

УДК 336.77

ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ-ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В РФ И ЗА РУБЕЖОМ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АСПЕКТ

Д. О. Чистякова, студентка гр. Э-125, IV курс
Научный руководитель: Калачева И. В., старший преподаватель
Кемеровский государственный университет
г. Кемерово

Важнейшим этапом кредитования коммерческими банками юридических лиц является оценка кредитоспособности. Данные о кредитоспособности заемщика важны как для кредитора, так и для самого заемщика. Для коммерческого банка данная информация позволяет снизить риск невозврата средств из-за неплатежеспособности заемщика, а для последнего – обеспечить финансовую устойчивость и стабильное финансовое состояние. Основными целями оценки кредитоспособности является определение способности заемщика вернуть денежные средства, оценка риска кредитования конкретного юридического лица, а также определение оптимально возможного размера кредита, предоставляемого заемщику.

В настоящее время в РФ и за рубежом известно множество методов оценки кредитоспособности заемщиков банка. Поэтому возникает необходимость сравнительного анализа содержания и возможности использования этих методов на практике.

Методы оценки кредитоспособности во многих странах различаются, что связано, в первую очередь, с различиями законодательства, обычаями делового оборота, культурой и традициями. Многообразие подходов к оценке кредитоспособности вызвано различной степенью доверия к качественным и количественным критериям оценки, а также сложившейся исторической практикой кредитования.

Методы и модели оценки, используемые за рубежом, можно разделить на классификационные модели и модели комплексного анализа.

Классификационные модели, позволяющие разбить заемщиков на определенные классы, включают в себя рейтинговые и прогнозные методы. *Рейтинговая оценка* строится на основе полученных значений финансовых коэффициентов и выражается в баллах, которые рассчитываются путем умножения каждого показателя на его вес в рейтинге. Простота определения кредитоспособности путем рейтинговой оценки определяет преимущества метода. В международной практике существуют рейтинговые оценки заемщика, проводимые специальными агентствами, например, Standard & Poor's, Modis и другими.

Следующим видом классификационных моделей являются *прогнозные модели*, получившие широкое распространение в США и Великобритании,

основываются на статистических методах, наиболее популярным из которых является *множественный дискриминантный анализ (MDA)*, основанный на дискриминационной функции Z (модель Альтмана и модель Чессера). « Z -анализ» позволяет установить различия между кредитоспособными и некредитоспособными группами клиентов банка. Методика расчета в соответствии с данным методом предполагает перемножение факторов, характеризующих финансовое состояние заемщика, и коэффициентов, которые определены в соответствии со статистическими данными о состоянии организаций. Полученный результат позволяет отнести оцениваемого заемщика либо к банкротам, либо к успешно действующим организациям. Применение данного метода российскими банками проблематично. Это связано, во-первых, с отсутствием официальной статистики банкротств, во-вторых, с влиянием множества факторов на финансовое состояние организаций, что не позволит составить достоверный прогноз вероятного банкротства организации.

Помимо моделей MDA, к которым относятся модели Альтмана и Чессера, существуют более упрощенные прогнозные модели, которые основаны на *системе показателей*, например, система коэффициентов У. Бивера. Данная система включает коэффициенты Бивера и текущей ликвидности, экономической рентабельности и финансового левериджа. Преимуществом модели, основанной на системе показателей, является отсутствие взаимосвязки коэффициентов и весовых значений, что даёт возможность получить более точный результат. Недостатком такой модели является игнорирование специфики организаций и экономической ситуации в стране.

К прогнозным моделям также относится *модель CART*, что расшифровывается «классификационные и регрессионные деревья». Это непараметрическая модель, которая возможна для широкого использования, доступна для понимания, а также отличается несложностью расчетов.

Недостатками классификационных моделей являются преобладание количественных факторов и переоценка их роли, а также добровольный выбор количественных показателей, участвующих в оценке.

Следующей группой методов оценки кредитоспособности заемщиков, после классификационных моделей, являются модели комплексного анализа («Шести Си», CAMPARI, PARTS и оценочная система анализа), которые позволяют агрегировать количественные и качественные характеристики заемщика.

В США широко применяется *правило «Шести Си»*, согласно которому критериями отбора клиентов являются такие экономические категории, как характер заемщика, способность заимствовать средства, денежные средства, обеспечение, условия, контроль. Каждому из критериев придаётся вес, разрабатывается таблица степени рискованности и определяется совокупная оценка кредитного риска по конкретному заемщику. Данная методика включает критерии, которые не всегда возможно использовать в России. Например, в России не используется показатель репутации заемщика. Также в условиях нестабильной экономики сомнительным оказывается параметр экономиче-

ской конъюнктуры и его числовое выражение.

В Англии термин «*PARTS*» сосредотачивает в себе требования при оценке кредитоспособности заемщиков, включающий в себя цель, размер, срок и обеспечение кредита, а также возврат долга и процентов. Модель «*PARTS*» нецелесообразна для применения российскими банками, поскольку не учитывают прогнозирование финансового состояния заемщика, его ликвидность и платежеспособность. Оценка ведется только в базовых параметрах текущего времени.

Английские банки также производят оценку возможного риска невозврата кредита с использованием методики *CAMPARI*, включающей такие критерии, как репутация и оценка бизнеса заемщика, анализ необходимости обращения за ссудой, цель кредита и её обоснование, возможность погашения и способ страхования кредитного риска. Данная методика включает наибольшее количество параметров из рассматриваемых, что позволяет наиболее точно определять кредитоспособность заемщика. Однако часть параметров не может быть использована при оценке кредитоспособности российских организаций из-за отсутствия данных показателей. Например, в России отсутствуют оценки репутации заемщика, либо используются лишь крупными корпорациями имеющими иностранный капитал в структуре уставного капитала.

