

УДК 336.7

*Н. В. Палешева, А. А. Фоминых*

## **КЛАССИФИКАЦИЯ И АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА**

Деятельность коммерческих банков основывается на предоставлении кредитов юридическим и физическим лицам, поэтому оценка кредитоспособности заемщика выступает в роли обеспечительной функции получения дохода банком. В статье представлена классификация моделей оценки кредитоспособности. Дан обзор основных методов оценки кредитоспособности заемщика, разработанных как западными, так и российскими специалистами. По каждой из рассматриваемых методик описаны их преимущества и недостатки. На основе анализа практик кредитного анализа определены наиболее популярные модели оценки кредитоспособности заемщика. Представлены основные источники информации, используемые банком для оценки кредитоспособности заемщика. Систематизирован перечень документов, предоставляемых юридическими лицами для подачи заявки на кредит. Определены преимущества методики оценки кредитоспособности заемщика, используемой ПАО Сбербанк.

*Ключевые слова:* роль оценки кредитоспособности, классификация методов, модели оценки кредитоспособности, преимущества, недостатки, популярные модели, документационное обеспечение оценки кредитоспособности.

Проблема оценки кредитоспособности заемщика актуальна с момента начала истории банковского дела и сегодня во времена кризиса, как никогда стоит в центр внимания многих экономистов и экспертов. Кредитование, как основной вид деятельности банка, связано с повышенным риском, что обуславливает высокую роль выбора и использования модели оценки кредитоспособности заемщика.

Деятельность любого коммерческого банка основывается на предоставлении кредитов юридическим и физическим лицам [1]. Проведение кредитных операций характеризуется высоким кредитным риском невозврата выданных

средств, что наносит ощутимый удар по финансовому состоянию банка и иного заемщика. Поэтому необходимость оценки кредитоспособности заемщика является основой для исключения возможных кредитных рисков и реализация обеспечительной функции получения дохода от выдачи средств.

Выбор методов оценки кредитоспособности заемщика в значительной степени определяет достоверность полученных результатов и обеспечивает надежной информацией о возможности кредитования заемщика.

В теории выделяют большое количество способов классификации методов оценки кредитоспособности заемщика. Представим классификацию методик оценки кредитоспособности, предлагаемую профессором И. В. Вишняковым [2] на рис. 1.

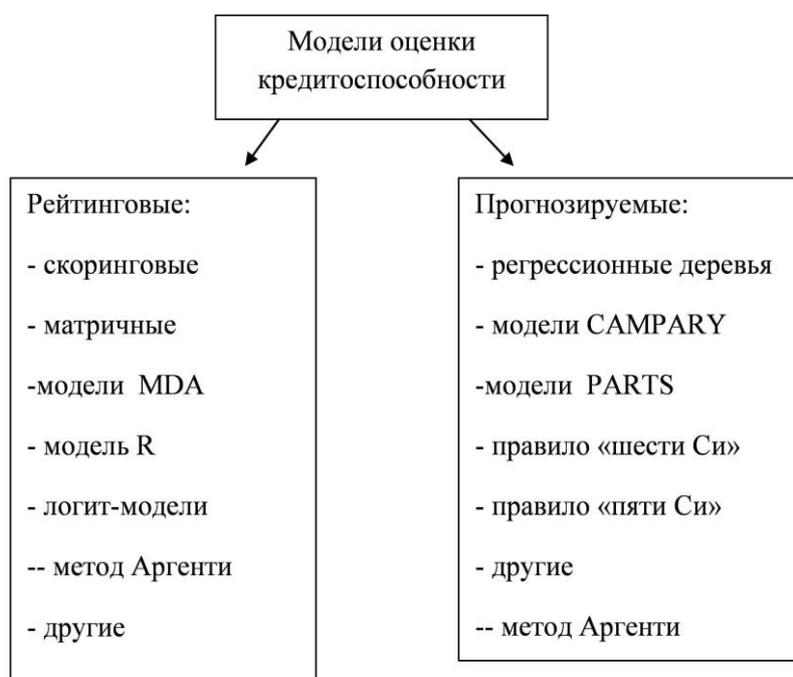


Рис. 1. Классификация моделей оценки кредитоспособности профессора И. В. Вишнякова

Наиболее известны и применимы следующие скоринговые модели: Д. Дюрана, Сбербанка РФ [3], Е. Неволиной.

Представителями матричных моделей являются модель Г. Савицкой, модели MDA (Z-модели Альтмана, Лиса, Таффлера, Бивера, Фулмера, М. А. Федотовой, Г. Спрингейта, Р. С. Сайфулина и Г. Г. Кадыкова, О. П. Зайцевой,

Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой, модель R; PAS – коэффициенты); логит-модели (модель Чессера, Г. Савицкой), метод Аргенти (А-счет) [4].

