

УДК 336.77

Желтова Ю.В.

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КЛИЕНТА

Последние десять лет – период бурного развития банковской системы. Широко обсуждается вопрос о рейтинговом анализе кредитоспособности клиента. Применяется множество методов и подходов решения данной задачи, не исключая друг друга, а дополняющих в комплексе и делающих оценку кредитоспособности заемщика соответствующей реальности.

Кредит, кредитоспособность, банк, риск, вероятность, эффективность, рыночная экономика, бизнес, заемщик, кредитор

Zhelтова J.V.

ESTIMATING METHODS OF THE CLIENT'S SOLVENCY

The question of the rating analysis of the client's solvency has been widely discussed for the last ten years, the period of rapid development of a banking system both quantitative and qualitative. A lot of methods and approaches of solving this problem are used. All of them supplement each other and make the estimation of the creditor's solvency fit the situation.

The credit, credit status, bank, risk, probability, efficiency, market economy, business, borrower, creditor

Кредитоспособность заемщика зависит от многих факторов, поэтому оценить и рассчитать каждый из них непросто. Большая часть анализируемых на практике показателей кредитоспособности основана на данных за прошедший период или на какую-нибудь отчетную дату. Вместе с тем все они подвержены искажающему влиянию инфляции. Сложность представляет выявление и количественная оценка некоторых факторов таких, например, как репутация заемщика. Применяется множество методов и подходов решения данной задачи, не исключая друг друга, а дополняющих в комплексе и делающих оценку кредитоспособности заемщика соответствующей реальности.

И.В. Вишняков разделил подходы к оценке кредитоспособности на классификационные модели и модели на основе комплексного анализа. Из классификационных моделей выделяют прогнозные, которые позволяют дифференцировать заемщиков в зависимости от вероятности банкротства, и рейтинговые, которые группируют заемщиков в зависимости от

категории [2].

Рейтинговая оценка позволяет прогнозировать своевременность совершения будущих платежей, ликвидность и реальность оборотных активов, оценить общее финансовое состояние фирмы и ее устойчивость, а также дает возможность определения границ снижения объема прибыли, в которых осуществляется погашение части фиксированных платежей. Преимуществами рейтинговых моделей являются простота, возможность расчета оптимальных значений по частным показателям, способность ранжирования организаций по результатам, комплексный подход к оценке кредитоспособности (используются показатели, отражающие различные стороны деятельности заемщика).

Для рейтинговой оценки финансового положения Предтеченским А.Н. использованы синтетические или общеэкономические критерии, которые он рекомендует получать на основе усреднения отраслевых критериев с некоторыми весами [3].

Следующим этапом построения кре-

дитного рейтинга выделена интерпретация финансового коэффициента через балльную оценку каждой группе финансовых коэффициентов; рассчитывается групповой балл путем взвешивания балльных оценок показателей данной группы. При использовании коэффициентного анализа наиболее часто нарекания вызывает двойной счет, обусловленный высокой корреляцией между некоторыми коэффициентами. Поэтому рекомендовано исключать из расчета похожие коэффициенты путем присвоения «весов», дающих в сумме 1, - при расчете итоговых групповых баллов и при расчете итогового балла на основе групповых баллов, а также проверки на наличие корреляций между баллами по группам.

Заключительный этап трансформации общего балла в кредитный рейтинг-установление интервалов балл-рейтинг, что делается экспертно, однако не вслепую, а с учетом влияния установленных соотношений на распределение рейтингов по предприятиям внешней выборки (на основе финансовой составляющей без учета экспертной оценки, проведение которой невозможно), а также по заемщикам – клиентам банка (без учета и с учетом экспертной оценки).

Прогнозные модели, получаемые с помощью статистических методов, используются для оценки качества потенциальных заемщиков. При множественном дискриминантном анализе (МДА) используется дискриминантная функция (Z), учитывающая неоднократные параметры (коэффициенты регрессии) и факторы, характеризующие финансовое состояние заемщика (в том числе финансовые коэффициенты). Коэффициенты регрессии рассчитываются по выборке фирм, которые либо обанкротились, либо выжили в течение определенного времени. Если Z -оценка фирмы находится ближе к показателю средней фирмы банкрота, то при условии продолжающегося ухудшения ее положения она обанкротится. Сложность заключается в том, что не всегда можно найти достаточное количество обанкротившихся фирм внутри отрасли для расчета коэф-

фициента регрессии. Наиболее известная модель МДА - модель Чессера. Его модель была создана еще в 1974 году в период экономического кризиса в США, «Модель прогноза случаев невыполнения условий договора». Переменная u , которая предоставляет собой линейную комбинацию независимых переменных, используется для оценки вероятности невыполнения договора P [3].

