

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ЗАЕМЩИКОВ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ: СОВРЕМЕННЫЙ ОПЫТ

ЧЕРНЫШОВА ОКСАНА НИКОЛАЕВНА

ФГБОУ ВПО «Тамбовский государственный университет имени Г. Р. Державина»,  
г. Тамбов, Российская Федерация, e-mail: optmb@yandex.ru

ФЁДОРОВА АЛЕНА ЮРЬЕВНА

ФГБОУ ВПО «Тамбовский государственный университет имени Г. Р. Державина»,  
г. Тамбов, Российская Федерация, e-mail: Alena81\_2004@mail.ru

ЧЕРКАШНЕВ РОМАН ЮРЬЕВИЧ

ФГБОУ ВПО «Тамбовский государственный университет имени Г. Р. Державина»,  
г. Тамбов, Российская Федерация, e-mail: zakat05@mail.ru

ПАХОМОВ НИКОЛАЙ НИКОЛАЕВИЧ

ФГБОУ ВПО «Тамбовский государственный университет имени Г. Р. Державина»,  
г. Тамбов, Российская Федерация, e-mail: zakat05@mail.ru

Изучение банковского опыта последнего десятилетия дает возможность констатировать, что банки разрабатывают и постоянно совершенствуют методы оценки качества потенциальных заемщиков с помощью различного рода моделей. Цель их состоит в том, чтобы выработать стандартные подходы для объективной характеристики заемщика, найти числовые критерии для разделения будущих клиентов на основе результатов анализа (кредитоспособные и некредитоспособные). Основная нацеленность оценки кредитоспособности – определение степени финансовой устойчивости и организация кредитования таким образом, чтобы заставить клиента повысить свой класс кредитоспособности, так как финансовая устойчивость самого банка зависит от финансовой устойчивости его клиентов, и чем больше у банка первоклассных клиентов, тем устойчивее этот банк.

В статье рассмотрены основные существующие методы оценки кредитоспособности заемщиков (физических и юридических лиц), прежде всего, с учетом финансового состояния заемщика. В процессе расчета финансовых коэффициентов должны быть учтены региональные и отраслевые особенности предприятия-заемщика. Для этого целесообразно создать единую базу предприятий, разделить их на группы в соответствии с региональными и отраслевыми особенностями, и на основании данной базы рассчитать оптимальное значение финансовых коэффициентов. Это помогло бы ускорить процесс выдачи кредита и облегчило бы саму процедуру оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков.

Расчет оптимальных финансовых показателей необходим и самим предприятиям для оценки текущей деятельности и ее постоянного мониторинга. Значения финансовых коэффициентов могли бы послужить для предприятий ориентиром при развитии деятельности и сравнительным показателем по отношению к организациям из аналогичной отрасли. Единая база нормативных значений коэффициентов по отраслям для оценки финансового положения предприятий и системы публикуемых рейтингов надежности, устойчивости и кредитоспособности помогла бы коммерческим банкам решить проблему оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков, сократить риски, а также повысить эффективность кредитных операций и, соответственно, качество кредитного портфеля.

*Ключевые слова:* методический подход к оценке кредитоспособности, финансовые коэффициенты, кредитный риск

Для комплексного анализа деятельности и финансового положения предприятия необходимо изучить его отрасль, так как от специфики отрасли зависит не только текущее, но и будущее со-

стояние предприятия. Наиболее точно оценить кредитный риск удастся в том случае, если в банке разработаны методы оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков, которые дают воз-

возможность комплексно изучить деятельность и состояние отдельных предприятий с учетом их отраслевых особенностей.

Главной ценностью взаимоотношений между коммерческими банками и их заемщиками является взаимовыгодное партнерство, что непосредственно связано с кредитоспособностью заемщика. Неплатежеспособная и некредитоспособная организация не будет привлекательна как партнер не только для банка, но и для поставщиков и инвесторов.

Основная цель банка при оценке кредитоспособности – найти такие качества заемщика, которые могли бы указать на возможные изъяны в его деятельности, способные, в свою очередь, стать причиной невозврата кредитных средств. Только по прохождении такой «проверки на надежность» заемщик получает положительный ответ на свой запрос о получении кредита.

*Методические подходы к оценке кредитоспособности.* Оценить кредитоспособность заемщика не так просто. Для этого нужны квалифицирован-

ные специалисты с опытом работы, а также хорошая техническая подготовка. Сложность определения кредитоспособности заемщика вынуждает коммерческие банки применять разнообразные методы оценки.

