

РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА КРЕДИТНОГО РИСКА

Кравченко Е. Н. – студентка

Кубанский государственный аграрный университет

В статье изучаются методы рейтинга рисков, рассматриваются подходы к определению кредитоспособности заемщика, проводится анализ кредитного риска организации.

Рейтинговая оценка кредитного риска – это попытка дать количественную характеристику предполагаемого риска убытков по каждой ссуде, по каждому заемщику или портфелю.

Методы рейтинга рисков можно расположить на шкале, варьирующейся от крайне субъективных до почти полностью объективных оценок.

Каждый банк должен установить собственную процедуру, отражающую опыт персонала, типы кредитующихся клиентов, наличие и полноту финансовых данных о деятельности клиентов. Как правило, в процессе кредитования используется смешанная оценка кредитозаемщика.

Объективную систему рейтинга рисков представляет разработанная банком система рейтинга, основанная на данных финансовой отчетности клиента, которая базируется на привязке весов к различным коэффициентам.

У объективных систем есть коренной недостаток: увлекшись цифрами, можно пропустить множество аспектов, таких как:

- качество менеджмента в компании-заемщике;
- состояние отрасли заемщика;
- рыночная позиция продуктов и услуг заемщика;

- достоверность, качество финансовой отчетности клиента.

Субъективный взгляд выражается в экспертной оценке финансовой устойчивости и платежеспособности клиента. Экспертное мнение касается позиций, не поддающихся количественной оценке, а значит, не охваченных методикой анализа финансовой отчетности. Данная система оценки кредитоспособности всегда разрабатывается под особенности клиентуры коммерческого банка.

Проведем оценку кредитоспособности, используя наиболее распространенные в настоящее время методики, на основании финансовой отчетности, предоставленной реально действующей организацией с кодовым названием "B.S.I."

1. Анализ кредитоспособности заемщика по методу Е. В. Неволиной представляет собой вычислительную схему, которая позволяет при анализе финансовой отчетности преобразовать массивные коэффициенты и другие данные в одно число, характеризующее риск.

Данная методика анализа финансового состояния и оценки кредитоспособности организации нашла применение в практике одного из крупных коммерческих банков.

Этапы проведения анализа:

- 1) общий анализ баланса, который включает анализ структуры баланса и расчет отдельных показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации;
- 2) рейтинговая оценка организации на основе полученных значений финансовых коэффициентов.

Общий анализ можно разложить на основные стадии: составление агрегированного баланса на основе "Бухгалтерского баланса" (форма № 1) и определение агрегированных показателей "Отчета о прибылях и убытках" (форма № 2); анализ структуры агрегированных отчетов в динамике; расчет системы финансовых коэффициентов.

Рейтинговая оценка кредитоспособности организации включает расчет синтетического коэффициента кредитоспособности, а также отнесение организации к той или иной группе кредитоспособности.

В качестве основы для определения способности организации выполнять в срок принятые обязательства предлагается следующая шкала (относительно значения синтетического коэффициента кредитоспособности):

- свыше 60 – высокая кредитоспособность, отличное финансовое состояние;
- от 50 до 60 – хорошее финансовое состояние, хороший уровень кредитоспособности;
- от 40 до 50 – удовлетворительный уровень кредитоспособности;
- от 30 до 40 – предельный уровень кредитоспособности;
- ниже 30 – кредитоспособность ниже предельной.

Применим вышеизложенную методику расчета, используя данные годовой бухгалтерской отчетности организации "B.S.I." за 2002–2004 гг.

В результате анализа агрегированного баланса можно сделать следующие выводы: валюта баланса в 2004 г. сократилась на 8,6 % по сравнению с прошлым годом. В структуре активов наблюдался значительный рост денежных средств (в 5,4 раза) и существенное снижение дебиторской задолженности со сроком погашения до 12 месяцев (на 36 %). В структуре пассивов незначительно вырос собственный капитал (на 1,7 %). По остальным статьям объемы уменьшились.

В отчете о прибылях и убытках наблюдается значительный рост выручки от реализации (14,5 %) и брутто-доходов (в 3,5 раза; основной удельный вес в брутто-доходах приходится на валовую прибыль и внереализационные доходы, темп роста по которым составил соответственно 340 % и 543 %). Следует отметить, что 2004 г. организация завершила с прибылью до налогообложения в сумме 420323 тыс. руб.

против прошлого года, когда убыток по аналогичному показателю составил 196248 тыс. руб.

Таблица 1 – Расчет синтетического коэффициента кредитоспособности организации "B.S.I." за 2002–2004 гг.

