

Е.П. ШАТАЛОВА
А.Н. ШАТАЛОВ

ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ В БАНКОВСКОМ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТЕ

Рекомендовано УМО
по образованию в области финансов,
учета и мировой экономики
в качестве **учебного пособия**
для студентов, обучающихся по специальностям
«Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Второе издание, стереотипное



МОСКВА
2012

УДК 336.7
ББК 65.262.52
Ш28

Рецензенты:

О.И. Лаврушин, заведующий кафедрой банков и банковского менеджмента ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», д-р экон. наук, проф.,

М.А. Поморина, доц. ГУУ, д-р экон. наук,

Н.А. Миславская, проф. кафедры бухгалтерского учета ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», д-р экон. наук,

Р.В. Хусаинов, директор Управления мониторинга кредитных операций региональной сети и общепанковских лимитов Департамента администрирования кредитных операций ГПБ (ОАО)

Шаталова Е.П.

Ш28 Оценка кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте : учебное пособие / Е.П. Шаталова, А.Н. Шаталов. — 2-е изд., стр. — М. : КНОРУС, 2012. — 168 с.

ISBN 978-5-406-02158-3

Рассматриваются понятие кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте и оценка кредитоспособности как этап качественной оценки кредитного риска в процессе управления им. В данном аспекте даются методики оценки кредитоспособности банков, предприятий, физических лиц при осуществлении традиционного кредитования и при предоставлении таких банковских услуг, как кредитование в виде овердрафта и факторинг. Освещается техника резервирования и лимитирования — основных методов управления кредитным риском, базирующихся на оценке уровня кредитоспособности заемщиков банка.

Для студентов бакалавриата и магистратуры, аспирантов и преподавателей высших учебных заведений, а также для банковских работников.

УДК 336.7
ББК 65.262.52

Шаталова Елена Петровна
Шаталов Александр Николаевич

**ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ
В БАНКОВСКОМ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТЕ**

Сертификат соответствия № РОСС RU. АЕ51. Н 15407 от 31.05.2011.

Изд. № 4632. Подписано в печать 28.03.2012. Формат 60×90/16.

Гарнитура «NewtonС». Печать офсетная.

Усл. печ. л. 10,5. Уч.-изд. л. 9,4. Тираж 500 экз. Заказ №

ООО «КноРус».

129085, Москва, проспект Мира, д. 105, стр. 1.

Тел.: (495) 741-46-28.

E-mail: office@knorus.ru <http://www.knorus.ru>

Отпечатано в ГУП МО «Коломенская типография».

140400, Московская обл., г. Коломна, ул. III Интернационала, 2а.

Тел.: 8 (496) 618-69-33, 618-60-16. E-mail: bab40@yandex.ru

ISBN 978-5-406-02158-3

© Шаталова Е.П., Шаталов А.Н., 2012

© ООО «КноРус», 2012

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	5
Глава 1. Кредитоспособность и кредитный риск в банковском риск-менеджменте	6
1.1. Классификация банковских рисков.....	7
1.2. Методы управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте	8
1.3. Оценка кредитоспособности заемщика как этап управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте	10
1.4. Кредитный рейтинг как интегральная оценка кредитоспособности заемщика	14
1.5. Резервирование и лимитирование как методы управления кредитным риском, оставленным на собственном удержании	17
Глава 2. Банки-контрагенты: оценка кредитоспособности и управление кредитным риском	19
2.1. Методика определения кредитного рейтинга банка-контрагента	23
2.1.1. Качественная оценка бизнес-риска, финансового риска и кредитной истории	24
2.1.2. Определение кредитного рейтинга банка-контрагента как интегральной оценки его кредитоспособности	40
2.1.3. Мониторинг кредитного рейтинга банков-контрагентов	42
2.2. Резервирование и лимитирование как основные способы управления кредитным риском при операциях с банками-контрагентами.....	45
2.2.1. Резервирование	45
2.2.2. Лимитирование	55
Глава 3. Предприятия-заемщики: оценка кредитоспособности и управление кредитным риском	58
3.1. Методика определения кредитного рейтинга предприятий	60
3.1.1. Качественная оценка бизнес-риска, финансового риска и кредитной истории	62
3.1.2. Определение кредитного рейтинга предприятия как интегральной оценки его кредитоспособности	77
3.1.3. Мониторинг кредитного рейтинга предприятия.....	79
3.2. Управление кредитным риском при кредитовании предприятий	80
3.3. Оценка уровня финансового состояния юридических лиц — нерезидентов, предприятий с упрощенной системой налогообложения и предпринимателей без образования юридического лица	81

3.3.1. Составление агрегированного баланса и анализ данных налоговой декларации	84
3.3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния юридических лиц — нерезидентов, предприятий с упрощенной системой налогообложения и предпринимателей без образования юридического лица	92
Глава 4. Финансирование предприятий под уступку денежного требования (факторинг): кредитный рейтинг участников и управление кредитным риском при операциях факторинга	96
4.1. Определение кредитного рейтинга клиента и дебитора и максимального размера требований банка к дебитору	107
4.2. Управление кредитным риском при операциях факторинга	109
4.2.1. Установление лимитов и управленческих нормативов при финансировании поставок в адрес дебиторов клиентов банка	111
4.2.2. Установление комиссионного вознаграждения банка (тарифов) за услуги по факторинговому обслуживанию поставок товаров и услуг	118
Глава 5. Кредитование предприятий в виде овердрафта: оценка возможности предоставления и определение лимита	125
5.1. Корпоративное кредитование в виде овердрафта: описание, условия и порядок предоставления	128
5.2. Методика определения экономически обоснованного лимита овердрафта	135
5.2.1. Оценка соответствия режима поступления платежей на счет клиента режиму овердрафта	136
5.2.2. Расчет величины лимита овердрафта	140
Глава 6. Заемщики — физические лица: оценка кредитоспособности и управление кредитным риском	143
6.1. Методика кредитного скоринга физических лиц	147
6.2. Управление кредитным риском при кредитовании физических лиц	152
6.2.1. Резервирование	153
6.2.2. Лимитирование	161
Литература	163

ПРЕДИСЛОВИЕ

Появление риск-менеджмента стало ответом на вызов времени — реакцией банков на укрупнение и глобализацию масштабов банковской деятельности, а также на чрезвычайное усложнение банковских технологий, особенно с появлением производных финансовых инструментов.

В свете развития риск-менеджмента как новой отрасли банковской деятельности возникла необходимость современного решения традиционной задачи, стоящей перед банками со времени их возникновения и в течение всего процесса их непрерывного развития, — задачи оценки кредитоспособности банковских заемщиков.

Известный швейцарский банкир Ханс Фонтобель в своей книге «Человек как мера», в которой он дает философское осмысление банковского дела и пути банкира, говорит следующее: «Античные стоики учили о вечных переменах (*panta rhei*), которым подвержены и мы... Мы не можем уклониться от действия этого закона природы, нам приходится смириться с отказом от традиций, привычек и того, что когда-то было дорого. Мы вынуждены переосмысливать старые структуры и осваивать целину. Кризис таит в себе новые шансы. Лишь памятуя об этом, можно преодолеть кризис индивидуального или национального масштаба» [40].

Авторы настоящей книги в течение ряда лет как теоретически, так и будучи практиками банковского дела, занимались вопросами кредитоспособности в ее традиционном понимании, придавая этому чрезвычайно серьезное значение. Однако с определенного момента понятие кредитоспособности банковских заемщиков — одна из наиболее незыблемых и консервативных основ банковского дела, — не изменяя своей сущности, потребовало новых подходов. Мы рассмотрели оценку кредитоспособности под новым углом зрения, в соответствии с требованиями времени и реалиями изменившегося банковского дела. Данная книга содержит теоретическое толкование понятия кредитоспособности в ее современном качестве, а также методики оценки кредитоспособности заемщиков современного формата.

Мы стоим на позиции того, что используемые в банковском деле методики анализа должны быть целостными, унифицированными, легко применимыми на практике, давать однозначно интерпретируемый результат.

ГЛАВА 1

КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ И КРЕДИТНЫЙ РИСК В БАНКОВСКОМ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТЕ

В мировой экономике отправной точкой развития риск-менеджмента считают 70-е гг. прошлого века, когда произошло несколько событий, давших толчок его интенсивному развитию. Во-первых, в 1976 г. на Ямайской валютной конференции произошла отмена Бреттон-Вудских соглашений, что явилось полным отказом от золотодевизного стандарта, который в определенной степени регулировал ценообразование активов на мировом финансовом рынке. В связи с исчезновением регулирования через золотодевизный стандарт (в рамках Бреттон-Вудской валютной системы золотые девизы — доллар США и английский фунт стерлингов — обменивались на золото, остальные валюты обменивались на золото через девизы) произошло повышение волатильности рыночных финансовых активов и возникла потребность искусственного регулирования рисков для предотвращения финансовых кризисов. В этот же период начала работу Чикагская биржа опционов, ставшая регулярным рынком опционов, которые выступили действенными инструментами управления рыночными рисками путем хеджирования. Примерно в это же время американские ученые Ф. Блэк, М. Шоулз и Р. Мертон создали модель ценообразования опционов, которая научно обосновала оценку рыночных рисков.

Начиная с этого времени риск-менеджмент интенсивно развивался, и в 1990-х гг. оформился в новую отрасль банковского дела. Повышению роли риск-менеджмента в этот период способствовали такие факторы, как глобализация финансовых рынков, рост международной конкуренции, увеличение волатильности рынков, рост интенсивности дефолтов [44].

Развитие риск-менеджмента было связано с созданием производных финансовых инструментов, предназначенных для управления рыночными и кредитными рисками, и формированием научного и методологического аппарата риск-менеджмента. Возникли ключевые

стандартные показатели VaR (Value at Risk), RAROC (Risk Adjusted Return on Capital). За рубежом появились профессиональные организации риск-менеджеров:

- 1) GARP (Global Association of Risk Professionals) — Международная ассоциация профессионалов по управлению рисками. Создана в 1996 г.;
- 2) PRMIA (Professional Risk Managers' International Association) — Международная профессиональная ассоциация риск-менеджеров. Создана в 2002 г.

В нашей стране сейчас происходит интенсивное внедрение подходов и стандартов риск-менеджмента в практику коммерческих банков. Однако, рассматривая современную практику отечественного банковского дела, необходимо отметить проблему несоответствия возможностей и потребностей российских банков в сфере управления рисками адекватному методологическому обеспечению этого процесса. В свете этого основную задачу данной работы авторы видят в развитии методологии банковского риск-менеджмента в части управления кредитными рисками, адаптированной к современной российской практике банковского дела, на основе соответствующего развития теории данного вопроса.

1.1. Классификация банковских рисков

К настоящему времени в экономической теории отсутствует единая классификация рисков. Это связано с многообразием проявлений риска и сложностью разграничения различных его видов. Вместе с тем все же имеется определенное единодушие во взглядах на типологию рисков. Важнейшую роль в этом сыграло исследование компании Coopers&Lybrand «Общепринятые принципы управления риском», опубликованное в 1996 г. [47] и давшее следующую классификацию рисков, которым подвержены институциональные финансовые посредники, в том числе коммерческие банки: *рыночные риски; кредитные риски; операционные риски; риски ликвидности и риски делового события*. Классификационным критерием выступают одинаковые подходы к процессу управления каждым из перечисленных видов риска.