В качестве методов оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков используются:

- анализ системы финансовых коэффициентов;
- анализ денежного потока;
- анализ делового риска.

Анализ системы финансовых коэффициентов помогает в той или иной мере характеризовать устойчивость финансового состояния заемщика. В банковской практике при оценке кредитоспособности заемщика используются различные финансовые коэффициенты, при этом каждый банк вырабатывает свой набор коэффициентов. При выборе показателей учитываются особенность клиентуры и кредитная политика банка [1]. Набор коэффициентов может охватывать данные за один год или за несколько лет. Все коэффициенты можно разделить на пять групп (табл. 1).

Таблица 1

Основные финансовые коэффициенты

| Группа | Коэффициенты                       | Описание                                                                                                                                  |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I      | Коэффициенты финансового левериджа | Характеризуют использование заемных средств, которое влияет на рентабельность собственного капитала                                       |
| II     | Коэффициенты оборачиваемости       | Определяют интенсивность (скорость оборота) использования активов или обязательств. Выступают показателями деловой активности предприятия |
| III    | Коэффициенты прибыльности          | Отражают прибыльность предприятия                                                                                                         |
| IV     | Коэффициенты ликвидности           | Определяют способность предприятия вовремя выполнять свои краткосрочные обязательства                                                     |
| V      | Коэффициент обслуживания долга     | Характеризует способность предприятия обслуживать свои долговые обязательства                                                             |

Для чего банки должны проводить анализ денежного потока? Ответ прост: поскольку погашение задолженности по кредиту осуществляется за счет денежных средств, объем денежных средств, аккумулируемых на счетах и в кассе, а также других краткосрочных ликвидных активов имеет большое значение при оценке кредитоспособности. Анализ денежного потока позволяет определить достаточность денежных средств у предприятия.

Цель анализа денежного потока – установить действительную необходимость заимствования, выявить первичные и вторичные источники выплаты долга и соответствующим образом структурировать кредит.

Несмотря на эффективность указанных методов оценки кредитоспособности заемщика, не следует забывать об анализе делового риска. Деловой риск представляет собой риск возникновения неопределенности в отношении будущего дохода и кругооборота фондов предприятия, который может не завершиться в срок и с ожидаемым эффектом, что, в свою очередь, может быть связано как с функционированием отдельного предприятия, так и с особенностями той или иной отрасли. Оценка делового риска позволяет прогнозировать достаточность средств для погашения полученного кредита, тем самым дополняя вышеназванные методы оценки кредитоспособности.

сти заемщиков банка.

Разнообразие методов оценки кредитоспособности заемщиков в настоящее время обусловлено рядом причин:

- различной степенью доверия к количественным и качественным параметрам оценки кредитоспособности;

- многообразием факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности, – в результате банки уделяют им различное внимание при присвоении кредитного рейтинга;

- тем, что результат оценки кредитоспособности заемщика принимает различные формы: некоторые банки останавливаются на простом расчете финансовых коэффициентов, другие же присваивают кредитные рейтинги и рассчитывают уровень кредитного риска [2].

Все это указывает на существование факторов, мешающих развитию методик оценки кредитоспособности заемщиков.

*Отраслевая специфика заемщика.* В процессе оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков необходимо уделять особое внимание качественным параметрам. Одним из них является отрасль, к которой принадлежит компания. Анализ направления развития отрасли позволяет предсказать риски изменения внешних факторов, которые могут существенным образом повлиять на доходность или прибыльность предприятия, на качество его активов и, что немаловажно, на способность выполнить долговые обязательства. Данные риски существуют во всех отраслях экономики, и ни одна компания не в силах их избежать.

В соответствии с рекомендациями Базеля II,

анализ кредитоспособности предприятия-заемщика должен учитывать всю необходимую информацию о его деятельности, включая отраслевые особенности. Вероятность банкротства предприятия тоже зависит от отрасли. Например, для промышленных предприятий характерен меньший кредитный риск, чем для торговых предприятий. Это объясняется тем, что промышленные предприятия являются в основном более крупными и капиталоемкими по сравнению с торговыми предприятиями, которые имеют высокую вероятность дефолта.

Риски, связанные с отраслевой спецификой, включают в себя:

- риски рынка товаров и услуг: риски, зависящие от спроса (с его динамикой и цикличностью), связанные с особенностями ценообразования, характером конкуренции на рынке и др.;

- риски в процессе производства: продолжительность производственного цикла, внедрение инновационных технологий, текучесть высококвалифицированных кадров, капиталоемкость и др.

