Лисянский Игорь Леонидович. Организация и методы оценки кредитоспособности корпоративных клиентов : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 183 c. РГБ ОД, 61:04-8/1124

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Кредитоспособность заемщика, факторы на нее влияющие 9

1.1. Экономическое содержание кредитоспособности организаций 9

1.2. Факторы, влияющие на кредитоспособность корпоративных заемщиков 17

1.3. Банковский менеджмент как мера управления кредитным риском 33

Глава 2. Анализ методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов 41

2.1. Оценка методик оценки кредитоспособности, используемых банками в отечественной практике 41

2.2. Оценка методик оценки кредитоспособности, используемых банками

в зарубежной практике 59

2.3. Единая методика оценки кредитоспособности корпоративных клиентов 85

2.4. Основные принципы управления кредитным риском 116

Глава 3. Внедрение авторской методики оценки кредитоспособности организаций 127

3.1. Организация процесса оценки кредитоспособности корпоративных клиентов

3.2. Технология управления кредитным риском 143

Заключение 152

Список использованной литературы 163

Приложения

**Введение к работе**

В настоящее время внимание значительного числа исследователей из различных областей экономической науки привлечено к теме сопутствующих любой деятельности рисков и, в частности, к банковским кредитным рискам. Эти вопросы напрямую связаны с решением проблемы максимизации прибыли посредством минимизации потерь, на что направлена деятельность любого хозяйствующего субъекта. Данный подход позволяет вкладывать полученные средства в дальнейшее развитие производства, тем самым, увеличивая его объем и, следовательно, при прочих равных условиях прибыль. Однако, объем получаемой прибыли непостоянен и зависит от множества как внешних по отношению к предприятию, так и внутренних факторов. Следовательно, величина прибыли может оказаться недостаточной для увеличения объема производства или его модернизации. Для покрытия нехватки средств предприятия вынуждены обращаться к своим контрагентам для получения займов или банкам для получения кредитов.

Обращаясь в кредитное учреждение для получения кредитных ресурсов, предприятие выступает как независимый и неподчиняющийся ему хозяйствующий субъект. Банк же в свою очередь также заинтересован в получении прибыли, основным источником которой в настоящее время является доход от предоставления кредитных продуктов. В связи с этим банк на свой страх и риск предоставляет предприятию кредит за счет собственных или привлеченных средств. Следствием проведения подобных операций является вероятность непогашения предприятием кредита банку, что в свою очередь при массовом характере подобных явлений может привести к его банкротству.

В развитых странах для минимизации данного вида риска существуют специальные институты, поставляющие банкам информацию о целесообразности предоставления кредитов тому или иному заемщику. Кроме того, Центральные банки, например, европейских стран разработали специальные подходы, позволяющие каждому коммерческому банку проводить анализ, в соот-

ветствии с результатами которого принимается решение о (не) предоставлении средств клиенту.

В России же в настоящее время отсутствует официально утвержденная на уровне государства аналогичная методика оценки заемщиков. Кроме того, в отечественной литературе слабо исследованы фундаментальные вопросы банковских рисков, не встречаются комплексные подходы к их оценке и управлению. Способы оценки кредитных рисков, используемые в зарубежной практике, нашли в отечественной практике ещё очень ограниченное применение.

Необходимо отметить, что проблеме минимизации и управления кредитным риском посвящены работы таких видных зарубежных авторов, как Д.М. Кейнс, нобелевских лауреатов Джорджа Эйкерлофа из Калифорнийского университета в Беркли, Майкла Спенса из Стенфордского университета и Джозефа Штиглица из Колумбийского университета США, а также основоположников формализованных подходов к оценке кредитоспособности заемщиков Эдврада Альтмана, Фишера Блэка, Майрона Шоулза, Роберта Мертона и других.

В отечественной литературе по данной проблеме можно выделить работы таких известных экономистов прошлых веков как ректора Киевского университета Н.Х. Бунге во время правления Александра III, автора первого в российской истории труда по кредитоспособности - И.Е. Ададурова, так и века настоящего - А.Д. Шеремета, М.Н. Крейниной, В.З. Ямпольского и других. В то же время необходимо отметить, что современные российские авторы в своих работах оценку кредитоспособности описывают как общий финансовый анализ деятельности предприятия, то есть анализируют возможность погашения кредита, но не затрагивают оценку желания заемщика выполнить свои обязательства перед банком.