Данная классификация является в настоящее время общепринятой в практике банковского риск-менеджмента и берется за основу большинством финансовых институтов, в том числе и Базельским комитетом по банковскому надзору Банка международных расчетов. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности принято объединять в группу финансовых рисков. В рамках приведенной классификации риски определяются следующим образом.

Рыночный риск — возможность потерь в результате колебаний процентных ставок, валютных курсов, котировок акций. Разновидностями рыночного риска являются *фондовый, валютный и процентный риски*.

Кредитный риск, или *риск контрагента*, — возможность потерь финансового актива в результате неспособности контрагентов (заемщиков) исполнять свои обязательства по выплате процентов и основной суммы долга в соответствии с условиями договора.

Операционный риск — возможность потерь вследствие технических и технологических ошибок при осуществлении операций, неумышленных ошибочных действий персонала, мошенничества, сбоев техники, аварийных ситуаций, сбоев функционирования внутренних систем, включая компьютерные и технологические.

Риск ликвидности бывает двух видов:

- 1) *риск рыночной ликвидности* — возможность потерь, связанная с трудностями покупки или продажи актива по среднерыночной цене;
- 2) *риск балансовой ликвидности* — возможность потерь, связанная с возникновением дефицита высоколиквидных активов, необходимых для выполнения обязательств.

Риск делового события — возможность потерь вследствие форс-мажорных обстоятельств и случаев непредвиденного влияния внешней среды под воздействием макроэкономических и политических факторов.

Данные виды риска присущи деятельности всех финансовых посредников, в том числе и банков. Вместе с тем разным видам финансовых посредников присущи те или иные виды рисков в различной степени, например, банки в наибольшей степени подвергаются кредитным и рыночным рискам (могут нести наибольшие потери вследствие этих рисков).

Встречаются и другие классификации рисков [27], но в большинстве случаев их можно свести к перечисленным выше группам. В настоящей работе авторы касаются рассмотрения кредитного риска в его взаимосвязи с оценкой кредитоспособности заемщиков.

1.2. Методы управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте

Методы управления кредитным риском представляют собой способы воздействия на кредитный риск с целью его снижения. Рассматривая методы управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте с точки зрения их экономической сущности, можно выделить две

группы: *передача риска третьему лицу* и *оставление риска на собственном удержании* (рис. 1.1). К методам передачи риска третьему лицу относятся страхование кредитного риска, хеджирование и обеспечение. Оставляя кредитный риск на собственном удержании, банки применяют резервирование, лимитирование и метод диверсификации портфеля активов.

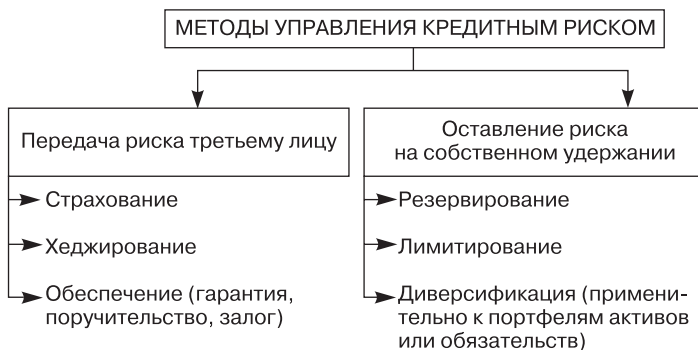


Рис. 1.1. Методы управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте

Диверсификация осуществляется лишь применительно к портфелю активов. Условием применения диверсификации как метода управления кредитным риском выступает наличие в портфеле активов инструментов с отрицательной или слабой положительной корреляцией. Прочие методы управления кредитным риском — страхование, хеджирование, обеспечение, резервирование, лимитирование — используются применительно к индивидуальному активу, в частности применительно к ссуде конкретного заемщика.

Далее рассмотрим методы управления кредитным риском, оставленным на собственном удержании, применительно к конкретным ссудам (или задолженности, приравненной к ссудной), а именно резервирование и лимитирование. Это обусловлено тем, что методы управления кредитным риском, связанные с передачей риска третьему лицу (страхование, хеджирование, обеспечение), являются объемными вопросами, лежащими в отдельных специализированных областях, таких как страхование активов, оценка недвижимости и движимого имущества, работа с драгоценными металлами, операции на фондовом рынке и т.д., и требующими соответствующей компетенции при рассмотрении. Авторы ставили перед собой задачу пред-

ложить практически применимый в деятельности коммерческого банка инструментарий управления кредитным риском индивидуальных ссуд и приравненной к ссудной задолженности конкретных заемщиков в рамках методов резервирования и лимитирования, оставляющих риск на собственном удержании коммерческого банка. Для применения методов резервирования и лимитирования ссуд конкретных заемщиков нужны компетенции в области кредитного и финансового анализа.

1.3. Оценка кредитоспособности заемщика как этап управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте

Важность оценки кредитоспособности заемщиков никем не ставится под сомнение. Эдгар Морсман в своей книге «Управление кредитным портфелем» утверждает, что правильные решения относительно кредитования должны приниматься приблизительно в 99,5% случаев. «...Уровень допустимой ошибки настолько мал, что увеличение потерь по ссудам может не только сделать нерентабельным кредитный портфель, но зачастую сказывается на рентабельности финансовой организации в целом... Если вы правы в 99,5% случаев, то сможете обеспечить приемлемый уровень доходности, но в случае, если этот показатель немного ниже, вы можете потерять все... снижение доли правильных решений до 98,5% превращает уровень прибыли из приемлемого в катастрофический» [31].

В настоящее время понятие кредитоспособности банковских заемщиков необходимо рассматривать в новом аспекте, отличающемся от традиционной трактовки, достаточно широко освещенной в отечественной экономической литературе. Новый аспект рассмотрения кредитоспособности связан с развитием риск-менеджмента, в рамках которого оценка кредитоспособности заемщика представляет собой этап процесса управления кредитным риском.

Кредитный риск является наиболее распространенным видом финансового риска и представляет собой элемент неопределенности при выполнении контрагентом (корпоративным заемщиком, банком-контрагентом, заемщиком — физическим лицом) своих договорных обязательств, связанных с возвратом заемных средств. Иными словами, кредитный риск — это возможность (вероятность) потерь финансового актива вследствие неспособности выполнения контрагентом

своих договорных обязательств. Для кредитора последствия невыполнения этих обязательств измеряются потерей основной суммы задолженности и невыплаченных процентов за вычетом суммы полученного возмещения, например, путем реализации залога, исполнения гарантий или поручительств. Традиционно кредитный риск является самым значимым с точки зрения его основной роли в объеме и доходности активных операций банка.

Необходимо подчеркнуть, что кредитный риск — это вероятная потеря не только предоставленного кредита, но и любого финансового актива, представляющего собой денежные требования и требования, вытекающие из сделок с финансовыми инструментами.

В российском банковском деле к денежным требованиям и требованиям, вытекающим из сделок с финансовыми инструментами, которые в соответствии с нормативными документами Банка России приравняются к ссудам, относится следующее [10]:

- предоставленные кредиты (займы);
- размещенные депозиты, в том числе межбанковские кредиты (депозиты, займы);
- прочие размещенные средства, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учтенные векселя;
- суммы, уплаченные кредитной организацией бенефициару по банковским гарантиям, но не взысканные с принципала;
- денежные требования кредитной организации по сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
- требования кредитной организации по приобретенным по сделке правам или требованиям (уступка требования);
- требования кредитной организации по приобретенным на вторичном рынке закладным;
- требования кредитной организации по сделкам продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- требования кредитной организации к плательщикам по оплаченным аккредитивам (в части непокрытых экспортных и импортных аккредитивов);
- требования к контрагенту по возврату денежных средств по второй части сделки по приобретению ценных бумаг или иных финансовых активов с обязательством их обратного отчуждения;
- требования кредитной организации-лизингодателя к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизинга).

По источнику проявления кредитный риск можно разделить на два вида:

1) *внешний* (риск контрагента), обусловленный платежеспособностью, надежностью контрагента, вероятностью объявления им дефолта и потенциальных потерь в случае дефолта;

2) *внутренний* (риск кредитного продукта), сопряженный с особенностями кредитного продукта и возможных потерь по нему вследствие невыполнения контрагентом своих обязательств.

Распределение прибылей и убытков вследствие кредитного риска, в отличие от рыночного риска (фондового, валютного и процентного), носит асимметричный характер — оно смещено в область убытков, тогда как прибыли и убытки по рыночному риску распределены симметрично — возможны как убыток, так и прибыль с одинаковой и равной вероятностью.

Кредитоспособность заемщика, в противоположность кредитному риску, — это способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам [20,23]. Оценка кредитоспособности представляет собой качественную оценку способности заемщика рассчитаться по своим обязательствам. В последовательном процессе управления кредитным риском оценка кредитоспособности заемщиков представляет собой этап его качественной оценки.

С точки зрения авторов, процесс управления кредитным риском в банке включает последовательное осуществление этапов (рис. 1.2):

- 1) идентификация риска;
- 2) качественная оценка риска (оценка кредитоспособности заемщиков);
- 3) вероятностная оценка риска (определение вероятности дефолта PD на уровне рейтинговых групп заемщиков);
- 4) количественная оценка риска по портфелю активов (VaR-анализ);
- 5) применение способов управления риском (воздействие на риск с целью его снижения);
- 6) мониторинг риска.

На практике коммерческий банк использует в этом последовательном процессе имеющиеся у него апробированные методики и инструменты, а также восполняет недостающие элементы новыми разработками. В каждом банке процесс управления кредитным риском будет иметь характерные детали, связанные с индивидуальными особенностями данного банка — его организационной структурой, специализацией, величиной и т.д., но суть данного процесса и его этапы останутся неизменными.

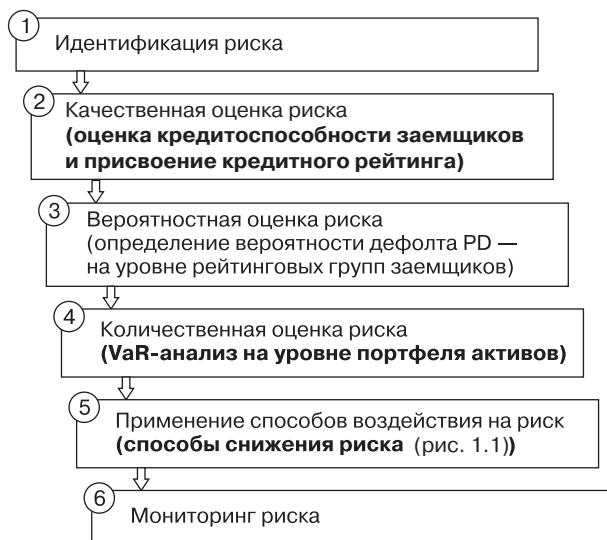


Рис. 1.2. Процесс управления кредитным риском в банке

Идентификация кредитного риска служит началом процесса управления данным риском и не представляет сложности, так как кредитный риск, т.е. вероятность потерь вследствие невыполнения заемщиком своих обязательств по кредитному договору, является легко определяемым видом риска, четко отличающимся от прочих.

