

УДК 336.7

МУСИНА АДЕЛИЯ ДАНИСОВНА

магистрант, Институт экономики, управления и финансов
Казанского федерального университета,
e-mail: musina.adeliya-95@mail.ru

РЕПИН ВАДИМ ВЛАДИМИРОВИЧ

магистрант, Институт экономики, управления и финансов
Казанского федерального университета,
e-mail: repin.vadim.v7@mail.ru

УСТИМОВ АРТУР МАРАТОВИЧ

магистрант, Институт экономики, управления и финансов
Казанского федерального университета,
e-mail: archi82123@gmail.com

DOI:10.26726/1812-7096-2020-01-150-155

ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ КАК МЕРА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ РЫНКА РОССИЙСКОГО АВТОКРЕДИТОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

Аннотация. Цель работы. Данная статья посвящена исследованию теоретических и практических аспектов по применению процедуры финансового оздоровления как меры по восстановлению российского рынка автокредитования. **Метод и методология проведения работы.** Проведен статистический анализ тенденции развития российского рынка автокредитования. **Результаты.** Установлено, что текущая рыночная ситуация характеризуется спадом развития российского рынка автокредитования в последние годы. В качестве меры по восстановлению рынка автокредитования РФ следует особо выделить финансовое оздоровление автокредитных организаций. Внедрение мероприятий по финансовому оздоровлению сейчас активно практикуется как способ улучшения финансового состояния автокредитных организаций. **Область применения результатов.** В статье выявлены преимущества процедуры финансового оздоровления как меры по восстановлению российского рынка автокредитования в условиях нестабильной экономики. **Выводы.** Применение финансового оздоровления для отечественных автокредитных организаций даст возможность приобретать определенные краткосрочные выгоды (сохранить доверие клиентов автокредитных организаций, снизить ликвидационные издержки). А в длительной перспективе финансовое оздоровление автокредитных организаций приведет к искажению стимулов к добросовестному поведению собственников, менеджеров автокредитных организаций и клиентов.

Ключевые слова: автокредитование, государство, рынок автокредитования, автокредитные организации, санации, финансовое оздоровление, конкуренция, экономика.

MUSINA ADELIA DANISOVNA

master's student, Institute of Economics, management and
Finance of Kazan Federal University,
e-mail: musina.adeliya-95@mail.ru

REPIN VADIM VLADIMIROVICH

master's student, Institute of Economics, management and
Finance of Kazan Federal University,
e-mail: repin.vadim.v7@mail.ru

USTIMOV ARTHUR MARATOVICH
master's student, Institute of Economics, management and
Finance of Kazan Federal University,
e-mail: archi82123@gmail.com

FINANCIAL RECOVERY AS A RECOVERY MEASURE RUSSIAN CAR LOAN MARKET IN THE CONDITIONS OF UNSTABLE ECONOMY

Abstract. Purpose of work. This article is devoted to the study of theoretical and practical aspects of applying the financial recovery procedure as a measure to restore the Russian car loan market. **Method and methodology of the work.** A statistical analysis of the development trends of the Russian car loan market is carried out. **Results.** It is established that the current market situation is characterized by a decline in the development of the Russian car loan market in recent years. As a measure to restore the Russian car loan market, we should highlight the financial recovery of car loan organizations. Implementation of measures for financial recovery is now actively practiced as a way to improve the financial condition of car loan organizations. **Scope of the results.** The article reveals the advantages of the financial recovery procedure as a measure to restore the Russian car loan market in an unstable economy. **Conclusions.** The use of financial recovery for domestic car loan organizations will make it possible to acquire certain short-term benefits (to maintain the trust of customers of car loan organizations, reduce liquidation costs). And in the long term, financial recovery of car loan organizations will lead to a distortion of incentives for honest behavior of owners, managers of car loan organizations and customers. **Keywords:** car loans, state, car loan market, car loan organizations, rehabilitation, financial recovery, competition, economy.

Введение. Актуальность темы исследования обусловлена сложившейся нестабильной рыночной ситуацией и заметным спадом экономики. Тем не менее, по мнению российских аналитиков, даже в кризисное время автокредитование осталось одним из максимально востребованных у населения кредитных продуктов.