Проведение оценки кредитоспособности именно корпоративных клиентов обусловлено тем, что в настоящее время более 80% всех кредитных продуктов предоставляется корпоративным клиентам - предприятиям и организациям, то есть данное направление кредитования является наиболее приоритетным для банковского сектора экономики [21,62].

Важность проблемы и недостаточность её исследования определили выбор темы, направление исследования и применяемый инструментарий.

**Цели и задачи исследования.**Целями исследования является разработка многофакторной методики оценки кредитоспособности корпоративных клиентов, создание алгоритма определения максимальной суммы кредита и построение системы управления кредитными рисками многофилиального кредитного учреждения. Реализация поставленных целей потребовала решения ряда следующих задач, определяющих логику и структуру работы:

раскрыть экономическое содержание кредитного риска и кредитоспособности;

выявить факторы, влияющие на кредитоспособность, с позиций заемщика и банка;

проанализировать современные западные и отечественные методики оценки кредитоспособности;

разработать единую методику оценки кредитоспособности, применение которой целесообразно и возможно в отечественной практике без привлечения дополнительных ресурсов как со стороны банка, так и заемщика;

на основе разработанной методики оценить кредитоспособность ряда организаций и выявить группы факторов, оказывающих наибольшее влияние на уровень кредитного риска;

сформулировать направления дальнейшего развития методики;

сформировать основные подходы к созданию системы управления кредитными рисками банка.

**Область исследования.**Исследование соответствует пунктам 3.3. «Критерии и методы оценки финансовой устойчивости предприятий и корпораций, исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость» и 9.17 «Совершенствование системы управления рисками российских банков» специальности 08.00.10 «Финансы денежное обращение и кредит» Паспорта специальностей ВАК.

**Предмет и объект исследования.**Предметом исследования служат кредитный риск, возникающий при кредитовании корпоративных клиентов, методы его оценки, сокращения и управления.

Объектом исследования являются корпоративные клиенты различных организационно-правовых форм, находящиеся на территории разных субъектов РФ, обращающиеся в кредитные учреждения за получением кредитов.

**Методология исследования.**Методологической и информационной базой исследования являлись труды российских и зарубежных экономистов и риск-менеджеров, посвященные вопросам оценки кредитного риска и управления им. В процессе подготовки диссертационной работы использованы законодательные и нормативные акты РФ, материалы научных конференций и научных изданий. В качестве инструментария в ходе исследования использовались принципы диалектической логики, позволяющие оценить явление в развитии и взаимосвязи, а также следующие способы и приемы: статистическое наблюдение, анализ и синтез, приемы факторного анализа, классификации и научной абстракции.

**Научная новизна**состоит в разработке предложений и рекомендаций по оценке кредитного риска корпоративных клиентов и управления им. Наиболее важные результаты, полученные автором, заключаются в следующем:

разработана методика многофакторного анализа кредитоспособности корпоративных клиентов, позволяющая оценить целесообразность предоставления заемщику кредитных продуктов, их объем и вероятность исполнения заемщиком своих обязательств перед банком;

определены индивидуальные уровни риска для основных видов кредитных продуктов, произведены расчеты риска и сформированы рекомендации, позволяющие увеличивать объем кредитного портфеля при сохранении уровня риска на приемлемом для банка уровне;

предложена система комплексного управления кредитными рисками в крупном многофилиальном банковском учреждении, основой которой является

механизм расчета, установления и контроля за разветвленной системой лимитов на проведение кредитных операций;

- сформирована модель создания и функционирования бюро кредитных историй в России, определены механизмы обмена информацией между кредитным бюро и банками, сформированы предложения по совершенствованию кредитного процесса в банках за счет эффективного использования получаемых от кредитных бюро данных о кредитоспособности корпоративных клиентов.

**Практическая значимость**исследования состоит в том, что на основе выявленных и разработанных инструментов оценки кредитного риска создана принципиально новая методика анализа кредитоспособности, позволяющая любому банковскому учреждению без применения каких-либо специальных навыков осуществлять оценку кредитного риска и принимать решение о предоставлении заемщику кредитного продукта. Данная методика также позволяет оценить максимальный объем средств, которые банк может предоставить заемщику. Таким образом, методика дает ответ на два стоящих перед любым банком вопроса:

целесообразно ли предоставлять кредит клиенту;

какова может быть сумма предоставляемого кредита.

**Апробация и внедрение результатов.**Разработанная методика оценки кредитного риска и основные выводы, сформулированные в данной работе, в частности, система управления кредитным риском, нашли применение в Сервис-резерв банке (акт о внедрении от 22 сентября 2003г.). Теоретические выводы, сделанные в данной работе, используются при проведении лекционных и практических занятий в Московской академии предпринимательства при Правительстве города Москвы (справка о внедрении от 05 ноября 2003г.) и Национальном институте бизнеса (справка о внедрении от 05 ноября 2003г.).

