

УДК 336.77

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА: РОССИЙСКИЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ

Швидкий А.И., Мирошниченко А.А.

ФГБОУ ВПО «Владивостокский Государственный Университет Экономики и Сервиса» (ВГУЭС),
Владивосток, e-mail: caillery@yandex.ru

В статье раскрывается проблема оценки кредитоспособности корпоративного заемщика, которая с каждым днем становится все актуальнее в связи с ухудшением экономической обстановки и ужесточением требований к принятию риска. Риск невозврата кредита в российских банках приводит к увеличению упущенной выгоды банка. Путем выхода из подобной ситуации является более детальный подход кредитных организаций к оценке кредитоспособности клиента. Определены преимущества существующей системы оценки кредитоспособности в России и проведен анализ существующих недостатков. Приведен сравнительный анализ методов оценки кредитоспособности заемщика в разных странах и предложен способ совершенствования российских методов оценки кредитоспособности заемщика. Автор считает, что способом усовершенствовать оценку кредитоспособности будет построение единой методики оценки кредитоспособности корпоративного клиента.

Ключевые слова: кредитоспособность, коммерческий банк, оценка кредитоспособности, методы

CREDIT WORTHINESS EVALUATION METHODS FOR COMMERCIAL BANK CORPORATE CUSTOMERS. RUSSIAN AND INTERNATIONAL EXPERIENCE

Shvidkiy A.I., Miroshnichenko A.A.

Vladivostok State University of Economics and Service, Vladivostok, e-mail: caillery@yandex.ru

The article presents the problem of credit worthiness evaluation for corporate customers. This problem is important due to recent financial crisis and new restrictions for risk gaining procedures. Credit risk in Russian banks leads to profit losses. Banks should conduct effective analysis when evaluating corporate customers credit worthiness. The advantages and disadvantages of Russian credit worthiness evaluation have been determined. The comparative analysis of Russian and International credit worthiness evaluation methods has been made to offer ways that will improve current methods. The way to improve current Russian procedures is creation of one technique of credit worthiness evaluation for all commercial banks.

Keywords: credit worthiness, commercial bank, credit worthiness evaluation, methods

Эффективная система банковских операций с широкой клиентурой может и должна способствовать мобилизации внутренних сбережений. Особое значение приобретает в этой связи гибкое банковское обслуживание, способное реагировать на формирующиеся потребности изменяющейся экономики.

Кредитование корпоративной клиентуры банков развивается очень быстрыми темпами, перед банковским сектором встает ряд проблем. Наиболее важная из них – предотвратить неоправданные кредитные вложения, обеспечить своевременный и полный возврат ссуд, снизить риск неплатежа.

Решением данной проблемы является качественная и эффективная оценка кредитоспособности клиента. Однако кредитная деятельность российских банков отмечается отсутствием у большинства из них отработанной организации и методики оценки кредитоспособности клиентов. Исследования в области оценки кредитоспособности позволят формализовать методику ее оценки банками, снизить кредитный риск

и в итоге улучшить качество кредитного портфеля.

Методологические аспекты оценки кредитоспособности корпоративных клиентов исследовались такими учеными как: Ю.А. Колядюк, Р.И. Иваненко, Л.В. Барабан, Т.Н. Бондаренко, О.П. Саватеева, К.А. Корниенко, И.А. Самсонова, М.А. Шагунова, С.В. Кривошапова, Г.А. Копылова и другими авторами. Подавляющее большинство работ данных авторов относится к общей оценке финансовых компаний как заемщиков.

Основным критерием кредитоспособности заемщика признается его финансовое состояние, оценка которого определяется в процессе анализа:

- 1) финансовых результатов (прибыль, убытки);
- 2) ликвидности и платежеспособности предприятия;
- 3) рыночной позиции (деловая активность, конкурентоспособность, устойчивая динамика положения на рынке);
- 4) движения денежных потоков и прогноз их развития и изменения направления

в течение всего срока действия кредитного договора.

