Суравенкова Елизавета Игоревна. Комплексная оценка кредитоспособности предприятий-заемщиков : диссертация... канд. экон. наук : 08.00.10 Саранск, 2007 210 с. РГБ ОД, 61:07-8/3580

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические и методологические основы оценки кредитоспособности заемщика 9

1.1 Сущность и критерии определения кредитоспособности заемщика 9

1.2. Методические аспекты процесса кредитования и оценки кредитоспособности заемщиков 20

1.3 Место кредитоспособности в системе управления кредитными рисками банка 37

Глава 2. Исследование практики оценки кредитоспособности заемщиков (на примере Самарской области) 51

2.1. Характеристика нерейтинговых методик оценки кредитоспособности 51

2.2. Исследование рейтинговой методики оценки кредитоспособности 66

2.3. Результаты анализа банковских методик оценки кредитоспособности заемщиков 83

Глава 3. Совершенствование методологии оценки кредитоспособности заемщика. 95

3.1. Возможность использования зарубежного опыта в отечественной практике оценки кредитоспособности клиента 95

3.2. Комплексная оценка кредитоспособности заемщика 108

3.3. Разработка мероприятий по развитию дополнительных инструментов оценки кредитоспособности заемщиков 118

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 140

БИБЖОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 148

ПРИЛОЖЕНИЯ 162

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Важным источником заемных средств предприятий в современных условиях хозяйствования становится банковский кредит. В настоящее время разветвленная сеть коммерческих банков осуществляет комплексное кредитно-расчетное и кассовое обслуживание предприятий независимо от их организационно-правовой формы. Кредитоспособность клиента в мировой практике являлась и является одним из основных объектов оценки при определении целесообразности и форм кредитных отношений. В современных экономических условиях кредитование - не только наиболее доходная активная операция банка, но и наиболее рискованная, требующая соблюдения определенных мер по снижению этого риска. Основным инструментом, позволяющим снизить кредитный риск, является оценка кредитоспособности заемщиков.

Методики, представленные в экономической литературе, а также апробированные на практике, как правило, не удовлетворяют современным требованиям комплексности, обоснованности и корректности, поэтому результаты анализа не дают полной всесторонней характеристики заемщиков. Реальная российская банковская практика свидетельствует о необходимости построения адекватной ее потребностям методики комплексной оценки кредитоспособности на основе современных, новых подходов к анализу количественных и качественных параметров заемщика. Указанные обстоятельства привели к необходимости выяснения сущности кредитоспособности заемщиков и методам ее оценки, что предопределило выбор темы диссертационного исследования.

**Степень научной разработанности проблемы.** Теоретической и методологической базой исследования подходов к оценке кредитоспособности организаций послужили труды отечественных ученых, уделяющих достаточно большое внимание отдельным аспектам определения кредитоспособности заемщиков: О. И. Лаврушина, Ю.И. Коробова, В. И. Колесникова, Е. Б. Ширин- ской, В. М. Усоскина, М. Н. Крейниной, Г. В. Савицкой, В. Н. Едроновой, М. И.

Власовой, Е. Ф. Жукова, А. Д. Шеремета, Р. С. Сайфулина, В. В. Ковалева, Е. В. Негашева и др., а также зарубежных экономистов: Ф. Форда, Дж. Ф. Синки, Питера С. Роуз, Д. Полфремана, Р. В.Колба, Р. Дж.Родригеса, Дж. Шима и др.

При всем многообразии исследований в настоящее время в российской практике банковского кредитования отсутствует комплексная методика определения кредитоспособности заемщика, затрагивающая все стороны его деятельности, позволяющая наряду с прошлыми периодами оценить перспективы деятельности заемщика в будущем, степень его финансовых возможностей и моральной готовности в срок и в полном объеме возвратить необходимую сумму кредита. Сложился определенный разрыв между практической деятельностью банков и теорией эффективной оценки кредитоспособности клиентов в условиях рынка. Качественному анализу заемщика уделено недостаточно внимания, отсутствует четкая методика такого анализа потенциального клиента, имеющая количественный эквивалент. Не в полной мере освещены и исследованы возможности применения инструментов управления кредитными рисками, используемые в зарубежной практике банковского кредитования.

