

Научная специальность: Финансы, денежное обращение и кредит  
УДК 336.77

## АНАЛИЗ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ РОССИЙСКИМИ БАНКАМИ

© 2020

SPIN: 8982-5946

AuthorID: 633976

**Водопьянова Валентина Александровна**, старший преподаватель

**Бородай Екатерина Алексеевна**, студент 4 курса

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса  
(690014, Россия, Владивосток, ул. Гоголя, 41, e-mail: bonykate0103@gmail.com)

**Аннотация.** В условиях изменяющихся потребностей современной экономической ситуации, кредитование юридических лиц развивается очень быстрыми темпами. Важным источником финансирования деятельности любого предприятия являются заемные средства. Рост стоимости кредитования и сложное экономическое положение большинства субъектов хозяйствования требуют усиленного внимания к системе риск-менеджмента банка. Перед банковским сектором встает вопрос изменения величины кредитного риска и качества кредитного портфеля. Чтобы не допустить потерю финансовой устойчивости из-за увеличения кредитного риска банки проводят оценку кредитоспособности потенциальных клиентов. Оценка кредитоспособности заемщика позволяет получить довольно четкое представление об эффективности деятельности, финансовом положении и качестве менеджмента предприятия. По результатам оценки кредитоспособности банки определяют уровень риска банкротства заемщика и как следствие вероятность невозврата кредита. В современной практике нет единой методики оценки кредитоспособности, поэтому важной проблемой становится выбор наиболее эффективного метода оценки кредитоспособности клиента. В статье сравниваются основные методы оценки кредитоспособности, используемые российскими банками. Выделены основные группы методов, приведена их характеристика. По результатам анализа сделан вывод об преимуществах и недостатках рассмотренных методов оценки.

**Ключевые слова:** кредитоспособность, кредитный риск, банковский сектор, заемщик, платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовый анализ, методы оценки кредитоспособности, финансовые коэффициенты, кредитование.

## ANALYSIS OF METHODS FOR ASSESSING THE CREDITWORTHINESS OF LEGAL ENTITIES USED BY RUSSIAN BANKS

© 2020

SPIN: 8982-5946

AuthorID: 633976

**Vodopianova Valentina Aleksandrovna**, senior lecturer

**Borodai Ekaterina Alekseevna**, 4th year student

Vladivostok state University of Economics and service  
(690014, Russia, Vladivostok, street Gogolya 41, e-mail: bonykate0103@gmail.com)

**Abstract.** In the context of the changing needs of the modern economic situation, lending to legal entities is developing very rapidly. An important source of financing for any enterprise is borrowed funds. The growing cost of credit and the difficult economic situation of most business entities require increased attention to the Bank's risk management system. The banking sector faces the issue of changing the amount of credit risk and the quality of the loan portfolio. In order to prevent loss of financial stability due to increased credit risk, banks assess the creditworthiness of potential customers. Assessment of the borrower's creditworthiness allows you to get a fairly clear idea of the company's performance, financial position and quality of management. Based on the results of credit assessment, banks determine the level of risk of bankruptcy of the borrower and, as a result, the probability of non-repayment of the loan. In modern practice, there is no single methodology for assessing the creditworthiness of the client, so it is an important problem to choose the most effective method for assessing the client's creditworthiness. The article compares the main methods of assessing creditworthiness used by Russian banks. The main groups of methods are identified and their characteristics are given. Based on the results of the analysis, a conclusion is made about the advantages and disadvantages of the considered evaluation methods.

**Keywords:** creditworthiness, credit risk, banking sector, borrower, solvency, financial stability, financial analysis, methods of assessing creditworthiness, financial coefficients, lending.

*Введение.*

В рыночной экономике банковская сфера занимает одно из основных мест, а отношения между банками и предприятиями выступают важнейшим условием для развития экономики. Кредитование является одной из форм договорных отношений между банком и предприятием. Банковский кредит позволяет предприятиям непрерывно осуществлять свою операционную деятельность, при этом не нарушая свой платежный оборот. Кредит способствует пополнению оборотных средств и основного капитала, за счет чего обеспечивается бесперебойность системы расчетов и производства. В целом, можно сказать, что кредитование необходимо не только для представителей крупного и среднего предпринимательства, но и для предприятий малого бизнеса,

так как ускоряет темп развития данного стратегического сегмента. Помимо прочего неоспоримым фактом является то, что кредит играет значительную роль в развитии экономики, ускоряя темпы ее развития.