К моделям прогнозирования принадлежат регрессионные деревья (CART).

Отдельно выделяются модели качественного анализа, такие как модель CAMPARI, PARTS, правило "шести Си", "пяти Си", CAMEL, PARSER, COPF, методика APB [5].

В прогрессивной практике банковского кредитования при анализе кредитоспособности кредитных заемщиков используется расклады, способы и модели оценки, базирующиеся на разработках виднейших теоретиков и практических специалистов банков (классические модели оценки).

На основе анализа практик кредитного анализа наиболее часто используемыми являются следующие модели:

1) модели оценки количественного анализа, или классификационные, среди которых необходимо выделять:

– модели оценки анализа бальной анализа ссуды (модели оценки, созданные на рейтинговой основе) [6];

– модели оценки анализа прогнозирования банкротств (статистические способы оценки, созданные на множественном дискриминантном анализе).

2) способы оценки комплексного анализа (оценочная система на основе «полуэмпирической» методологии: «правило шести С», PARTS, CAMPARI) [7].

Рейтинговые модели основаны на анализе формализованных, финансовых показателей кредитоспособности заемщиков. Способы оценки, созданные на рейтинговой основе, делят кредитных заемщиков на плохих и хороших, а способы оценки анализа прогнозирования банкротств отделяют устойчивые фирмы от банкротов. Преимуществом этих моделей является простота и понятность метода; адаптированность под конкретный банк. Если способ оценки оказывается удачным, его можно использовать для описания и классификации будущих кредитных рисков, чем реализуется прогнозирующая функция метода. К основным

недостаткам метода можно отнести субъективность при выборе финансовых коэффициентов и повышенный риск ошибочных суждений специалистов.

Статистические методы – это стандартные подходы для объективной оценки кредитных заемщиков, а также для нахождения числовых критериев разделения будущих клиентов на основе информации, которая делится на ненадежных и надежных [8]. А также это способы оценки анализа, являющиеся средством систематизации информации и способствующие принятию окончательного решения о предоставлении ссуды и контроля за внедрением. Преимущества методов в возможности выявления взаимосвязи между разными факторами, которые характеризуют финансовое состояние фирмы, а также данными о несвоевременности погашения предоставленных ссуд. Считается, что выводы о кредитоспособности заемщика, сформулированные на основе использования данных моделей являются объективными. Результат оценки выражается одним числовым значением, на основе которого принимается решение о возможности предоставления кредита. Однако статистические методы не учитывают влияние качественных факторов и основываются только на количественных; обладают высокой чувствительностью к недостоверности исходных данных, что наиболее характерно для финансовой отчетности российских фирм -кредитных заемщиков [9].

Методики, используемые коммерческими банками РФ, используют в основе оценки кредитоспособности заемщика финансовый анализ его показателей. Главным недостатком в используемых методиках является недостаточная методическая база оценки нефинансовых параметров заемщика [10].

В практике оценки вероятности банкротства и платежеспособности часто используется модель Э. Альтмана. Целью «Z-анализа» является отнесение изучаемого объекта к одной из двух групп: к корпорациям-банкротам или к успешно действующим корпорациям. Переменные в модели Э. Альтмана отражают различные аспекты деятельности предприятия. Значение  $Z$  – счета дифференциро-

вано для производственных и непроизводственных организаций. Значения факторов существенно отличаются в результате особенностей российской экономики, поэтому механическое использование данной модели приводит к значительным отклонениям прогноза от реальности.

Способ оценки наблюдения за займами Чессера выявляет случаи невыполнения заемщиком правил соглашения кредитования. К преимуществам относят достаточно точное предсказание вероятности банкротства. Однако, данный способ оценки анализа не учитывает роль межличностных отношений, а в практике кредитования этот фактор играет существенное значение при принятии действия о выдаче кредита.

Комплексные методы оценки кредитоспособности созданы на основе объединения качественных и количественных показателей, что создает возможность всестороннего изучения объекта оценки. Но при этом также значительна роль субъективного мнения экспертов.

Способ оценки CAMPARI предполагает выделение из кредитной заявки и прилагаемых к ней финансовых документов наиболее существенных факторов, определяющих деятельность заемщика, а также анализ этих факторов и их уточнение при личной встрече с заемщиком. Это дает возможность сопоставления множества характеристик заемщика, которые связаны с выявлением потенциального риска кредитования. Опять возникает проблема квалификации кредитного специалиста.

Метод PARTS, при котором кредитный инспектор выявляет конкретные слабые и сильные стороны заемщика и сравнивает их с основными характеристиками компаний отрасли. Позволяет учесть как качественные, так и количественные характеристики заемщика. Метод является практическим и не основан на достаточной теоретико-методологической проработанности.