Все это обусловило необходимость всестороннего изучения методических подходов к оценке кредитоспособности организаций, выявления ее специфики в условиях рыночной трансформации, что и определило цель и задачи диссертационной работы.

**Цель и задачи диссертационного исследования.** Целью исследования является разработка теоретических положений, практических рекомендаций и методических подходов к оценке кредитоспособности организаций.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

исследование теоретических подходов к оценке кредитоспособности заемщиков;

формулировка критериев определения кредитоспособности предприятий;

выявление особенностей определения кредитоспособности, проблем и факторов, определяющих кредитный риск в процессе кредитования организаций;

анализ методики оценки кредитоспособности предприятий, оценка их использования в деятельности кредитных организаций;

исследование приемов и методов определения кредитоспособности, используемых в мировой банковской практике и оценка возможностей их применения российскими банками;

разработка мероприятий по совершенствованию методики оценки кредитоспособности заемщиков.

**Объектом исследования** в диссертационной работе является деятельность банковских учреждений в процессе кредитования организаций.

**Предмет исследования** - совокупность теоретических, методических и практических подходов к оценке кредитоспособности заемщиков.

**Теоретическую и методологическую основу диссертационного исследования** составляют труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов, публикации в периодической печати, материалы научных конференций, федеральные и региональные нормативно-законодательные акты, посвященные теоретическим вопросам и практическим проблемам оценки кредитоспособности организаций.

Методологической основой исследования выступили системный, структурно-функциональный, финансово-аналитический, результативный и факторный подходы к изучению форм и методов кредитования в современных условиях.

Информационной базой исследования послужили статистические данные Федеральной службы государственной статистики, министерств и ведомств

Самарской области, данные информационных и рейтинговых агентств Интерфакс, годовые отчеты исследуемых организаций.

В процессе исследования использовались общие и специальные методы научного познания: диалектической логики, системного, структурного и функционального анализа, синтеза, сравнения, графического и экономического представления результатов исследования и др.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в разработке теоретических положений и методических подходов к оценке кредитоспособности организаций.

Основные результаты исследования, имеющие научную новизну, состоят в следующем:

- обоснованы принципы, на которых должна базироваться оценка кредитоспособности предприятий-заемщиков: полнота отражения информации; достоверность предоставляемых данных; учет специфики предприятий; комплексность;

выявлены основные причины, сдерживающие кредитование предприятий в современных российских условиях, среди которых: организационные (низкая организация кредитного менеджмента в банках, недостаточный уровень подготовки персонала, отсутствие механизма мониторинга кредита и др.); информационные (проведение анализа в статике, отсутствие анализа будущих периодов), учетные (отсутствие учета специфики предприятий и внешних факторов);

уточнена классификация факторов кредитного риска: факторы внешней среды (общемировые, национальные, региональные, отраслевые, форс- мажорные) и внутренние факторы, присущие: заемщику (его недобросовестность, неквалифицированный менеджмент и др.); банку (недостатки кредитной политики, операционные ошибки и др.);

разработана комплексная методика оценки кредитоспособности организаций на основе предложенной ранжированной классификации организаций- заемщиков по степени кредитоспособности (организации, обладающие высокой, средней, удовлетворительной кредитоспособностью, организации, являющиеся некредитоспособными), что способствует более обоснованной оценке заемщиков;

- предложены рекомендации по снижению (минимизации) степени кредитного риска коммерческих банков, предусматривающие использование многоуровневой системы института бюро кредитных историй, а также развитие рынка кредитных деривативов и синдицированных кредитов, использование которых позволяет осуществлять прогноз кредитоспособности предприятий- заемщиков.