Далее процесс управления кредитным риском последовательно включает в себя качественную, вероятностную и количественную оценку кредитного риска. Качественная оценка кредитного риска заключается в определении кредитоспособности контрагента. Результатом, завершающим этап качественной оценки кредитоспособности, является присвоение рейтинговой оценки как интегральной оценки кредитоспособности заемщика. В свою очередь рейтинговая оценка кладет начало следующему этапу управления кредитным риском — вероятностной оценке кредитного риска и затем количественной оценке риска, выражаемой в денежных единицах, по кредитному портфелю.

На этапе вероятностной оценки кредитного риска используются актуарные методы оценки вероятности дефолта (PD — *Probability of Default*), представляющие собой показатель вероятности наступления неплатежа по конкретному заемщику на основе статистических данных по дефолтам. Актуарные методы употребляются для классификации

предприятий по кредитным рейтингам и соответствующим им вероятностям дефолта, т.е. устанавливают эмпирические взаимосвязи между финансовыми показателями заемщиков и возможностью дефолта.

Количественная оценка кредитного риска основывается на концепции Value at Risk (VaR) и проводится на уровне кредитного портфеля. Показатель VaR обычно не используется в условиях рынков, находящихся в состоянии кризиса. В связи с тем что глубина расчета VaR, проводимого по статистическим данным, составляет значительные предшествующие периоды времени, его результаты будут достоверными при анализе контрагентов, ведущих свою хозяйственную деятельность в стабильных экономических условиях, когда отсутствуют кризисные явления. Статистика дефолтов за предыдущие экономически благополучные периоды не будет отражать резко возросшую подверженность риску в ситуации экономического кризиса.

Для непосредственного снижения кредитного риска применяются способы воздействия или управления им, относящиеся либо к способам передачи риска третьему лицу (страхование, хеджирование, обеспечение), либо к способам оставления риска на собственном удержании (резервирование, лимитирование, диверсификация портфеля). В данной работе помимо подробного рассмотрения оценки кредитоспособности заемщиков как этапа качественной оценки кредитного риска авторы рассмотрели инструментарий оставления риска на собственном удержании в форме резервирования и лимитирования операций, подверженных кредитному риску.

1.4. Кредитный рейтинг как интегральная оценка кредитоспособности заемщика

После проведения анализа финансового состояния заемщика, а также анализа всех известных факторов, влияющих на его платежеспособность, можно определить сводный комплексный показатель оценки кредитоспособности заемщика и отнести его к той или иной группе риска, что и будет представлять собой присвоение заемщику кредитного рейтинга.

В переводе с английского «rating» — это оценка, отнесение к классу, разряду, категории. Рейтинг подразумевает наличие классификационной шкалы, в соответствии с которой оценивается объект.

Кредитный рейтинг представляет собой интегральную оценку кредитоспособности заемщика, поскольку он включает в себя оценку от-

дельных характеристик кредитоспособности клиента (качественных и количественных), совокупность которых определяет итоговую рейтинговую оценку. Шкала кредитного рейтинга содержит градации оценки кредитоспособности заемщика.

Базельский комитет по банковскому надзору в своих рекомендациях «Международная конвергенция расчетов собственного капитала и требований к собственному капиталу» («Базель II») установил два метода рейтингования, применяемых в риск-менеджменте:

1) стандартный метод, подразумевающий присвоение внешнего кредитного рейтинга заемщику специализированной сторонней организацией — рейтинговым агентством;

2) метод, основанный на использовании системы внутренних кредитных рейтингов (метод IRB).

Методы оценки кредитоспособности, применяемые для рейтингования, должны совмещать качественные и количественные показатели — это требование «Базеля II».

В настоящее время в разных странах существуют специализированные рейтинговые компании — как национальные, так и международные. Ведущие международные рейтинговые агентства хорошо известны мировому финансовому сообществу и признаны им. К их числу относятся Moody's Investor Services, Fitch IBCA, Standard & Poor's Rating Group (S&P), Duff & Phelps. Присвоение рейтинга таким агентством является дорогостоящей финансовой услугой, которой пользуются наиболее крупные предприятия, банки и другие финансовые институты, характеризующиеся масштабной хозяйственной и финансовой деятельностью. Обязательным для рейтинговых агентств является требование объективности оценки. Адекватность оценок должна постоянно отслеживаться, включая обратную проверку. Примечательным фактом является то, что каждое рейтинговое агентство использует свою методику в течение многих лет, что дает ему возможность накапливать статистику дефолтов и производить корректировку и уточнение методики определения рейтинговой оценки, сверяя ее с практикой. В частности, Moody's и S&P, рассчитывая предельную вероятность дефолта в течение t -го года с момента предоставления кредитов с определенным кредитным рейтингом (как среднее по выборке за n лет), публикуют данные за последние 20 лет и более.

Рейтинговое агентство должно обладать независимостью и не быть подверженным экономическому или политическому давлению. Рейтинговые агентства обязаны публиковать определенный ими кредитный рейтинг предприятий. Хотя каждое из рейтинговых агентств использует свою шкалу оценок кредитного рейтинга, любую из них

можно разделить на два диапазона: *рейтинги инвестиционного качества* (высокая надежность) и *рейтинги спекулятивного качества* (связанные с высоким уровнем кредитного риска). Определение кредитного рейтинга специализированными агентствами базируется, главным образом, на анализе финансовых коэффициентов деятельности предприятия, а также учитывает оценку качественных сторон его деятельности. Методики рейтингования остаются закрытыми, хотя общие подходы процедур рейтинговой оценки открыты для общественности.

В связи с тем что лишь единичные, наиболее крупные мировые компании обладают рейтинговыми оценками, присвоенными им специализированными агентствами, большинство банков сталкиваются с необходимостью самостоятельно классифицировать потенциальных заемщиков и контрагентов на основе собственной *внутренней рейтинговой системы* (метод IRB). В системе внутренних кредитных рейтингов используются различные классификационные шкалы, насчитывающие от пяти до десяти и даже 12 градаций риска.

Практической проблемой внедрения системы внутреннего рейтингования (метод IRB) коммерческими банками в нашей стране является несовершенство инструментария оценки кредитоспособности заемщиков, выражающееся в следующих факторах:

1) зачастую используемые коммерческим банком методики оценки кредитоспособности являются обособленными, не интегрированными в последовательный процесс управления кредитным риском, работающими автономно от данного процесса. Такого рода методики дают результат, который не может использоваться как отправной момент следующего этапа управления риском. В связи с этим обособленность методики оценки кредитоспособности порождает разрыв непрерывности процесса риск-менеджмента, нарушает его, также нарушая обратную связь от объекта управления к субъекту управления;

2) чрезмерная формализованность методик, не позволяющая учесть ряд существенных характеристик уровня кредитоспособности заемщиков, придающих достоверность итоговой оценке кредитоспособности;

3) методики оценки кредитоспособности заемщиков не стандартизированы в достаточной степени, что порождает неоднозначность оценки. Иными словами, действуя по методикам такого рода, разные кредитные аналитики банка могут получить существенно различающиеся результаты оценки кредитоспособности.

В данном случае несовершенство инструментария оценки кредитоспособности рассматривается исключительно в контексте банковского риск-менеджмента, так как далеко не каждая методика анализа контрагента может использоваться в банковском риск-менеджменте

и выступать как этап последовательного процесса управления кредитным риском. В то же время она может быть высокоэффективной для целей глубокого изучения отдельного предприятия или банка в автономном режиме, например для процедуры Due Diligence. *Due Diligence* — это процедура формирования объективного представления об объекте инвестирования, в том числе о его реальном финансовом состоянии и рисках, которые могут ухудшить его финансовое состояние.

В данной работе мы предлагаем систему внутренних кредитных рейтингов, применимую в отечественных условиях банковского дела, и вместе с тем соответствующую рекомендациям «Базеля II», которых придерживается мировое банковское сообщество. Данная система характеризуется следующим:

1) рейтинговая оценка совмещает оценку количественных и качественных характеристик кредитоспособности заемщиков;

2) кредитные рейтинги дифференцированы в соответствии с классами требований на основании рисков особенностей заемщиков разного вида;

3) методики рейтингования заемщиков учитывают широкий спектр существенных характеристик их кредитоспособности, влияющих на итоговую рейтинговую оценку, что позволяет оценить кредитоспособность заемщиков по широкой классификационной шкале, насчитывающей 12 градаций;

4) методики рейтингования стандартизированы и могут использоваться для оценки кредитоспособности всех контрагентов банка, относящихся к заемщикам одного вида (банки-контрагенты, предприятия-ссудополучатели, предприятия, пользующиеся услугой факторинга, физические лица);

5) качественная оценка кредитоспособности используется как этап в процессе управления кредитным риском в банковском риск-менеджменте в рамках соблюдения принципов «Базеля II».

1.5. Резервирование и лимитирование как методы управления кредитным риском, оставленным на собственном удержании

Резервирование как метод управления кредитным риском ставит своей целью возмещение материального ущерба банка в случае проявления риска. Для компенсации ожидаемых потерь коммерческие банки формируют резервы на возможные потери по ссудам и другим

активам, подверженным кредитному риску. Создаваемые резервы относятся на расходы банка, что подразумевает включение в цену кредита платы клиента за риск банка-кредитора. Поскольку создание резервов относится на расходы банка, оно связано с изменением банковского капитала, поэтому в основе государственного регулирования рисков банковской системы в любой стране положены требования к соблюдению достаточности капитала каждого банка.

Условиями применения резервирования в качестве способа управления кредитным риском являются наличие у банка достаточного объема собственных средств, а также способность банка оценить потери от наступления риска. Так как резервы на возможные потери банк создает из собственных средств, он не заинтересован в завышении объема создаваемых резервов. Вместе с тем величина сформированных банком резервов должна быть достаточной для покрытия ожидаемых потерь. Таким образом, коммерческий банк стремится создать резервы в объеме, наиболее точно соответствующем уровню ожидаемых потерь вследствие кредитного риска, не выше и не ниже данного уровня.

Лимитирование, в отличие от резервирования, ставит своей целью уменьшить проявление риска путем ограничения абсолютной величины ссуды, подверженной кредитному риску. Лимитирование по своему экономическому смыслу представляет собой установление внутренних нормативов кредитных операций, являющееся элементом управления кредитным риском в коммерческом банке. В целом лимиты могут устанавливаться на:

- каждого заемщика;
- группы заемщиков, объединенных по какому-либо признаку;
- конкретные банковские продукты;
- отрасли экономики;
- регионы.

Коммерческие банки различным образом выстраивают свою систему лимитов, однако основой системы лимитов каждого банка является лимитирование применительно к одному заемщику.