**Публикации.**По теме диссертации опубликованы пять работ общим объемом 1,97 п.л. (авторских - 1,97 п.л.) Основные результаты доложены и обсуждены на трех научно-практических конференциях в Российской экономической

академии имени Г.В. Плеханова (2-4 апреля 2003 г.) и Национальном институте бизнеса (17 ноября 2001 г. и 24 ноября 2002 г.).

**Объем и структура работы.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, 19 таблиц, 2 схем, 109 наименований библиографического списка и 4 приложений. Объем диссертационной работы составляет 183 страницы машинописного текста.

## Экономическое содержание кредитоспособности организаций

Основной целью деятельности коммерческих организаций является получение и максимизация прибыли. Одним из способов увеличения прибыли при прочих равных условиях является рост объема производства. Данный рост достигается за счёт вовлечения в производственный цикл предприятия новых мощностей и финансовых ресурсов.

Для бюджетных организаций источником дополнительных ресурсов является федеральный или региональный бюджет. Для коммерческих предприятий данный источник дополнительных ресурсов недоступен, и они вынуждены искать иные.

В большинстве случаев компании с ходатайством о привлечении финансовых ресурсов обращаются в вышестоящие организации (например, в структуре Центросоюза потребительской кооперации), к своим контрагентам за получением товарного кредита или к кредитно-финансовым организациям за получением кредита в денежной или вексельной формах.

Получение товарного кредита от контрагентов возможно только в случае долгосрочного сотрудничества организаций. Данное требование обусловлено тем, что кредитор не имеет возможности контролировать деятельность заёмщика с целью сокращения рисков невозврата отгруженных товаров, а при долгосрочном сотрудничестве вероятность возврата возрастает.

Как следствие, для большинства предприятий единственным источником дополнительных ресурсов являются кредитные ресурсы банковского сектора.

Банк со своей стороны также выдвигает определенные требования к заемщику с целью проведения его финансового анализа и сокращения риска и вероятности потерь от проведения данной сделки [22,23]. Существование определенного рода риска при инвестировании и кредитовании отмечал ещё Д.М. Кейнс в своём труде "Общая теория занятости, процента и денег" [43, с. 153]. В настоящее время подтверждены предположения Кейнса о том, что риск и разного рода случайности уменьшают предельную эффективность капитала, то есть ведут к финансовым потерям [12, с.9].

По мнению ведущих зарубежных экономистов, нобелевских лауреатов 2001 года Джорджа Эйкерлофа из Калифорнийского университета в Беркли, Майкла Спенса из Стенфордского университета и Джозефа Штиглица из Колумбийского университета США основной причиной неэффективной работы рынков, в том числе рынка ссудных капиталов, является несовершенная информация. Из-за «асимметричности» поступления информации продавцы (кредиторы) и покупатели (заёмщики) не всегда имеют доступ к исчерпывающим данным для того, чтобы принять правильное решение [59]. В то же время несвоевременно или неправильно принятое решение о предоставлении кредитного продукта приводит к потерям.

С другой стороны, даже обладая информацией о заёмщике и рынках, на которых он работает, может не оказаться инструментов, способных обработать собранные документы и дать ответ на вопрос о целесообразности предоставления заёмщику кредита. Кроме того, при принятии решения о предоставлении кредита необходимо определить и объем предоставляемых средств, так как в немалой степени от него зависит вероятность возврата кредитных ресурсов.

Данной проблеме посвящены работы основоположников формализованных подходов к оценке кредитоспособности: финансистов, экономистов и научных деятелей Эдварда Альтмана, Фишера Блэка, Майрона Шоулза, Роберта Мертона и других. В своих работах они предлагают разнообразные подходы к оценке уровня риска, вероятности погашения выданного кредита и описывают общие подходы к оценке кредитоспособности. В отечественной литературе данной проблеме посвящены работы известных экономистов А. Д. Шеремета, М. Н. Крейниной и других. Однако проведенные изыскательские исследования показали, что у отечественных банкиров сегодня нет дешевых и эффективных методик оценки рисков кредитования малых бизнес-проектов [71, с. 18]. Известно, что еще при зарождении банковской системы в древней Италии существовали методики оценки кредитных рисков. Безусловно, это были примитивные способы оценки риска: банкир просто выезжал на поля фермера, чтобы оценить перспективы урожая и соответственно объем требуемого кредита. Залогом возврата кредита была земля фермера и будущий урожай [30, с. 218]. Несмотря на это целый ряд вопросов до настоящего времени остается недостаточно разработанным. В частности, до сих пор не дано единого определения термина "кредитоспособность". Многие отождествляют его с понятием "платежеспособность".

