

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ:

1. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5590 от 07.12.2018 г. «О комплексных мерах по коренному совершенствованию системы здравоохранения Республики Узбекистан».
2. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-60 от 28.01.2022 г. «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 гг.».
3. Сайт Центра экономических исследований
4. <https://www.cer.uz/ru/post/publication/doklad-po-celyam-razvitiya-tysyacheletiya-2015>.
5. Закон РУз № ЗРУ-528 от 11.03.2019 г. «Об охране репродуктивного здоровья граждан».
6. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП–4513 от 08.11.2019 г. «О повышении качества и дальнейшем расширении охвата медицинской помощью, оказываемой женщинам репродуктивного возраста, беременным и детям»
7. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП–2863 от 01.04.2017 г. «О мерах по дальнейшему развитию частного сектора здравоохранения».
8. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП–4513 от 08.11.2019 г. «О повышении качества и дальнейшем расширении охвата медицинской помощью, оказываемой женщинам репродуктивного возраста, беременным и детям».
9. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП–4606 от 18 февраля 2020 г. «О дополнительных мерах поддержки развития частных медицинских организаций».
10. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП–4290 от 16.04.2019 г. «О мерах по развитию государственно-частного партнерства в сфере здравоохранения».

СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЁМЩИКА И ИХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ

Арзуманян Стелла Юрьевна,
к.э.н., доцент, Ташкентский филиал «РЭУ им. Г.В. Плеханова»,
Ташкентский финансовый институт Ташкент, Узбекистан
Эл. почта: stella-arzumanyan@yandex.ru

Аннотация: В статье сделана попытка обобщить понятие «кредитоспособность заемщика», рассмотрены основные факторы, влияющие на кредитоспособность юридического лица, анализируется накопленный зарубежный и отечественный опыт в исследуемой

области. По отдельным признакам выделены группы, по которым можно систематизировать методы оценки кредитоспособности, выделены причины их многообразия. Кроме того, рассмотрены наиболее часто используемые коэффициенты и показана их роль в характеристике финансово-хозяйственной деятельности организации. Сформулированы отдельные недостатки и возможные направления совершенствования используемых методик оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта.

Ключевые слова: Кредитоспособность, банковский риск, методы оценки, финансовая устойчивость, финансовые коэффициенты, ликвидность, деловая активность, оборачиваемость активов

В условиях структурных экономических преобразований, стабильность и эффективность банковской системы республики играет ключевую роль. Согласно Указу Президента Республики Узбекистан Мирзиёева Ш.М. «О Стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020–2025 годы» одним из основных направлений реформирования банковского сектора является «обеспечение финансовой стабильности банковской системы посредством улучшения качества кредитного портфеля и управления рисками, соблюдения умеренного роста объемов кредитования, проведения сбалансированной макроэкономической политики, совершенствования корпоративного управления и привлечения менеджеров с международным практическим опытом, внедрения технологических решений для оценки финансовых рисков» [1].

Исходя из поставленных задач, рассмотрение проблем анализа кредитоспособности на современном этапе развития кредитного рынка представляет большой интерес для банков. В этой области необходимы как серьезные теоретические и статистические исследования, так и осмысление мирового опыта.

Перед коммерческими банками постоянно стоит задача выбора показателей для определения способности заемщика выполнить свои обязательства по своевременному и полному возврату кредита. Сегодня эта проблема приобрела особую остроту: экономические трудности серьезным образом отразились на деятельности коммерческих банков. Общеэкономическая функция банков по трансформации рисков существенно ослабла. Просроченная задолженность по ссудам продолжает расти высокими темпами.

Оценка кредитоспособности заёмщиков является одной из наиболее сложных и ответственных задач в деятельности коммерческого банка. Эффективная организация процесса оценки кредитоспособности позволяет, во-первых, снизить уровень кредитных рисков банка, а во-вторых, создать необходимые условия для

качественного обслуживания клиентов банка, предъявляющих спрос на кредитные продукты. Актуальность данной задачи трудно переоценить, поскольку увеличивающийся спрос на кредитные продукты со стороны предприятий различных отраслей экономики и рост конкуренции на рынке банковских услуг, требуют от банков совершенствования механизмов оценки кредитоспособности с целью повышения качества обслуживания клиентов и одновременно минимизации кредитных рисков.

Проблема оценки кредитоспособности заемщика и сам термин «кредитоспособность» изучались и разрабатывались в разные времена. Вопросы кредитоспособности были достаточно актуальны и освещались в экономической литературе дореволюционного периода и в трудах экономистов 20-х годов XX в.; интерес к ним возрос с конца 80-х годов, в начале проведения в стране экономических реформ. В условиях командно-административной системы управления экономикой единственным требованием к заемщику для выдачи ему ссуды была его объективная потребность в кредите. При этом анализу возможности и способности заемщика вернуть выданный займ кредитору не уделялось достаточного внимания.

С переходом на рыночные отношения изменился подход к оценке возможности экономических субъектов рационально использовать кредитные средства и вовремя и в полном объеме погашать обязательства по кредитному договору.