Мы полагаем, что в качестве направления потребительского кредитования автокредитование не исчерпало эволюционный потенциал, и финансовое оздоровление в качестве меры восстановления отечественного рынка автокредитования на сегодняшний день представляет собой актуальность.

Методы исследования. В 2019 году российский рынок автокредитования продолжил свой рост, тем не менее в целом по стране можно отметить несущественные темпы наращивания банками-участниками своих портфелей. С июня 2019 по январь 2020 года общий прирост был равен 3,5 %, хотя год назад – с июня 2018 по январь 2019 года – он составил 7 %, а за аналогичный период – с января по май 2018 года – составлял 17,6 % [7].

Также экспертами было зафиксировано понижение выдачи автокредитования в некоторых регионах Российской Федерации. В частности, в Ленинградской области падение выдачи автокредитования равно 16 % (с 868 до 729), в Тюменской области падение выдачи автокредитования составило 15,2 % (с 1,5 тыс. до почти 1,3 тыс.), в Татарстане падение выдачи автокредитования составило 13,9 % (с 1300 до 1100), в Самарской области падение выдачи автокредитования составило 13,7 %, в Нижегородской области падение выдачи автокредитования составило 12,8 % [10].

В декабре 2019 года, по данным сайта государственной статистики, российский рынок автокредитования сократился на 6,7 процента [7]. Это отображает общерыночное замедление динамики развития автокредитования по всей России.

Вместе с тем, по данным Росстата, в рамках исследуемого периода количество действующих автокредитных организаций стабильно уменьшалось.

Ключевой причиной спада развития автокредитования в России остается слабый спрос, определенный рядом макроэкономических факторов.

На современном этапе ключевыми проблемами отечественного рынка автокредитования, сопровождающими банкротство автокредитных организаций, являются:

- обострение претензий к заемщикам;
- массовое банкротство автопроизводителей, которое повлекло уменьшение доли предложения автомобилей;
- задержка роста среднего размера задолженности;
- снижение числа выданных автокредитов;
- понижение качества обслуживания задолженности;
- уменьшение доступа к ресурсам западных источников фондирования вследствие санкций [3].

В связи с тем, что перечисленные выше проблемы влияют на рынок автокредитования в РФ негативно, а также сохраняют это воздействие на настоящий момент, самым предсказуемым, на наш взгляд, можно прогнозировать в целом негативный сценарий развития рынка автокредитования.

Можем констатировать, что важными аспектами, усугубляющими развитие рынка автокредитования в РФ, являются:

- снижение числа автокредитных организаций;
- статичность и локальный характер их структур [1].

По нашему мнению, в качестве меры по восстановлению российского рынка автокредитования следует особо выделить финансовое оздоровление. Практика финансового оздоровления сейчас активно развивается как способ улучшения финансового состояния автокредитных организаций.

Главные цели реализации мероприятий процедуры финансового оздоровления автокредитных организаций:

1. Регенерация платежеспособности (предотвращение неплатежеспособности) автокредитных организаций
2. Ликвидация задолженности автокредитных организаций [9].

Специфика этого процесса в том, что в ходе его реализации есть возможность сохранения органов управления должника, а также его руководителей, в связи с этим органы оказываются заинтересованы в эффективности финансового оздоровления автокредитных организаций. План процедуры финансового оздоровления разрабатывается в случае отсутствия обеспечения исполнения должником обязательств в соответствии с графиком ликвидации задолженности.

Руководство автокредитной организации может оформить банкротство при потере платежеспособности или при неспособности выполнить свои обязательства. Главные задачи банкротства – это максимально равное и справедливое исполнение обязательств перед кредиторами и, если это признается рациональным, возобновление условий для продолжения деятельности [4].

На практике, как правило, следствием банкротства автокредитной организации являются модифицирование модели бизнеса либо же полное прекращение ее деятельности. Модификация модели бизнеса и сохранность деятельности могут быть следствием использования процедур финансового оздоровления, подразумевающего оказание финансовой помощи автокредитной организации.