Процесс банковского кредитования независимо от прочих условий всегда основан на выполнении основных его принципов: возвратность, платность и срочность. Однако в процессе проведения кредитных операций банки сталкиваются с рисками невозврата суммы долга заемщиком и неуплаты процентов, а именно с кредитным риском. В результате увеличения кредитного риска банки недополучают прибыль и терпят убытки, что в свою очередь в дальнейшем может привести к кризису банковского сектора в целом.

Основной причиной возникновения кредитного риска является утрата или снижение кредитоспособности заемщика. Оценка кредитоспособности выступает одним из элементов системы управления кредитным риском в коммерческом банке, а также является основанием для определения целесообразности кредитных отношений и формы кредита. Более того, необходимость проведения анализа кредитоспособности заемщиков вызвана потребностью в сохранении стабильности всей банковской системы в целом. В связи с этим методика оценки кредитоспособности должна быть направлена на всесторонний анализ бизнеса заемщика.

Многими российскими учеными, Лаврушиной О.И., Шаталовой Е.П и Шаталовым А.Н., Ендовицким Д.А., Бахтиным К.В. и Боровковой В.А. отмечается, что все более актуальной становится проблема оценки кредитоспособности заемщиков для коммерческих банков, в том числе проблема выбора метода оценки. Исследованиям в этой области посвящены многие научные работы. Кулягиной Е.А. и Мальцевой А.С. был проведен сравнительный анализ российских и зарубежных методик оценки. Авторы пришли к выводу что фактически все методики используют одинаковые коэффициенты, но при этом они имеют разные веса при оценке кредитоспособности. Агеева И.Е. и Фирсова А.А. рассмотрели методики оценки кредитоспособности как инструмент снижения кредитного риска коммерческого банка. До конца не изученным остается вопрос о том, какой метод оценки кредитоспособности является наиболее эффективным, с помощью которого кредитным организациям возможно всесторонне изучить предприятие и обезопаситься от высокого кредитного риска. Этой проблемой обуславливается актуальность выбранной темы работы, которой посвящено данное исследование.

#### *Методология.*

Исходя из вышеозначенной актуальности, целью данной работы является исследование практики российских коммерческих банков в оценке кредитоспособности заемщиков - организаций. В рамках поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть методы оценки кредитоспособности, используемые коммерческими банками в России;
- выделить и охарактеризовать основные группы методов;
- выявить преимущества и недостатки каждого метода;

Для решения поставленных задач, в процессе исследовательской работы использованы методы исследования анализ, классификация, логический метод и дедукция.

#### *Результаты.*

Изучив литературу по оценке кредитоспособности и практику коммерческих банков в России, можно выделить следующие основные группы методов оценки кредитоспособности:

- коэффициентный метод оценки кредитоспособности;
- метод оценки, основанный на анализе денежных потоков;
- метод оценки, основанный на анализе делового риска;
- статистические методы оценки;
- метод оценки, основанный на ограниченной и неограниченной экспертной оценке.

Коэффициентный метод оценки является самым распространенным на практике методом. Данная методика относится к категории финансового анализа и строится на расчете системы финансовых коэффициентов. В целом можно выделить следующие основные группы коэффициентов, представленных в таблице 1.

Таблица 1 – Характеристика финансовых коэффициентов, используемых российскими банками при определении уровня кредитоспособности организации-заемщика

Название		Норматив	Значение
Коэффициенты ликвидности	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена немедленно.
	Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,8$	Характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами и активами средней ликвидности.
	Коэффициенты текущей ликвидности	$\geq 2$	Характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия всеми его оборотными активами.

Коэффициенты оборачиваемости (эффективности)	Оборачиваемость запасов	-	Показывает длительность оборота запасов (в днях) и скорость (в разгах).
	Оборачиваемость дебиторской задолженности		Показывает длительность оборота дебиторской задолженности.
	Оборачиваемость основного капитала		Показывает длительность оборота основного капитала.
	Оборачиваемость активов		Характеризует скорость оборота активов, показывает количество оборотов, совершаемое активами за период.
Коэффициенты рентабельности (прибыльности)	Рентабельность реализованной продукции	-	Характеризует эффективность затрат на производство и реализацию продукции и показывает, сколько рублей прибыли от продаж приходится на каждый рубль полной себестоимости реализованной продукции.
	Рентабельность продаж		Характеризует не только эффективность затрат на производство и реализацию продукции (товаров, работ, услуг), но и ценообразования и показывает удельный вес прибыли от продаж в выручке.
	Норма прибыли		Характеризует эффективность всей деятельности предприятия и показывает, сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения получает предприятие с каждого рубля реализованной продукции.
Коэффициент финансового левериджа		1,5	Показывает степень обеспеченности собственным капиталом.
Коэффициенты обслуживания долга		> 1	Характеризует общую способность заемщика к исполнению денежных обязательств перед контрагентами.