В настоящее время в мире нет единой стандартизированной системы оценки кредитоспособности. Поэтому банки используют различные методы анализа кредитоспособности заемщика. Причинами такого многообразия являются:

- различная степень доверия к количественным (поддающимся измерению) и качественным (поддающимся измерению с трудом, с высокой степенью допустимости) способам оценки факторов кредитоспособности;

- использование определенного набора инструментов минимизации кредитного риска, сопровождающееся пристальным вниманием к отдельным инструментам;

- разнообразие факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности, которое приводит к тому, что банки уделяют им различное внимание при присвоении кредитного рейтинга. Ранее достаточно подробно было рассмотрено информационно-аналитическое обеспечение, необходимое для актуальной оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков [8]. Наибо-

лее значимые, по мнению авторов, факторы, влияющие на оценку кредитоспособности, представлены в табл. 1;

- итог оценки кредитоспособности заемщика принимает различные формы. Некоторые банки останавливаются на простом расчете финансовых коэффициентов, другие – присваивают кредитные рейтинги и рассчитывают уровень кредитного риска.

Дополнительные требования Банка России включают в себя также анализ и прогноз денежного потока заемщика, планирование объема продаж и прибыли, анализ бизнес-плана и технико-экономическое обоснование (ТЭО) кредита. Относительно недавней стала попытка ознакомления с кредитной историей заемщика через Бюро кредитных историй и присвоения заемщикам кредитного рейтинга [4].

Результатом анализа финансового состояния заемщика становится отнесение его к одной из групп финансового состояния: хорошее, среднее и плохое.

Ниже в табл. 2 представлены основные характеристики групп заемщиков коммерческого банка по их финансовому состоянию [1].

Таблица 1

Факторы, влияющие на кредитоспособность [8]

Фактор	Содержание
Финансовое состояние на момент получения кредита	Расчет финансовых коэффициентов, определяющих ликвидность, платежеспособность и т.д.
Экономические возможности погашения кредита	Наличие реализуемых активов, способность привлечь дополнительные средства (кредиты других банков, займы, выпуск долговых ценных бумаг, эмиссия акций)
Юридические условия	Правоспособность, дееспособность, правовые риски
Намерения заемщика вернуть кредит	Репутация, добросовестность, кредитная история, руководство
Обеспечение кредита	Залог, гарантии, поручительства, страхование
Вероятность дефолта	Использование моделей прогнозирования банкротства
Конкурентоспособное положение	Срок деятельности, продукция, доля на рынке, производственная стабильность, конкуренты
Руководство	Стратегия, опыт, планирование и средства контроля, надежность
Среда окружения	Экономическая, политическая, техническая, юридическая, внешняя
Анализ отрасли	Барьеры входа, возможности покупателей и поставщиков
Стратегия	Товарная, маркетинговая, производственная, финансовая, научные исследования
Оценка реальности деятельности	Отсутствие у организации собственных или арендованных основных средств, систематическое снятие предприятием со своих банковских счетов крупных наличных денежных средств в объеме 80% и более по отношению к оборотам по этим счетам, осуществление запутанных, экономически нецелесообразных операций, осуществление операций по доверенности лицами, не являющимися сотрудниками организации, отсутствие в штате сотрудников, кроме руководства, частая смена места постановки на налоговый учет, исполнение лицом обязанностей руководителя в нескольких организациях, регистрация предприятия по месту массовой регистрации, осуществление доверительного управления деятельностью предприятия юридическим лицом, находящимся на стадии ликвидации, отсутствие либо несущественный размер налоговых платежей

Таблица 2

Основные характеристики групп заемщиков коммерческого банка по финансовому состоянию [1].

