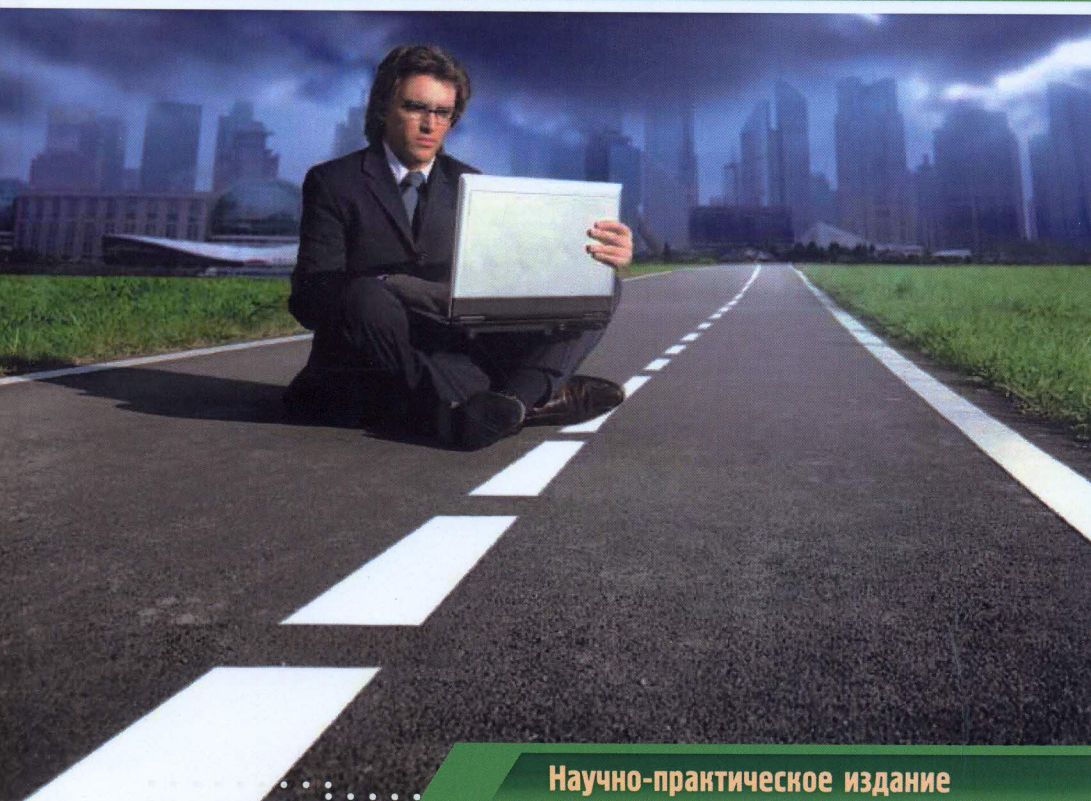




Российская
Академия
предпринимательства

ПУТЕВОДИТЕЛЬ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯ



Научно-практическое издание

www.rusacad.ru

Ю. В. Кузминых

*Доктор экономических наук, профессор,
july_lta@rambler.ru*

*Кафедра международных экономических отношений,
Санкт-Петербургский им. В.Б. Бобкова филиал,
Российская таможенная академия,
Санкт-Петербург, Российская Федерация*

Т. В. Шмулевич

*кандидат экономических наук, доцент,
tat-wik@mail.ru*

*Кафедра международных экономических отношений,
Санкт-Петербургский им. В.Б. Бобкова филиал,
Российская таможенная академия,
Санкт-Петербург, Российская Федерация*

О кредитоспособности предприятий в инновационной экономике

Аннотация. В статье проведен анализ существующих в зарубежной и отечественной практике подходов к диагностике кредитоспособности предприятий. Представлено детальное исследование рейтинговой оценки кредитоспособности ссудозаемщиков. Предложены рекомендации по совершенствованию кредитного скоринга юридических лиц в современных условиях.

Ключевые слова: инновационная экономика, кредитоспособность предприятий, финансовые коэффициенты, рейтинговая методика, кредитный скоринг, денежные потоки.

Yu. V. Kuzminykh

*Dr. Sci. (Econ.), Prof.,
july_lta@rambler.ru*

*Department of International Economic Relations,
St. Petersburg named. V.B. Bobkov branch, Russian Customs Academy,
St. Petersburg, Russian Federation*

T. V. Shmulevich

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
tat-wik@mail.ru*

*Department of International Economic Relations,
St. Petersburg named. V.B. Bobkov branch, Russian Customs Academy,
St. Petersburg, Russian Federation*

About enterprise credit in the innovation economy

Annotation. The article analyzes the existing foreign and domestic practice, approaches to the diagnosis of the creditworthiness of companies. It submitted a detailed study rated borrowers creditworthiness. Recommendations for improving credit scoring legal persons in the modern world.