	Показатель	2002	2003	2004	Рекомендуемое значение
K1	К абсолютной ликвидности	0,052	0,014	0,104	0,2–0,3
K2	К тек. ликвидности	1,07	1,00	1,13	> 2
K3	К автономии	0,70	0,68	0,76	0,3–0,9
K4	К денежной компоненты в выручке	1,0	1,1	1,1	1
K5	К рентабельности	0,45	-1,7	1,19	> 0,5
Kс	Синтетический коэффициент кредитоспособности	0,60	- 0,05	0,87	

$$K_c = (K1) * 0,20 + (K2) * 0,10 + (K3) * 0,15 + (K4) * 0,25 + (K5) * 0,30.$$

В 2002 г. синтетический коэффициент составил 60 %, что соответствует хорошему уровню кредитоспособности, в 2003 г. данный показатель был равен минус 5 % (кредитоспособность ниже предельной), в 2004 г. – 87 %, что соответствует высокому уровню кредитоспособности. Падение кредитоспособности в 2003 г. до критической отметки и резкий рост анализируемого показателя в 2004 г. вызваны колебаниями значений коэффициента рентабельности.

В 2003 г. убыток от обычной деятельности организации составил 244612 тыс. руб. За счет увеличения выручки-нетто внереализационных доходов и прочих доходов в 2004 г. прибыль от обычной деятельности составила 156889 тыс. руб., а чистая прибыль – 163187 тыс. руб. Существенное улучшение показателей по прибыли вызвано проведением в 2004 г. реорганизации предприятия, сменой менеджмента и сокращением штата.

2. "Z"-анализ Альтмана – прогноз возможного банкротства организации-заемщика, который заключается в отнесении изучаемого объекта к одной из двух групп: либо к организациям с высокой

потенциальностью банкротства, либо к успешно действующим экономическим субъектам.

Таблица 2 – Значение уравнения "Z"-оценки Альтмана

Значение	$Z < 1.8$	$1.8 < Z < 2.4$	$Z > 2.4$
	Предприятие относится к группе банкротов	Вероятность банкротства очень высока	Предприятие относится к группе успешно действующих
Балл	0	3	5

Уравнение "Z"-оценки представляется следующим образом:

$$Z = 1,2 * 1 + 1,4 * 2 + 3,3 * 3 + 0,6 * 4 + 1,0 * 5,$$

где *1 = оборотный капитал / совокупные активы = $(A1+A2+A3) / (A1+A2+A3+A4)$;

*2 = нераспределенная прибыль отчетного года / совокупные активы = стр. 470 формы № 1 / $(A1+A2+A3+A4)$;

*3 = брутто-доходы / совокупные активы = П7 / $(A1+A2+A3+A4)$;

*4 = совокупные активы / балансовая оценка суммарной задолженности = $(A1+A2+A3+A4) / (П1+П2+П3)$;

*5 = объем продаж / совокупные активы = П5 / $(A1+A2+A3+A4)$.

Рассчитаем уравнение "Z"-оценки Альтмана по организации "B.S.I." за 2004 г.

$Z = 1.2 * 0.212 + 1.4 * 0.006 + 3.3 * 0.033 + 0.6 * 4.221 + 1.0 * 0.981 = 0.254 + 0.0084 + 0.1089 + 2.532 + 0.981 = 3.88 > 2.4$, т. о. анализируемая нами организация относится к группе успешно действующих хозяйствующих субъектов на основании финансовой отчетности за 2004 г.

Результаты анализа кредитоспособности по методике Е. В. Неволиной и "Z"-анализу Альтмана показали, что организация "B.S.I." имеет высокую ликвидность, стабильное финансовое состояние, а также оперирует в отрасли с благоприятными тенденциями развития. Вследствие этого целесообразно предоставить запрашиваемый кредит.

Выработанное решение совпадает с заключением банка-кредитора, в соответствии с которым исследуемая организация-заемщик относится к "1 классу" с положительной кредитной историей и хорошим качеством обслуживания долга: "Считаем возможным предоставить организации "B.S.I." кредит в сумме 50 000 тыс. руб. сроком на 2 месяца под 8 % годовых без обеспечения".

Несмотря на то, что в настоящее время существует множество разных подходов к анализу кредитоспособности заемщика как фактора оценки кредитного риска, в российских банках нет упорядоченной системы, позволяющей однозначно определить, сможет ли клиент вернуть предоставленную ему ссуду. В РФ в большинстве случаев банки используют методики, которые не распространены в развитых странах Запада с совершенной рыночной экономикой, где чаще используют экспресс-анализ или скоринг, т. е. определение кредитоспособности с помощью математических методов. Таким образом, поиск новых решений проблем, связанных с оценкой кредитоспособности заемщиков в российских условиях, несомненно, представляет большой интерес для исследователя.