В связи с этими условиями в области автокредитования используются меры финансового оздоровления, имеющие определенные значительные преимущества по сравнению с прекращением деятельности и отзывом лицензии:

1. Понижение угроз паники.

Как правило, все автокредитные организации выдают на индивидуальных условиях кредиты своим клиентам, тем не менее анализ финансовой деятельности автокредитных организаций подразумевает доступ к внутренним документам, от ее вкладчиков – специальных знаний, навыков. Таким образом, в виде значимых аспектов можно выделить такие, как низкая прозрачность деятельности автокредитных организаций и высокая доля расходов по ее оценке [5]. В этих условиях приостановление деятельности автокредитной организации может инспирировать основной рост недоверия клиентов на рынке российского автокредитования. И это может вести к уменьшению активности на рынке автокредитования либо к оттоку привлеченных средств.

Важно отметить, что в длительной перспективе стабильно функционирующие российские

автокредитные организации могут обнаружить проблему невозможности поддержания нужного уровня ликвидности. Уменьшение доли привлеченных средств отразится на степени кредитной активности автокредитной организации и увеличит долю процентных ставок.

Следовательно, убывание депозитов и вкладов, вызванное банкротством какой-либо автокредитной организации, может повлиять как на структуру активов прочих автокредитных организаций (увеличение высоколиквидных вложений и понижение доли выданных кредитов), а также на размер экономической активности в России.

2. Уменьшение количества издержек клиентов.

При возникновении финансовой несостоятельности автокредитной организации стоимость ее активов, как правило, меньше, чем стоимость обязательств, а собственного капитала недостаточно для покрытия убытков. Из-за максимального числа заинтересованных сторон и объемов бизнеса процедура банкротства автокредитных организаций занимает длительное время, это предполагает пассивное или активное участие в судебных процедурах [8]. Дополнительное социальное напряжение могут создать клиенты, чьи вклады превышали стоимость страхового возмещения. Потому что кредитный портфель автокредитной организации, как правило, включает разные кредиты с характерными условиями и нестандартным набором обеспечения, то его нелегко продать по хорошей стоимости рыночным способом.

Дополнительные расходы появляются и при переходе клиентов на обслуживание в другую автокредитную организацию: в частности, возможны переходящие и другие издержки, вызванные построением эффективной системы взаимодействия.

Финансовое оздоровление автокредитных организаций в РФ регламентировано федеральным законодательством. Процедуры по финансовому оздоровлению дают возможность автокредитным организациям избежать банкротства и успешно продолжить свою коммерческую деятельность.

Во избежание банкротства автокредитным организациям следует уделять повышенное внимание финансовому анализу их деятельности, соблюдению финансовых нормативов, поддержанию уровня финансовой устойчивости.

Автокредитная организация с высоким уровнем финансовой устойчивости способна гибко и быстро реагировать на изменения рыночной конъюнктуры, эффективно управлять привлеченными средствами, быть конкурентоспособной.

Во время процедуры финансового оздоровления руководство автокредитной организации, как правило, вынуждено искать компромисс между теорией и практикой финансового оздоровления. Важно понимать тот факт, что в условиях нестабильной российской экономики любая организация, в том числе и автокредитная, может оказаться в трудных условиях, оказаться на грани банкротства [6]. В таком положении процедура санации дает реальный шанс восстановить экономическую эффективность.

В успешном завершении процедуры финансового оздоровления заинтересованы все стороны: автокредитная организация «остается на плаву», государство продолжает получать налоговые отчисления, а сотрудники не теряют рабочие места.

План финансового оздоровления является обязательным документом, устанавливающим последовательность преодоления кризиса и описывающим требуемые меры финансовой санации автокредитных организаций.

Содержание плана финансового оздоровления автокредитных организаций должно включать:

- а) экономические мероприятия;
- б) финансовые мероприятия;
- в) организационно-управленческие мероприятия;
- г) маркетинговые мероприятия.