Финансовое состояние	Характеристика групп заемщиков
Хорошее	стабильность производства, положительная величина чистых активов, рентабельности и платежеспособности, отсутствие каких-либо негативных явлений (тенденций), способных повлиять на финансовую устойчивость заемщика в перспективе
Среднее	отсутствие прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности заемщика негативных явлений, которые в обозримой перспективе могут привести к появлению финансовых трудностей
Плохое	заемщик признан несостоятельным (банкротом) либо он является устойчиво неплатежеспособным или имеют место негативные явления, вероятным результатом которых могут явиться устойчивая неплатежеспособность заемщика

Таблица 3

Преимущества и недостатки оценки кредитоспособности заемщиков

Метод	Характеристика	Преимущества	Недостатки
1	2	3	4
Коэффициентный метод оценки кредитоспособности заемщиков	Применяемые банками коэффициентные методы оценки кредитоспособности различны, но, как правило, содержат определенную систему показателей, таких как: – коэффициенты ликвидности; – коэффициенты оборачиваемости; – коэффициенты финансового левериджа; – коэффициенты рентабельности; – коэффициенты финансовой устойчивости; – коэффициенты обслуживания долга и пр. К коэффициентным методам можно отнести методику определения класса кредитоспособности клиента, предложенную Сбербанком России в 1998 г.	Высокая скорость получения выводов о классе кредитоспособности заемщика в силу расчета небольшого набора показателей х	Исследование подобных методик в крупных российских банках показало, что в них отсутствует основной показатель, характеризующий платежеспособность, который является единственным, имеющим нормативное значение в соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». Вид экономической деятельности, как правило, не учитывается
Статистический метод оценки кредитоспособности заемщиков (или методы оценки риска)	Цель этих методов состоит в выработке стандартных подходов для объективной характеристики заемщика, определении числовых критериев для разделения будущих клиентов на основе представленной ими информации на надежных и ненадежных. Примером служит модель Зета (Zeta model), разработанная группой американских экономистов в конце 1970-х гг. Значение ключевого параметра Z определяется с помощью уравнения, переменные которого отражают характеристики анализируемой фирмы: ее ликвидность, скорость оборота капитала. Наибольшее применение эти методы получили при прогнозировании вероятности банкротства	Высокая скорость получения выводов о классе кредитоспособности заемщика в силу расчета небольшого набора показателей (как правило, статистическая модель включает всего 2-5 коэффициентов). Для расчета достаточно данных, представленных в бухгалтерской (финансовой) отчетности	Эти методы редко используются в российской практике из-за отсутствия качественных статистических моделей, учитывающих специфику разных видов экономической деятельности и масштабы бизнеса. Их характеризует низкая степень достоверности результатов анализа

Окончание табл. 3

1	2	3	4
Комплексный аналитический подход к оценке кредитоспособности заемщиков	Основным источником информации при анализе потенциального заемщика является его бухгалтерские отчетность. Кроме того, кредитные эксперты могут потребовать прогноз доходов и расходов на год и более, сведения о дебиторской и кредиторской задолженности. Также оценивается рентабельность предприятия, прибыль и убытки, соотношения показателей финансовой устойчивости.	Получение наиболее достоверных данных о финансовом положении организации-заемщика	Высокая трудоемкость проведения процедур оценки. Проблема с получением информации при работе с субъектами малого предпринимательства
Оценка кредитоспособности на основе анализа денежных потоков	Определяются коэффициенты деятельности исходя из данных об оборотах ликвидных средств, запасах и краткосрочных долговых обязательствах на основе сальдо денежных потоков	Повышение достоверности анализа кредитоспособности, так как денежный поток определяет способность предприятия покрывать свои расходы и погашать задолженность своими собственными денежными средствами	Высокая трудоемкость метода, недостаток информации о денежных потоках субъекта малого предпринимательства
Оценка кредитоспособности на основе анализа делового риска	Деловой риск связан с возможностью не завершить эффективно кругооборот имущества организации. Принцип непрерывности деятельности организации является базовым требованием для устойчивого развития, поэтому оценка рисков должна проводиться и организацией, и кредитным экспертом при оценке кредитоспособности	Анализ делового риска позволяет прогнозировать достаточность источников погашения ссуды. Данный подход дополняет способы оценки кредитоспособности клиентов банка	Проблема доступности к внутренней информации заемщика при оценке внутренних рисков в деятельности организации
Прогнозная оценка кредитоспособности	При определении кредитоспособности заемщика банки стремятся оценивать не только текущую, но и будущую платежеспособность предприятия. Для этого могут использоваться следующие приемы: – расчет индекса кредитоспособности; – использование системы формализованных и неформализованных критериев; – прогнозирование показателей платежеспособности	Позволяет учесть не только данные бухгалтерского учета, отчетности, но и дополнительную информацию (например, устойчиво низкие коэффициенты ликвидности, ухудшение отношений с учреждениями банковской сферы, недостаточную диверсификацию деятельности или потерю ключевых контрактов и т.д.)	Любое прогнозное решение является субъективным, а рассчитанные значения критериев носят скорее характер дополнительной информации. Прогнозные модели широко используются в зарубежной практике (модели прогнозирования банкротства). В России их применение ограничено