**Практическая и теоретическая значимость диссертационного исследования.** Основные теоретические положения и выводы работы доведены до уровня конкретных предложений, которые используются в кредитной деятельности АКБ «ЛЕПТАБАНК». Предложенные рекомендации могут быть использованы также другими коммерческими банками в целях прогнозирования уровня кредитного риска на ранних стадиях кредитного процесса.

Полученные результаты могут послужить основой для дальнейших исследований по проблемам совершенствования кредитной деятельности отечественных банков и применения инструментов снижения кредитного риска.

Теоретические и практические разработки диссертационного исследования используются в учебном процессе при преподавании учебных дисциплин «Организация деятельности коммерческих банков», «Банковское дело» студентам экономических специальностей Мордовского государственного университета им. Н. П. Огарева.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения диссертационной работы обсуждались на Международной научно-практической конференции «Программно-целевое регулирование социально-экономических процессов на региональном и муниципальных уровнях» (г. Саранск, 2003), Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы экономического роста» (г. Саранск, 2005).

**Публикации.** По теме диссертационного исследования опубликовано 7 научных работ (в том числе 1 статья в издании, рекомендованном ВАК) общим объемом 1,54 п.л. написанных лично автором.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, содержит 161 страницу машинописного текста, 25 таблиц, 2 рисунка, 7 формул, 19 приложений. Список использованных источников включает 135 наименований.

## Сущность и критерии определения кредитоспособности заемщика

Кредитоспособность клиента в мировой банковской практике являлась и является одним из основных объектов оценки при определении целесообразности и форм кредитных отношений.

Теоретическое осмысление проблемы определения кредитоспособности, прежде всего, требует изучения самого понятия «кредитоспособность», как объекта исследования. Усвоение содержания понятия «кредитоспособность» и его главных черт является теоретической предпосылкой для научного понимания проблемы в целом.

Однако содержание понятия кредитоспособности не имеет однозначной трактовки в экономической литературе.

По мнению В. И. Букато, Ю. И. Львова, под кредитоспособностью банковских клиентов следует понимать способность заемщика своевременно и в полном объеме погасить задолженность по ссуде или рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам). [24]

Е. Б. Ширинская подразумевает под кредитоспособностью наличие предпосылок для получения кредита и способность возвратить его. [133]

Определение Е. Б. Ширинской является более емким, а определение В. И. Букато, Ю. И. Львова - более точным в части характеристики способности возврата кредита заемщиком.

Не вызывает сомнения определение кредитоспособности предприятия как способности полностью и в срок рассчитаться по своим обязательствам с кредиторами. Однако, по нашему мнению, целесообразно трактовать кредитоспособность в более широком смысле, то есть определять ее в то же время как способность предприятия получить кредит.

В частности, М.И. Баканов, А.Д. Шеремет отмечают: «Кредитоспособность - такое состояние финансового положения предприятия, которое позволяет получить кредит и своевременно его возвратить.» [12,131] На наш взгляд, понятие «кредитоспособность» в этом случае сужается до понятия «платежеспособность» предприятия.

В свою очередь, Ачкасов А.И. под кредитоспособностью заемщика понимает его способность своевременно производить все срочные платежи при обеспечении нормального хода производства за счет наличия адекватных собственных средств и в форме, позволяющей без серьезных финансовых потрясений мобилизовать в кратчайшие сроки достаточный объем денежных средств для удовлетворения всех срочных обязательств перед различными кредиторами. [11]

Это определение, на наш взгляд, также отождествляет понятия кредито- и платежеспособности. В приведенных определениях упор делается на четкую привязку кредитоспособности заемщика к сбалансированности статей его баланса (т.е. к его активам и пассивам), что сужает понятие кредитоспособности не только до понятия платежеспособности, но даже до понятия ликвидности баланса.

Определение, предложенное Сахаровой М.О., гласит: «кредитоспособность ... представляет собой такое финансово-хозяйственное состояние предприятия или организации, которое дает уверенность в эффективном использова- к нии заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями кредитного договора» [109].