Каждый метод оценки, представленный выше, основан на целой системе экономической информации. Другими словами, информационная база анализа

заключается в организационном нормировании, бухгалтерском учете и отчетности, финансовой, статистической отчетности, специальной экономической, технической и иной информации.

Так, Д. А. Ендовицкий выделяет следующие внешние источники информации: данные о хозяйствующих субъектах, связанные с деятельностью заемщика (поставщики, покупатели, инвесторы, кредиторы, аффилированные лица); итоговая часть аудиторского заключения; информация, предоставленная от кредитных бюро; сведения из других кредитных организаций о потенциальном заемщике; публикуемая бухгалтерская отчетность; политическая информация, затрагивающая экономические сферы деятельности заемщика (запрет или ограничение на отдельные виды деятельности и др.); макроэкономическая информация и специальная информация о деятельности заемщика (состояние и перспективы развития отрасли и др.); статистическая отчетность; налоговая отчетность; информация об экологических аспектах деятельности заемщика, которая может свидетельствовать о вероятности возникновения штрафных санкций, ограничения или прекращения деятельности заемщика; сведения о деловой репутации (гудвилл) заемщика, о деловых и личных качествах топ-менеджера организации: его образовании, опыте работы и ранее занимаемых должностях, владении другими предприятиями и их состоянии, его партнерах и многом другом.

В таблице обобщены и представлены основные документы, необходимые для подачи юридических лиц заявки на кредит.

*Таблица*

**Документы заемщика, предоставляемые в банк  
для подачи заявки на кредит**

Виды отчетности	Перечень документов
1. Юридическая отчетность	а) регистрационные документы: устав организации; учредительный договор; решение (свидетельство) о регистрации (нотариально заверенные копии); б) карточка образцов подписей и печати, заверенная нотариально (первый экземпляр);

## Социально-экономические науки

	<p>в) документ о назначении на должность лица, имеющего право действовать от имени организации при ведении переговоров и подписании договоров, или соответствующая доверенность (нотариально заверенная копия);</p> <p>г) справка о паспортных данных, прописке и месте жительства руководителя и главного бухгалтера организации-заемщика.</p>
2. Бухгалтерская отчетность	Бухгалтерская отчетность в полном объеме, заверенная налоговой инспекцией, по состоянию на две последние отчетные даты, с расшифровками следующих статей баланса(на последнюю отчетную дату): основные средства, производственные запасы, готовая продукция, товары, прочие запасы и затраты, дебиторы и кредиторы (по наиболее крупным суммам)
3. Отчет по поступлениям	За последние три месяца – копии выписок из расчетного и валютных счетов на месячные даты и по крупнейшим поступлениям в течение указанных месяцев.
4. Отчет по действующим кредитам	По состоянию на дату поступления запроса на кредит: справка о полученных кредитах с приложением копий кредитных договоров (справка обо всех непогашенных на момент запроса банковских кредитах с приложением копии кредитных договоров)
5. Отчет о деятельности организации	Письмо – ходатайство о предоставлении кредита (на бланке организации с исходящим номером) с краткой информацией об организации и ее деятельности, основных партнерах и перспективах развития.

На наш взгляд, из всех существующих на сегодняшний день методик оценки кредитоспособности заемщика наиболее продуманной является методика ПАО Сбербанк на основе коэффициентов. Сегодня Сбербанк России при оценке кредитоспособности заемщика использует ряд моделей, при расчете которых учитываются количественные (финансовые) и нечисленные (деловая репутация бенефициаров бизнеса, доля на рынке и пр.) показатели деятельности заемщика.

Помимо этого, при рассмотрении вопроса о возможности кредитования конкретного заемщика подлежит оценке имуществом обеспечение, предоставляемое заемщиком для оформления в качестве гарантии своевременного и полного исполнения обязательств по кредитному договору.

Оценка же качественных показателей деятельности заемщика производится не только на основе предоставленной личной информации о клиенте, но и информации, полученной от внешних (СМИ, Интернет, БКИ) и внутренних источников (экспертная оценка кредитного работника); анализе показателей на основе официальной отчетности, прогноза движения денежных средств (Cash flow), а также сведениях об оборотах по счетам заемщика, рентабельности отраслей и т. д.

В анализе финансовых данных производимом ПАО Сбербанк в динамике, рассматриваются данные за несколько налоговых периодов, при этом используется сайт [www.integrum.ru](http://www.integrum.ru), где отслеживается достоверность предоставленных заемщиком данных.

«Каждый риск должен быть оплачен», исходя из данного убеждения итоги анализа кредитоспособности, а, следовательно, и уровня риска принимаемого банком, определяется размер процентной ставки.

Еще одним из преимуществ методики Сбербанка является и то, что расчет процентной ставки по конкретной сделке производится с использованием автоматизированной системы, учитывающей все основные параметры сделки (финансовое положение заемщика, вид, лимит и срок кредитования, рассчитанную вероятность потерь при дефолте клиента). Помимо приведенных выше параметров на размер ставки влияют и мировые тенденции, учитывается ситуация на финансовых рынках.