Показатели отраслевой специфики делятся на количественные и качественные. Например, к количественным показателям можно отнести финансовые коэффициенты: текущей ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и др. (табл. 1), а к качественным показателям относятся уровень конкурентоспособности предприятия внутри отрасли и направления развития отрасли.

Качественные показатели специфики определенной отрасли для оценки кредитоспособности заемщика приведены в таблице 2.

Таблица 2

Качественные показатели отраслевой специфики для оценки кредитоспособности заемщика

| Показатели                                                              | Критерии оценки (примерный перечень)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Содержание показателей для оценки кредитоспособности коммерческим банком                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Динамика развития отрасли                                               | Анализируется динамика развития отрасли на основе отраслевых статистических данных и данных региональных департаментов                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Определяется путем сопоставления и анализа ряда статистических показателей, характеризующих развитие отрасли за определенный период                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Перспективы развития отрасли                                            | Используются сценарии развития отрасли (пессимистический и оптимистический)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Строится (используется) прогноз развития отрасли на основе анализа динамики ее развития                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Потребность рынка отрасли в подобного рода продукции (работах, услугах) | 1. Анализируются ассортимент, спрос и предложение продукции по отраслям с помощью: <ul style="list-style-type: none"> <li>а) оценки выполнения плана по ассортименту;</li> <li>б) оценки уровня цен по отрасли;</li> <li>в) оценки показателей влияния качества продукта на его среднюю цену, таких как:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– удельный вес новой продукции в общем объеме выпуска продукции;</li> <li>– удельный вес сертифицированной продукции в</li> </ul> </li> </ul> | Определяется путем изучения ассортимента продукции и спроса на нее на основе представленных заемщиком данных о предприятии: <ul style="list-style-type: none"> <li>а) рассчитывается как отношение общего объема готовой продукции, зачтенного в выполнение плана по ассортименту, к общему объему плановой готовой продукции;</li> <li>– показывает среднюю цену реализации продукции по отрасли;</li> </ul> |

| Показатели | Критерии оценки (примерный перечень)                                                                                                                                                                                                                            | Содержание показателей для оценки кредитоспособности коммерческим банком                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | <p>общем объеме выпуска продукции;<br/>– удельный вес продукции, соответствующей мировым стандартам, в общем объеме выпуска продукции.</p> <p>2. Анализ конкурентоспособности проводится с помощью интегрального показателя на основе весовых коэффициентов</p> | <p>– позволяет оценить качество произведенной продукции;</p> <p>б) рассчитывается как отношение группового показателя по техническим параметрам к групповому показателю по экономическим параметрам: анализируется конкурентоспособность продукции, показывающая способность «выживания» и реализации товара, а также спрос на товар предприятия</p> |

Предложенные в таблице 2 показатели предлагались для оценки кредитоспособности предприятий малого бизнеса, но их можно использовать и при анализе финансового состояния более крупных предприятий.

Анализ положения предприятия в отрасли необходимо начинать с оценки рынка и особенностей конкуренции. Здесь важно определить географические границы рынка: местный, региональный, национальный, международный, глобальный. От масштаба рынка зависит диверсифицированность потребителей, а от нее, в свою очередь, зависит стабильность выручки предприятия. Чем больше диверсифицированы потребители, тем больше и стабильнее выручка, тем устойчивее положение предприятия. В каждой отрасли по-разному оценивается движение финансовых потоков. При определении устойчивости финансовых потоков предприятия-заемщика целесообразно оценить характер спроса: зависит ли он от сезонных и циклических колебаний. Чем шире амплитуда колебания спроса, тем выше риск. Если предприятие принадлежит к тем отраслям, для которых характерно сильное колебание спроса, нужно определить, каким образом компания препятствует этим колебаниям. Устойчивая динами-

ка спроса обычно определяется стадией жизненного цикла продукции и технологией производства. Необходимость определять динамику спроса обусловлена тем, что от нее зависит способность предприятия генерировать прибыль и денежный поток на том уровне, который будет достаточным для своевременного выполнения финансовых обязательств.