Однако процесс определения способности клиента возвратить ссуду и начисленные проценты в соответствии с условиями договора (исходя из наличия у него достаточного ликвидного оборотного капитала) представляет собой лишь один из компонентов комплекса мер, принимаемых банками с тем, чтобы застраховать себя от возможных убытков, или часть банковской стратегии.

На наш взгляд теоретический анализ понятия «кредитоспособность» должен проводиться на базе комплексного подхода. Принцип комплексного подхода состоит в том, что его использование для целей исследования позволяет фиксировать недостаточность существующих общепринятых предметов изучения для постановки и решения новых задач.

Еще в экономической литературе дореволюционного периода большое внимание при определении кредитоспособности уделялось моральному облику клиента. Так, по мнению российского учёного И. Е. Ададурова, первым и важнейшим условием кредита является необходимость, «чтобы личность, ищущая у нас возможность кредитоваться, по своим нравственным качествам не внушала нам недоверия к тому, что врученная ей ценность возвратится в обусловленное время и в обусловленной сумме» [9]. Для этого предлагалось принимать во внимание реальную деятельность и прошлое заемщика, прошлое его ) компаньонов в деле, а также тех фирм, в зависимости или тесной деловой связи с которыми он состоял.

Министр финансов в правительстве Александра III учёный-экономист, Н. X. Бунге, приводя высказывание французского экономиста JIo, обращал внимание на моральную основу кредитной сделки, которая включает в себя не только честность и порядочность заемщика, но и фактор управления делами: "Оказывая доверие, мы обращаем внимание на их честность - она убеждает нас в том, что мы не будем обмануты; на их искусство - оно дает нам надежду, что они сами не обманутся в расчетах ... на род их занятий - этим определяется надежда на процент, который мы ожидаем".[23]

Таким образом, в сущность понятия «кредитоспособность» добавляются и моральные (личностные) качества заемщика, которые говорят не только о его способности, но и о его желании высвободить из оборотного капитала компании активы в денежной форме для погашения долговых (кредитных) обязательств.

К сожалению, позиция, включающая в оценку кредитоспособности экономические возможности заемщика, его дееспособность, предлагаемое обеспечение кредита и "готовность" возвратить кредит не имеет в настоящее время широкого распространения. На наш взгляд, в современных условиях следует обра титься именно к этим аспектам. По нашему мнению, качественная характери- стика заемщика имеет большое, а иногда определяющее значение.

В этой связи, рассмотренные точки зрения позволяют нам дать определение кредитоспособности заемщика как правового и экономического состояния заемщика, которое гарантирует его способность и желание вернуть кредит вовремя и в полном объеме.

Из вышесказанного следует, что кредитоспособность представляет собой многоаспектное понятие, состав элементов которого зависит от структуры рисков, присущих кредитной операции. Поэтому необходимо подробнее остановиться на критериях кредитоспособности заемщиков. ) Мировая и отечественная практика позволила выделить следующие критерии кредитоспособности клиента: характер клиента, способность заимствовать средства, способность заработать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности), капитал, обеспечение кредита, условия, в которых совершается кредитная сделка, контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера ссуды стандартам банка и органов надзора).

Под характером клиента понимается его репутация как юридического лица и репутация менеджеров, степень ответственности клиента за погашение долга, четкость его представления о цели кредита, соответствие ее кредитной политике банка.

По мнению западных специалистов в сфере банковского управления, в частности, автора монографии "Commercial and Bank Management. Producing and Selling Financial Services" Peter S. Rose, понятие «характер клиента» включает в себя шесть пунктов: кредитную историю клиента, опыт других кредиторов, связанных с данным клиентом, цель кредита, опыт клиента в составлении прогнозов, кредитный рейтинг и наличие лиц, ставящих подпись в кредитном договоре или гарантов по испрашиваемому кредиту [95].