В целом можно сказать, что коэффициентный метод оценки ориентирует рассматривать финансовый результат осуществленной деятельности организации. Такой метод является самым распространенным в практике российских кредитных учреждений. Привлекательность данного метода обусловлена высокой скоростью получения выводов об уровне кредитоспособности заемщика, ввиду того что набор показателей относительно невелик и расчет происходит по доступным данным бухгалтерской отчетности. Тем не менее такой метод оценки имеет значительные недостатки. Во-первых, коэффициентный метод оценки кредитоспособности не позволяет учесть политическую и общеэкономическую ситуацию в стране, изменения организационной структуры предприятия и форм собственности. Учет этих данных позволяет повысить достоверность оценки. Во-вторых, такой метод оценки ориентирует рассматривать финансовый результат деятельности предприятия, а не ее процесс. То есть используя коэффициентный метод оценки кредитоспособности возможным будет оценить только текущее состояние дел без прогнозных данных. Более того расчет коэффициентов проводится по данным на конкретную дату, следовательно, проследить как менялись те или иные показатели на протяжении всего периода в рамках этого метода невозможно.

Рассмотреть обороты предприятия не на конкретную дату, а в течение исследуемого периода, дает возможность метод оценки кредитоспособности, основанный на анализе денежных потоков. По данным годовой бухгалтерской отчетности осуществляется анализ движения денежных средств, который, как и коэффициентный метод является элементом общего финансового анализа предприятия. Данный метод определяет влияние изменения таких показателей как объем запасов, дебиторская и кредиторская задолженность, прочие активы и пассивы на обороты предприятия. Анализу подлежат оборотные средства, такие как остатки по статьям запасов, кредиторов, дебиторов и т.д. на начало и на конец периода и сравниваются между собой. Увеличение статей запасов, дебиторской задолженности и прочих активов свидетельствует об оттоке средств и учитывается со знаком минус, а снижение, наоборот свидетельствует о притоке средств и при

расчетах учитывается со знаком плюс. Элементами притока средств за период также выступают прибыль, амортизация, увеличение кредиторской задолженности, рост прочих пассивов, увеличение акционерного капитала и выдача новых ссуд, а элементами оттока являются уплата налогов, процентов, дивидендов и штрафов, сокращение кредиторской задолженности, уменьшение прочих пассивов, отток акционерного капитала и погашение суд.

Помимо анализа вышеперечисленных статей рассчитываются:

- коэффициент потока денежных средств от хозяйственной деятельности;
- коэффициент потока денежных средств от операционной деятельности;
- коэффициент потока денежных средств от инвестиционной деятельности;
- коэффициент потока от финансовой деятельности;
- приток (отток) средств в связи с изменением стоимости основных средств;
- изменение размера общего денежного потока.

В заключении основываясь на сравнении показателей общего денежного потока и размера долговых обязательств клиента можно выявить его класс кредитоспособности: класс I — 0,75; класс II — 0,30; класс III — 0,25; класс IV — 0,2; класс V — 0,2; класс VI — 0,15.

Таким образом, денежный поток определяет способность предприятия покрывать свои расходы и погашать задолженность своими собственными ресурсами. По итогам анализа можно сделать вывод о слабых и сильных местах управления предприятием. Выявленные слабые места менеджмента организации служат основанием для определения условий кредитования, отражаемых в кредитном договоре. Однако высокая трудоемкость метода, затруднения с получением информации о денежных потоках субъекта малого предпринимательства не дает возможности назвать этот метод оценки кредитоспособности оптимальным. К тому же, как и коэффициентному методу оценки данному методу не достает прогнозных данных о кредитоспособности заемщика.

Прогнозировать будущую кредитоспособность возможно с помощью оценки, основанной на анализе делового риска. Анализ делового риска позволяет прогнозировать достаточность источников погашения кредита. Деловой риск – это риск того, что кругооборот активов заемщика не завершится в срок и с максимальным эффектом. В зависимости от стадии кругооборота на деловой риск влияют различные факторы. Выделяют следующий набор факторов:

- надежность и диверсифицированность поставщиков;
- сезонность продукции;
- наличие складов;
- порядок приобретения сырья и материалов (у производителя или через посредника);
- экологические факторы;
- спрос на сырье и материалы;
- стоимость приобретаемых ценностей;
- стоимость транспортировки;
- наличие импортного материала.