Применительно к индивидуальному активу, например к ссуде (активу, приравненному к ссудной задолженности), лимиты устанавливаются на основе кредитного рейтинга, присвоенного контрагенту.

Авторы предлагают методики, базирующиеся на комплексном подходе к оценке кредитоспособности современных заемщиков, на основе которой производится резервирование и лимитирование кредитных операций контрагентов банка.

БАНКИ-КОНТРАГЕНТЫ: ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ И УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

Оценка кредитоспособности банков-контрагентов является неотъемлемой частью деятельности любого коммерческого банка, в первую очередь — в его работе на межбанковском рынке и рынке долговых обязательств банков-контрагентов. Оценка кредитоспособности банков-контрагентов служит целям эффективного управления кредитным риском, структурой баланса и ликвидностью банка, регламентирования и координации работы его различных подразделений при работе на межбанковском рынке и рынке долговых банковских обязательств. Необходимо учитывать, что деятельность коммерческого банка должна осуществляться в строгом соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России и уставом банка, а также с учетом международного и российского опыта в области межбанковских отношений. Спецификой процесса оценки кредитоспособности банков-контрагентов является то, что Банк России, сформулировав свои общие требования к оценке финансового состояния кредитных организаций, не дал коммерческим банкам стандартизированной методики оценки уровня финансового состояния банков-контрагентов. В связи с этим коммерческие банки должны самостоятельно вырабатывать и применять собственные методики, но соотнесенные с требованиями и ограничениями, накладываемыми Банком России.

Другим ограничением является то, что коммерческий банк, производящий анализ своего банка-контрагента, не имеет доступа к данным его управленческого и внутреннего учета. Такого рода информация доступна лишь для аудиторских фирм и налоговых органов. Таким об-

разом, методика оценки кредитоспособности банков-контрагентов должна базироваться на доступной для банковского аналитика информации. Предлагаемая авторами методика оценки кредитоспособности банков-контрагентов в полной мере отвечает этим условиям. В ней используются данные официальной публикуемой отчетности банков, т.е. данная методика работает на базе нескольких обязательных и публичных форм отчетности, которые коммерческие банки, в частности, обязаны публиковать в Интернете. Другим преимуществом представленной методики является сочетание оценки количественных и качественных сторон деятельности банков.

Как было упомянуто в начале работы, основными способами управления кредитным риском в отечественных условиях выступают резервирование, лимитирование и обеспечение. Применительно к деятельности коммерческого банка на межбанковском рынке и рынке банковских долговых обязательств такой способ управления кредитным риском, как обеспечение ссуды, практически не используется в отечественном банковском деле, но резервирование и лимитирование выступают как повсеместно необходимые способы управления кредитным риском при осуществлении активных операций с банками-контрагентами. При этом резервирование как расчет величины резервов и лимитирование как расчет величины возможного лимита напрямую зависят от определенного коммерческим банком уровня кредитоспособности его банка-контрагента.

Организуя свою деятельность на межбанковском рынке и рынке долговых обязательств банков-контрагентов, каждый коммерческий банк решает следующие задачи:

- определение основных направлений работы банка на межбанковском рынке;
- организация системы взаимодействия подразделений банка при осуществлении деятельности на межбанковском рынке;
- определение порядка подготовки аналитических материалов по банкам-контрагентам для рассмотрения на заседании кредитного комитета банка;
- выделение направлений по обмену информацией, необходимой для подготовки материалов, представляемых на рассмотрение кредитного комитета банка, и ознакомления заинтересованных лиц с его решениями;
- организация системы контроля за соблюдением установленных лимитов по банкам-контрагентам.

В настоящей работе далее будут использоваться следующие понятия:

банк-контрагент — банк-резидент, имеющий все необходимые для работы на межбанковском рынке Российской Федерации лицензии Банка России;

долговые обязательства банка-контрагента — векселя, облигации и депозитные сертификаты, эмитированные банком-контрагентом;

межбанковский кредит — кредит, предоставленный банку-контрагенту или привлеченный от банка-контрагента;

межбанковский депозит — депозит, размещенный в банке-контрагенте или привлеченный от банка-контрагента;

рейтинг банка-контрагента — специальный показатель, рассчитываемый по банку-контрагенту на основании анализа его бизнес-риска, финансового риска и кредитной истории. От рейтинга зависит величина совокупного лимита, установленного на банк;

совокупный лимит по банку-контрагенту — максимальный размер требований к банку-контрагенту, который устанавливается в зависимости от присвоенного кредитного рейтинга;

лимит кредитования под залог — максимальный размер межбанковского кредита (депозита), предоставляемого под залог имущества, находящегося в залоге у банка;

кредитный комитет банка — коллегияльный орган, созданный в соответствии с решением совета банка и функционирующий в соответствии с положением об указанном комитете;

решение кредитного комитета банка — решение об установлении кредитного рейтинга и размера совокупного лимита;

залог — имущество, находящееся в собственности банка-контрагента и служащее частичным или полным обеспечением, гарантирующим погашение кредита банком-контрагентом;

дисконт по залогу — разница между действительной (рыночной) стоимостью залога и стоимостью, по которой залог может быть предоставлен банку в обеспечение.

В настоящее время коммерческие банки размещают на межбанковском рынке временно свободные денежные средства, привлекают денежные средства от банков-контрагентов, проводят операции по покупке и продаже наличной и безналичной иностранной валюты, проводят операции с долговыми обязательствами банков-контрагентов, проводят другие операции, разрешенные законодательством Российской Федерации и нормативными документами Банка России.

Размещение временно свободных средств коммерческих банков осуществляется с использованием следующих финансовых инструментов:

- межбанковских кредитов;
- межбанковских депозитов;
- денежных средств наostro-счетах;
- долговых обязательств банков-контрагентов.

Привлечение средств коммерческими банками осуществляется с использованием следующих финансовых инструментов:

- межбанковских кредитов;
- межбанковских депозитов;
- денежных средств на лоро-счетах;
- выпущенных долговых обязательств банка.

По операциям, проводимым на межбанковском рынке, устанавливаются следующие виды внутренних лимитов коммерческого банка:

1) совокупный лимит по банку-контрагенту, размер которого зависит от кредитного рейтинга, присвоенного банку-контрагенту, в соответствии с внутренней методикой оценки кредитоспособности банков-контрагентов и определения лимита на проведение операций с ними;

2) лимит кредитования под залог, который определяется в зависимости от вида и рыночной стоимости залогового имущества, дисконта и от прочих условий кредитования.

При наличии взаимных сопоставимых требований и обязательств с банком-контрагентом сальдированная сумма требований и обязательств не должна превышать размер совокупного установленного лимита. Сопоставимость требований и обязательств определяется коммерческим банком на основе мотивированного мнения и требований нормативных документов Банка России.

Деятельность коммерческого банка на межбанковском рынке осуществляется в соответствии с решениями кредитного комитета банка, определяющими максимальные размеры размещенных денежных средств, максимальные размеры операций по покупке и продаже наличной и безналичной иностранной валюты, максимальные размеры операций с долговыми обязательствами банков-контрагентов.

Непосредственное проведение операций на межбанковском рынке осуществляет подразделение межбанковских операций в соответствии с целями коммерческого банка, согласно своим полномочиям и в порядке, определенном внутренними документами коммерческого банка. Подразделение по работе с ценными бумагами осуществляет про-

ведение операций на рынке долговых обязательств банков на той же основе. Указанные структурные подразделения совместно с подразделением анализа рисков и подразделением безопасности банка обеспечивают подготовку материалов, представляемых на рассмотрение кредитного комитета банка, а также оповещение о принятых комитетом решениях подразделений, инициировавших вынесение вопроса о банке-контрагенте на рассмотрение кредитного комитета банка, и заинтересованных лиц.

Распределение функций и порядок взаимодействия подразделений при осуществлении деятельности на межбанковском рынке должно регламентироваться внутренними нормативными документами коммерческого банка и принятым порядком мониторинга банков-контрагентов.

2.1. Методика определения кредитного рейтинга банка-контрагента

Определение кредитного рейтинга банка-контрагента необходимо для оценки кредитного риска при проведении операций с банками-контрагентами в целях определения совокупного лимита по операциям, осуществляемым на рынке межбанковского кредитования и рынке долговых обязательств банков. Определение кредитного рейтинга банков-контрагентов должно осуществляться с соблюдением требований нормативных актов Банка России и внутренних документов коммерческого банка.

Организационно коммерческий банк производит оценку кредитоспособности банков-контрагентов в своих структурных подразделениях, занимающихся анализом рисков и работой с ценными бумагами, на основе анализа бизнес-риска и финансового риска, а также анализа кредитной истории. Общий вывод по оценке кредитоспособности представляется в виде кредитного рейтинга с указанием основных факторов, увеличивающих или уменьшающих риски взаимодействия с банком-контрагентом. Подготовка заключения по вопросам целесообразности работы с банком-контрагентом, вынесение профессионального суждения о классификации банков-контрагентов по уровню кредитного риска осуществляется указанными подразделениями, а также подразделениями банка, занимающимися межбанков-

скими операциями и отвечающими за экономическую безопасность банка.

Оценка бизнес-риска проводится на основе анализа предоставляемых банком-контрагентом сведений о составе акционеров, менеджменте, положении на рынке, деловой репутации. Источниками такой информации могут служить:

- годовой отчет;
- содержание официального сайта банка-контрагента;
- публикации в СМИ;
- иные источники.

Оценка финансового риска осуществляется на основе анализа предоставляемой банком финансовой отчетности. Мониторинг финансовых рисков по банку-контрагенту должен осуществляться ежемесячно.

Основными документами, используемыми при определении уровня финансового риска кредитной организации, являются:

- оборотно-сальдовая ведомость по счетам второго порядка (форма № 101);
- отчет о прибылях и убытках (форма № 102);
- расчет экономических нормативов (форма № 135);
- расчет собственных средств (капитала) (форма № 134);
- данные о крупных кредитах (форма № 118);
- консолидированная отчетность по международным стандартам, заверенная аудитором, с полным заключением.

2.1.1. Качественная оценка бизнес-риска, финансового риска и кредитной истории

Бизнес-риск банка-контрагента оценивается путем анализа трех групп факторов (показателей оценки бизнес-риска): качества управления, положения на рынке и деловой репутации.

Качество управления оценивается следующим образом:

- выявляются состав и структура собственников банка, дается оценка деловой репутации собственников, их значимости в бизнес-, культурной или политической элите общества, оцениваются политические риски, потенциальные способности поддержать организацию в условиях кризиса и т.п.;
- оцениваются масштабы конфликтов внутри группы собственников (при наличии);

- изучается аффилированность организации с крупными частными компаниями, государственными структурами, иностранным капиталом;
- выявляется состав высшего менеджмента банка, оценивается квалификационный уровень руководства, устойчивость состава, уровень персонификации бизнеса, наличие и глубина конфликтов внутри системы управления;
- изучается наличие и значимость конфликтов, в которых участвует банк;
- на общем уровне дается оценка рациональности организационно-управленческой структуры, ее соответствия целям и стратегии, оценивается рациональность закрепления за отдельными функциональными блоками конкретных руководителей;
- оценивается централизация системы управления, в том числе изучается, на каких уровнях организации принимаются стратегические, тактические и оперативные решения;
- оценивается качество учета (наличие консолидированной аудированной/неаудированной отчетности по международным стандартам, репутация аудитора).