Существенным отличием в понимании «характера клиента» российскими и западными специалистами является то, что отечественные специалисты не под вергают данную составляющую кредитоспособности такой детализации, как это делают, в свою очередь, их коллеги за рубежом. В частности, большее внимание уделяется кредитному рейтингу заемщиков и их прогнозно-аналитическим способностям в планировании своего бизнеса. На наш взгляд, эта тенденция объясняется более высоким уровнем информационного обеспечения кредитно- финансовой сферы (ее большей «информационной прозрачностью») и значительно более высоким уровнем развития стратегического планирования в сфере производственного менеджмента.

Способность заимствовать средства означает наличие у клиента права на подачу заявки на кредит, подписи кредитного договора или ведения переговоров, то есть наличие определенных полномочий у представителя предприятия или фирм, достижение совершеннолетия или другие признаки дееспособности заемщика - физического лица. Подписание договора неуполномоченным или недееспособным лицом означает большую вероятность потерь для банка.

Трактовка способности клиента к заимствованию средств почти совпадает в отечественном и западном подходах. Однако опять же западное толкование «способности» несколько шире, что обусловлено более обширным банковским опытом, различиями в гражданском законодательстве и правилах делового оборота. С точки зрения западного банковского менеджмента помимо подтверждения юридического статуса заемщика «способность» включает в себя еще и описание истории юридического статуса, описание бизнеса и производимой продукции, основных потребителей и поставщиков заемщика.

## Характеристика нерейтинговых методик оценки кредитоспособности

Для успешной работы банкам необходимо найти оптимальное соотношение между степенью риска и доходностью кредитных операций. В связи с этим большинство банков приходят к необходимости учета и анализа внутренних и внешних факторов, влияющих на кредитоспособность предприятий посредством разработки и использования собственных систем оценки кредитных заявок. Эти системы базируются на качественных и количественных методах анализа. Качественные методы анализа предполагают оценку параметров, которые не поддаются формализации, таких как репутация предприятия, его положение на рынке, кредитная история. Количественные методы анализа предполагают оценку финансового состояния заемщика с помощью системы финансовых коэффициентов. Различия в методиках отдельных банков заключаются в выборе набора факторов, влияющих на кредитоспособность предприятия, и показателей, позволяющих дать оценку финансового состояния заемщика.

Существуют рейтинговые и нерейтинговые методики определения кредитоспособности. В данном параграфе исследуем нерейтинговые методики.

Анализируя кредитоспособность своих клиентов, банки большое значение придают анализу коэффициентов, характеризующих отношение различных статей баланса, и динамике этих показателей. Это важные источники информации и прогнозов по поводу состояния дел фирмы и риска, связанного с выдачей ей кредита. Кроме этого некоторые банки анализируют денежный поток заемщика за определенный период.

Анализируя методики оценки кредитоспособности и надежности заемщиков, нашедших отражение в исследованиях таких отечественных экономистов, как: Лав- рушин О.И., Шеремет А.Д., Валенцева Н.И., Сайфулин Р.С, Сахарова М.О. Грачев A.B., Ефимова О.В., Ковалев В.В., и др. можно систематизировать и выделить два наиболее часто встречающихся метода оценки и анализа кредитоспособности заемщика, используемых большинством коммерческих банков:

оценка кредитоспособности клиента на основе системы финансовых коэффициентов; анализ денежного потока заемщика.

Систему финансовых коэффициентов используют как инструмент для проведения финансового анализа. Необходимость рассмотрения системы финансовых коэффициентов вызвана тем, что они наиболее полно характеризуют финансовое состояние заемщика.

При этом необходимо заметить, что единых подходов к определению системы финансовых коэффициентов не существует. Более того, в коэффициенты с одним и тем же названием отдельные экономисты вкладывают различный экономический смысл, исчисляют и трактуют по-разному.

"По определению коэффициент может быть частным от деления любой величины на любую другую, выбор ограничен только человеческой фантазией. 127]. Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели финансового состояния заемщика. Они рассчитываются в виде отношений абсолютных показателей финансового состояния или их линейной комбинаций. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период. Существует множество коэффициентов, которые можно рассчитать на базе финансовых отчетов предприятия, но только некоторые из них действительно полезны для характеристики финансового состояния потенциального заемщика. "Полезность любого коэффициента зависит от точности финансовой отчетности и получения на ее основе прогнозов."[127] Финансовый коэффициент является исходной, а не конечной точкой анализа.