## Оценка методик оценки кредитоспособности, используемых банками в отечественной практике

В настоящее время значение анализа финансового состояния ссудозаем-щика как основы рациональной организации кредитных отношений банковскими учреждениями часто недооценивается, следствием чего является широкое предоставление кредитов предприятиям, не обеспечивающим своевременного погашения своих долговых обязательств.

В период, предшествовавший реорганизации деятельности банков на принципах экономической самостоятельности, списание сумм задолженности вследствие неплатежеспособности клиентуры непосредственно не затрагивало интересы ни одних, ни других. В современных условиях функционирования коммерческих банков полностью меняется отношение к риску неуплаты процентов за кредит, и непогашение ссудной задолженности становится убытком банка, не разобравшегося в финансовом состоянии и перспективах развития предприятия-ссудозаемщика. Рациональное размещение кредитных ресурсов между ссудозаемщиками достигается лишь на основе всестороннего анализа финансового состояния и оценки перспектив хозяйствования предприятий, обратившихся за ссудой, с точки зрения их платежеспособности и финансовой устойчивости.

Однако здесь возникают серьезные затруднения вследствие непредоставления предприятиями информации о затратах, себестоимости и рентабельности отдельных видов продукции и других сведений, являющихся в настоящее время коммерческой тайной.

В зависимости от информационного обеспечения и заинтересованности разных групп пользователей в изучении отдельных вопросов анализа финансового состояния подразделяется на внешний и внутренний. Внешний анализ опирается, в основном, на бухгалтерскую отчетность, которая составляется по единым формам независимо от типа собственности и представляется предприятиями в органы государственной налоговой инспекции и банковские учреждения, заключившие договор с данным предприятием [11,с.7]. Кроме баланса, отчета о финансовых результатах и их использовании, отчета о наличии и движении средств на предприятии, с которыми вправе ознакомиться все заинтересованные внешние пользователи, банки могут потребовать предоставление дополнительных расшифровок отдельных статей актива и пассива баланса, например, остатков товаров отгруженных по отдельным их субсчетам, и производственных запасов с выделением остатков сырья и материалов, топлива, малоценных предметов и запасных частей. Это облегчит группировку производственных запасов на ликвидные и труднореализуемые.

Как внешний, так и внутренний анализ в зависимости от преследуемых целей и сроков проведения подразделяется на ретроспективный (анализ результатов хозяйственной деятельности за истекший период), перспективный (прогнозный), направленный на предположительную оценку финансовой устойчивости, платежеспособности, обеспеченности финансовыми ресурсами и эффективности их использования в предстоящем календарном периоде, сравнительный (между несколькими предприятиями) и оперативный, проводимый в процессе регулирования финансовой деятельности. Наиболее обширной и многосторонней является программа ретроспективного анализа, так как он имеет более богатую информационную базу и больше времени для его проведения по сравнению с другими видами анализа финансового состояния.

В современных условиях ретроспективный анализ, играющий решающую роль и имеющий целью подведение итогов хозяйственной деятельности и выявление позитивной или негативной ее динамики, все в большей степени должен сочетаться с перспективным, главной задачей которого становится оценка возможностей сбыта выпускаемой продукции в постепенно нарастающем объеме, обеспеченности производства материальными и трудовыми ресурсами, рентабельности производства и как следствие всех этих факторов - финансовой устойчивости и кредитоспособности клиента.

Внутрихозяйственный анализ выполняется для руководителей предприятия, его внутренних функциональных и линейных подразделений, детализируется неограниченно по их запросам, поскольку для внутренних пользователей информационная база может включать всю совокупность данных бухгалтерского, статистического, оперативного и первичного учета. Цель внутрихозяйственного анализа - подготовка материалов для принятия управленческих решений по обеспечению платежеспособности использования финансовых ресурсов, оценка финансового состояния на дату проведения анализа, выявление тенденций его изменения за несколько предшествующих лет для их прогнозирования на предстоящий период.

Как уже было отмечено выше, с согласия клиента кредитующий его банк может привлечь некоторые материалы внутрихозяйственного анализа, чтобы более точно определить ликвидность отдельных статей баланса.

