

## БАНКОВСКАЯ ПРАКТИКА ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

П.А. Новогран, А.С. Голикова

Полесский государственный университет, [novogranpolina@gmail.com](mailto:novogranpolina@gmail.com), [anna.golikova@mail.ru](mailto:anna.golikova@mail.ru)

**Аннотация.** В данной статье отражены различные методы оценки кредитоспособности субъектов хозяйствования, которые применяются в мировой банковской практике

**Ключевые слова:** кредитоспособность, кредитный рейтинг, финансовые коэффициенты, денежные потоки, финансовая устойчивость, модели банкротства

Кредитоспособность – возможность в будущем полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам.

Анализ кредитоспособности заемщика до недавнего времени носил произвольный характер. Он позволял банкам самостоятельно формировать представление о заемщике и возможности предоставления ему кредита.

Традиционный анализ кредитоспособности ориентируется на создание внутренней рейтинговой методики и, как правило, включает в себя предварительный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Данный анализ проводится исходя из разработанной банком методики присвоения рейтинга, анализа обеспечения по кредиту, мониторинга и последующего анализа кредитной сделки.

Рассмотрим более подробно.

### 1. Методика 5 "С"

Банки стран с развитой рыночной экономикой применяют для оценки кредитоспособности клиентов сложную систему, которая включает большое количество показателей. Данная система дифференцирована в зависимости от характера заемщика (фирма, частное лицо, вид деятельности), а также может быть основана как на сальдовых, так и на оборотных показателях финансовой отчетности клиента. Наиболее известным инструментом качественного анализа кредитоспособности заемщика, используемым коммерческими банками, является методика 5 "С". Данная методика основывается на пяти основополагающих принципах кредитования, таких как: характер заемщика (character); финансовые возможности / способность (capacity); собственные средства компании / денежные средства (capital); обеспечение ссуды (collateral); экономические условия (conditions) [20, с.246-247].

В некоторых странах количество заложенных принципов, как и их структура, может варьироваться. Например, в США используется система качественной оценки кредитоспособности, которая основана на шести критериях. Кроме основных пяти характеристик американские банки ввели еще одно "С", а именно контроль (control) [18, с.67].

### 2. Методика PARTS

Соблюдение принципов кредитования рассматривается в зарубежной литературе как необходимое условие его целесообразной организации. В изданном в Великобритании руководстве по банковским услугам отмечается, что ключевой методикой, в которой сосредоточены требования при выдаче ссуд заемщикам, является методика PARTS, включающая в себя следующие компоненты: Purpose (назначение, цель); Amount (сумма); Repayment (оплата, возврат (долга и процентов); Term (срок); Security (обеспечение, залог).

В английских банках при оценке кредитоспособности потенциального заемщика применяются специальные анкеты. Ответы на многочисленные вопросы из такой анкеты помогают банку принять положительное или отрицательное решение о предоставлении кредита. Вопросы формируются на основе как формальных, так и неформальных показателей. К первым показателям относятся балансовые и прочие данные о финансовом состоянии заемщика. Ко вторым – сведения о кредитной истории, уровне менеджмента, учредителях, выполнении ранее взятых на себя обязательств [21, с.42].

### 3. Метод финансовых коэффициентов

Кроме ранее упомянутых методов, коммерческие банки также используют систему оценки кредитоспособности, которая построена на сальдовых показателях финансовой отчетности. Иначе

такие подходы называются методиками количественного анализа. Большинство методик, которые используют результаты расчетов финансовых коэффициентов, построены именно на исследовании основных групп показателей, таких как:

- ликвидности;
- финансовой устойчивости;
- оборачиваемости (деловой активности);
- рентабельности и прибыльности [22, с. 97-100].

Коэффициенты ликвидности помогают прогнозировать способность клиента оперативно, а, что самое главное, в срок погасить обязательства перед банком. Расчет ведется для прогнозирования возможности погашения кредита в ближайшей перспективе. Анализ основывается на оценке структуры оборотного капитала, при этом чем выше значение этого коэффициента, тем выше кредитоспособность заемщика [23, с. 169].

Коэффициенты финансовой устойчивости показывают, как распределяются риски между владельцами компании и ее кредиторами. Активы ведь могут быть профинансированы как за счет собственных средств, так и заемных. Чем выше отношение заемных средств к собственности акционеров, тем выше становится риск кредиторов. Из этого следует большая осторожность банка к выдаче новых кредитов такому предприятию [24, с. 93].

Показатели деловой активности позволяют оценить эффективность использования средств компании ее руководством. Цель расчета данных коэффициентов заключается в том, чтобы определить скорость оборачиваемости задолженности и запасов предприятия.

Показатели рентабельности и прибыльности характеризуют эффективность использования организацией различных видов ресурсов, активов и капитала.