Положение на рынке оценивается следующим образом:

- при наличии информации оценивается адекватность стратегии организации на рынке (цели, пути достижения, ресурсы);
- изучаются масштабы околобанковского бизнеса, его направленность;
- оценивается принадлежность к крупным финансово-промышленным группам и связанные с этим возможности и угрозы;
- изучается клиентская политика (специализация на определенных группах клиентов, услугах, отраслях размещения капитала);
- определяется зависимость финансового положения банка-контрагента от средств крупных клиентов;
- оценивается региональная политика банка-контрагента;
- проводится сравнительный анализ ставок привлечения (размещения) ресурсов банка (в разрезе видов валют и сроков) и банковского сектора в целом;
- анализируется кредитная политика банка (оценка концентрации кредитных рисков по определенным клиентам, группам, отраслям);

- изучается политика организации при привлечении (размещении) денежных средств на рынке межбанковского кредитования;
- дается краткая оценка контрагентов по привлечению (размещению) ресурсов, их юрисдикции, осуществляется определение основных партнеров, масштабов работы на рынке, статуса (привлекающий или размещающий, в том числе в динамике);
- оцениваются существующие рейтинги организации, история изменения рейтингов, приводятся короткие комментарии аналитиков рейтинговых агентств.

Деловая репутация оценивается следующим образом:

- изучается общественное мнение в отношении организации, направленность публикаций в СМИ;
- принимаются во внимание награды, высокие рейтинги, отражающие деловую репутацию банка;
- оценивается наличие признаков внешнего фондирования;
- принимается во внимание наличие синдицированных кредитов, полученных от нерезидентов, наличие признаков неограниченного фондирования.

Оценка показателей бизнес-риска производится на основании количественных, качественных и экспертных оценок по пятибалльной шкале. В аналитическом заключении делается общий вывод о бизнес-риске по банку-контрагенту с указанием основных факторов, увеличивающих или уменьшающих уровень риска.

Оценка уровня бизнес-риска по банку-контрагенту приведена в табл. 2.1.

Уровень бизнес-риска по банку-контрагенту оценивается по трем основным группам показателей: качество управления, положение компании на рынке, деловая репутация. Каждая группа на основе балльного или экспертного анализа характеризует банк-контрагент следующим образом: «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Для установления уровня бизнес-риска по каждому из показателей вычисляется процентная доля суммы набранных баллов с учетом весовых коэффициентов по отношению к их максимально возможному количеству.

Допустимо проведение экспертной оценки показателей бизнес-риска без использования балльной системы.

Таблица 2.1
Оценка уровня бизнес-риска по банку-контрагенту

ПОКАЗАТЕЛЬ		Весовой коэффициент	БИЗНЕС-РИСК	
			5	БАЛЛ
		0,43	3	0
КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ				
Акционеры / Участники		0,258		
Основные акционеры	Известные международные и крупные российские компании	0,0575	Известные средние российские компании	Неизвестные компании и физические лица
Прозрачность	Структура собственности официально раскрыта	0,0575	Реальные собственники известны из неофициальных источников	Реальные собственники неизвестны
Стабильность	Структура собственности стабильна: никаких изменений в течение двух последних лет	0,0285	Единичный случай продажи пакета в течение двух последних лет	Продажа контрольного пакета в течение двух последних лет
Участие в ФПГ	Входит в ФПГ национального масштаба	0,0285	Входит в ФПГ регионального масштаба	Не входит в ФПГ
Связь с политическими структурами	Банк не аффилирован с политическими структурами	0,0285	Банк связан с лояльными правительству структурами	Банк связан с оппозиционными силами

Продолжение

БИЗНЕС-РИСК		Весовой коэффициент	БАЛЛ	
			5	3
ПОКАЗАТЕЛЬ				
Конфликты	0,0575	Отсутствуют	Имеются факты конфликтных ситуаций, не угрожающих целостности бизнеса	Конфликт между мажоритарными акционерами угрожает целостности бизнеса
Менеджмент и качество управления	0,1145			
Уровень квалификации	0,0285	Преобладание в высшем менеджменте лиц с обширным опытом работы в отрасли	Наличие в менеджменте лиц с обширным опытом работы в отрасли	Отсутствие в менеджменте лиц с обширным опытом работы в отрасли
Стабильность руководства	0,0575	Отсутствие изменений в составе руководства в течение последнего года	Не более одного увольнения за год	Два и более увольнений в течение года
Связь с политическими структурами	0,0285	Руководители не связаны с политическими структурами	Руководители связаны с лояльными правительству структурами	Руководители связаны с оппозиционными силами
Открытость	0,0575			
Наличие международной отчетности	0,02875	Есть международная отчетность за последние 5 лет	Есть международная отчетность на последнюю отчетную дату	Банк не использует международную отчетность

Продолжение

ПОКАЗАТЕЛЬ		Весовой коэффициент	БИЗНЕС-РИСК				
			БАЛЛ	БАЛЛ			
Аудит	0,02875	Большая четверка	Известный российский или средний западный аудитор	5	3	0	Малоизвестная компания
ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ							
Срок работы	0,0285	Более 7 лет		От 3 до 7 лет			Менее 3 лет
Размер бизнеса	0,0855						
Рейтинг по ЧА	0,057	ТОП 30		ТОП 100			Мелкий банк
Диверсификация бизнеса	0,0285	Универсальный банк		Специализированный банк			Узкоспециализированный банк, обслуживает одного клиента
Темп развития	0,0285	Равномерный рост		Сохранение доли на рынке без резких скачков			Динамика неравномерная, прослеживается стагнация
Филиальная сеть	0,057						
Количество филиалов в Москве и Московской области	0,0285	Более 10 офисов — высокий уровень проникновения		От 5 до 10 офисов — средний уровень проникновения			Менее 5 — низкий уровень

Продолжение

ПОКАЗАТЕЛЬ		Весовой коэффициент	БИЗНЕС-РИСК		Балл
			5	3	
Количество филиалов в прочих регионах		0,0285	Более 15 регионов — высокий уровень проникновения	От 5 до 10 регионов — средний уровень проникновения	Менее 5 — низкий уровень
Политика работы на рынке МБК, облигаций, векселей		0,1425			
Количество банков-контрагентов на рынке МБК		0,057	Более 10 крупных российских и иностранных банков	От 2 до 10 крупных и средних банков	1 крупный или средний банк
Направление участия на рынке		0,057	Нетто-кредитор	Не работает	Нетто-заемщик
Цена привлеченных МБК		0,0285	Ниже рыночной	На уровне рыночной	Выше рыночной
		0,228	ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ		
Участие в ассоциациях		0,0285	Банк является заметным участником ассоциаций и принципом в крупнейших международных платежных системах	Банк является ассоциированным членом международных платежных систем	Банк не участвует в ассоциациях и в международных платежных системах

Окончание

ПОКАЗАТЕЛЬ		Весовой коэффициент	БИЗНЕС-РИСК		БАЛЛ
			5	3	
Рейтинги		0,057	Имеет международный рейтинг	Имеет высокий российский рейтинг	0 Не имеет рейтингов
Деловая репутация руководителей		0,057	Банк управляется известными специалистами, имеющими положительную репутацию	Банком руководят менеджеры, не имеющие широкой известности	В состав правления входят (входили) лица, имеющие отношение к каким-либо финансовым скандалам
Публикации в прессе		0,057	В СМИ банк упоминается исключительно в положительном контексте	Информационный фон носит нейтральный характер	Информационный фон носит негативный характер
Признак неограниченного фондирования		0,0285	Банк является дочерним банком крупного нерезидента	Банк является дочерним банком крупного российского холдинга или в нем существенно участвует государство	Отсутствуют признаки внешнего фондирования

Для оценки финансового риска по банку-контрагенту проводится сравнительный анализ ряда финансовых показателей в динамике, отражающих достаточность капитала относительно масштабов операционной деятельности, качество активов и ресурсной базы (включая уровень диверсификации), ликвидность банка в краткосрочной и среднесрочной перспективе, эффективность и тенденции в развитии бизнеса.

При оценке финансового риска осуществляется определение реальной величины активов, освобожденной от искусственных величин, а также анализируются параметры среднедневных оборотов (дебетовые, кредитовые) по некоторым видам пассивов и активов: по корсчету в РКЦ, по кассе, по корсчетам в банках-нерезидентах, по счетам на ОРЦБ, по межбанку с резидентами, а также обороты по выдаче и погашению кредитов.

К показателям оценки финансового риска относятся следующие.

1. *Капитализация.*

1.1. Уровень достаточности капитала.

Коэффициент достаточности капитала ($K_{\text{дк}}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{дк}} = K : \text{ЧА},$$

где K — капитал кредитной организации, размер которого рассчитан в соответствии с Положением Банка России от 10 февраля 2003 г. № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций»;

ЧА — чистые активы кредитной организации (источники: рейтинг РБК, собственная оценка).

Значение данного показателя отражает степень защищенности кредиторов банка, а для банка-контрагента является показателем достаточности размера его капитала для поддержания устойчивости в кризисных ситуациях и покрытия возможных убытков от операционной деятельности.

Оптимальный уровень коэффициента достаточности капитала устанавливается на дифференцированной основе в зависимости от специализации и концентрации кредитных рисков банка-контрагента:

- для универсальных банков, не склонных к высокой концентрации кредитных рисков (в том числе к большим объемам вложений в векселя небанковских организаций): 12—14% (включительно);
- для универсальных банков, склонных к высокой концентрации кредитных рисков: 14—16%;
- для инвестиционных банков: 18—22% (высокий уровень рискованности операций на фондовом рынке, на российском рынке —

в большей степени, требует существенно более высокого уровня достаточности капитала банка);

- для специализированных банков, не склонных к высокой концентрации кредитных рисков: 14—16%;
- для специализированных банков, склонных к высокой концентрации кредитных рисков: 16—18%;
- для государственных банков, банков, имеющих поддержку органов власти или крупных государственных компаний, оптимальный уровень достаточности капитала может быть на 1—2% ниже, чем в целом по группе. Это связано с тем, что в условиях кризисной ситуации банк сможет закрывать свои обязательства без фиксации убытков срочного выхода из актива за счет средств поддерживающих органов власти, государственных компаний.

Слишком высокая доля собственных средств в пассивах может быть косвенным признаком недоверия к банку со стороны потенциальных клиентов, что повышает уровень рискованности операций с данным контрагентом. Таким образом, данный показатель имеет ограничения в отношении верхнего и нижнего уровней значений. Если показатель достаточности капитала находится на уровне 35% и выше, это может свидетельствовать о недостаточной надежности банка.

В качестве экспертной оценки критериального значения коэффициента достаточности капитала вместо показателя $K_{\text{дк}}$ допустимо использование норматива достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1), рассчитанного в соответствии с Инструкцией Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

2. Динамика капитала.