Состав и содержание финансовых коэффициентов, применяемых для анализа кредитоспособности, зависят от экономической ситуации, особенностей предприятия и личности исследователя. В одной и той же ситуации разные аналитики будут использовать различные коэффициенты для характеристики заемщика. Перечень используемых коэффициентов может варьироваться. "Финансовый аналитик часто подвергается искушению рассчитать все, что только можно, от начала до конца, однако обычно несколько правильно выбранных коэффициентов содержат в себе ту информацию и тот смысл, которые в действительности ему нужны."[129] Значимость каждого конкретного коэффициента определяется спецификой целей анализа. Значимые коэффициенты лучше всего служат для выявления изменений в финансовом состоянии или результатах деятельности, и помогает охарактеризовать характер изменений в состоянии заемщика. По нашему мнению, финансовые коэффициенты должны отражать финансово-хозяйственное состояние предприятия с точки зрения эффективности размещения и использования средств, оценивать способность, возможность и готовность заемщика совершать платежи и погашать кредиты в установленные сроки. Способность заемщика своевременно возвращать кредит наиболее точно оценивается путем анализа финансовой отчетности предприятия. На основе этих данных рассчитываются необходимые показатели финансового состояния заемщика.

Отметим, что вопросы анализа финансового состояния предприятия достаточно глубоко изучены в современной российской экономической науке. Наиболее важными для современных исследователей является определение набора коэффициентов для анализа, которые позволил бы наиболее полно характеризовать кредитоспособность заемщика. Для того чтобы решить эту задачу, нужно из имеющихся коэффициентов выбрать наиболее емкие, в наибольшей степени характеризующие тот или иной аспект деятельности заемщика.

Сложной задачей для любого аналитика является выбор информативных показателей из уже имеющихся в экономической науке, так как в процессе определения кредитоспособности заемщика банк-кредитор стремится провести наиболее полный анализ заемщика, используя всю имеющуюся информацию. Часто можно встретить в экономической литературе, что авторы стремятся предложить огромное количество всевозможных коэффициентов. Такие коэффициенты можно получить как прямым методом расчетов (цифры берутся из формы 1, формы 2 , формы 3), так и косвенным методом. Косвенный метод, скорее метод косвенных величин, которые рассчитываются для того, чтобы их использовать для последующих расчетов. Сами по себе эти промежуточные цифры могут не нести в себе важной информации (например, объем затоваривания на предприятии, величину просроченной дебиторской задолженности), но в дальнейшем они будут необходимы для проведения более сложных расчетов.

Проведем анализ существующих подходов к использованию известных коэффициентов, предварительно проведя их классификацию. Впервые в отечественной науке классификацию финансовых коэффициентов провел профессор Н.А.Блатов. [9]. Он предложил выделить коэффициенты абсолютные и относительные, а относительные коэффициенты разделить на коэффициенты распределения и координации.

Все финансовые коэффициенты являются производными основных компонентов финансовой отчетности и соответственно взаимосвязаны. При этом определяющее значение будет иметь тот факт, с какой позиции рассматривается хозяйствующий субъект, следовательно, для разных субъектов важны разные финансовые коэффициенты.

В свою очередь, все коэффициенты финансового положения предприятия условно разделяют на показатели: платежеспособности и финансовой устойчивости.

Американский экономист Эрих Хелферт [126], специалист в области финансового анализа, предлагает разделить все коэффициенты на коэффициенты рентабельности активов и рентабельности собственных средств.

