

*Бабич А.И.,
студент магистратуры
2 курс, Экономический факультет
Воронежский государственный университет
Россия, г. Воронеж*

ОБЗОР МЕТОДОВ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ РОССИЙСКИМИ И ЗАРУБЕЖНЫМИ БАНКАМИ

***Аннотация:** В данной статье рассмотрены методы, используемые зарубежными и российскими банками при оценке кредитоспособности.*

***Ключевые слова:** Оценка кредитоспособности, CAMEL(S), МДА, финансовая отчетность, кредитный риск.*

***Annotation:** The article describes the methods of creditworthiness assessment used by Russian and foreign banks.*

***Key words:** Credit rating, CAMEL(S), MDA, financial statements, credit risk.*

В настоящий момент не существует единой стандартизированной системы оценки кредитоспособности организации. Зарубежные методики оценки кредитоспособности компаний во многом соответствуют отечественным методикам.

Отмечено, что при анализе, в значительной степени, оценщики полагаются на анализ финансовой отчетности компаний (31%). Менее весомым фактором является анализ информации о рынках компании (18%), качество обеспечения оценивается в 13%. На анализ организации менеджмента в компании приходится 18%, хотя исследователями отмечено, что он является важнейшим фактором, так как при росте ошибочных управленческих решений, увеличивается потенциал банкротства компании.

Опыт оценки кредитного риска показывает, что изменение потока

денежных средств по счетам компании может точно предсказать предстоящие трудности в деятельности фирмы. Но, тем не менее, данному фактору придается небольшое значение (3%).

Применение методов оценки заемщиков за рубежом показывают, что обеспечение представляет собой не самый существенный факт кредитоспособности компании. Интересно высказывание по этому поводу Эдварда Рида, который сказал, что обеспечение, в основном берется для компенсации нетвердого решения в области надежности, таких, к примеру, как получение дохода.

Среди методик оценки, применяемых зарубежными банками наиболее известной является CAMEL(S). Методика CAMEL(S) базируется на рейтинговой системе. Оценка капитала по Методике CAMEL(S) обуславливает достаточность собственных средств, которые обеспечивают платежеспособность при возникновении риска.

Каждый из интегральных компонентов CAMEL(S) (достаточность капитала, качество активов, менеджмент, доходность, ликвидность), разбивается на более мелкие показатели, оцениваемые по пятибалльной шкале. Затем составляется общая характеристика по каждой из групп надежности, которая зависит от всех ее компонентов.

Анализ показал, что к основному недостатку рассмотренных зарубежных методик относится оценка лишь текущего финансового положения и, не проводится оценка перспективы развития.

Сравнительные характеристики зарубежных методик показали, что все рассмотренные модели используют количественные показатели, а качественные показатели присутствуют не во всех методиках, что ведет к недостоверности результата. Несмотря на наличие большого разнообразия методик оценки, можно отметить отсутствие модели, позволяющей адекватно проводить оценку кредитоспособности.

Обзор литературы позволил выделить модели, которые включают комплексный анализ. К классификационным моделям можно отнести:

- рейтинговую модель;
- модель расчета прогнозного финансового состояния клиента;
- модели (МДА) на основе дискриминационной функции Z ;
- модель применения набора финансовых показателей клиента;
- метод CART (классификационные и регрессивные деревья).

При проведении оценки кредитоспособности для принятия решения о выдаче заемных средств, можно применять статистическую методику – МДА. Данная методика, позволяет устанавливать критерий по функциональным признакам – «кредитоспособный» и «некредитоспособный». Необходимо заметить, что модели мультипликативного дискриминантного анализа (МДА), наиболее популярны и чаще всего применяются предприятиями. Главное преимущество при применении MDA – присутствие системности – финансовое состояние предприятия принимается комплексно.

МДА был сначала предложен Фишером (1936) для классификации. Одно из ранних использований МДА при расчете рейтинга кредитоспособности представлено в труде Дуранда (1941 г.). Оценка кредитоспособности заемщика проводилась на основе модели, которая базировалась на пяти финансовых отношениях, из восьми переменных, взятых из финансовой отчетности. В итоге получался Z -счет, представляющий собой линейную комбинацию финансовых отношений.