В процессе анализа количественных параметров целесообразно сравнить полученные фактические показатели финансовых коэффициентов с определенными нормативными значениями. В свою очередь, нормативные значения могут колебаться, что приводит к затруднениям при оценке заемщиков банками. Колебания значений коэффициентов связаны со многими факторами: начиная с внутренних, например, внедрения новых технологий производства, и заканчивая внешними, например, такими, как текущее состояние экономики. В зарубежных странах экономисты и сейчас разрабатывают различные подходы к расчету нормативных значений финансовых коэффициентов. В нашей стране по причине отсутствия подобных исследований банками используются разработанные ими нормативы [3]. К примеру, Россельхозбанк при расчете финансовых коэффициентов использует нормативы, приведенные в таблице 3.

Таблица 3

Оптимальные значения коэффициентов с разделением по видам заемщиков

| Коэффициент                                                        | Сельхозтоваропроизводители | Предприятия пищевой и перерабатывающей промышленности | Посреднические предприятия, предприятия оптовой и розничной торговли | Прочие предприятия |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Коэффициент финансовой независимости (K1)                          | $\geq 0,5$                 | $\geq 0,5$                                            | $\geq 0,3$                                                           | $\geq 0,5$         |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) | $\geq 0,2$                 | $\geq 0,3$                                            | $\geq 0,2$                                                           | $\geq 0,3$         |
| Коэффициент текущей ликвидности (K3)                               | $\geq 1,6$                 | $\geq 1,8$                                            | $\geq 1,3$                                                           | $\geq 1,8$         |

| Коэффициент                                                        | Сельхозтоваропроизводители | Предприятия пищевой и перерабатывающей промышленности | Посреднические предприятия, предприятия оптовой и розничной торговли | Прочие предприятия |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности (К4)                            | $\geq 0,05$                | $\geq 0,05$                                           | $\geq 0,05$                                                          | $\geq 0,05$        |
| Коэффициент срочной ликвидности (К5)                               | $\geq 0,5$                 | $\geq 0,5$                                            | $\geq 0,5$                                                           | $\geq 0,5$         |
| Оборачиваемость товарно-материальных запасов (дней) (К6)           | От 60 до 120               | От 45 до 80                                           | От 20 до 45                                                          | От 20 до 45        |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней) (К7)              | До 75                      | До 45                                                 | До 30                                                                | До 30              |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (дней) (К8)             | До 75                      | До 45                                                 | До 30                                                                | До 30              |
| Оборачиваемость оборотных активов (К9)                             | Более 3                    | Более 3                                               | Более 3                                                              | Более 3            |
| Рентабельность продукции (продаж) (К10)                            | Более 0,05                 | Более 0,05                                            | Более 0,05                                                           | Более 0,05         |
| Рентабельность реализации продукции или норма чистой прибыли (К11) | Более 0,01                 | Более 0,01                                            | Более 0,01                                                           | Более 0,01         |

Преимущество методики банка заключается в том, что нормативные значения рассчитаны по многим показателям, и это дает возможность анализировать деятельность организации более глубоко. Это, несомненно, нелегкая задача, поскольку на результаты расчетов могут повлиять такие показатели, как ассортимент и объем продукции, размер организации и количество ее филиалов, недостоверность статистических данных и др.

В связи со значительной широтой диапазона имеющихся нормативных значений банки зачастую рассчитывают финансовые показатели предыдущих лет и в соответствии с ними проводят оценку текущего положения заемщика. Как правило, это трудоемкая задача. Процесс оценки кредитоспособности стал бы оперативнее, если бы рассчитывались по меньшей мере нормативные показатели финансовых коэффициентов по отраслям за предыдущие годы. К примеру, информационное агентство «РИА Новости» каждый год рассчитывает значения основных финансовых показателей компаний промышленной отрасли. Подобный расчет финансовых коэффициентов по всем отраслям экономики позволил бы более эффективно проводить процедуру оценки кредито-

способности предприятий-заемщиков и более точно определять платежеспособность организации не только на текущий момент, но и на будущее, что привело бы к уменьшению риска неисполнения обязательств заемщиком.

В нашей стране, как уже говорилось, банки используют нормативы, разработанные ими самими или установленные для широкого круга предприятий вне зависимости от направления деятельности, поэтому сопоставлять показатели, например, машиностроительного предприятия и предприятия, работающего в сфере торговли, будет неправильно. Несомненно, в каждой отрасли существуют свои особенности в части скорости оборота капитала, денежного потока, состава активов и издержек предприятия. В связи с отсутствием четких границ нормативов, рассчитанных с учетом отраслевой специфики, банки при оценке кредитоспособности предприятия-заемщика не принимают в расчет отраслевые особенности. В таком случае очевиден риск недостоверной оценки кредитоспособности заемщика, что, в свою очередь, может привести к риску неуплаты по кредитным обязательствам.