Рассматривая современные классификации финансовых коэффициентов, следует упомянуть о классификации, которую предложили Шеремет А.Д. и Сайфу- лин P.C. [131] Эти авторы внесли небольшие коррективы в уже существующую классификацию Блатова H.A. Первая группа коэффициентов включает в себя структуру баланса, структуру финансовых результатов. Вторая группа включает в себя показатели качества активов (ликвидность, прибыльность, оборачиваемость и рыночную устойчивость). Анализируя предложенную ими классификацию, интересно отметить, что ликвидность в некоторой степени отождествляется с платежеспособностью, а прибыльность с рентабельностью. В то время как ликвидность - это легко- реализуемость, платежеспособность - это способность заемщика платить по своим обязательствам, прибыльность - способность активов приносить прибыль, рентабельность - это характеристика прибыльности, отражающая величину получаемой предприятием прибыли. Различность сущности этих коэффициентов очевидна, поэтому отождествление понятий оборачиваемости и эффективности представляется нам некорректным. Деловая активность предприятия, на наш взгляд, наиболее полно характеризуется показателями оборачиваемости активов.

## Возможность использования зарубежного опыта в отечественной практике оценки кредитоспособности клиента

Каждый банк, предоставляющий кредиты, имеет собственную систему кредитования. Кредитная деятельность коммерческих банков осложняется отсутствием у многих из них отработанной методики оценки кредитоспособности, недостаточностью информационной базы для полноценного анализа финансового состояния клиентов. Так как предприятия-заемщики существенно различаются по характеру своей производственной, финансовой деятельности, не возможно создать единые универсальные методические указания по оценке кредитоспособности. Это подтверждается как отечественной, так и зарубежной практикой.

За многие годы существования в условиях жесткой конкурентной борьбы и постоянно меняющейся конъюнктуры в мировой практике банковского кредитования сложился «свод правил», следование которым способствует проведению взвешенной кредитной политики, применение эффективных методик оценки кредитоспособности заемщиков, позволяющих, в свою очередь, минимизировать кредитные риски.

В зарубежной практике коммерческих банков применяются следующие способы оценки кредитоспособности заемщиков:

на основе системы финансовых коэффициентов;

на основе анализа денежных потоков;

с помощью моделей прогнозирования банкротства;

методом «CAMPARI», правилами «Шесть СИ».

Рассмотрим более подробно данные методики определения кредитоспособности заемщиков и постараемся оценить возможность их применения в России.

В практике западных стран существует множество различных систем финансовых коэффициентов.

Широко используется система коэффициентов, разработанная американским ученым Э. Ридом, которая включает четыре группы коэффициентов, определяющих различные характеристики кредитоспособности предприятия:

1) ликвидность;

2) оборачиваемость;

3) привлечение средств;

4) прибыльность.

Данная система позволяет прогнозировать своевременность совершения будущих платежей, ликвидность и реальность оборотных активов, а также оценить общее финансовое состояние фирмы и его устойчивость. Вместе с тем, недостатком системы является отсутствие в ней показателей, позволяющих оценить рыночную устойчивость и отсутствие показателей, характеризующих долгосрочную платежеспособность.

Более интересной представляется система финансовых коэффициентов, предложенная группой других американских ученых: Дж. Шимом, Дж. Сиге- лом, Б. Нидлзом, Г. Андерсоном, Д. Колдвелом [132]. Они включают в систему следующие группы показателей:

1) коэффициенты, характеризующие ликвидность;

2) коэффициенты, характеризующие прибыльность;

3) коэффициенты, характеризующие долгосрочную платежеспособность;

4) коэффициенты, основанные на рыночных критериях.

По нашему мнению, эта система наиболее полно отражает кредитоспособность предприятий, поскольку, во-первых, содержит показатели долгосрочной платежеспособности, позволяющие определить надежность своевременного совершения будущих платежей, и, во-вторых - показатели степени защищенности кредиторов от неуплаты процентов. Особый интерес в рассматриваемой системе представляют коэффициенты, основанные на рыночных критериях: отношение цены акции к доходам, размер дивидендов и рыночный риск. С их помощью измеряется отношение текущего биржевого курса акций к доходам в расчете на одну акцию, текущая прибыль их владельцев, изменчивость курса акций предприятия относительно курсов акций других предприятий. В российской практике данный подход не используется, однако, на наш взгляд, применение его было бы целесообразно.

