

2. Любушин Н. П. Экономический анализ : учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 575 с.
3. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. 7-е изд., испр. и доп. М. : ИНФРА-М, 2020. 608 с.
4. Чернышева Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник. М. : ИНФРА-М, 2017. 421 с.
5. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М, 2017. 208 с.

УДК 336.717

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ МЕТОДИК ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ БАНКА

О. В. Будрицова

*Магистрантка факультета экономики и финансов
Полесского государственного университета, г. Пинск*

Научный руководитель: **А. С. Голикова**

*Кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента
Полесского государственного университета, г. Пинск*

Оценка банком кредитоспособности корпоративных клиентов является одним из способов снижения кредитного риска. В отечественной и зарубежной практике разработано значительное количество методик оценки кредитоспособности. В статье проведен сравнительный анализ используемых методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка, выявлены их достоинства и недостатки.

Ключевые слова: кредитоспособность; корпоративные клиенты банка; финансовый анализ; бухгалтерская отчетность; кредитный риск.

COMPARATIVE ANALYSIS OF THE MAIN METHODS OF ASSESSING THE CREDITWORTHINESS OF THE BANK'S CORPORATE CLIENTS

O. V. Budritsova

Master's Student of the Faculty of Economics and Finance of the Polesky State University, Pinsk

Supervisor: **H. S. Golikava**

*PhD in Economics, Associate Professor of the Department
of Financial Management of the Polesky State University, Pinsk*

The bank's assessment of the creditworthiness of corporate clients is one of the ways to minimize credit risk. In national and foreign practice, a significant number of methods for assessing creditworthiness have been developed. A comparative analysis of the main methods of assessing the creditworthiness of the bank's corporate clients is presented in the article as well as their advantages and disadvantages are identified.

Keywords. Creditworthiness; corporate clients of a bank; financial analysis; accounting statements; credit risk.

В современной теории и практике банковского дела не существует единой методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка, как и не выработано единого мнения по поводу значимости анализируемых параметров для проведения такой оценки.

Зарубежные методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка можно ранжировать по четырем основным группам: модели, основанные на бухгалтерских данных, рейтинговые модели, актуарные (эконометрические) и рыночные модели.

К первой группе относятся модели, базирующиеся на данных бухгалтерской отчетности. Примером такой модели может служить статистическая модель Чессера, позволяющая оценить вероятность банкротства (кредитной несостоятельности) предприятия на основе его балансовых показателей. Данная модель позволяет оценить не только шансы невозврата кредита, но и отклонения от графика платежей [1, с. 26].

Э. Альтман разработал уравнение надежности (Z-score model), которое позволяло дать достаточно точный прогноз банкротства на 2–3 года вперед; факт банкротства на один год можно было установить с точностью до 95 %. Позже уравнение Альтмана было доработано под названием модель ZETA и показала большую точность при прогнозировании вероятности банкротства фирмы на продолжительный период.

В. Бивер предложил пятифакторную систему показателей для оценки финансового состояния фирмы на временном интервале до 5 лет на основе данных бухгалтерской отчетности. В модели Бивера значения показателей сравниваются с их нормативными значениями для трех состояний фирмы – благополучное состояние; состояние за 5 лет до банкротства; состояние за 1 год до банкротства.

Группа рейтинговых моделей включает в себя методики, использующие как финансовую отчетность, так дополнительные данные, что позволяет всесторонне оценивать состояние предприятия, включая показатели развития отрасли, к которой оно принадлежит.

Одной из распространенных рейтинговых моделей является модель Дюрана, методика которой представляет собой суммирование трех основных финансовых показателей, характеризующих платежеспособность предприятия (рентабельность совокупного капитала; коэффициент текущей ликвидности; коэффициент автономии), с определенными весовыми коэффициентами. Рейтинговая оценка осуществляется путем группировки предприятий на 5 классов в зависимости от уровня кредитоспособности.

К рейтинговым моделям, широко используемым в зарубежной практике, также относятся модель «шести Си», CAMPARI, COPF, CAMELS, PARTS.

В основе модели «шести Си» лежит применение шести основных принципов кредитования: надежность клиента; способность заимствовать средства (юридическое право); способность покрыть кредитные обязательства за счет выручки; достаточность капитала для предоставления требуемого обеспечения по кредиту; финансовое положение предприятия в отрасли; воздействие правовой, экономической и политической обстановки на деятельность предприятия и его кредитоспособность [2, с. 30].

Оценка кредитоспособности предприятия по методике CAMPARI выражается в поочередном выделении из кредитной заявки и финансовых документов наиболее значимых показателей, определяющих деятельность предприятия: репутация предприятия; возможность возврата кредита; доходность; целевое назначение кредита; сумма кредита; условия погашения; обеспечение, страхование риска непогашения кредита.

В основе третьей группы лежат математические (актуарные, эконометрические) модели оценки вероятности дефолта, которые рассчитываются рейтинговыми агентствами, классифицирующими предприятия и их долговые обязательства по вероятности дефолта путем присвоения им различных кредитных рейтингов.