Российские коммерческие банки часто используют бальную систему при использовании метода анализа делового риска, то есть каждый фактор оценивается в баллах. Пример соответствия факторов и бальных оценок представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Бальная система оценки факторов делового риска, используемая российскими банками при применении метода оценки делового риска

Вероятность риска	Баллы
Наименьший риск	От 25 до 30
Низкий риск	От 20 до 25
Средний риск	От 15 до 20
Высокий риск	От 10 до 15

Оценку кредитоспособности, на основании анализа делового риска нельзя назвать самостоятельным полноценным методом. Любое прогнозное решение является субъективным, а рассчитанные значения критериев носят скорее характер дополнительной информации. Данную методику целесообразно использовать в дополнении к финансовым способам оценки кредитоспособности. К тому же достаточно сложным будет получить доступ к внутренней информации заемщика для проведения анализа делового риска по всем факторам.

Помимо методов оценки кредитоспособности существуют методы моделирования уровня кредитоспособности, иначе говоря модели оценки кредитоспособности. К таким методам относятся статистические модели и метод оценки, основанный на мнении экспертов.

Статистические модели оценки предполагают оценивать платежеспособность на основании количественно статистического анализа. Цель состоит в том, чтобы найти числовые критерии для разделения клиентов на основе представленных ими материалов на надежных и ненадежных. Такие модели основаны на расчете рейтинга заемщика по определенной формуле, включающей финансовые коэффициенты, и некоторые качественные факторы, но стандартизированные и приведенные к общему значению. Процесс оценки по

методу статистической модели проходит следующим образом: первым этапом является определение переменных или другими словами финансовых коэффициентов, которые непосредственно влияют на кредитный риск. Второй этап заключается в определении различных факторов на основании прошлых периодов, которые непосредственно оказывают влияние на коэффициенты, что отражается на их удельном весе. Заключительным этапом становится взвешивание финансовых коэффициентов по степени влияния. После чего определяется уровень кредитоспособности заёмщика, который представлен в баллах в виде рейтинга.

Одним из примеров статистической модели служит модель «Zeta model», которая была разработана американскими экономистами. Переменная Z по этой модели является ключевой, ее значение определяется с помощью уравнения, переменные которого характеризуют анализируемую компанию. Переменными, характеризующими организацию, могут быть ликвидность и скорость оборота капитала.

Главное преимущество статистических моделей оценки кредитоспособности — это быстрота получения результата. Как правило такие модели содержать около пяти коэффициентов, а для их расчета достаточно данных бухгалтерской отчетности. Тем не менее применение статистических моделей сильно ограничено в практике российских банков. Дело в том, что в условиях нестабильной экономики огромную роль в анализе кредитоспособности играют качественные показатели. Их отсутствие в статистических моделях придаёт результату анализа низкую степень достоверности.

Еще одним методом моделирования уровня кредитоспособности является метод, основанный на экспертной оценке. Экспертная оценка может быть ограниченной и неограниченной. Модели ограниченной экспертной оценки предполагают использование статистических моделей с последующей корректировкой результата на основании некоторых качественных параметров, определяемых экспертом. Что касается моделей неограниченной экспертной оценки, то в данном случае эксперты рассчитывают финансовые коэффициенты, но значения обозначаются индивидуально по каждому заемщику. Очевидно, что при такой оценке определить влияние того или иного фактора на величину кредитного рейтинга практически невозможно.

На основании приведённых характеристик методов оценки кредитоспособности в таблице 3 представлен анализ их преимуществ и недостатков.

Таблица 3 – Преимущества и недостатки методик оценки кредитоспособности клиента- юридического лица

Название методики	Преимущества	Недостатки
Коэффициентный метод	- быстрота получения результатов; - доступность аналитического материала.	- не учитывает политическую и общеэкономическую ситуацию в стране; - рассматривает финансовый результат на конкретную дату, не дает представления об кругообороте активов предприятия; - не включает прогнозную оценку.
Метод оценки, основанный на анализе денежных потоков	- позволяет рассмотреть обороты предприятия в течении всего анализируемого периода; - дает представление о слабых и сильных сторонах менеджмента предприятия.	- высокая трудоемкость методики; - проблемы с доступностью аналитического материала (данных о движении денежных потоков предприятия); - не включает прогнозную оценку.
Метод оценки, основанный на анализе делового риска	- прогнозирует достаточность источников погашения кредита; - рассматривает достаточно широкий набор различных факторов.	- метод носит характер дополнительной информации, нельзя считать полноценным, включает в себя только субъективную оценку.
Статистические методы	- включают количественный статистический анализ; - быстрота получения результата;	- имеет низкую степень достоверности из-за недостатка качественных показателей.
Метод оценки, основанный на ограниченной и неограниченной экспертной оценке.	- скорректированный результат анализа с учетом экономической ситуации, специфики деятельности организации и т.д.	- невозможно определить влияние экономических и социальных факторов на величину кредитного риска.