Возможные направления процедуры финансового оздоровления автокредитных организаций следующие:

1. Внешние источники:
 - операции факторинга;
 - модернизация задолженности;
 - лизинговые сделки;

- изменение порядка выплат дивидендов.
- Внутренние источники:
- повышение качества услуг и конкурентоспособности;
- сокращение постоянных затрат;
- уменьшение доли потребляемой прибыли;
- реализация неиспользуемого имущества и т. д.

Структура документа финансового оздоровления автокредитных организаций включает, как правило, следующие ключевые пункты:

- общая характеристика автокредитной организации;
- обзор текущего положения дел, включая данные о реализации продукции;
- анализ имеющихся активов автокредитной организации;
- методологическая основа внедряемых изменений в автокредитной организации;
- реорганизация маркетинга и сбыта в автокредитной организации;
- производственный план;
- новые финансовые источники санации автокредитной организации.

Все вышеперечисленные мероприятия могут носить различный характер.

К популярным мероприятиям, прописанным в плане финансового оздоровления в качестве мер по восстановлению платежеспособности и экономической устойчивости автокредитных организаций, можно отнести в первую очередь:

1. Перепрофилирование.
2. Оценка эффективности модели управления автокредитной организации.
3. Смена руководства автокредитной организации.
4. Поиск новых внешних механизмов финансирования автокредитной организации.
5. Обновление системы мотивации менеджеров.
6. Активный маркетинг, расширение рынка продаж.
7. Соблюдение общих правил инвентаризации.
8. Уменьшение штата сотрудников автокредитной организации.
9. Изменение структуры кредитных договоров [11].

Результаты. Финансовое оздоровление автокредитных организаций может быть досрочно закончено при досрочном погашении должником всех требований кредиторов, предусмотренных графиком погашения задолженности.

Область применения результатов. Финансовое оздоровление автокредитных организаций реализуется в качестве метода увеличения финансового потенциала организации, которое направленно на сохранение устойчивости всего рынка автокредитования страны.

На Западе существует система досудебного финансового оздоровления, связанная с привлечением внешних инструментов поддержки бизнеса (таких как дешевые кредиты, послабления при налогообложении и т. д.). Финансовое оздоровление в России реализуется во время процесса банкротства, когда компания уже не обладает необходимыми ресурсами для экономического роста. Из-за несвоевременности санации создается много лишних проблем как для самих автокредитных организаций, так и для их клиентов [2]. Понимая эту тенденцию, правительство и отдельные участники рынка автокредитования, стараясь перенимать зарубежный опыт, разрабатывают собственный механизм по досудебному разрешению коммерческих кризисов.

Выводы. Обобщая вышеизложенное, можно сделать следующие выводы. В целом можно констатировать, что будущие сценарии развития российского рынка автокредитования в общей сложности зависимы от социальной и финансовой стабильности в России.

Применение финансового оздоровления российских автокредитных организаций предоставит возможность получать некоторые краткосрочные выгоды (такие как сохранение доверия клиентов, улучшение прогнозов функционирования рынка автокредитования РФ, снижение ликвидационных расходов). Тем не менее в долгосрочной перспективе финансовое оздоровление автокредитных организаций может привести и к модификации стимулов к добросовестному и ответственному поведению как руководства автокредитных организаций, так и клиентов.