В российской практике оценка качества индивидуальных ссуд (включая межбанковские кредиты и учтенные векселя) изложена в Инструкции ЦБР от 30 июня 1997 г. N 62а "О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам" [14]. Согласно данному нормативному документу, к критериям кредитоспособности относятся своевременность погашения основного долга и процентов по нему, а так же наличие обеспечения по ссуде и ряд других факторов.

## Организация процесса оценки кредитоспособности корпоративных клиентов

В соответствии с предложенной во второй главе методикой оценки кредитоспособности корпоративных клиентов было оценено 85 реально действующих предприятий, испытывающих потребность в кредитных ресурсах. Отобранные для апробации предприятия осуществляют свою деятельность в разных отраслях экономики и находятся в различных регионах страны. Тем самым была достигнута репрезентативность выборки предприятий и отсутствие влияния регионального фактора, так как предприятия, находящиеся в крупных городах, априори имеют лучшую кредитоспособность.

Все анализируемые предприятия предоставляли в банк для анализа полный комплект документов, необходимых для получения кредитов:

- уставные и учредительные документы;

- справки из государственных органов о постановке на учет и присвоении кодов;

- справки из банков об имеющихся расчетных и иных счетах с расшифровками оборотов по ним;

- финансовую отчетность как минимум за последние 4 отчетных периода;

- бизнес-план с указанием целей использования запрашиваемого кредита;

- расшифровки дебиторской и кредиторской задолженности

- иную необходимую информацию.

Вся процедура оценки кредитоспособности предприятий была разделена на ряд этапов.

1. Проверка юридической безопасности сделки.

2. Оценка безопасности экономических интересов банка с точки зрения возможных криминальных последствий сделок.

3. Оценка отраслевой и региональной привлекательности данного проекта для банка.

4. Анализ основного направления деятельности заемщика.

5. Расчет уровня риска в соответствии с предложенной методикой оценки кредитоспособности.

На первом этапе (проверка юридической безопасности сделки) у всех предприятий были проверены учредительные документы на предмет соответствия действующему законодательству и юридической возможности привлечения и использования кредитных ресурсов. В некоторых случаях необходимо было получить согласие собрания акционеров и учредителей на проведение данных сделок. Ряду предприятий, отказавшихся предоставить согласие учредителей на привлечение кредитов (девять предприятий), было отказано в рассмотрении документов. Следовательно, была достигнута юридическая безупречность проводимых сделок.

Во время проведения второго этапа (оценка возможных криминальных последствий сделки) проверялись потенциальные криминальные связи заемщиков и их основных учредителей, что впоследствии могло негативно отразиться на возврате кредитных продуктов. Реализация данного этапа не выявила связей анализируемых предприятий с криминальным миром, что позволило перейти к следующему этапу проверки.

Третий этап, связанный с проверкой отраслевой и региональной привлекательности проектов, показал, что все предприятия находятся в регионах со стабильной экономической ситуацией и осуществляют свою деятельность в отраслях, которые, по мнению Министерства экономического развития и торговли, относятся к перспективным и значимым для развития Российской федерации [10, с. 6]. Данный факт подтвердил целесообразность предоставления кредитных продуктов анализируемым предприятиям.

При исследовании основного направления деятельности компании (четвертый этап) анализу подвергались основные тенденции развития предприятия, зависящие от него самого. В первую очередь анализировались возможности быстрого, в течение 1-2 месяцев, переориентирования предприятия на производство или реализацию продукции смежного или иного характера. Так, например, производители слабоалкогольных напитков потенциально имеют возможность реорганизации для частичного производства безалкогольных напитков. С другой стороны, производители сельскохозяйственной продукции подобной возможности переориентации не имеют, так как их воспроизводственный цикл длится более полугода. Данный фактор совместно с отраслевой привлекательностью может сыграть решающую роль при возврате кредита, когда «непереориентируемые» предприятия не смогут в короткие сроки провести реорганизацию и, следовательно, погасить кредитный продукт. На данном этапе в предоставлении кредита было отказано шести предприятиям.

Таким образом, к пятому этапу из 85 ранее отобранных предприятий осталось 79, которые были подвергнуты тщательному анализу в соответствии с предложенной во второй главе методикой оценки кредитоспособности.

Каждое предприятие в результате анализа получало определенное количество баллов, в зависимости от которого все предприятия распределены на 4 группы, характеризующие уровень риска по каждому кредитному продукту. При этом отмечено, что при росте агрегированного показателя (суммы баллов) уровень риска снижается, а при уменьшении — растет.