 451 409	34 134	39 386
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>38 134 854</b>	<b>34 686 925</b>	<b>28 991 551</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	6 203 235	5 726 578	5 427 965
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3 055 558	3 371 765	2 877 392
	затраты в незавершенном производстве	1212	1 253 042	1 074 542	1 095 588
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	1 228 693	938 076	848 412
	товары отгруженные	1214	665 942	342 195	606 573
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	808 440	899 465	691 585
	Дебиторская задолженность	1230	10 806 649	10 724 421	9 154 528
	в том числе:				
	Задолженность покупателей	1231	7 011 408	5 632 450	5 229 342
	Авансы выданные	1232	1 549 547	3 401 770	2 096 700
	Переплата в бюджет и внебюджетные фонды	1233	842 697	482 508	387 534
	Авансы, выданные подотчетным лицам	1234	4 051	3 879	2 642
	Задолженность персонала по прочим операциям	1235	575 354	582 032	579 442
	Задолженность прочих дебиторов	1236	648 273	502 882	672 773
	НДС с авансов полученных	1237	143 435	87 016	154 330
	Недостачи и потери от порчи ценностей	1238	31 884	31 884	31 765
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	715 001	415 401	2 879 261
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	199 023	203 173	127 702
	Прочие оборотные активы	1260	939 438	840 706	689 610
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>19 671 784</b>	<b>18 809 744</b>	<b>18 970 651</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>57 806 638</b>	<b>53 496 669</b>	<b>47 962 202</b>

## Продолжение приложения Е

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2017 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2016 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2015 г. <sup>4</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>8</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	237 844	237 844	240 740
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( 0 ) <sup>7</sup>	( 0 ) <sup>7</sup>	( 0 ) <sup>7</sup>
	Переоценка внеоборотных активов	1340	972 107	988 500	1 000 216
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	22 419	22 419	22 419
	Резервный капитал	1360	60 185	60 185	60 185
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	25 183 601	25 421 490	22 485 264
	Нераспределенная прибыль отчетного года	1371	2 639 040	0	0
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>29 115 196</b>	<b>26 730 438</b>	<b>23 808 824</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	19 312 749	20 709 146	18 205 004
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 395 356	1 171 376	1 023 751
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>20 708 105</b>	<b>21 880 522</b>	<b>19 228 755</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	300 000	105 931	105 931
	Кредиторская задолженность	1520	7 364 519	4 457 482	4 553 713
	в том числе:				
	перед поставщиками и подрядчиками	1521	4 621 950	2 081 901	1 364 435
	авансы полученные	1522	1 707 384	1 413 497	1 794 808
	перед бюджетом и внебюджетными фондами	1523	134 335	49 942	45 976
	перед персоналом по оплате труда	1524	149 454	144 914	397
	перед персоналом по прочим операциям	1525	29 233	31 806	38 489
	перед прочими кредиторами	1526	475 336	725 209	1 281 362
	перед учредителями	1527	246 827	10 213	28 246
	Доходы будущих периодов	1530	42 211	10 172	2 671
	Оценочные обязательства	1540	276 607	312 124	262 308
	Прочие обязательства	1550	0	0	0
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>7 983 337</b>	<b>4 885 709</b>	<b>4 924 623</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>57 806 638</b>	<b>53 496 669</b>	<b>47 962 202</b>



Руководитель \_\_\_\_\_

(подпись)

\_\_\_\_\_ марта 2018 г.

Герасименко А.В.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

(подпись)

Кудашева В.Н.

(расшифровка подписи)

## Приложение Ж

### Отчет о финансовых результатах за январь - декабрь 20 16 г.

Организация ПАО "Куйбышевазот" Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 открытое акционерное общество \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710002		
31	12	2016
0205311		
6320005915		
24.16		
47	16	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За январь-декабрь 20 16 г. <sup>3</sup>	За январь-декабрь 20 15 г. <sup>3</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	37 911 005	38 091 870
	Себестоимость продаж	2120	( 29 127 931 )	( 24 801 656 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	8 783 074	13 290 214
	Коммерческие расходы	2210	( 3 843 995 )	( 3 407 327 )
	Управленческие расходы	2220	( 0 )	( 0 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 939 079	9 882 887
	Доходы от участия в других организациях	2310	91 544	57 952
	Проценты к получению	2320	378 556	498 806
	Проценты к уплате	2330	( 1 265 064 )	( 1 260 635 )
	Прочие доходы	2340	8 030 191	8 887 514
	Прочие расходы	2350	( 7 082 368 )	( 11 448 308 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 091 938	6 618 216
	Текущий налог на прибыль	2410	( 884 907 )	( 1 617 669 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-5 079	314 617
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 152 053 )	( 31 567 )
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	5 985	10 976
	Прочее	2460	23 109	38 904
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4 084 072	5 018 860

## Продолжение приложения Ж

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За январь-декабрь 20 <u>16</u> г. <sup>3</sup>	За январь-декабрь 20 <u>15</u> г. <sup>3</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	4 084 072	5 018 860
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	17,23	21,15
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	16,97	20,82

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись)  
 \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
 марта 20 17 г.



Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись)  
 \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
 Кудашев В.Н.

## Приложение И

### Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 20 17 г.

Организация ПАО "КуйбышевАзот" Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Производство пластмасс и синтетич. смол в первичн. формах по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
публичное акционерное общество по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710002		
31	12	2017
0205311		
6320005915		
20.16		
12247	49	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За I - XII 20 17 г. <sup>3</sup>	За I - XII 20 16 г. <sup>3</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	43 012 605	37 911 005
	Себестоимость продаж	2120	( 34 246 775 )	( 29 127 931 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	8 765 830	8 783 074
	Коммерческие расходы	2210	( 4 692 721 )	( 3 843 995 )
	Управленческие расходы	2220	( 0 )	( 0 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 073 109	4 939 079
	Доходы от участия в других организациях	2310	535 489	91 544
	Проценты к получению	2320	240 731	378 556
	Проценты к уплате	2330	( 1 889 030 )	( 1 265 064 )
	Прочие доходы	2340	5 965 731	8 030 191
	Прочие расходы	2350	( 5 115 465 )	( 7 082 368 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 810 565	5 091 938
	Текущий налог на прибыль	2410	( 489 798 )	( 884 907 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-66 277	-5 079
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 211 263 )	( 152 053 )
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	( 12 718 )	5 985
	Прочее	2460	17 943	23 109
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 114 729	4 084 072

## Продолжение приложения И

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За I - XII 20 17 г. <sup>3</sup>	За I - XII 20 16 г. <sup>3</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	3 114 729	4 084 072
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	13,27	17,23
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	13,06	16,97

Руководитель

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Герасименко А.В.  
(расшифровка подписи)

20 18 г.

Главный бухгалтер

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Кудашев В.Н.  
(расшифровка подписи)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_



Handwritten signature of the Chief Accountant.

## Приложение К

Таблица – Баллы рейтинговой оценки качественных параметров

Параметры оценки	Критерии соотнесения			
	Сильные	Хорошие	Удовлетворительные	Слабые
1	2	3	4	5
Репутация и опыт работы менеджмента/акционеров	Менеджмент и (или) акционеры / участники имеют очень большой опыт работы, характеризуются хорошей репутацией	Менеджмент и (или) акционеры / участники имеют успешный опыт работы	Менеджмент не может быть оценен ввиду недостаточности информации либо отсутствия аналогичного опыта	Неэффективный менеджмент и (или) низкое качество, приводящие в прошлом к банкротству
Рыночные условия	Текущий и будущий спрос на аналогичный тип деятельности значительно превышает предложение	Спрос и предложение по типу деятельности в настоящее время находятся в равновесии	Невозможно оценить либо текущее предложение превышает спрос. Деятельность предприятия не является востребованной на рынке	Предложение значительно превышает спрос в текущем и прогнозном периодах.
Месторасположение	Отличная инфраструктура (близость к главным транспортным узлам, производственным базам, месторождениям и т.д.). Наилучшее расположение в представленном секторе	Удовлетворительная инфраструктура. Месторасположение предприятия и его производственных баз достаточно удобно для осуществления хозяйственной деятельности	Месторасположение не имеет конкурентного преимущества. Слабая инфраструктура	Имеются проблемы с месторасположением, конфигурацией и содержанием
График погашения кредита	Очень консервативный график погашения кредита	Консервативный график погашения: отсутствие риска рефинансирования	Агрессивный график погашения	Очень агрессивный график погашения, существует значительный риск

Продолжение приложения К

Окончание таблицы.

1	2	3	4	5
				рефинансирован ия
Предсказуемость денежных потоков	Долгосрочные договоры заключены с кредитоспособным и контрагентами, их сроки сильно разбросаны. Имеются устойчивые взаимоотношения с контрагентами. Адекватный уровень операционных расходов	Большинство договоров - долгосрочные, с контрагентами и различной кредитоспособности. Адекватный прогноз операционных расходов	Большинство договоров - среднесрочные, с контрагентами средней кредитоспособности.	Краткосрочные договоры. Контрагенты со слабой кредитоспособностью