Таким образом, в современной экономике существует множество методов оценки кредитоспособности заемщиков. Всесторонние методики анализа кредитной способности заемщиков используются многими коммерческими бан-

ками, однако обращает на себя внимание их недостаточная теоретико-методологическая проработанность. Основной акцент в их реализации делается на субъективное мнение специалистов, при этом слабо используются экономико-математические приемы, приведенные в специальной математической литературе, посвященной общеприкладным вопросам принятия технических действий. У каждого метода есть свои преимущества и недостатки, но при этом каждый из этих методов привносит что-то новое в кредитную оценку, а комплексное использование сразу нескольких методик позволяет повысить качество сформулированных выводов. Также широкая информационная база этих методов позволяет использовать различные источники информации для оформления заявки на кредит. Этот факт дает возможность банкам оценить кредитоспособность заемщика в сокращенном и упрощенном виде, снижает риск издержек и минимизирует операционные риски за счет автоматизации принятия решения о выдаче кредита, сокращает время обработки заявлений и предоставления ответа о выдаче или отказе в кредите, а также предотвращает попытки мошенничества. Преуспевшей же в данной области является методика ПАО Сбербанк на основе коэффициентов, которая качественно минимизирует кредитные риски за счет повышения уровня их оценки, обеспечивает объективность принятых решений и как следствие, сокращает количество проблемных кредитов при увеличении объемов кредитования.

### Список литературы

1. Ермоленко О. М., Щербань В. В. Особенности применения современной методики скоринга при оценке кредитоспособности заемщика в коммерческом банке // Евразийский союз ученых. 2015. № 7–1 (16). С. 73–77.
2. Вишняков И. В. Методы и модели оценки кредитоспособности заемщиков: учеб. пособие. СПб., 1998. С. 18.
3. Масленников А. А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика // Сервис в России и за рубежом. 2016. № 5 (66). URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-i-otsenka-kreditosposobnosti-zaemshchika> (дата обращения: 04.02.2017).

4. Рышкевич В. М. Методологические подходы к оценке кредитоспособности предприятий // Сборники конференций НИЦ Социосфера. 2014. № 39. С. 91–94.

5. Бачманова И. А., Чернышева Г. Н. Подходы к формированию критериев оценки кредитоспособности заемщика в условиях финансового кризиса // Вестник ВГТУ. 2009. № 6. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/podhody-k-formirovaniyu-kriteriev-otsenki-kreditosposobnosti-zaemshchika-v-usloviyah-finansovogo-krizisa> (дата обращения: 03.02.2017).

6. Александрова О. А., Гавриленко И., Соколова Е. Л. Оценка кредитоспособности заемщиков: Российский и иностранный опыт // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. 2012. № 8. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-kreditosposobnosti-zaemshchikov-rossiyskiy-i-inostrannyy-opyt> (дата обращения: 03.02.2017).

7. Хрестинин В. В. Анализ отраслевой составляющей в рамках комплексного анализа кредитной способности потенциального кредитного заемщика диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Моск. гос. ун-т им. М. В. Ломоносова. Экономический факультет. М., 2007; Завьялов С. О. Оценочные подходы к методам анализа кредитоспособности заемщика // Бизнес в законе. 2011. № 2. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/otsenochnye-podhody-k-metodam-analiza-kreditosposobnosti-zaemshchika> (дата обращения: 03.02.2017).

8. Иванова Д. Сравнительный анализ методов оценки кредитоспособности физических лиц // Science Time. 2015. № 4 (16). URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-metodov-otsenki-kreditosposobnosti-fizicheskikh-lits> (дата обращения: 03.02.2017).

9. Завьялов С. О. Оценочные подходы к методам анализа кредитоспособности заемщика // Бизнес в законе. 2011. № 2. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/otsenochnye-podhody-k-metodam-analiza-kreditosposobnosti-zaemshchika> (дата обращения: 03.02.2017).

10. Финогеев Д. Г., Щербаков Е. М. Оценка кредитоспособности юридических лиц на примере крупнейших банков Российской Федерации // Современные проблемы науки и образования. 2013. № 6. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-kreditosposobnosti-yuridicheskikh-lits-na-primere-krupneyshih-bankov-rossiyskoy-federatsii> (дата обращения: 03.02.2017).

**ПАЛЕШЕВА Надежда Владимировна** – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, Вятский государственный университет. 610000, г. Киров, ул. Московская, 36.

E-mail: buaia\_palesheva@vyatsu.ru

**ФОМИНЫХ Анна Александровна** – магистрант, Вятский государственный университет. 610000, г. Киров, ул. Московская, 36.

E-mail: AnnaKsaNNa1989@mail.ru