При применении модели мультипликационного дискриминантного анализа (МДА) – методики оценки рейтинга кредитоспособности, в результате получается две категории классификации клиентов: «хорошие» – способные вернуть заемные средства и проценты в назначенный срок и «плохие» заемщики – не способные вернуть не кредит, ни проценты по нему. Данная оценка подразумевает применение бального показателя, в соответствии с классом заемщика.

Комплексные модели базируются на агрегировании не только количественных, но и качественных показателях. К таким показателям можно отнести деловую репутацию, способность получения дохода, место на рынке,

конкурентоспособность.

Следует выделить такой способ анализа кредитоспособности как изменение денежного потока. С помощью денежных потоков аккумулируемых на счетах, производится погашение обязательств перед банком. Денежный поток указывает на достаток или нехватку денежных средств компании. При анализе объема денежного потока сопоставляется приток /отток денежных средств за период обслуживания кредита. Основываясь на данных анализа, моделируется прогнозный денежный поток.

Информационной базой при анализе служит финансовая отчетность.

В России обязательной является форма «Отчета о движении денежных средств», которая используется как инструмент для определения объема денежного потока. Итогами отчета являются промежуточные суммы ДП: чистый ДП от операционной деятельности, чистый свободный ДП и конечный ЧДП. Применяются обычно прямой и косвенный метод при оценке денежного потока. При прямом методе используются совокупные денежные потоки, косвенный метод отражает денежные потоки по разделам.

Оценка денежного потока имеет вспомогательное значение, его размер не может являться единственным ориентиром при оценке кредитора, потому что у предприятий могут быть разный производственный цикл, накладывающийся один на другой. Средства, которые поступили от продажи товара, используются для покупки материалов, и возобновления последующего цикла. При постоянно возрастающей инфляции и экономической нестабильности компании стараются потратить все деньги, не оставляя их на счетах, но это не указывает на снижение кредитоспособности. Но вполне возможно использование денежного потока для оценки в будущем периоде кредитоспособности заемщика.

Зарубежными экономистами указывается на значимость репутации компании. Имидж заемщика («goodwill») –это сложившиеся связи с контрагентами. Деловая репутация указывает на надежность кредитора и является компонентой его нематериальных активов. По причине того, что хороший имидж содержит добавочные рекламные возможности и содействует в

устойчивости занимаемых на рынке позиций, то она представляет собой дополнительную гарантию при совершении сделки. В российской практике, применяются почти все доступные информационные источники. На это указывают вопросники применяемых анкет.

Но кроме имиджа большое значение имеют различные расчетные коэффициенты, отражающие финансовое состояние кредитора. К таким показателям относят ликвидность, финансовую устойчивость, рентабельность, деловую активность и др. Каждый банк применяет свою группу показателей, поскольку никаких нормативных требований в этой области не существует.

Итак, анализ методов в зарубежной и отечественной практике показал, что они базируются на пяти принципах кредитования: целевая направленность, обеспечение, платность, сроки, возвратность.

Универсальной методики оценки кредитоспособности нет, в каждой есть сильные и слабые стороны, также можно отметить расхождения в оценке одних и тех же параметров финансового положения предприятий различными кредиторами. Обнаружено, что только использование различных моделей оценки финансовой деятельности предприятий совместно с использованием прогнозного результата, возможно, приведут к более точной и своевременной оценке характера предстоящей деятельности предприятия, и помогут снизить вероятность банкротства. Наиболее интересными для применения являются методы анализа денежного потока и оценки делового риска компании. Но данные методы не раскрывают истинного положения дел на предприятии и могут применяться лишь как дополнение к более точному количественному методу оценки, основанному на расчете финансовых коэффициентов.

ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ИСТОЧНИКИ

1. Федотова М.Ю. Кредитный портфель банка и управление им / М.Ю. Федотова // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики. – 2014. – С. 109–113
2. Казимагомедов А.А. Банковское дело: организация деятельности центрального

банка и коммерческого банка, небанковских организаций: учебник / А.А. Казимагомедов. – М.: ИНФРА–М, 2017. – 502 с.