Получаемая оценка u может рассматриваться как показатель вероятности невыполнения условий кредитного договора. Чем больше значение u , тем выше вероятность невыполнения договора для данного заемщика. В модели Чессера для оценки вероятности невыполнения договора используется следующие критерии:

–если $P > 0,50$, следует относить заемщика к группе, которая не выполнит условия договора;

–если $P < 0,50$, следует относить заемщика к группе надежных.

При классификации кредитов возможно использование модели CART (Classification and regression trees), что переводится как «классификационные и регрессионные деревья» [2].

На основе анализа денежных потоков, в отличие от подхода, базирующегося на финансовых коэффициентах, возможно использовать не данные об остатках по статьям активов и пассивов, а коэффициенты, определяемые по данным об оборотах ликвидных активов, запасах краткосрочных долговых обязательств, посредством расчета чистого сальдо различных поступлений и расходов, которые показывают величину общего чистого денежного потока. Кратковременное превышение оттока над притоком говорит о дефиците денежных потоков (более низком рейтинге клиента). Систематическое превышение оттока над притоком средств характеризует клиента как некредитоспособного. Сложившаяся средняя величина общего денежного потока может устанавливаться в качестве предела выдачи новых кредитов, так как показывает размер средств, с помощью которых клиент имеет возможность погасить долговые обязательства.

На основе соотношения величины общего денежного потока и размера долговых обязательств клиента определяется его класс кредитоспособности. Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых сторонах управления предприятием. При решении вопроса о выдаче кредита на длительный срок анализ денежного потока проводится не только на основе данных за истекший период, но и на прогнозных данных на планируемый год.

Представляет интерес разработанный Ковалевым А. И. и Приваловым В.П. поэтапный порядок проведения оценки целесообразности предоставления организациям банковского кредита [3]. На первом этапе предлагается проводить анализ финансового состояния предприятия заемщика путем расчета таких показателей, как оборачиваемость текущих активов (чистый объем реализации / среднегодовая стоимость текущих активов) и продолжительность оборота текущих активов ($360 / \text{оборачиваемости текущих активов}$), рассчитать коэффициент чистой выручки, наращенную сумму долга, величину источника погашения кредита с учетом фактора времени.

Если сумма величины источника его погашения недостаточна для погашения наращенной суммы долга, следует признать заемщика некредитоспособным. В этом случае банк может снизить запрашиваемую сумму кредита, изменить банковскую ставку процента за кредит или срок погашения ссуды так, чтобы величина источника его погашения равнялась наращенной сумме долга.

В России большее распространение наряду с традиционными способами оценки кредитоспособности заемщика получает скоринг-кредитование.

В упрощенном виде скоринговая модель представляет собой взвешенную сумму определенных характеристик. В результате получается интегральный показатель (score). Чем он выше, тем выше надежность клиента, и банк может упорядочить своих клиентов по степени возрастания кредитоспособности.

Среди преимуществ скоринговых систем банкиры указывают снижение уровня невозврата кредита, быстроту и беспристрастность в принятии решений, возможность эффективного управления кредитным портфелем, отсутствие необходимости длительного обучения персонала.

В заключение, следует отметить, что рассмотренные методические подходы могут быть использованы не только для оценки кредитоспособности заемщика, но и для более широкого спектра целей:

- при выборе корпоративного партнера;
- при оценке конкурентных преимуществ;
- при оценке инвестиционной привлекательности.

Список литературы:

1. Герасимова, Е.Б. Комплексный анализ кредитоспособности заемщика / Е.Б. Герасимова // Финансы и кредит – 2005 - №4 - С. 19-33.
2. Казакова, И.И. О методах оценки кредитоспособности заемщика / И.И. Казакова // Деньги и кредит. – 2007. - №6 – С. 37-41.
3. Полозова, А.Н. Методы оценки кредитоспособности заемщика / А.Н. Полозова, И.О. Ефремова, Л.В. Пекшева // Финансовый бизнес. – 2006 (май-июнь), - С. 20-24.

ЖЕЛТОВА Ю.В.

*студентка 4 курса финансового факультета
Орловского государственного института экономики и торговли
geltova@hotmail.ru*

Научный руководитель:

ГОЛАЙДО И.М.

*к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита
Орловского государственного института экономики и торговли
golaydo@mail.ru*