Для выяснения тенденций формирования уровня достаточности капитала банка-контрагента проводится анализ динамики данного показателя за период. В случае выявления существенных колебаний уровня проводится определение основных факторов, повлекших такое изменение.

3. Ресурсная база.

3.1. Диверсификация по инструментам привлечения.

3.2. Стабильность структуры пассивов.

3.3. Устойчивость привлеченных средств:

- зависимость от рынка межбанковского кредитования (зависимость кредитной организации от рынка межбанковского кредитования (не считая операций с нерезидентами) более чем на

8—10% является достаточно опасной и отражает устойчивую склонность к финансированию длинных активов за счет коротких пассивов);

— доля размещенных средств до востребования (критичным является значение показателя более 50%).

4. *Активы.*

4.1. Диверсификация структуры активов по группам.

4.2. Качество кредитного портфеля.

Оцениваются показатели просроченной задолженности (< 3—4%) и норма резервирования (5—7%).

5. *Концентрация кредитных рисков.*

Доля десяти крупнейших заемщиков не должна превышать 25% от кредитного портфеля организации.

6. *Ликвидность.*

6.1. Коэффициент мгновенной ликвидности банка.

Регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования. Коэффициент мгновенной ликвидности банка ($K_{мл}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{мл} = \frac{Л_{ам}}{О_{вм}} \times 100\%,$$

где $Л_{ам}$ — высоколиквидные активы, т.е. финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня;

$О_{вм}$ — обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении.

Расчет высоколиквидных активов ($Л_{ам}$) и обязательств до востребования ($О_{вм}$) производится в соответствии с алгоритмом, приведенным в п. 3.2 Инструкции Банка России № 110-И. Минимальное допустимое числовое значение коэффициента находится на уровне 15%. Для изучения стабильности мгновенной ликвидности банка во времени анализ показателя осуществляется за определенный период.

6.2. Коэффициент текущей ликвидности банка.

Регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета коэффициента 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней.

Коэффициент текущей ликвидности банка ($K_{\text{тл}}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{тл}} = \frac{L_{\text{ат}}}{O_{\text{вт}}} \times 100\%,$$

где $L_{\text{ат}}$ — ликвидные активы, т.е. финансовые активы, которые должны быть получены банком и(или) могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней;

$O_{\text{вт}}$ — обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка перед кредиторами (вкладчиками) сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней.

Расчет ликвидных активов ($L_{\text{ат}}$) и обязательств до востребования ($O_{\text{вт}}$) производится в соответствии с алгоритмом, приведенным в п. 3.3 Инструкции Банка России № 110-И.

Минимально допустимое числовое значение коэффициента находится на уровне 50%.

Допускается снижение коэффициента срочной ликвидности ниже нормативного значения в 50%, если такое снижение компенсируется избытком краткосрочной ликвидности банка.

6.3. Качество фондирования.

Для определения качества фондирования рассчитывается коэффициент фондирования по банку, который показывает степень покрытия доходных активов и иммобилизации срочными ресурсами и капиталом. Нормативный уровень по данному показателю: >80%.

7. *Рентабельность*: ROE (норматив: $\geq 8\%$);

ROA (норматив: $\geq 1,5\%$).

Для определения уровня финансового риска оценка каждого из его показателей производится на основании количественных, качественных и экспертных оценок по шкале баллов (табл. 2.2).

В аналитическом заключении делается вывод об уровне финансового риска по банку-контрагенту с указанием основных факторов, определяющих кредитоспособность банка-контрагента в настоящий момент времени, а также тенденций развития.

Для установления уровня финансового риска по каждому из показателей вычисляется процентная доля суммы набранных баллов с учетом весовых коэффициентов по отношению к их максимально возможному количеству в соответствии с табл. 2.3. Допустимо проведение экспертной оценки показателей финансового риска без использования балльной системы.

Таблица 2.2

Оценка уровня финансового риска по банку-контрагенту

ФИНАНСОВЫЙ РИСК		БАЛЛ	
Весовые коэффициенты		5	3
0,191			0
ПОКАЗАТЕЛЬ		КАПИТАЛИЗАЦИЯ	
Уровень достаточности капитала и его динамика	На достаточном уровне, есть потенциал увеличения бизнеса		
Структура капитала	Доля основного капитала составляет не менее 80% во всем капитале	Доля основного капитала от 40 до 80%	
Динамика капитала	Стабильный рост капитала, обеспечивающий рост бизнеса	В целом наблюдается рост капитала без случаев существенного снижения	
		Доля меньше 40%	
		Снижение величины капитала	
		РЕСУРСНАЯ БАЗА	
Диверсификация по инструментам привлечения	Хорошо диверсифицирована	Умеренная диверсификация: велика доля двух основных источников	
Стабильность структуры пассивов	Структура пассивов стабильно сбалансирована в течение всего года	Структура пассивов имеет положительную динамику к большей диверсификации	
		Недостаточная диверсификация: на один источник приходится более 80% всех привлеченных средств	
		Структура пассивов ухудшается	
		0,238	
		0,095	
		0,048	

Продолжение

ПОКАЗАТЕЛЬ		Весовые коэффициенты	ФИНАНСОВЫЙ РИСК		Привлеченные ресурсы неустойчивы: велика доля коротких межбанковских кредитов, депозитов физических лиц и средств до востребования
			5	БАЛЛ	
Устойчивость привлеченных средств	0,095	5	3	0	
	0,285	Ресурсная база относительно устойчива: имеется существенная доля долгосрочного финансирования	Ресурсная база имеет среднюю устойчивость: объем вкладов физических лиц является существенным, но не критичным		
Диверсификация структуры активов по группам и внутри групп	0,095	Активы хорошо диверсифицированы по срочности и по типам операций	АКТИВЫ Активы не достаточно диверсифицированы		Наблюдается значительная концентрация доходных активов, либо активов по отдельным инструментам (контрагентам)
Качество кредитного портфеля	0,095	Доля проблемных ссуд в кредитном портфеле не превышает 2%, доля РВПС 7—10%	Доля проблемных ссуд в кредитном портфеле от 2 до 5%, доля РВПС 5—7%		Доля проблемных ссуд в кредитном портфеле свыше 5%, доля РВПС менее 5%
Концентрация кредитных рисков	0,095	Доля 10 крупнейших заемщиков менее 20% — концентрация кредитных рисков относительно высокая	Доля 10 крупнейших заемщиков от 20 до 30% — средняя концентрация кредитных рисков		Доля 10 крупнейших заемщиков более 30% — концентрация кредитных рисков относительно высокая

Окончание

ФИНАНСОВЫЙ РИСК		
ПОКАЗАТЕЛЬ	Весовые коэффициенты	БАЛЛ
		5
		3
	0,190	ЛИКВИДНОСТЬ
Ликвидность	0,095	<p>Ликвидность достаточна для выполнения обязательств в краткосрочной и долгосрочной перспективе</p> <p>Ликвидность недостаточна для покрытия краткосрочных и среднесрочных обязательств</p>
Качество фондирования	0,095	<p>Банк финансирует срочные активы преимущественно за счет срочных пассивов и капитала. Доля коротких МБК в пассивах невелика</p> <p>Качество умеренное, срочные пассивы и капитал не в полной мере покрывают срочные активы</p> <p>Качество низкое, банк принимает на себя высокие риски, финансируя длинные активы короткими пассивами</p>
	0,096	РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ
ROE	0,048	Средняя эффективность
ROA	0,048	От 1,5 до 2,5%
		Низкая эффективность
		Меньше 1,5%

Таблица 2.3

Определение уровня бизнес-риска и финансового риска

Низкий			Средний			Высокий		
+	0	–	+	0	–	+	0	–
95–100%	90–95%	85–90%	75–85%	65–75%	55–65%	40–55%	25–40%	<25%

Оценка уровня финансового риска по банку-контрагенту приведена в табл. 2.2. Каждая группа финансовых показателей на основе балльного или экспертного анализа характеризует банк-контрагент следующим образом:

- капитализация банка: высокая, достаточная, недостаточная;
- структура капитала банка: хорошая, удовлетворительная, неудовлетворительная;
- ресурсная база банка характеризуется степенью диверсификации, стабильностью и устойчивостью;
- активы банка характеризуются степенью диверсификации, а также качеством;
- группа показателей ликвидности: банк с избыточной/достаточной, недостаточной ликвидностью;
- группа показателей рентабельности: банк с высокой, низкой рентабельностью или убыточный.

При рассмотрении кредитной истории банка-контрагента необходимо изучить:

- доступную информацию об открытых (закрытых) лимитах, установленных на банк-контрагент крупными российскими и зарубежными кредитными организациями;
- качество исполнения обязательств (позитивные факторы — наличие открытой информации о своевременном исполнении банком-контрагентом обязательств перед иностранными финансово-кредитными институтами, отсутствие в балансе просроченной задолженности);
- историю взаимодействия коммерческого банка с банком-контрагентом: объемы привлеченных/размещенных денежных средств, конверсионных операций, движение по ностро-/лоро-счетам, текущий размер кредиторской и дебиторской задолженности, факты несвоевременного выполнения обязательств (хорошая дисциплина исполнения обязательств перед банком, существенные обороты по счетам лоро в банке или размещенным межбанковским кредитам (депозитам) являются положительными моментами).

В заключение делается общий вывод по блоку «Кредитная история» банка-контрагента. Степень влияния кредитной истории на кредитный рейтинг банка-контрагента оценивается экспертным путем.

2.1.2. Определение кредитного рейтинга банка-контрагента как интегральной оценки его кредитоспособности

Кредитный рейтинг банка-контрагента определяется в зависимости от уровня бизнес-риска и финансового риска по итогам проведенного анализа (табл. 2.4.). Кредитный рейтинг, присвоенный банку-контрагенту, характеризует уровень кредитного риска при проведении с данным банком операций на межбанковском рынке и рынке банковских долговых обязательств. Кроме того, на кредитный рейтинг банка-контрагента влияет его кредитная история, также оцениваемая в данной методике. Рейтинг устанавливается по шкале от «А» (высший рейтинг) до «Е» (низший рейтинг).

Рейтинг «А» характеризует банк-контрагент с высоким уровнем надежности и низким риском несвоевременного исполнения обязательств.

Рейтинг «В» присваивается банку-контрагенту с высоким уровнем надежности и средним риском несвоевременного исполнения обязательств.

Рейтинг «С» означает средний уровень надежности банка-контрагента.

Рейтинг «D» характеризует банк-контрагент с достаточным уровнем надежности.

Рейтинг «Е» присваивается банкам-контрагентам, кредитный риск которых превышает риск, принимаемый на себя банком.

Для каждого значения рейтинга от «А» до «D» определяются промежуточные значения «+», «0» и «-». Рейтинги: «A+», «А», «А-», «B+» и «В» относятся к рейтингам инвестиционного качества. Рейтинги: «B-», «C+», «С», «С-», «D+», «D», «D-» и «Е» относятся к рейтингам спекулятивного качества.