Анализ методов оценки кредитоспособности клиентов в России позволяет выделить их основные группы, определить преимущества и недостатки. В табл. 3 представлены методы оценки кредитоспособности.

На практике методика оценки кредитоспособности, как правило, объединяет несколько методов, обобщая их в авторскую методику оценки кредитоспособности клиентов [5].

К основным методам оценки кредитоспособности предприятий-клиентов банка,

которые могут предоставить полную и подтвержденную аудитом финансовую отчетность, различные данные оперативного учета могут служить:

- 1) метод финансовых коэффициентов;
- 2) метод анализа денежного потока;
- 3) метод анализа делового риска.

Метод оценки кредитоспособности заемщика на основе анализа финансовых показателей достаточно распространен в российской банковской практике. Данный

метод построен на основе финансовой отчетности предприятия за несколько отчетных дат и позволяет оценить кредитоспособность заемщика по ряду финансовых показателей, в число которых входят следующие 5 групп показателей: коэффициенты ликвидности, коэффициенты эффективности и оборачиваемости, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты прибыльности, коэффициенты обслуживания долга.

зависимость заемщика от привлеченных источников, тем ниже уровень его финансовой устойчивости и, следовательно, кредитоспособности.

4. Коэффициенты прибыльности характеризуют уровень доходности и рентабельности, показывая эффективность использования всего капитала, как собственного, так и заемного.

5. Коэффициенты обслуживания долга, показывают ту часть прибыли, которая

Таблица 4

Элементы оценки заемщиков банков США, Франции, России

Элементы оценки	США	Франция	Россия
Источники информации:			
– учредительные документы, устав;	+	+	+
– источники внешней информации, бюро;	+	+	+
– техническая документация	+	-	-
– аудиторские заключения	+	+	-
– маркетинговая информация	+	+	-
– финансовые отчеты и данные бухгалтерского учета;	+	+	+
– данные прогнозной финансовой информации (бизнес– план, бюджет, технико-экономическое обоснование)	+	+	+
Показатели оценки:			
– ликвидность организации;	+	+	+
– оборачиваемость капитала;	+	+	+
– привлеченные средства;	+	+	+
– показатели рентабельности;	+	+	+
– наличие единых нормативов	+	+	+
Анализ потенциальных источников погашения кредита:			
– анализ обеспечения кредита;	+	+	+
– анализ прибыли предприятия;	+	+	+
– достаточный объем пригодных к продаже активов	+	+	+

Показатели кредитоспособности, входящие в каждую из названных групп, могут отличаться большим разнообразием, они представлены в трудах М.Ю. Маковецкого [7].

1. Коэффициенты ликвидности характеризуют способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства, необходимые для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погашения его обязательств.

2. Коэффициенты оборачиваемости характеризуют эффективность использования средств, т.е. скорости перехода производственных запасов в готовую продукцию, а затем – денежную форму. Они дополняют показатели ликвидности.

3. Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют степень обеспеченности заемщика собственным капиталом и позволяют оценить размер собственного капитала, а также степень зависимости клиента от привлеченных средств. Чем больше

используется на погашение процентных и фиксированных платежей. Таким образом, совокупность финансовых коэффициентов позволяет характеризовать финансовое состояние заемщика [9].

Методики зарубежных банков по оценке кредитоспособности во многом соответствуют методикам, применяемым российскими банками. Основные элементы оценки заемщиков в России, Франции и США представлены в табл. 4.

Сравнивая применяемые элементы для оценки кредитоспособности корпоративного клиента в России и за рубежом, можно увидеть, что, в целом, инструменты для оценки используются аналогичные. В обоих случаях из инструментов формируется авторская методика оценки финансового положения юридического лица. Отличиям в оценке кредитоспособности можно отнести то, что российские банки не прибегают к требованиям технической документации у своих клиен-

тов при оценке кредитоспособности, также не обращаются к частным аудиторским заключениям, проводя свой анализ и формируя собственные заключения, также не руководствуются маркетинговой информацией [9]. Данные отличия позволяют сократить время, необходимое для оперативной оценки кредитоспособности заемщика, в случае с российской практикой, но отсутствие использования данных инструментов подразумевают то, что анализ должен выполняться более тщательно на основании имеющихся данных и должен полностью отражать все аспекты финансового положения юридического лица.

Примечательно то, что в последние годы российские банки больше ориентируются на андеррайтинговый принцип анализа, нежели используют скоринговую систему оценки, этот факт стирает еще одно отличие российской и зарубежной практик при работе банка с клиентами. Несколько лет назад предоставление кредитов большинством банков осуществлялось по скоринговой системе. Во время кризиса такие банки показали наибольшее число просроченных кредитов. Методика оказалась неэффективной. Сейчас кредитные организации рассматривают кредитоспособность потенциальных заемщиков, анализируя все возможные внутренние и внешние факторы, влияющие на развитие бизнеса. Поэтому переход на единую методику оценки кредитоспособности банками очень важен для целевого финансирования данного сегмента в России.

Список литературы

1. Бондаренко Т.Н., Савватеева О.П. Совершенствование оценки кредитоспособности заемщика как элемент управления кредитными рисками // В сборнике: Глобальная трансформация национальных рыночных систем в ходе формирования экономики знаний материалы международной научно-практической конференции: в 2 частях. Хабаровская государственная академия экономики и права. – 2013. – С. 279–283.
2. Корниенко К.А., Самсонова И.А. Влияние развития финансовой среды на «процветание» бизнеса в регионе // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 4. – С. 392.
3. Шагунова М.А., Кривошапова С.В. Роль внутрибанковского контроля в деятельности коммерческого банка // Современные проблемы науки и образования. – 2015. – № 1-2. – С. 7.
4. Копылова Г.А., Конвисарова Е.В. Анализ услуг Сбербанка России по депозитным вкладам физических лиц // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. – 2015. – № 2 (29). – С. 22–30.
5. Кучиев А.З., Кучиева И.Х. Организация и методы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов // Terra Economicus – 2013. – № 3. – С. 65–69.
6. Матчина Е.М., Широнина Е.М. Совершенствование банковской системы кредитования юридических лиц // Современные проблемы науки и образования. – 2012. – № 3.
7. Маковецкий М.Ю. Методы оценки кредитоспособности заемщика // Известия Пензенского государственного педагогического университета им. В.Г. Белинского. – 2008. – № 11.
8. Кемаева С.А., Козлова Е.Е., ИONOва Е.С. Информационно-аналитическое обеспечение оценки кредитоспособности организаций малого бизнеса // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 7.
9. Шаталова Е.П. Оценка кредитоспособности заемщика в банковском риск-менеджменте: учеб. пособие. – М.: КноРус, 2011.