Keywords: innovative economy, the creditworthiness of companies, financial ratios, rating methodology, credit scoring, cash flows.

В современных условиях в нашей стране происходит переход к инновационной экономике, базирующейся на формировании эффективной системе разработки и внедрения новых технологических решений в различных сферах деятельности, на освоении принципиально новой, конкурентоспособной продукции, обновлении критически устаревшего производственного аппарата. Переход к инновационному пути развития предполагает выбор достаточных источников финансирования реализуемых проектов, предполагающих рациональное сочетание собственного и заемного капитала субъектов хозяйствования. В связи с этим проблема совершенствование механизма кредитования, основанного на достоверной оценке финансового положения предприятий, в последнее время приобрела особую актуальность.

Необходимо отметить, что эффективная организация процесса оценки кредитоспособности юридических лиц позволяет, во-первых, расширить их источники финансирования для инновационного развития, а во-вторых, снизить уровень финансовых рисков банков и сформировать необходимые условия для качественного обслуживания их клиентов, заинтересованных в кредитных продуктах.

Важно отметить, что необходимость оценки кредитоспособности юридических лиц приобрела в настоящее время особую актуальность, так как нестабильная экономическая ситуация в стране во многом в последние годы отразилась на функционировании российской банковской системы. Так, просроченная задолженность по кредитам, предоставленным юридическим лицам, возросла за 2016 г. на 4,2%¹. Кредитная деятельность банков также затрудняется отсутствием у многих из них отработанной методики диагностики кредитоспособности, недостаточностью информационной базы для полноценного анализа финансового состояния клиентов.

¹ Статистика Банка России (банковский сектор по состоянию на 1.01.2017). URL: <http://www.cbr.ru/statistics>. (дата обращения: 16.02.2017).

Мировая практика, основанная на многолетнем опыте работы в условиях меняющейся конъюнктуры и конкурентного соперничества банков, выработала методики, направленные на проведение взвешенной кредитной политики, применение эффективных систем определения кредитного рейтинга заемщика и позволяющих в значительной мере минимизировать риск по ссудным операциям. В настоящее время в международной банковской системе не существует единой стандартизированной системы анализа кредитоспособности. Причинами сложившегося многообразия методических подходов в данной сфере являются:

- различная степень доверия к количественным и качественным способам оценки факторов кредитоспособности;
- особенности индивидуальной культуры кредитования и исторически сложившейся практики оценки кредитоспособности;
- использование определенного набора финансовых инструментов минимизации кредитного риска;
- значительное число факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности и субъективный подход в присвоении кредитного рейтинга;
- результат оценки кредитоспособности заемщика, принимающий различные формы (от набора финансовых коэффициентов до определения итоговых рейтингов и расчета уровня кредитного риска).

Практика показывает, что любая методика, опирающаяся на расчет только количественных показателей, не в состоянии раскрыть механизм поддержания стабильного развития предприятия. В связи с этим необходимо использовать и качественные критерии, обеспечивающие возможность выявить проблемы экономической устойчивости ссудозаемщика.

На сегодняшний день зарубежные банки апробировали различные методики оценки кредитоспособности юридических лиц, которые различаются между собой как набором показателей, включаемых в формирование общего рейтинга заемщика, так и индивидуальными подходами к самим показателям и приоритетностью каждого из них. Наибольшее распространение получили способы оценки суммарной кредитоспособности предприятий, к которым относятся рейтинговые методики.

Так, американские банки применяют «правило шести си», предполагающее присвоение каждому критерию отбора клиентов параметра, начинающегося на букву «с»: character (характер заемщика, его репутация); capacity (способность погасить ссуду, финансовые возможности); capital (капитал, владение активами); collateral (наличие обеспечитель-

ного материала ссуды); conditions (условия займа, экономическая конъюнктура, прогнозы ее развития), control (возможность контроля над сделкой)².

В Англии, термин «PARTS» является ключевым словом, сосредоточившим в себе критерии для выдачи кредитных средств: purpose (цель, назначение кредита); amount (сумма кредита); guarantee (условия для его погашения); term (срок, на который берется кредит); security (залог, обеспечение).

Японские кредитные работники кроме основных требований учитывают также показатели собственности (соотношение заемного и собственного капитала, отношение собственного капитала к итогу баланса, отношение долгосрочной задолженности к собственному капиталу, отношение иммобилизованного капитала к сумме собственного капитала и долгосрочной задолженности и др.).