В связи с масштабом нашей страны и посто-

янно меняющейся экономической ситуацией при оценке кредитоспособности предприятий-заемщиков необходимо учитывать и их региональные особенности. Финансовые показатели имеют свойство меняться в зависимости от региона. Россия – огромная страна, и у каждого региона есть свои особенности развития, поэтому показатели деятельности предприятия, функционирующего в центральной части России, невозможно сравнивать с показателями предприятия из удаленного региона. Это еще раз доказывает необходимость учета не только отраслевых, но и

региональных особенностей предприятия при оценке его кредитоспособности.

Можно отметить, что в существующих методах имеются различия, во-первых, в способе расчета финансовых коэффициентов, а во-вторых, в выборе качественных показателей кредитоспособности. Налицо необходимость формирования единого для всех банков комплексного метода оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков, который бы учитывал как количественные, так и качественные составляющие, рассчитанные с учетом целого ряда направлений (рис. 1).



Рис. 1. Направления совершенствования параметров оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков

Выбирать финансовые коэффициенты необходимо, руководствуясь следующими критериями:

- количество коэффициентов не должно быть слишком большим;
- коэффициенты не должны «копировать» друг друга;
- коэффициенты должны максимально отражать финансовое положение заемщика;
- коэффициенты должны быть предельно информативными.

Можно определить перечень необходимых

коэффициентов, то есть тех коэффициентов, которые станут основными и обязательными, а остальные будут признаны дополняющими и будут рассчитываться при необходимости.

В процессе расчета финансовых коэффициентов, как уже было сказано, должны быть учтены региональные и отраслевые особенности предприятия-заемщика. Для этого целесообразно создать единую базу предприятий, разделив их на группы в соответствии с региональными и отраслевыми особенностями, и на основании данной

базы рассчитать оптимальное значение финансовых коэффициентов. Это помогло бы ускорить процесс выдачи кредита и облегчило бы саму процедуру оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков.

Расчет оптимальных финансовых показателей необходим и самим предприятиям для оценки текущей деятельности и ее постоянного мониторинга. Значения финансовых коэффициентов могли бы послужить для предприятий ориентиром при развитии деятельности и сравнительным показателем по отношению к организациям из аналогичной отрасли. Единая база нормативных значений коэффициентов по отраслям для оценки финансового положения предприятий и системы публикуемых рейтингов надежности, устойчивости и кредитоспособности помогла бы коммерческим банкам решить проблему оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков, сократить риски, а также повысить эффективность кредитных операций и, соответственно, качество кредитного портфеля.

Очевидно, что при анализе кредитоспособности предприятий огромную роль играет анализ отрасли. Для эффективной оценки кредитоспособности необходимо использовать комплексный метод, который учитывает не только внутреннюю отчетность и качество управления предприятием, но и специфику отрасли, к которой относится данное предприятие.

Кредитной политикой банка в сфере управления кредитным риском и установления приоритетов при кредитовании определяется содержание методов оценки кредитоспособности заемщика.

При осуществлении оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков перед банком встают следующие вопросы: как определить текущую и перспективную финансовую обеспеченность заемщика, а также как установить, насколько он готов выполнить свои обязательства?

Проанализировав деятельность некоторых некрупных банков, таких как ЗАО АКБ «Экспресс-Волга», выявлен ряд причин несовершенства методов оценки кредитоспособности заемщиков:

- отсутствие полной методики, позволяющей исследовать процесс кредитования;
- отсутствие единой информационной базы, используемой при оценке потенциальных заемщиков;
- ухудшение финансового состояния многих клиентов в различной степени по сегментам и секторам экономики, что привело к трудностям с

обслуживанием долга и росту проблемной и просроченной задолженности;

- отсутствие четкого понимания прибыльности сделок, клиентов и портфеля;
- отсутствие взаимосвязи ценообразования с риском кредитной сделки;
- проведение оценки преимущественно на основании ретро-данных, главным из которых является требование к финансовой отчетности с положительной динамикой;
- либеральный, а порой формальный подход кредитного эксперта к оценке кредитоспособности заемщика;
- завышение стоимости заложенного имущества, неспособной покрыть обязательства по кредиту в случае дефолта заемщика;
- стандартизация форм кредитной документации, часто приводящая к неспособности банка быстро отреагировать на изменения в процессе кредитования заемщика.

Следует отметить, что проблема оценки кредитоспособности заемщика банками для российской экономики всегда существовала и не относилась к числу достаточно разработанных.