#### **4. Оценка денежного потока**

Для кредитоспособности заемщика в краткосрочном периоде наиболее весомым фактором является именно его способность обеспечить такую сумму денежных средств, которая достаточна для возврата кредита и процентов по нему.

Способность генерировать денежные средства именно за счет своей текущей деятельности является наиболее важным показателем. Если заемщик имел устойчивое превышение притока над оттоком средств, тогда это свидетельствует о его финансовой устойчивости и кредитоспособности. Колебания же величины общего денежного потока говорят о том, что кредитоспособность заемщика находится на более низком уровне. Систематическое превышение оттока над притоком средств указывает на то, что заемщик является некредитоспособным.

Средняя величина денежного потока, которая сложилась за анализируемый период, может быть использована в качестве предельного размера кредита, который может быть выдан.

#### **5. Модели оценки вероятности банкротства**

Практически все традиционно используемые методы оценки кредитоспособности основываются на анализе непосредственно финансовых показателей прошлых лет. Однако основная задача такого анализа заключается непосредственно в определении финансового состояния предприятия и его способности выполнять кредитные обязательства в будущем. Именно с этой целью в качестве дополнительных методов оценки кредитоспособности заемщика используются различные методы прогнозирования вероятности банкротства предприятия. В качестве примера такого метода можно привести модель Альтмана.

В пятифакторной модели Альтмана индекс кредитоспособности (*Z*-score) представляет собой такую функцию определенных финансовых показателей, которая характеризует экономический потенциал предприятия. Данная модель имеет следующий вид:

$$Z = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5,$$

$x_1$  – собственный оборотный капитал (стр. 490+590-190 Бухгалтерского баланса) / сумма активов (стр. 300 Бухгалтерского баланса);

$x_2$  – нераспределенная (реинвестированная) прибыль (стр. 460 Бухгалтерского баланса) / сумма активов (стр. 300 Бухгалтерского баланса);

$x_3$  – прибыль до уплаты процентов (стр. 150 Отчета о прибылях и убытках) / сумма активов (стр. 300 Бухгалтерского баланса);

$x_4$  – балансовая стоимость собственного капитала (стр. 490 Бухгалтерского баланса) / заемный капитал (стр. 590+690 Бухгалтерского баланса);

$x_5$  – объем продаж (выручка) (стр. 010 Отчета о прибылях и убытках) / сумма активов (стр. 300 Бухгалтерского баланса) [26, с.167].

Значение для сравнения по данному уравнению является число 1,23. Если значение  $Z < 1,23$ , то это означает высокую вероятность банкротства, а вот значение  $Z > 1,23$  и более указывает на малую его вероятность [27, с.608].

### **6. Рейтинговые модели**

Использование рейтинговой системы считается наиболее эффективным методом при проведении комплексного анализа кредитоспособности потенциального заемщика. Она построена на исследовании следующих показателей:

– прогнозируемый денежный поток. Данный показатель позволяет определить как текущую, так и будущую платежеспособность потенциального заемщика, а также возможность своевременного возврата суммы кредита и процентов по нему, рассчитываемый как разница между выручкой от реализации и краткосрочными обязательствами предприятия. Прогнозируемый денежный поток необходимо сравнить с оптимальным денежным потоком, значение которого определяется умножением суммы запрашиваемого кредита на процентную ставку за пользование им;

– коэффициент покрытия общей задолженности, характеризующий уровень достаточности собственного капитала заемщика и рассчитываемый как отношение общей суммы кредиторской задолженности к величине собственного капитала предприятия-заемщика;

– ликвидационная стоимость, которая позволяет предварительно оценить уровень ликвидности заемщика: соотношение быстрореализуемых активов предприятия и величины краткосрочной кредиторской задолженности. Оптимальное значение данного показателя должно быть больше либо равно 1;

– соотношение кредиторской задолженности и выручки показывает, какую долю выручки от реализации заемщик вынужден отвлекать на возмещение текущей кредиторской задолженности, то есть дает предварительную оценку эффективности использования заемных средств. Оптимальное отношение краткосрочной кредиторской задолженности к выручке от реализации должна составлять не более 80% [18, с.97-98].

Таким образом, в банковской практике применяются различные модели и методы оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков, отличных между собой.

### **Список использованных источников**

1. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва.: Издательство Юрайт, 2022 – 285 с.
2. Горелая, Н.В. / Организация кредитования в коммерческом банке: учебное пособие / Н.В. Горелая. – М.: ИД "ФОРУМ": ИНФРА-М, 2019. – 208 с. – (Высшее образование).
3. Кокорев, А.С. Отечественные и зарубежные методики оценки кредитоспособности заемщика: монография / А.С. Кокорев. – Москва, 2021. – 130 с.
4. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – 9-е изд., перераб. – Москва: КНОРУС, 2023. – 192 с. – (Бакалавриат).
5. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФА-М, 2017. – 649с. – (Высшее образование: Бакалавриат).