Очень часто европейские и американские банки применяют методику оценки кредитоспособности заемщика банка, которая носит название CAMPARI. Данный подход представляет собой целый ряд оценочных параметров, обеспечивающих возможность сопоставить множество факторов, связанных с выявлением потенциального риска предоставления конкретного кредита (характер и репутация заемщика, способность к возврату кредита, доходность, целевое назначение и размер ссуды, обеспечение риска непогашения ссуды).

В рамках кредитного скоринга все большую популярность набирают методы, предполагающие набор определенных алгоритмов для автоматизированного анализа данных, что приводит к отнесению потенциального заемщика к одному из заранее сформированных классов. Такие задачи с большим успехом решает метод Data Mining — при помощи «деревьев решений». Полученную модель принято использовать при определении класса (стоит ли предоставлять/не предоставлять кредит) вновь возникших ситуаций, например, когда заявка на получение кредита только поступила в банк.

Следует отметить, что разнообразие факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности предприятий, а также применение банками индивидуальных наборов инструментов для минимизации кредитного риска в современном мире осложняет обмен статистической информацией в банковской системе и не позволяет сформировать полную и достоверную картину о кредитном рейтинге заемщиков.

² Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева. — М.: КНОРУС, 2013. — С. 83–84.

Однако оценка финансового состояния клиента предполагает более детальную характеристику. Для этого отечественные кредитные организации разрабатывают собственные рейтинговые методики с учетом западного опыта³.

В российской банковской системе все большую значимость приобретает необходимость использования адекватной системы рейтинговой оценки, обеспечивающих комплексную оценку кредитных рисков юридических лиц⁴. Именно данный подход особенно важен в связи с ужесточением норм банковского регулирования.

Рейтинговая методика анализа кредитоспособности заемщика включает в себя следующие этапы:

1. Формирование информационной базы о конкретном заемщике.
2. Установление достоверности полученной информации.
3. Предварительная оценка потенциального клиента.
4. Обработка представленной информации.
5. Сравнительный анализ полученных финансовых коэффициентов с нормативными значениями.
6. Качественный анализ финансовых коэффициентов.
7. Определение значимости каждого финансового показателя в рейтинговой классификации.
8. Расчет рейтингового показателя организации-заемщика.
9. Присвоение заемщику класса на основе рейтингового показателя.
10. Составление заключения по итогам оценки кредитоспособности заемщика, решение вопроса о возможности и условиях предоставления кредита.

Определяющим этапом рейтинговой методики оценки кредитоспособности является формирование обширной информационной базы, поскольку от ее достоверности и полноты будет зависеть вся правильность и объективность последующих расчетов.

Ключевой раздел методики предполагает расчет финансовых коэффициентов. Конечно, в современной банковской практике существуют различия в выборе данных показателей. Однако, обычно выделяются следующие группы коэффициентов: ликвидности и платежеспособности,

³ Хлестова К.С. Оценка рисков коммерческих банков и кредитоспособности заемщиков // Бизнес и общество. 2014. № 3. – С. 8.

⁴ Ершов К.Е. Направления развития методов анализа кредитоспособности заемщиков в коммерческом банке: Автореф. дис....к.э.н.: 08.00.10 / Ершов Константин Евгеньевич; Государственный университет Министерства финансов РФ. – М., 2013. – 24 с.

финансовой устойчивости, деловой активности, доходности деятельности, показатели обслуживания долга⁵.

Также в качестве дополнительных характеристик можно использовать следующие критерии: состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их соотношение, сроки и размер просроченной задолженности; уровень делового риска; качество менеджмента и др.

Для оптимизации методики на данном этапе необходимо проследить за тем, чтобы коэффициенты не дублировали друг друга. Для расчета веса и определения категории финансовых коэффициентов в рейтинговом показателе следует:

- определить группу финансовых коэффициентов, используемых для расчета рейтингового показателя;
- выявить степень значимости каждого финансового коэффициента;
- установить необходимые нормативные значения для каждого из финансовых показателей, а также возможные границы в зависимости от сферы деятельности компании;
- распределить все показатели по категориям в зависимости от их фактических значений;
- уточнить значимость финансовых коэффициентов на основе анализа финансовой отчетности заемщика с учетом его отраслевой принадлежности.

В зависимости от полученной итоговой суммы баллов клиенту присваивается определенная категория или класс. Каждый коммерческий банк самостоятельно решает вопросы оптимального набора показателей, наиболее объективно отражающих тенденцию финансового состояния оцениваемых организаций.