Анализ законодательных и нормативных актов, используемых отечественными банками в повседневной практике, показывает, что вопросам изучения кредитоспособности заемщика уделяется недостаточно внимания, нет общепризнанных подходов, раскрывающих его единое понимание и оценку кредитоспособности заемщиков, процесс выдачи и погашения кредитов. В результате коммерческие банки вырабатывают подход к формированию мотивированного заключения о кредитоспособности заемщика, исходя из собственного опыта.

В этой связи проблема оценки кредитоспособности заемщика и ее совершенствования приобретает исключительную актуальность в современных российских условиях, так как, несмотря на определенные наработки в этой области, комплексная и эффективная методика оценки банками кредитоспособности заемщика отсутствует, а применяемые методики требуют дальнейшей проработки. Недостаточность разработанности методических основ кредитного анализа усугубляется низким качеством внутренних документов кредитных учреждений.

Одной из проблем, встающей перед банком при оценке кредитоспособности, является формирование информационной базы, которая должна включать всю систему информации, используемой в его финансовом управлении. Ее содержание во многом определяется совокупностью критери-

ев и показателей, рассмотрение и анализ которых позволяет сделать вывод об уровне кредитоспособности заемщика. В основном при создании собственной информационной базы банки руководствуются Положением ЦБ РФ от 26.03.2004 г. № 254-П.

По мнению российских ученых, в развитии внешних источников информации о деятельности заемщиков отечественная практика банковского дела сильно отстает от практики экономически развитых западных стран. Несмотря на вступление в силу Федерального закона «О кредитных историях», формирование таких институтов, как кредитные агентства, кредитные бюро, централизованные базы данных финансовой отчетности и регистрации кредитных операций, происходит крайне медленно. Это говорит о том, что в нашей стране отсутствуют в полном объеме качественные источники внешней информации. Здесь необходим метод комплексного подхода к решению данного вопроса с привлечением законодательных органов с целью создания цивилизованного рынка в России. Особую роль в этом следует отводить Банку России.

На основании анализа существующих методик в банковской практике нами сделан вывод о том, что нет единой методики, которая позволяла бы оценивать кредитоспособность по единым критериям и показателям. Большинство методик оценки кредитоспособности не удовлетворяют современным требованиям комплексности и обоснованности, в них существуют различия в терминологическом аппарате и методологии расчета одних и тех же коэффициентов, что влечет за собой проблемы выбора системы показателей и их нормативных значений [4]. Некоторые внутри-банковские методики преднамеренно занижают параметры коэффициентов, которые невозможно не выполнить. Поэтому считаем необходимым формирование оптимальной системы показателей кредитоспособности, в нее должны входить не только величины, сравнительно легко рассчитываемые с помощью количественных данных, но и те, которые могут быть описаны лишь с помощью оценочных суждений.

Существует еще также проблема, связанная с тем, какие значения коэффициентов относить к нормативным. В зарубежной практике принято расчетные значения коэффициентов, характеризующих финансовое состояние предприятия, сравнивать с его ретроспективными показателями и со средними показателями по сегменту, к которому данная фирма принадлежит, а при долгосрочной оценке финансовой устойчивости и

кредитоспособности предприятия-заемщика делается акцент на накопленные статистические данные о банкротствах. В России реализовывать такую практику нелегко. Ведь сравнить расчетные показатели со своими прежними данными зачастую невозможно из-за частого изменения налогового законодательства и других нормативных актов, регламентирующих деятельность хозяйствующих субъектов. Еще сложнее проводить сравнение значений рассматриваемых показателей с так называемыми нормативными при прогнозировании вероятности банкротства в будущем, поскольку таковых просто нет. В настоящее время в России нет государственных органов и институтов, собирающих для этого соответствующие данные и проводящих подобные расчеты. В этой связи оптимальный выбор анализируемых коэффициентов и используемых методик зависит главным образом от квалификации кредитного работника и кредитной политики конкретного банка [5].

Кроме всего прочего, банк должен убедиться в том, что заемщик захочет вернуть кредит и уплатить проценты за его использование. Для банка выполнение данного пункта является достаточно сложным, поскольку касается личностных характеристик заемщика: моральный облик, репутация и т. д. Здесь главную роль играет информация. Хотя бы частично обеспечить банки такой информацией призваны кредитные бюро, которые создаются в России в соответствии с Законом № 218-ФЗ от 30.12.2004 г. «О кредитных историях» [6].