#### *Выводы.*

Подводя итог результатам исследования, можно сказать, что каждая из изученных методик дает возможность с разных сторон определить уровень кредитоспособности заемщика. Все методики имеют свои преимущества и недостатки. Важно отметить, что недостатки, присущие одному методу, компенсируются другой методикой оценки. Так, например, коэффициентному методу характерна быстрота получения результата и доступность аналитического материала, но недостает прогнозной оценки, которая в свою очередь характерна методам, основанным на анализе делового риска и экспертной оценки. А с помощью анализа денежного потока возможно оценить эффективность деятельности организации на протяжении всего отчетного периода от его

начала и до конца, но, однако метод нельзя назвать доступным и быстрым в отличие от коэффициентного и статистического метода.

Таким образом, можно сделать вывод, что необходимая, наиболее эффективная методика оценки, которая бы учитывала финансовые коэффициенты и в полной мере характеризовала деятельность, организационную культуру, деловую этику, социальную ответственность бизнеса и другие аспекты деятельности организации-заемщика, должна быть комплексной, основанной на элементах всех исследованных методов оценки кредитоспособности. Перспектива дальнейшего исследования данной проблемы состоит в определении набора элементов для создания усовершенствованной комплексной методики оценки кредитоспособности организаций-заемщиков.

*Список литературы:*

1. Макарова Е.Н. Критерии и показатели оценки уровня экономической безопасности коммерческого банка // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. 2017. № 6. С. 186-190.
2. Петрова М.А. Подходы к определению понятия «кредитоспособность предприятия». Цель и задачи анализа кредитоспособности // Символ науки. 2016. № 10-1. С. 122-125.
3. Шеломенцев А.А. Кредитный риск коммерческого банка и пути его минимизации // Новая наука: опыт, традиции, инновации. 2017. № 1-1. С. 314-316.
4. Курбанов Х.З. Кредитоспособность коммерческой организации и кредитный риск в риск-менеджменте банка // Проблемы развития предприятия: теория и практика. 2019. № 1-3. С. 95-99.
5. Далбаева В.Ю. Роль кредита в развитии малого и среднего предпринимательства // Экономические науки. 2018. № 161. С. 63-67.
6. Коряков Р.И. Оценка кредитоспособности как основной элемент риск-менеджмента банка // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2012. № 5. С. 88-90.
7. Хмара Д.С., Сорокин С.В. К актуальным вопросам аналитических возможностей отчета о финансовых результатах экономических субъектов // Карельский научный журнал. 2020. № 1. С. 75-78.
8. Савалей В.В., Самсонова И.А., Водопьянова В.А., Корниенко К.А. Валютные предпочтения для территорий опережающего развития // Деньги и кредит. -2016. -№ 7. -С. 38-41.
9. Жарикова М.В. Оценка кредитоспособности заемщика – юридического лица и её роль в управлении кредитным риском. Т.: Изд-во ГОУ ВПО ТГТУ, 2010. 24 с.
10. Лаврушин О.И., Валенцева Н.И. Банковское дело. М.: Кнорус, 2016. 800 с.
11. Шаталова Е.П., Шаталов А.Н. Оценка кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте. М.: Кнорус, 2015. 166 с.
12. Ендовицкий Д.А., Бахтин К.В., Ковтун Д.В., Анализ кредитоспособности организации и группы компаний. М.: Кнорус, 2016. 376 с.
13. Боровкова В.А. Банковское дело в 2 частях. М.: Юрайт, 2019. 422 с.
14. Кулягина Е.А., Мальцева А.С. Сравнительный анализ методик оценки кредитоспособности заемщиков: российский и зарубежный опыт // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2016. № 29. С. 241-247.
15. Агеева И.Е., Фирсова А.А. Методики оценки кредитоспособности заемщиков как инструмент снижения кредитного риска коммерческого банка // Математическое и компьютерное моделирование в экономике, страховании и управлении рисками. 2016. № 1. С. 153-157.
16. Швидский А.И., Мирошниченко А.А. Методы оценки корпоративных клиентов коммерческого банка: российский и зарубежный опыт // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. №7. С. 667-672.
17. Крылов С.И. Финансовый анализ. Е.: Изд-во Уральского университета. 2016. 160 с.
18. Всяких М.В., Всяких Ю.В. Современные методы оценки кредитоспособности предприятия // Вестник СФУ. 2015. №9. С.23-28.