Четвертая группа содержит модели, индикатором кредитного риска в которых является рыночная стоимость обращающихся на рынке облигаций, акций и кредитных производных инструментов, отражающая ожидания участников рынка в отношении возможности дефолта предприятия-эмитента. Предполагается, что данная оценка должна быть более точной, чем основанная на математических моделях, поскольку рынок в каждый момент времени учитывает объем поступающей информации макро- и микроэкономического, политического и психологического характера.

В отечественной практике при определении кредитоспособности предприятий банки Республики Беларусь руководствуются локальными нормативными актами, что позволяет разрабатывать и использовать собственные (авторские) методики оценки кредитоспособности. Основным критерием кредитоспособности выступает финансовое состояние предприятия, анализ которого проводится по таким направлениям как финансовые результаты (прибыль, убыток), ликвидность (платежеспособность), рыночная позиция (деловая активность, конкурентоспособность, устойчивая динамика положения на рынке), движение денежных потоков, прогноз на срок кредитования. Корректирующими показателями оценки могут выступать качественные факторы деятельности предприятия: положительная кредитная история; предоставление документов по первому требованию; качество управления; деловая репутация; степень зависимости от государственных дотаций; общее состояние рынка по отрасли; общие позиции предприятия в конкурентной борьбе в его секторе или отрасли.

Достоинства и недостатки основных методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Достоинства и недостатки основных методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка

Методика	Достоинства	Недостатки
Модель Чессера	Дает возможность делать прогноз о невыполнении предприятием условий кредитного договора, что предполагает не только непогашение кредита, но и другие обстоятельства, ухудшающие взаимоотношения между клиентом и банком.	Модель не учитывает влияние внешних факторов на кредитоспособность предприятия.
Модель ZETA Э. Альтмана	Легкость в трактовке результатов и использовании, довольно точная оценка кредитоспособности.	Не в полной мере подходит для оценки риска банкротства отечественных предприятий.
Модель Бивера	В отличие от других моделей, в методике Бивера показатели не являются частью одной формулы, а определяют вероятность несостоятельности фирмы по отдельности с разных подходов.	Не принимает во внимание такие характеристики, как кредитная история, репутация, качество менеджмента и т.п.
Модель Дюрана	Модель может быть использована на практике как для предотвращения угрозы банкротства компании внутри, так и для оценки рисков кредиторов.	Отсутствие учета специализации и отраслевой принадлежности предприятия.
Модель «шести Си»	Анализ качественных и количественных показателей, учет внешних факторов.	Субъективизм, недостаточная проработанность математического аппарата.
Методика CAMPARI	Комплексная оценка клиента с учетом цели кредитования и страхования риска.	Ограниченный круг факторов, по которым определяется вероятность и условия кредитования.
Эконометрические модели	Позволяют дать достаточно точную оценку и осуществить прогноз.	Сложность расчетов, большой объем информации.

Окончание таблицы 1

Методика	Достоинства	Недостатки
Количественные модели	Позволят проводить сравнительную оценку с эталонными показателями, а также с показателями других предприятий отрасли.	Не учитывают качественные аспекты оценки.
Качественные модели	Позволяют подробно анализировать состояние организации, а не ориентируются на один критерий, который на практике может искажаться под воздействием различных обстоятельств.	Субъективность оценки, результат во многом зависит от квалификации и убеждений эксперта. Требуют значительных трудозатрат и специфической информации.

Примечание – Разработка автора на основе [1, с. 26–27]; [2, с. 30–31]; [3, с. 27].

Таким образом, изучение различных методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов банка свидетельствует об актуальности разработки отечественных методик, использующих комплексный подход.

Библиографические ссылки

1. Алферов В. Н., Худякова В. В. Мониторинг кредитоспособности заемщиков как механизм антикризисного управления // Стратегии бизнеса. 2017. № 4 (36). С. 23–34.
2. Лоренц А. Э. Проблемы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов коммерческими банками в рамках организации кредитного процесса: магист. дис.: 08.01.00. Мин-во образования и науки РФ, Нац. исследов. Томский политехнический ун-т. Томск, 2016. 134 с.
3. Баранова В. Е. Критерии оценки кредитоспособности предприятия // Economics. 2018. № 6 (38). С. 23–30.

УДК 53.083.98

АСПЕКТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДА ДИВЕРСИФИКАЦИИ КРЕДИТНОГО РИСКА В ПОРТФЕЛЕ АКТИВОВ

Е. К. Волкова

*Кандидат экономических наук, доцент кафедры корпоративных финансов
экономического факультета Белорусского государственного университета, г. Минск*

Диверсификация направлений кредитования и инвестирования является одним из основных методов минимизации финансовых рисков. Общеизвестно, что диверсификация минимизирует вероятность редких критических потерь. Однако применение этого действенного метода в последние десятилетия слишком часто осуществляется в отрыве от реальности, что способствует развитию кризисных явлений. В этих условиях важную роль играют совершенствование методов банковского регулирования и надзора, государственного регулирования операций на финансовых рынках и качественное управление рисками в кредитных организациях, в том числе формирование культуры управления рисками. В статье названы причины снижения уровня действенности метода диверсификации рисков в современных экономических условиях и предложены рекомендации для урегулирования и оптимизации данного процесса.

Ключевые слова: финансовые риски; международные финансы; управление кредитными рисками; диверсификация рисков.