Здесь необходимо отметить, что невозможность применения без существенной корректировки этих систем финансовых коэффициентов для определения кредитоспособности отечественных заемщиков, связана со спецификой формирования кредитоспособности российских предприятий.

Выбор показателей при оценке кредитоспособности зависит от степени развития рыночных отношений, принципов построения бухгалтерского баланса и отраслевых особенностей предприятий. Следует отметить, что единой системы финансовых коэффициентов для определения кредитоспособности не существует.

Большинство российских коммерческих банков проводят анализ кредитоспособности заемщиков с помощью системы финансовых коэффициентов, используемой для прогнозирования кредитного риска на основе отчетных показателей за прошлые периоды.

Банки самостоятельно определяют состав рассчитываемых коэффициентов, определяют процедуру их расчета.

Результат оценки кредитоспособности заемщика может быть сведен к единому обобщенному показателю - рейтингу, выраженному в баллах. Для него определяются границы интервала колебания, при которых заключение договора кредитования является целесообразным. Кредитный рейтинг предприятий определяется путем умножения классности каждого коэффициента на его долю в общей оценке (рейтинге). Удельные веса коэффициентов при определении рейтинга характеризуют значимость для банка каждого из них и определяются на основе экономического значения показателей, кредитной политики банка, факторов снижения уровня кредитоспособности клиентов банка.

В зарубежной практике значения коэффициентов по конкретной фирме рекомендуется сравнивать с ее же более ранними показателями и со средними показателями по отрасли, к которой данное предприятие относится. Для этого, например, в США, составляются сборники, содержащие балансовые показатели и рассчитанные на их основе коэффициенты по 800 отраслям, определенным стандартным промышленным классификатором.

На наш взгляд, на сегодняшний момент назрела необходимость создания подобных информационных ресурсов (в виде веб-сайтов, специализированных периодических изданий и т.п.) в России, дабы конкретизировать нормативную величину рассчитываемых коэффициентов в разрезе отраслевых особенностей. На сегодняшний момент в отечественном банковском сообществе можно сказать, что эта функция отчасти возложена на бюро кредитных историй, однако данный вопрос является достаточно сложным, и требует создания специализированного института.

Значимость рассмотренных выше методов, заключается в том, что они позволяют дать характеристики некоторых сторон деятельности заемщиков с помощью цифровых величин. Однако определенные в ходе проведения анализа коэффициенты отражают положение дел в прошлом, показывают лишь некоторые стороны деятельности заемщиков, не учитывают репутацию заемщиков, особенности и перспективы экономической конъюнктуры, капиталовложений, не содержат оценок выпускаемой и реализуемой продукции (технический уровень, наличие спроса, намечаемые изменения в составе и структуре продукции).

По нашему мнению, финансовые показатели при анализе финансового состояния заемщика должны рассматриваться в контексте комплексной оценки в увязке с каждой конкретной ситуацией, а не рассматриваться как однозначное свидетельство в пользу или против выдачи кредита. Даже если у клиента на момент рассмотрения кредитной заявки финансовые показатели соответствуют установленным банком нормативам, нельзя забывать о том, что риск невозврата кредита все равно остается, поскольку его в принципе невозможно полностью устранить. Финансовые показатели лишь помогают оценить степень кредитного риска.

В силу того, что показатели, рассчитанные на основе бухгалтерского баланса, являются моментными, т. е. характеризуют положение заемщика на дату составления отчетности, а «нормативные» значения финансовых показателей - ориентировочными, оценка уровня кредитоспособности на основе финансовых коэффициентов требует исключительно индивидуального подхода к каждому клиенту и в обязательном порядке должна проводиться в комплексе с анализом качественных характеристик клиента.

Несовершенства вышерассмотренного метода оценки кредитоспособности в некоторой степени могут быть нивелированы, если использовать данные об оборотах денежных средств предприятия. Такой подход может быть реализован с помощью анализа денежных потоков клиента.