В экономической литературе по сих пор не сложилось однозначного определения «кредитоспособность клиента». Изучение данного вопроса, показало, что у большинства авторов не разграничиваются термины «кредитоспособность» и «платежеспособность» [2]. Последняя как раз и подразумевает способность организации расплачиваться по всем видам обязательств, а кредитоспособность подразумевает способность расплатиться лишь по кредитным обязательствам. Платежеспособность – возможность удовлетворить требования кредиторов в настоящий момент, а кредитоспособность – прогноз такой способности на будущее. И еще одно существенное различие. Организация погашает свои обычные обязательства, как правило, за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг). Возврат кредита может проводиться как из собственных средств заемщика, так и за счет средств, поступивших реализации банком обеспечения, переданного в залог, средств гаранта или поручителя, страховых возмещений. Помимо этого, кредитоспособность определяется не только тем, насколько ликвидны активы организации, направляемые на погашение обязательств, но и множеством других факторов, не зависящих напрямую от хозяйствующего субъекта и не всегда поддающихся количественному измерению.

На наш взгляд, наиболее полно раскрывает понятие кредитоспособности как комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика.

Одним из важнейших составляющих методики анализа кредитоспособности заемщика является его информационная база. Особенность формирования и использования которой заключается в том, что без нее невозможно реально и эффективно оценить степень риска будущих финансовых вложений кредитных ресурсов в тот или иной хозяйствующий субъект. Используемая в анализе кредитоспособности информация должна располагать следующими основными характеристиками: полнота, достоверность, доступность и оперативность. От того, какого качества и достоверности информация представлена заемщиком в банк, и получена самим кредитором, во многом зависит оценка вероятности выполнения заемщиком кредитных обязательств.

Мировая и отечественная банковская практика накопила большой опыт оценки кредитоспособности клиента и позволила выделить основные критерии, такие как: характер клиента, способность заимствовать средства, способность заработать средства в ходе текущей деятельности для погашения долга (финансовые возможности), капитал, обеспечение кредита, условия, в которых совершается кредитная сделка, контроль (законодательная основа деятельности заемщика, соответствие характера ссуды стандартам банка и органов надзора).

Кредитоспособность заемщика зависит от многих факторов, оценить и рассчитать каждый из которых непросто. Большая часть анализируемых на практике показателей кредитоспособности основана на данных за прошедший период или на какую-то отчетную дату, вместе с тем, все они подвержены искажающему влиянию инфляции. Сложность представляют выявление и количественная оценка некоторых факторов, таких, как моральный облик и репутация заемщика. Кроме того, применяется множество методов и подходов решения данной задачи, не исключая друг друга, а дополняющих в комплексе и делающих оценку кредитоспособности заемщика более соответствующей реальности.

Несмотря на единство критериев и способов оценки, существует специфика в анализе кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов. Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании.

Кредитоспособность заемщика зависит от многих факторов, оценить и рассчитать каждый из которых непросто. Большая часть анализируемых на практике показателей кредитоспособности основана на данных за прошедший период или на какую-то отчетную дату, вместе с тем, все они подвержены искажающему влиянию инфляции. Сложность представляют выявление и количественная оценка некоторых факторов, таких, как моральный облик и репутация заемщика. Кроме того, применяется множество методов и подходов решения данной задачи, не исключая друг друга, а дополняющих в комплексе и делающих оценку кредитоспособности заемщика более соответствующей реальности.

Систематизация по отдельным признакам существующих методов оценки кредитоспособности, позволяет выделить следующие группы:

- на основе системы финансовых коэффициентов;
- на основе анализа денежных потоков;
- метод оценки кредитоспособности, основанный на анализе делового риска;
- статистические модели оценки кредитоспособности;
- модели оценки кредитоспособности, основанные на ограниченной экспертной оценке;
- модели оценки кредитоспособности заемщика, основанные на экспертной оценке.

Причинами такого многообразия методов оценки кредитоспособности заемщика являются:

- различная степень доверия к количественным (поддающимся измерению) и качественным (поддающимся измерению с трудом, с высокой степенью допустимости) способам оценки факторов кредитоспособности;
- особенности индивидуальной кредитной культуры и исторически сложившейся практики оценки кредитоспособности;
- использование определенного набора инструментов минимизации кредитного риска, сопровождающееся пристальным вниманием к отдельным инструментам;
- разнообразие факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности, которое приводит к тому, что банки уделяют им различное внимание при присвоении кредитного рейтинга;

Итог оценки кредитоспособности заемщика принимает различные формы – некоторые банки останавливаются на простом расчете финансовых коэффициентов, другие – присваивают кредитные рейтинги и рассчитывают уровень кредитного риска.

Таким образом, каждый коммерческий банк использует свою, в определенной степени оригинальную методику, способствующую адекватной оценке потенциальных заемщиков.

Исследуя вопросы оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов, мы пришли к выводу, что наибольшую ценность в анализе представляет коэффициент текущей ликвидности. При расчете данного коэффициента специалисты учитывают возможность быстрой реализации производственных запасов для исполнения обязательств по погашению краткосрочной задолженности. Однако, при этом необходимо учитывать, что реализация может занять определенное время на поиск покупателя и получение от последнего денежных средств. Соответственно, коэффициент текущей ликвидности характеризует возможную платежеспособность юридического лица на более отдаленный срок, чем коэффициент промежуточного покрытия.