В дальнейшем, в зависимости от присвоенного кредитного рейтинга, определяется совокупный лимит по операциям с банками-контрагентами. В процессе определения лимита помимо значения рейтинговой оценки, учитывается срок инвестирования средств. Методика определения совокупных лимитов по кредитным рейтингам и срокам инвестирования рассмотрена в параграфе 2.3.

2.1.3. Мониторинг кредитного рейтинга банков-контрагентов

Определение кредитного рейтинга банков-контрагентов должно проводиться не единичным образом, а на постоянной основе в режиме мониторинга. Осуществление мониторинга банков-контрагентов имеет свою периодичность проведения и особенности организации.

Специалист подразделения анализа рисков (в случае анализа банка-контрагента на рынке межбанковского кредитования) или подразделения по работе с ценными бумагами (в случае анализа банка-контрагента на рынке долговых обязательств банков) проводит анализ банка-контрагента на основе следующих данных:

- финансовая отчетность банка-контрагента за последние отчетные периоды, предшествовавшие установлению кредитного рейтинга, или с даты последнего мониторинга банка-контрагента;
- информация, полученная из открытых источников;
- информация о банке-контрагенте, содержащаяся в справочнике кредитных учреждений Банка России;
- информация, полученная от подразделения экономической безопасности банка.

По результатам анализа банка-контрагента составляется аналитическое заключение об установлении или пересмотре кредитного рейтинга, которое вместе с данными мониторинга выносится на рассмотрение кредитного комитета банка.

В случае принятия кредитным комитетом банка решения об установлении или изменении кредитного рейтинга банка-контрагента соответствующая информация вносится подразделением анализа рисков в сводную таблицу банков-контрагентов с одновременным присвоением или изменением данных в электронной таблице, содержащей сведения о совокупных лимитах и их использовании банками-контрагентами по финансовым инструментам.

Анализ банков-контрагентов осуществляется ежемесячно. Если выявлена существенная негативная информация о банке или подразделение анализа рисков предоставило заявку на изменение действующего кредитного рейтинга, в отношении банка-контрагента дополнительно к заключению аналитического подразделения готовится заключение подразделения экономической безопасности банка и данные мониторинга выносятся на рассмотрение кредитного комитета.

Заключение аналитического подразделения по банку-контрагенту подготавливается в соответствии с методикой оценки кредитоспособ-

ности банков-контрагентов и определения лимита на проведение операций с ними и содержит следующие основные разделы:

1. *Анализ бизнес-риска банка-контрагента.* Анализ взаимоотношений с банком-контрагентом состоит из описания текущей работы за последний год с указанием оборотов по привлечению и размещению денежных средств, размеров установленных взаимных лимитов на рынке межбанковского кредитования, а также результатов предыдущего анализа банка-контрагента. Данные, необходимые для осуществления анализа, предоставляются всеми заинтересованными подразделениями коммерческого банка. В данном разделе заключения дополнительно указываются сведения об аудиторе и наличии присвоенных кредитных рейтингов. Эти данные должны быть получены из открытых источников.

При анализе контрагентов банка-контрагента приводится список крупнейших заемщиков и клиентов с указанием сфер деятельности, а также российских и иностранных контрагентов с указанием стран. Данные, необходимые для осуществления анализа, должны быть получены из открытых источников.

При определении позиций банка-контрагента на рынке заимствований проводится анализ ликвидности долговых обязательств банка-контрагента. Данные, необходимые для осуществления анализа, должны быть получены из открытых источников.

2. *Анализ финансового риска банка-контрагента.* Анализ капитала и прибыли банка-контрагента включает в себя анализ динамики основных показателей капитала и прибыли за последний год, других показателей, имеющих значение с точки зрения финансовой устойчивости.

Анализ ликвидности включает в себя описание структуры и динамики ликвидных средств банка-контрагента.

Анализ структуры активов — описание структуры и динамики основных групп активов.

Анализ структуры пассивов — описание структуры и динамики основных групп пассивов.

3. *Основные качественные показатели,* характеризующие банк-контрагент и его деятельность.

4. *Взаимные требования.* При наличии взаимных требований указываются банки и суммы этих требований. В данном разделе указываются также другие важные сведения по усмотрению сотрудника, осуществляющего анализ банка-контрагента.

5. *Рекомендации по установлению кредитного рейтинга и размеру совокупного лимита по банку-контрагенту.* В этом разделе заключения

указываются буквенное значение кредитного рейтинга и размер совокупного лимита, определенные в соответствии с методикой.

Помимо заключения аналитического подразделения должно составляться *заключение подразделения экономической безопасности* по банку-контрагенту, которое включает следующие разделы:

- общая официальная информация (реквизиты банка, адреса, номера лицензий и т.п.);
- акционеры, которые владеют в уставном капитале банка-контрагента долей не менее 5% (название, адреса, руководители, доли в уставном капитале и т.п.);
- список юридических лиц, в которых банк-контрагент владеет 5% и более уставного капитала (название, адреса, руководители, доли в уставном капитале и т.п.);
- состав совета директоров (руководитель, занимаемые должности, доли в уставном капитале и т.п.);
- состав правления (руководитель, занимаемые должности, доли в уставном капитале и другая информация);
- список филиалов, представительств (адрес, руководитель, дата регистрации);
- участие банка-контрагента в ассоциациях, организациях, биржах и т.п.;
- информация о банке-контрагенте, которая может повлиять на решение о кредитном рейтинге и размере совокупного лимита, принимаемого кредитным комитетом;
- информация о банке-контрагенте по данным средств массовой информации;
- выводы о целесообразности работы с банком-контрагентом.

По результатам рассмотрения данных мониторинга банка-контрагента (заключения аналитического подразделения и подразделения экономической безопасности) на заседании кредитного комитета коллегиально принимается решение о присвоении банку-контрагенту кредитного рейтинга и установлении для него совокупного лимита в соответствии с методикой.

Для доведения принятого кредитным комитетом решения до заинтересованных подразделений уполномоченный сотрудник подразделения межбанковских операций на основе протокольной записи обеспечивает составление протокола заседания кредитного комитета, содержащего принятые на заседании решения, и передает его секретарю кредитного комитета для организации подписания протокола и ознакомления с ним членов кредитного комитета. После подписа-

ния указанного протокола и ознакомления с ним всех членов кредитного комитета электронная копия протокола передается в подразделения, инициировавшие вынесение данных мониторинга банка-контрагента на рассмотрение кредитного комитета.

2.2. Резервирование и лимитирование как основные способы управления кредитным риском при операциях с банками-контрагентами

Резервирование и лимитирование являются методами управления кредитным риском, оставленным на собственном удержании. При проведении операций с банками-контрагентами, широко применяющихся для оперативного регулирования ликвидности и носящих, как правило, краткосрочный характер, в наибольшей степени используются именно эти два способа управления кредитным риском.

2.2.1. Резервирование

Важной целью оценки кредитоспособности банков-контрагентов является определение размера расчетного и минимального резерва на возможные потери по ссудам банков-контрагентов, которое производится в рамках формирования коммерческим банком резервов на возможные потери по всем имеющимся у него ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, в соответствии с Положением Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности». Задачей, стоящей перед каждым коммерческим банком, является определение размера резерва на возможные потери по ссудам банков-контрагентов в процессе осуществления ссудных операций.

Определение размера резерва на возможные потери по ссудам кредитных организаций и его формирование осуществляется на принципах соответствия действий по расчету и формированию резерва внутренней политике коммерческого банка и Положению Банка России № 254-П, всестороннего анализа бизнес-риска и финансового риска банков-контрагентов, а также своевременности расчета и формирования резерва на постоянной основе.

Порядок определения уровня кредитного риска и размера резерва на возможные потери по ссудам банков-контрагентов включает следующие последовательно проводимые этапы:

1) оценка уровня финансового риска кредитной организации на основе рассмотренной выше методики оценки кредитоспособности банков-контрагентов и классификация кредитной организации по уровню финансового риска в соответствии с табл. 2.2;

2) оценка уровня бизнес-риска кредитной организации на основе рассмотренной выше методики и классификация кредитной организации по уровню бизнес-риска в соответствии с табл. 2.1;

3) качественная оценка кредитной истории банка-контрагента на основании доступной информации, а также критериев, приведенных в рассмотренной выше методике;

4) банк выносит профессиональное суждение об уровне кредитного риска посредством присвоения банку-контрагенту кредитного рейтинга, дающего интегральную характеристику бизнес-риска, финансового риска и качества кредитной истории. Степень влияния кредитной истории на кредитный рейтинг банка-контрагента оценивается экспертным путем;

5) с учетом присвоенного кредитного рейтинга и качества обслуживания долга определяется:

— категория качества ссуды (стандартная, нестандартная, сомнительная, проблемная, безнадежная) в соответствии с п. 3.9. Положения Банка России № 254-П,

— величина резерва на возможные потери по ссуде (величина расчетного резерва);

б) расчет величины минимального резерва с учетом обеспечения (при его наличии).

По результатам применения методики оценки кредитоспособности банков-контрагентов кредитная организация получает определенную рейтинговую оценку по критериям: бизнес-риска, финансового риска, качества кредитной истории. В соответствии с п. 3.2 и 3.3 Положения Банка России № 254-П и в зависимости от присвоенного кредитного рейтинга финансовое положение банка-контрагента может быть оценено как хорошее, среднее или плохое. В таблице 2.5 приведено соответствие полученной рейтинговой оценки банка-контрагента этой классификации.

Таблица 2.5

Кредитный рейтинг	Финансовое положение
A+, A, A–, B+, B	Хорошее
B–, C+, C, C–, D+, D, D–	Среднее
E	Плохое

Положение Банка России № 254-П накладывает определенные ограничения на оценку финансового состояния банка-контрагента. В частности, в соответствии с п. 3.3 Положения финансовое состояние банка-контрагента оценивается как плохое, если он признан несостоятельным (банкротом) в соответствии с законодательством либо если он является устойчиво неплатежеспособным, убыточным.

В соответствии с п. 3.4 Положения финансовое состояние банка-контрагента не может быть оценено как хорошее, если в отношении его выявлено хотя бы одно из следующих обстоятельств:

- наличие просроченной задолженности перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации, местными бюджетами и внебюджетными фондами; наличие просроченной задолженности перед работниками по заработной плате;
- наличие информации о несоблюдении кредитной организацией норматива достаточности капитала (Н1) и (или) применении Банком России к кредитной организации принудительных мер воздействия в соответствии с п. 10.4 Инструкции Банка России № 110-И за несоблюдение норматива достаточности капитала (Н1);
- наличие у банка-контрагента скрытых потерь (например, требований, безнадежных к взысканию) в размере, равном или превышающем 25% его капитала;
- случай (случаи) просрочки или неисполнения в течение последнего года банком-контрагентом своих обязательств перед кредиторами и (или) вкладчиками либо прекращение банком-контрагентом своих обязательств перед кредиторами и (или) вкладчиками предоставлением взамен исполнения обязательства отступного в форме имущества;
- убыточная деятельность банка-контрагента, приведшая к существенному (25% и более) снижению его собственных средств (капитала) по сравнению с их максимально достигнутым уровнем.