Вместе с тем, анализ кредитоспособности клиента, основанный лишь на количественных показателях, не дает точной оценки, так как остается неизученным множество качественных индикаторов, влияющих на решение о предоставлении ему кредитных средств.

Кроме того, отсутствие научного обоснования значимости анализируемых показателей делает определение уровня кредитоспособности достаточно субъективным и недостаточно надежным инструментом, применяемым для управления кредитным риском. Еще одним недостатком рейтинговой методики является сложности, возникающие при анализе кредитоспособности заемщика на перспективу.

⁵ Мамонова И.Д. Как банки оценивают кредитоспособность своих клиентов // Центр обучения «Элитариум». URL: <http://www.elitarium.ru/ocenka-kreditosposobnost-zaimshhik-kredit-bank-kojfficient-procent-metodika/> (дата обращения: 16.02.2017).

Для оценки прогнозной кредитоспособности следует учесть влияние будущих конъюнктурных изменений в экономике, сказывающихся на деятельности заемщика, с учетом сумм и сроков предстоящих поступлений доходов и их использования, в соответствии с обязательствами по платежам и погашением ссудной задолженности. Для этого в мировой практике широко используется такой действенный аппарат для оценки кредитоспособности как анализ денежного потока заемщика⁶. С помощью данного инструмента определяются основные притоки и оттоки денежных средств. Путем планирования денежного потока можно спрогнозировать поведение потенциального заемщика в перспективе и оценить источники погашения кредита.

Таким образом, международный опыт в сфере банковского дела позволяет сформировать ряд требований к совершенствованию механизма кредитования отечественных предприятий в инновационной экономике: проведение комплексной оценки всех финансовых и нефинансовых факторов риска и их влияние на финансовое состояние предприятий, учет отраслевой специфики деятельности контрагентов, мониторинг рейтинга на основании систематически обновляемой информации.

Список литературы

1. Статистика Банка России (банковский сектор по состоянию на 1.01.2017). URL: <http://www.cbr.ru/statistics>. (дата обращения: 16.02.2017).
2. Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие / Под ред. О.И. Лаврушина, О.Н. Афанасьева. – М.: КНОРУС, 2013. – 360 с.
3. Хлестова К.С. Оценка рисков коммерческих банков и кредитоспособности заемщиков // Бизнес и общество. 2014. № 3. – С. 1–10.
4. Ершов К.Е. Направления развития методов анализа кредитоспособности заемщиков в коммерческом банке: Автореф. дис... к.э.н.: 08.00.10/Ершов Константин Евгеньевич; Государственный университет Министерства финансов РФ. – М., 2013. – 24 с.
5. Мамонова И.Д. Как банки оценивают кредитоспособность своих клиентов // Центр обучения «Элитариум». URL: <http://www.elitarium.ru/ocenka-kreditosposobnost-zaemshhik-kredit-bank-kojefficient-procent-metodika/> (дата обращения: 16.02.2017).
6. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, Н. И. Валенцева [и др.]; под ред. О. И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2016. – 800 с.

⁶ Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, Н. И. Валенцева [и др.]; под ред. О. И. Лаврушина.- М: КНОРУС, 2016.с. 360–364

References

1. Statistika Banka Rossii (bankovskii sektor po sostoyaniyu na 1.01.2017). URL: <http://www.cbr.ru/statistics>. (data obrashcheniya: 16.02.2017).
2. Bankovskoe delo: sovremennaya sistema kreditovaniya: uchebnoe posobie / Pod red. O.I. Lavrushina, O.N. Afanas'eva. — M.: KNORUS, 2013. — 360 s.
3. Khlestova K.S. Otsenka riskov kommercheskikh bankov i kreditosposobnosti zaemshchikov // Biznes i obshchestvo. 2014. № 3. — S. 1—10.
4. Ershov K.E. Napravleniya razvitiya metodov analiza kreditosposobnosti zaemshchikov v kommercheskom banke: Avtoref. dis....k.e.n.: 08.00.10/ Ershov Konstantin Evgen'evich; Gosudarstvennyi universitet Ministerstva finansov RF — M., 2013. — 24 s.
5. Mamonova I.D. Kak banki otsenivayut kreditosposobnost' svoikh klientov // Tsentri obucheniya « Elitarium». URL: <http://www.elitarium.ru/ocenka-kreditosposobnost-zaemshchik-kredit-bank-koeficient-procent-metodika/> (data obrashcheniya: 16.02.2017).
6. Bankovskoe delo: uchebnik / O.I. Lavrushin, N. I. Valentseva [i dr.]; pod red. O. I. Lavrushina. — M.: KNORUS, 2016. — 800 s.