Не менее важным направлением при оценке кредитоспособности юридического лица является расчет финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость отражает стабильность финансового положения юридического лица. Стабильность обеспечивается за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования юридического лица, а также уровнем независимости юридического лица от заемных средств. Для анализа финансовой устойчивости юридического лица также применяется большое количество показателей. Наиболее часто в организациях используются следующие показатели как коэффициент автономии, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, коэффициент платежеспособности.

Однако, наличие такого количества коэффициентов, дает различные значения показателей, по которым сложно определить класс кредитоспособности. При этом обычно данные показатели не учитывают особенности отраслевой деятельности.

Кредитоспособность юридического лица также зависит и от уровня деловой активности, который показывает интенсивность оборота средств юридического лица, что характеризует способность юридического лица генерировать денежные потоки. Деловую активность юридического лица можно оценить с помощью показателей оборачиваемости. На практике, из большого количества коэффициентов оборачиваемости наибольшее практическое распространение получили следующие коэффициенты: оборачиваемости активов, оборачиваемости оборотных средств, оборачиваемости дебиторской задолженности, оборачиваемости кредиторской задолженности, коэффициент собственного капитала.

Показатели деловой активности юридического лица не всегда включаются в алгоритм расчета рейтингового числа. Как правило, показатели деловой активности юридического лица играют второстепенную роль при оценке кредитоспособности юридического лица, корректируя выводы, сделанные на основе расчета рейтингового числа. Однако это не отменяет важную роль данных показателей, так как поступления и расходования денежных средств юридического лица по времени не совпадают, что приводит к необходимости в привлечении дополнительных источников финансирования деятельности юридического лица. Собственные источники финансирования у юридического лица, как правило, очень ограничены, а заемные источники имеют свойство обходиться дорого для заемщика. При уменьшении срока оборачиваемости оборотных активов происходит высвобождение средств, а также сокращается потребность юридического лица в финансировании. Соответственно платежеспособность и кредитоспособность юридического лица повышается, а также снижается зависимость юридического лица от заемных средств.

В основе устойчивого финансового состояния юридического лица, его ликвидности и платежеспособности лежит такой показатель как эффективность деятельности. Её можно оценить используя показатели рентабельности, которые отражают прибыльность деятельности юридического лица. Показатели рентабельности позволяют спрогнозировать изменение финансового состояния юридического лица.

Учитывая, что каждое предприятия имеет свои особенности, создать универсальный для всех алгоритм расчета кредитоспособности довольно затруднительно и на сегодняшний день не реализовано ни в одной кредитной организации. На данный момент в нашей стране нет такого алгоритма, а имеющиеся алгоритмы носят рекомендательный характер. В зарубежной практике также отсутствуют четкие правила по оценке кредитоспособности, так как учесть всевозможные особенности предприятий заемщиков практически невозможно.

Основными недостатками системы отбора заемщиков коммерческими банками на сегодняшний день являются:

- субъективизм – зачастую решения, принимаемые кредитными инспекторами, основаны только на интуиции и личном опыте;
- негибкость и нестабильность – качество оценки является случайной величиной, которую невозможно улучшить или ухудшить, и зависит от эмоционального состояния и предпочтений эксперта;
- отсутствие системы обучения, передачи знаний и повышения квалификации – прежде чем стать высококвалифицированным специалистом, необходимо накопить определенный уровень знаний, основанный на приобретении достаточного опыта в данной сфере, а

обучение кредитных аналитиков находится, как правило, на недостаточно высоком уровне вследствие отсутствия эффективных методик анализа и технологий обучения;

– ограничение числа рассматриваемых заявок, которое обусловлено ограниченными физическими ресурсами человека, в результате этого – упущенная выгода от ограничения числа рассматриваемых заявок.

Таким образом, необходима 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. Она должна быть комплексной и основана на элементах всех исследованных методов оценки кредитоспособности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ:

1. Указ Президента Республики Узбекистан от 12 мая 2020 года «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы». URL: <http://uza.uz/ru/documents/o-ctrategii-reformirovaniya-bankovskoy-sistemy-respubliki-uz-12-05-2020>.

2. Постановление Президента Республики Узбекистан ПП–3270 от 12 сентября 2017 года «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» // www.lex.uz.

3. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие – М.: ДИС, 2019 – 128с. <http://znanium.com>.

4. Ачкасов А.И. Финансовый анализ. – М.: Инфра-М, 2017.

5. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учеб. пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М., 2017. – С. 335.

6. Родионова В.М., Федотова М.П. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива. – 2018. – С. 100. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1009668>.

7. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: Методологические аспекты. Монография / Г.В. Савицкая. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – С. 272. – Режим он доступа: он <http://www.znanium.com>.

8. Севрук В.Т. Банковские риски. – М.: Прогресс, 2018. – С. 135.

9. Управление рисками организации: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. – М.: ИНФРА-М, 2019. – С. 153. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1006760>.