Литература

1. Бычков А. А. Перспективы развития автокредитования в России в условиях неопределенности // Молодой ученый. – 2019. – № 9. – С. 547–550.
2. Выживут крупнейшие. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://expert.ru/2020/01/14/vyizhivut-krupnejshie/> (дата обращения: 23.01.2020), свободный. – Загл. с экрана.
3. Евдокимова С. С. Рынок автокредитования в России: тенденции и проблемы развития / С. С. Евдокимова // Финансы и кредит. – 2019. – № 24. – С. 34–35.
4. Кирьянов М. Реалии и перспективы автокредитования / М. Кирьянов // Банковское дело. – 2018. – № 12. – С. 82–83.
5. Мазурин В. В. Автокредит как продукт розничной банковской деятельности / В. В. Мазурин // Материалы V Международной научно-практической конференции «Эволюция и революция в управлении финансами». – М.: Издательский дом ГУУ, 2015. – 23 с.
6. Мазурин В. В. Автокредитование как перспективное направление потребительского кредитования в современных условиях в РФ / В. В. Мазурин // Материалы Всероссийской научной конференции с международным участием «Теоретико-методологические и прикладные аспекты социальных институтов права, экономики, управления и образования». – М.: Перо, 2016. – 28 с.
7. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.gks.ru>. (дата обращения: 23.01.2020), свободный. – Загл. с экрана.
8. Рыкова И. Н., Фисенко Н. В. Рынок розничных кредитов: причины кризиса и перспективы развития / И. Н. Рыкова, Н. В. Фисенко // Банковское дело. – 2016. – № 4. – С. 21–25.
9. Сошина В. А. На рынке автокредитования останется не более 20 банков / В. А. Сошина // Банковское обозрение. – 2019. – № 10. – С. 32–36.
10. «Автостат»: банки выдали в 2019 году около 290 тыс. льготных автокредитов. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=6127282> (дата обращения: 23.01.2020), свободный. – Загл. с экрана.
11. Tumanova M.M. Financial regulators as an indicator of the level of financial stability of credit consumer cooperative // Current issues of modern financial science: collection of articles / G.I. Hotinskaya, L.I. Chernikova, L.A. Setchenkova. – Moscow: RUSINS, 2019. P. 146. P. 121–124.

References:

1. Bychkov A. A. Perspektivy razvitiya avtokreditovaniya v Rossii v usloviyah neopredelennosti // Molodoy uchenyy. – 2019. – № 9. – S. 547–550.
2. Vyzhivut krupnejshie. [Elektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <http://expert.ru/2020/01/14/vyizhivut-krupnejshie/> (data obrashcheniya: 23.01.2020), svobodnyj. – Zagl. s ekrana.
3. Evdokimova S. S. Rynok avtokreditovaniya v Rossii: tendencii i problemy razvitiya / S. S. Evdokimova // Finansy i kredit. – 2019. – № 24. – S. 34–35.
4. Kir'yanov M. Realii i perspektivy avtokreditovaniya / M. Kir'yanov // Bankovskoe delo. – 2018. – № 12. – S. 82–83.
5. Mazurin V. V. Avtokredit kak produkt roznichnoj bankovskoj deyatel'nosti / V. V. Mazurin // Materialy V Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoj konferencii «Evolyciya i revolyuciya v upravlenii finansami». – M.: Izdatel'skij dom GUU, 2015. – 23 s.
6. Mazurin V. V. Avtokreditovanie kak perspektivnoe napravlenie potrebitel'skogo kreditovaniya v sovremennyh usloviyah v RF / V. V. Mazurin // Materialy Vserossijskoj nauchnoj konferencii s mezhdunarodnym uchastiem «Teoretiko-metodologicheskie i prikladnye aspekty social'nyh institutov prava, ekonomiki, upravleniya i obrazovaniya». – M.: Pero, 2016. – 28 s.
7. Oficial'nyj sajt Federal'noj sluzhby gosudarstvennoj statistiki. [Elektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <http://www.gks.ru>. (data obrashcheniya: 23.01.2020), svobodnyj. – Zagl. s ekrana.
8. Rykova I. N., Fisenko N. V. Rynok roznichnyh kreditov: prichiny krizisa i perspektivy razvitiya / I. N. Rykova, N. V. Fisenko // Bankovskoe delo. – 2016. – № 4. – S. 21–25.
9. Soshina V. A. Na rynke avtokreditovaniya ostanetsya ne bolee 20 bankov / V. A. Soshina // Bankovskoe obozrenie. – 2019. – № 10. – S. 32–36.
10. «Avtostat»: banki vydali v 2019 godu okolo 290 tys. l'gotnyh avtokreditov. [Elektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=6127282> (data obrashcheniya: 23.01.2020), svobodnyj. – Zagl. s ekrana.
11. Tumanova M.M. Financial regulators as an indicator of the level of financial stability of credit consumer cooperative // Current issues of modern financial science: collection of articles / G.I. Hotinskaya, L.I. Chernikova, L.A. Setchenkova. – Moscow: RUSINS, 2019. P. 146. P. 121–124.