

**ФИНАНСОВОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ
ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ***Я.А. Боричевская, магистрант**Научный руководитель – М.И. Бухтик, к.э.н., доцент**Полесский государственный университет*

На сегодняшний день проблема формирования методики оценки кредитоспособности кредитополучателя очень актуальна в Республике Беларусь. Анализ степени разработанности проблемы методики оценки кредитоспособности юридических лиц, с учётом их отраслевых и индивидуальных особенностей, в современных условиях показывает, что, несмотря на большое внимание отечественных и зарубежных учёных к данной проблеме, многие её аспекты до сих пор исследованы недостаточно. Также, стоит отметить, что, несмотря на ужесточение условий по выдаче кредитов во всех валютах для юридических лиц в реалиях сложной макроэкономической ситуации в стране, спрос на получение кредитных средств возрастает. В связи с чем, кредитование, приносящее банкам основную долю доходов, генерирует повышенный риск данной деятельности.

Оценка кредитоспособности кредитополучателя проводится коммерческими банками с целью минимизации кредитных рисков. Кредитный риск – риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора [1, с. 118].

Грамотно разработанная методика оценки кредитоспособности позволяет существенно снизить риск, принимаемый на себя банком. Финансовое положение кредитополучателя оценивается на основании данных отчётности организации, т.е. позволяет сделать вывод о деятельности потенциального кредитополучателя в прошлом, однако банки не учитывают будущую деятельность клиента, что является негативным моментом как для самого банка, так и для кредитополучателя. Хозяинствующие субъекты могут восстановить или улучшить своё финансовое положение в будущем, а банк, тем самым, лишает их возможности получить необходимый кредит для реализации инвестиционных проектов и бизнес-планов, и возможности дальнейшего развития, что пагубно отражается и на экономике страны в целом.

В связи с этим одним из важнейших элементов оценки финансового положения кредитополучателей должно являться прогнозирование результатов деятельности в будущем. Поэтому ключевым моментом в оценке кредитоспособности кредитополучателя для коммерческих банков Республики Беларусь наряду с финансовым анализом должно быть проведение финансового моделирования.

Для реализации предложенного финансового моделирования последовательно должен быть выполнен ряд шагов.

Первый шаг включает в себя сбор и проверку информации, которая используется для моделирования, в частности, её достоверность и актуальность. Использовать, предпочтительно, консолидируемую отчётность, составленную по международным стандартам, за три последовательно идущих года.

Однако, для полноценного моделирования и полноценной оценки рисков, недостаточно рассмотрение только исторического сценария. Необходим ряд гипотетических сценариев, характеризующийся максимально возможными рисками и потенциальными потерями для кредитополучателя. Сценарный анализ – методика моделирования, которая проводится на основе исторических событий и гипотетических прогнозов. В результате составляется несколько сценариев, а именно, оптимистический, который, как правило, предоставляет непосредственно организацией-заёмщиком; пессимистический, который ещё называют часто стресс- или краш-тестом и реалистический, который, как правило, составляется непосредственно банком на основе имеющихся показателей деятельности кредитополучателя и анализа имеющихся внешних данных.

Конечным, и, вероятно, самым существенным шагом в финансовом моделировании, является, так называемый, анализ чувствительности, включающий проверку всех исходных допущений и предположений, которые применялись (были сделаны) при прогнозировании. На этой стадии, ва-

рируя предположения, проводится проверка верности сделанных выводов. При этом, обращаться следует к основным допущениям, сделанным при составлении прогноза, т.е. оказывающим существенное влияние на отчётность организации. Определив существенные допущения, последовательно изменяя их, оценивается степень влияния этих изменений.

Необходимо отметить, что срок прогнозирования и границы планирования модели могут изменяться банками в зависимости от поставленной цели прогнозирования и необходимой достоверности прогнозируемых данных. Если условия хозяйствования стабильны (что возможно только в условиях стабильного рынка), то допущения могут охватывать срок до пяти-семи лет. В условиях нестабильного рынка, волатильности и неопределённости горизонты планирования могут охватывать три или даже один год.

Для наглядности сравним действующую методику оценки кредитоспособности, применяемую в ОАО "Белагропромбанк" и методику с использованием финансового моделирования.

Таблица – Сравнительный анализ методик оценки кредитоспособности организаций, применяемых в ОАО "Белагропромбанк", с использованием финансового моделирования

Критерии сравнения	Методика оценки кредитоспособности организаций ОАО "Белагропромбанк"	Оценка кредитоспособности организаций на основе финансового моделирования
Используемая отчётность	бухгалтерский баланс, отчёт о прибылях и убытках, приложения и расшифровки к годовой бухгалтерской отчётности, примечания, аудиторское заключение к годовой бухгалтерской отчётности (если организация подлежит обязательному аудиту), иная отчётность, являющаяся обязательной для организации в соответствии с законодательством	консолидированная международная отчётность за 3 года по форме МСФО
Показатели, используемые для оценки	показатели ликвидности, структуры баланса, деловой активности, эффективности деятельности; динамики развития, долговой нагрузки	система финансовых коэффициентов + Показатель ЕБИТДА, покрытие процентов и интегральные показатели эффективности
Количество и виды прогнозов	1 вид прогноза: реалистический	3 вида прогнозов: оптимистический, пессимистический, реалистический
Виды проектируемых моделей	модель баланса, отчёта о прибылях и убытках	модель баланса, отчёта о прибылях и убытках, модель движения денежных средств
Горизонт планирования	отсутствует	5-7 лет

Примечание – Источник: составлено автором на основании [2]

Таким образом, проанализировав данные таблицы, можно сделать вывод о том, что оценка кредитоспособности на основе финансового моделирования является более трудоёмкой по сравнению с методикой, применяемой в ОАО "Белагропромбанк". Однако, несмотря на сложность моделирования, использование в банковской практике данной методики явилось бы положительным моментом, т.к. финансовое моделирование позволяет сделать прогноз финансово-хозяйственной деятельности организации-заёмщика с горизонтом планирования в 5-7 лет, что позволило бы банку минимизировать свои риски, а тем самым предотвратить рост просроченной задолженности в кредитном портфеле.

Список использованных источников

1. Финансовые и банковские риски : учебник / Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухина, Ю. А. Долгих, В. А. Татьянаников, Е. В. Стрельников, Р. Ю. Луговцов, М. Н. Клименко ; под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2020. – 336 с. : ил. – Библиогр.: в конце глав. – 100 экз. – ISBN 978-5-7996-3105-5. – Текст : непосредственный.

2. Официальный сайт ОАО "Белагропромбанк". [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.belapb.by/>. – Дата доступа: 20.03.2022.