Таким образом, в зарубежной практике банковского кредитования существует множество методик, основанных, преимущественно, на финансовом анализе. В то же время важную информацию о заемщике несут нефинансовые методы оценки. Зарубежные банки особое внимание уделяют финансовой устойчивости и надежности компаний. Российским банкам приходится основываться на зарубежном опыте в связи с тем, что история оценки кредитоспособности в России не продолжительна. Однако в «чистом» виде применение перечисленных методик осложняется объективными межгосударственными различиями в деятельности заемщиков. Кроме того, для осуществления проверки кредитоспособности клиента по зарубежным методикам необходим большой объем разнообразных данных, начиная от характеристики качества управления и заканчивая содержанием аудиторского заключения. Средние, а тем более мелкие российские предприятия не в состоянии предоставить такой объем информации. Использование зарубежного опыта в оценке кредитоспособности заемщиков в России возможно только в дифференцированном виде, основанном на получении среднеотраслевых значений, рейтингах отраслей и предприятий.

Далее рассмотрим методы оценки кредитоспособности в РФ. Единой методики оценки кредитоспособности заемщика у российских банков не существует. Банк имеет право ориентироваться на широко используемый международный и отечественный опыт либо разработать собственный подход.

В оценке кредитоспособности заемщика российскими банками большое значение имеет финансовый анализ. Он проводится разными способами: на основе системы финансовых показателей; на основе анализа денежных потоков; на основе анализа делового риска.

Система финансовых коэффициентов оценки кредитоспособности включает множество показателей, основными среди которых являются коэффициенты ликвидности, оборачиваемости, финансового левериджа, рентабельности, обеспечения долга, значения которых сравниваются с нормативными. Данный метод ориентирует банк на оценку конечного финансового результата по данным отчетности предыдущих периодов, а не на анализ процесса осуществления деятельности и прогноз дальнейшего состояния организации. К недостаткам метода можно отнести игнорирование политических и общеэкономических изменений в стране, изменение организационной структуры управления организацией, смены форм собственности и т. д.

Альтернативным методом оценки кредитоспособности заемщиков коммерческих банков является *анализ денежного потока*, позволяющего сделать вывод о слабых местах управления организацией, в основе которого лежит использование фактических показателей, характеризующих оборот средств клиента в отчетном периоде. Для анализа денежного потока берут данные как минимум за три истекших года. Применение данного метода повышает достоверность оценки кредитоспособности, т. к. позволяет определить способность организации погашать обязательства собственными средствами. Однако такой метод имеет высокую трудоемкость.

Ещё одним методом оценки кредитоспособности заемщика является *анализ делового риска*, который позволяет прогнозировать достаточность источников погашения ссуды. Применение метода связано с проблемой доступа к внутренней информации заемщика при оценке внутренних рисков в деятельности организации.

Каждый из приведенных выше способов оценки кредитоспособности российскими банками взаимно дополняют друг друга.

В отечественной практике анализа кредитоспособности мало внимания уделяется качественным характеристикам заемщика. Методики, применяемые российскими банками в отношении юридических лиц, основаны на анализе финансовой отчетности. Возможности анализа качественных показателей ограничены из-за отсутствия единой нормативной базы по отраслям экономики. Нет и отраслевых справочников или классификаторов, позволяющих достоверно отнести ту или иную организацию-заемщика к определенному классу кредитоспособности с учетом ее отраслевых особенностей, а также дающих банкам возможность оценивать свой риск при предоставлении кредитных ресурсов. Российские коммерческие банки вынуждены опираться в основном на собственную информационную базу.

Таким образом, был проведен сравнительный анализ методического содержания подходов российских и зарубежных банков к оценке кредитоспособности заемщиков. Основными отличиями принципов работы отечественных банков от иностранных являются менее жесткие требования к заемщикам и учет меньшего числа критериев при оценке кредитоспособности. Методики оценки кредитоспособности российскими банками основаны на финансовом

анализе, в то время, как зарубежные банки основное внимание уделяют качественным характеристикам.

Действующие методические подходы к оценке кредитоспособности в РФ нуждаются в развитии и совершенствовании на основе практики зарубежных банков. Методы оценки, кроме анализа финансово-хозяйственной деятельности заёмщиков-юридических лиц, оценки имущественного положения, анализа структуры капитала, ликвидности и платёжеспособности, должны содержать также и кредитную историю заёмщика, его рыночные позиции, качество управления, перспективы развития бизнеса и др. Необходимо осуществлять анализ вероятности банкротства заемщика, что позволит определить способность заемщика погасить задолженность. Для этого представляется целесообразным разработать и внедрить единой нормативной базы для определения финансового состояния организаций и публикации рейтингов кредитоспособности организаций, что, в свою очередь, позволит упростить процесс определения кредитоспособности и снизить риски. Кроме того, основываясь на зарубежном опыте, российским банкам необходимо включать в методику анализ качественных характеристик, что приведет к более точной оценке кредитоспособности заемщиков. Подобные дополнения методик позволят приобщить российские банки к зарубежным стандартам оценки кредитоспособности заемщиков-юридических лиц.

Список литературы

1. Архипова, А. В. Зарубежные методы анализа кредитоспособности: преимущества и недостатки [Текст] / А. В. Архипова // Экономика и социум. – 2015. – №1 (14).
2. Глущенко, В. В. Анализ процедур оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка [Текст]: дис. канд. экон. наук / В. В. Глущенко; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва, 2014. – 189 с.
3. Лицеванова, И. Л. К вопросу оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков в современных условиях [Текст] / И. Л. Лицеванова // Молодой ученый. – 2013. – №9. – С. 208-210.