Таким образом, можно подвести следующий итог: получить полностью достоверную характеристику заемщика и провести объективную оценку его кредитоспособности с обобщением цифровых и нецифровых данных коммерческим банкам очень тяжело, даже с использованием различных методик. В связи с этим возникает вопрос: а как же Банк России осуществляет контроль над кредитными рисками коммерческих банков и размером создаваемых ими резервов?

Для выполнения контроля, возложенного на Банк России по обозначенному направлению, им принят ряд нормативных документов. Так, инструкция ЦБР от 03.12.2012 № 139-И «Об обязательных нормативах банка» (с изменениями) устанавливает методику расчета некоторых обязательных нормативов банков и их числовые значения. К основным нормативам Банк России относит достаточность собственных средств банка; ликвидность банка; максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных



заемщиков, а также ряд других. Тем не менее, данная инструкция не регламентирует вопросы, которые связаны с оценкой кредитоспособности потенциального заемщика.

В связи с этим, можно сделать вывод о том, что Банк России не в состоянии с большой степенью достоверности оценить степень кредитных рисков, которые принимают коммерческие банки на себя и, соответственно, определить достаточность созданных резервов на возможные потери. Для преодоления этих сложностей, Банку России необходимо указать основные коэффициенты и их нормативные значения, которые необходимо применять коммерческим банкам при определении кредитоспособности заемщиков. Также Банку России следует рекомендовать банкам наиболее эффективные, на его взгляд, методики определения кредитоспособности заемщиков, но не препятствовать дополнительно использованию других методик, так как различные способы оценки финансового состояния заемщиков, как правило, дополняют друг друга, что, несомненно, способствует получению более достоверной информации о кредитоспособности потенциального заемщика и снижению кредитных рисков. Определенные Банком России методики и коэффициенты ему в дальнейшем необходимо использовать при осуществлении контроля над кредитной деятельностью банков. Это позволит Центральному Банку более объективно оценить достаточность резервов на возможные потери по ссудам, создаваемых кредитными организациями.

Для того, чтобы адаптировать зарубежные методики к российским условиям, позволяющие прогнозировать возможное банкротство заемщика в будущем, на Банк России следует возложить обязанность осуществлять сбор и обобщение необходимых для этого данных.

При выдаче краткосрочного кредита банк, как правило, меньше обращает внимание на динамику финансовых результатов заемщика. Его больше интересует наличие на сегодняшний момент свободных оборотных средств для погашения кредита. Поэтому при выдаче кредитов на короткий срок анализ фокусируется на рассмотрении индикаторов текущей платежеспособности заемщика (ликвидности и финансовой маневренности).

При выдаче долгосрочных кредитов акценты смещаются, так как в долгосрочной перспективе финансовые результаты организации являются ключевым фактором, определяющим ее платежеспособность. Поэтому, при рассмотрении заявок

по кредитам на длительный срок, особое внимание необходимо уделять рассмотрению динамики статей отчета о финансовых результатах, прогнозу воздействия процентных выплат на прибыль фирмы (то есть финансовым рычагам) и показателей общей платежеспособности (структуры пассивов фирмы – заемщика) [7].

### Литература

1. Федорова А. Ю., Толстых Т. Н., Радюкова Я. Ю. Развитие финансовой системы в условиях модернизации экономики России: колл. монография. Тамбов, 2013.
2. Турбина Н. М., Чернышова О. Н. Сравнительный анализ преимуществ и недостатков различных методов оценки кредитоспособности заемщика // Социально-экономические явления и процессы. Тамбов, 2012. № 11 (45). С. 242-246.
3. Мамонтов В. Д., Сутягин В. Ю., Радюкова Я. Ю. Земельные сервитуты: практика оценки соразмерной платы // Вестник Тамбовского университета. Серия Гуманитарные науки. Тамбов, 2015. № 2 (142). С. 46-54.
4. Шестакова Ю. В., Черкашнев Р. Ю. К вопросу о показателях, характеризующих дебиторскую задолженность // Сборник студенческих работ кафедры «Финансы и банковское дело». Тамбов, 2015. С. 195-207.
5. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2014.
6. Соколов П. С. Финансовая устойчивость банка как результат эффективного управления собственным капиталом. М.: Изд-во ГАСИС, 2012.
7. Дробозин Л. А. Финансы, денежное обращение, кредит. М.: Финансы и статистика, 2010.

### References

1. Fedorova A. Yu., Tolstykh T. N., Radyukova Ya. Yu. Razvitiye finansovoy sistemy v usloviyakh modernizatsii ekonomiki Rossii: koll. monografiya [Development of a financial system in the conditions of modernization of economy of Russia: multi-authored monograph]. Tambov, 2013.
2. Turbina N. M., Chernyshova O. N. Sravnitel'nyj analiz preimushchestv i nedostatkov razlichnykh metodov otsenki kreditosposobnosti zayemshchika [Comparative analysis of advantages and shortcomings of various methods of an assessment of solvency of the borrower] // Sotsial'no-ekonomicheskiye yavleniya i protsessy. Tambov, 2012. № 11 (45). S. 242-246.
3. Mamontov V. D., Sutyagin V. Yu., Radyukova Ya. Yu. Zemel'nye servituty: praktika otsenki sorazmernoj platy [Land easements: practice of an assessment of a proportional payment] // Vestnik Tambovskogo universiteta. Seriya Gumanitarnye nauki. Tambov, 2015. № 2 (142). S. 46-54.
4. Shestakova Yu. V., Cherkashnev R. Yu. K voprosu o pokazatelyakh, kharakterizuyushchikh debitorskuyu zadolzhennost' [To the issue about the indicators characterizing receivables] // Sbornik studencheskikh rabot kafedry «Finansy i bankovskoye delo». Tambov, 2015. S. 195-207.

5. Bakanov M. I., Sheremet A. D. Teoriya ekonomicheskogo analiza [Theory of the economic analysis]. M.: Finansy i statistika, 2014.

6. Sokolov P. S. Finansovaya ustojchivost' banka kak rezul'tat effektivnogo upravleniya sobstvennym

kapitalom [Financial stability of bank as result of effective management of own capital]. M.: Izd-vo GASIS, 2012.

7. Drobozin L. A. Finansy, denezhnoye obrashcheniye, kredit [Finance, monetary circulation, credit]. M.: Finansy i statistika, 2010.

\* \* \*

## **IMPROVEMENT OF METHODS OF THE ASSESSMENT OF QUALITY OF POTENTIAL BORROWERS BY THE CREDIT ORGANIZATIONS: MODERN EXPERIENCE**

CHERNYSHOVA OKSANA NIKOLAEVNA

Tambov State University named after G. R. Derzhavin,  
Tambov, the Russian Federation, e-mail: optmb@yandex.ru

FYODOROVA ALENA YURYEVNA

Tambov State University named after G. R. Derzhavin,  
Tambov, the Russian Federation, e-mail: Alena81\_2004@mail.ru

CHERKASHNEV ROMAN YURYEVICH

Tambov State University named after G. R. Derzhavin,  
Tambov, the Russian Federation, e-mail: zakat05@mail.ru

PAKHOMOV NIKOLAY NIKOLAEVICH

Tambov State University named after G. R. Derzhavin,  
Tambov, the Russian Federation, e-mail: zakat05@mail.ru

Studying of bank experience of the last decade gives the chance to note that banks develop and constantly improve methods of an assessment of quality of potential borrowers by means of different models. Their purpose consists in developing standard approaches for the objective characteristic of the borrower, to find numerical criteria for division of future clients on the basis of results of the analysis (solvent and insolvent). The main aiming of an assessment of solvency – definition of degree of financial stability and the organization of crediting so that to force the client to raise the class of solvency as financial stability of the bank depends on financial stability of his clients, and the more at bank of the first-class clients, is steadier than this bank.

In article authors considered the main existing methods of an assessment of solvency of borrowers (natural and legal entities), first of all, taking into account a financial condition of the borrower. In the course of calculation of financial coefficients regional and branch features of the enterprise borrower have to be considered. It is for this purpose expedient to create uniform base of the enterprises, having divided them into groups according to regional and branch features, and on the basis of this base to calculate optimum value of financial coefficients. It would help to accelerate process of issuance of credit and would facilitate procedure of an assessment of solvency of the enterprises borrowers.

Calculation of optimum financial performance is necessary also for the enterprises for an assessment of the current activity and its continuous monitoring. Values of financial coefficients could serve for the enterprises as a reference point at development of activity and a comparative indicator in relation to the organizations from similar branch. The uniform base of standard values of coefficients on branches for an assessment of a financial position of the enterprises and system of the published ratings of reliability, stability and solvency would help commercial banks to solve a problem of an assessment of solvency of the enterprises borrowers, to reduce risks, and also to increase efficiency of credit operations and, respectively, quality of a credit portfolio.

*Key words:* methodical approach to an assessment of solvency, finance