Качество обслуживания долга банком-контрагентом определяется Положением Банка России № 254-П. В соответствии с п. 3.7 в зависи-

мости от качества обслуживания банком-контрагентом долга ссуды относятся в одну из трех категорий: хорошее, среднее, неудовлетворительное обслуживание долга.

Обслуживание долга по ссуде может быть признано хорошим, если:

- платежи по основному долгу и процентам осуществляются своевременно и в полном объеме;
- имеется единичный случай просроченных до пяти календарных дней включительно платежей по основному долгу и (или) процентам в течение последних 180 календарных дней.

Обслуживание долга по ссуде не может быть признано хорошим, если:

- платежи по основному долгу и (или) по процентам осуществляются за счет денежных средств и (или) иного имущества, предоставленных кредитной организации прямо либо косвенно (через третьих лиц), либо банк прямо или косвенно (через третьих лиц) принял на себя риски (опасность) понесения потерь в связи с предоставлением банку-контрагенту денежных средств и (или) иного имущества, кроме случаев, когда ссуда предоставлена банком в целях погашения долга по ранее предоставленной ссуде банка-контрагента, финансовое положение которого на протяжении последнего завершеного и текущего года может быть оценено как хорошее;
- ссуда реструктурирована, т.е. на основании соглашений с банком-контрагентом изменены существенные условия первоначального договора по ссуде в сторону, более благоприятную для заемщика, в том числе если указанные соглашения предусматривают увеличение сроков возврата основного долга, снижение процентной ставки, за исключением изменения процентной ставки, осуществляемого в соответствии с условиями договора (например, в случае плавающей процентной ставки, если ее изменение осуществляется в соответствии с условиями первоначального договора, в том числе в связи с изменением ставки рефинансирования Банка России, иной базовой процентной ставки), увеличение суммы основного долга, изменение графика уплаты процентов по ссуде, изменение порядка расчета процентной ставки, кроме случаев, когда платежи по реструктурированной ссуде осуществляются своевременно и в полном объеме, а финансовое положение банка-контрагента на протяжении последнего завершеного и текущего года может быть оценено не хуже, чем среднее;

- имеется случай просроченных от 6 до 30 календарных дней включительно платежей по основному долгу и (или) по процентам в течение последних 180 календарных дней;
- ссуда прямо либо косвенно (через третьих лиц) предоставлена банку-контрагенту банком в целях погашения долга по ранее предоставленной ссуде, либо банк прямо или косвенно (через третьих лиц) принял на себя риски (опасность) понесения потерь в связи с предоставлением заемщику денежных средств в указанных целях, при условии отсутствия просроченных платежей по новой ссуде, а также при условии, что по ранее предоставленной ссуде обслуживание долга признавалось хорошим, а финансовое положение банка-контрагента не может быть оценено как хорошее.

Обслуживание долга признается плохим, если:

- имеются просроченные свыше 30 календарных дней платежи по основному долгу и (или) по процентам в течение последних 180 календарных дней;
- ссуда реструктурирована и по ней имеются просроченные платежи по основному долгу и(или) по процентам, а финансовое положение банка-контрагента оценивается как плохое;
- ссуда предоставлена кредитной организации прямо либо косвенно (через третьих лиц) в целях погашения долга по ранее предоставленной ссуде, либо банк прямо или косвенно (через третьих лиц) принял на себя риски (опасность) понесения потерь в связи с предоставлением денежных средств заемщику, чье финансовое положение не может быть оценено лучше, чем среднее при условии, что ранее предоставленная ссуда была отнесена по качеству обслуживания долга к категории ссуд со средним обслуживанием долга, либо при наличии просроченных платежей по новой ссуде;
- качество обслуживания долга не может быть признано хорошим или средним в соответствии с подп. 3.7.1 и 3.7.2 или качество обслуживания долга не оценивается в соответствии с подп. 3.8. Положения Банка России № 254-П.

При осуществлении оценки ссуды до определенного договором срока выплаты процентов и (или) суммы основного долга обслуживание долга может быть оценено:

- при оценке финансового положения как хорошего — как хорошее;
- при оценке финансового положения как среднего — не лучше, чем среднее;

— при оценке финансового положения как плохого — только как неудовлетворительное.

В соответствии с п. 3.9 Положения Банка России № 254-П определение качества ссуды производится с применением профессионального суждения на основе комбинации двух классификационных критериев: финансового положения банка-контрагента и качества обслуживания им долга (табл. 2.6).

Таблица 2.6

Определение категории качества ссуды с учетом финансового положения и качества обслуживания долга

Финансовое положение	Обслуживание долга		
	Хорошее	Среднее	Неудовлетворительное
Хорошее	Стандартные (I категория качества)	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)
Среднее	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)
Плохое	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)	Безнадежные (V категория качества)

В соответствии с п. 3.12 Положения Банка России № 254-П, если по банку-контрагенту в течение периода более одного месяца отсутствует информация, примерный перечень которой указан в приложении 2 к Положению Банка России № 254-П, в том числе финансовая, ссуда классифицируется не выше, чем во II категорию качества с формированием резерва в размере не менее 20%. Если по банку-контрагенту указанная информация отсутствует в течение периода более двух месяцев, ссуда классифицируется не выше, чем в III категорию качества с формированием резерва в размере не менее 50%.

В соответствии с п. 3.13 Положения Банка России № 254-П не выше, чем в III категорию качества (сомнительные), классифицируются:

— учтенные векселя, если совокупная величина обязательств векселедателя превышает 25% собственных средств (капитала) векселедателя (совокупная величина обязательств векселедателя

определяется как задолженность векселедателя либо солидарно обязанного лица по учтенным банком векселям, а также по иным предоставленным векселедателям ссудам);

- ссуды, предоставленные связанным с банком кредитным организациям, при отсутствии информации о финансовом положении заемщика в течение периода более одного квартала;
- ссуды, предоставленные банком кредитным организациям прямо или косвенно и направленные этими кредитными организациями на погашение обязательств других заемщиков перед банком;
- ссуды, предоставленные банком кредитным организациям для приобретения у банка имущества, полученного им в результате прекращения обязательств заемщиков по ранее предоставленным ссудам предоставлением отступного.

В соответствии с п. 3.14 Положения Банка России № 254-П, если с учетом порядка, установленного подпунктом 3.14.3, иное не определено уполномоченным органом (уполномоченными органами) банка, не выше чем в III категорию (сомнительные) классифицируются ссуды, возникшие в результате прекращения ранее существовавших обязательств банка-контрагента новацией или отступным (в случае когда предметом отступного являются векселя других лиц либо права (требования) по ссудам, предоставленным банком-контрагентом должникам — третьим лицам), за исключением случаев, когда качество обслуживания ссуды, возникающей в результате новации или прекращения ранее существовавшего обязательства отступным, и финансовое положение заемщика по указанной ссуде на протяжении последнего завершённого и текущего года обоснованно оцениваются как хорошие.

Если коммерческий банк классифицирует ссуды, указанные в подп. 3.14, в более высокую категорию качества, чем III категория качества, то он направляет в территориальное учреждение Банка России обоснование такой классификации с учетом требований п. 3.3, 3.4, 3.5, 3.7, 3.8, 3.9, 3.10 Положения Банка России № 254-П. Непредставление указанного обоснования, наличие недостаточного обоснования являются основанием для классификации ссуды не выше чем в III категорию качества.

Порядок оценки кредитного риска по выданной ссуде, изложенный в настоящей главе, не относится к ссудам, сгруппированным в портфель однородных ссуд.

В соответствии с п. 1.7 и 3.11 Положения Банка России № 254-П в целях определения размера расчетного резерва с учетом действия факторов кредитного риска (бизнес-риска, финансового риска и качества кредитной истории) ссуды банкам-контрагентам классифици-

руются на основании профессионального суждения путем присвоения кредитного рейтинга в одну из пяти категорий качества с соответствующим определением величины расчетного резерва из интервала значений, соответствующего указанным категориям качества ссуд (табл. 2.7, 2.8, 2.9).

Таблица 2.7

**Соответствие групп кредитных рейтингов и величин
расчетного резерва категориям качества ссуд**

Категория качества ссуды	Наименование ссуд	Кредитные рейтинги	Размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде
I категория качества (высшая)	Стандартные	A+, A, A–, B+, B	0%
II категория качества	Нестандартные	A+, A, A–, B+, B, B–, C+, C, C–, D+, D, D–	1–20%
III категория качества	Сомнительные	A+, A, A–, B+, B, B–, C+, C, C–, D+, D, D–, E	21–50%
IV категория качества	Проблемные	B–, C+, C, C–, D+, D, D–, E	51–100%
V категория качества (низшая)	Безнадежные	E	100%

Таблица 2.8

**Определение величины расчетного резерва с учетом категории
качества ссуды и кредитного рейтинга банка-контрагента**

Категория качества ссуды	Алгоритм расчета величины расчетного резерва
I категория «Стандартные»	0%
II категория «Нестандартные»	Для рейтингов A+, A, A–, B+, B: $1\% < [1\% + 19 \times (100\% - X) : 22,5\%] < 20\%$ Для рейтингов B–, C+, C, C–, D+, D, D–: $1\% < [1\% + 19 \times (85\% - X) : 60\%] < 20\%$

Окончание

Категория качества ссуды	Алгоритм расчета величины расчетного резерва
III категория «Сомнительные»	Для рейтингов: A+, A, A-, B+, B: $21\% < [21\% + 29 \times (100\% - X)] < 50\%$
	Для рейтингов B-, C+, C, C-, D+, D, D-: $21\% < [21\% + 29 \times (85\% - X)] < 50\%$
	Для рейтинга: E: $21\% < [21\% + 29 \times (85\% - X)] < 50\%$
IV категория «Проблемные»	Для рейтингов B-, C+, C, C-, D+, D, D-: $51\% < [51\% + 48 \times (85\% - X)] < 99\%$
	Для рейтинга: E: $51\% < [51\% + 48 \times (25\% - X)] < 99\%$
V категория «Безнадежные»	100%

где X — значение средней оценки бизнес-риска и финансового риска, исчисляемое как среднее арифметическое уровней бизнес-риска и финансового риска. Значение величины расчетного резерва округляется до целого

Таблица 2.9

**Соответствие кредитных рейтингов интервалам значений
средней оценки бизнес-риска и финансового риска**

Кредитный рейтинг	Интервалы значений средней оценки бизнес- и финансового рисков (X) для рейтингов, соответствующих хорошему, среднему и плохому финансовому положению
A+, A, A-, B+, B	[от max: 100% до min: 77,5%] = 22,5%
B-, C+, C, C-, D+, D, D-	[от max: 85% до min: 25%] = 60%
E	[от max: 25% до min: 0%] = 25%

Пример расчета величины расчетного резерва:

1) производится оценка уровня бизнес-риска банка на основе рассмотренной в данной работе методики (см. табл. 2.1), уровень которого составил 83%;

2) производится оценка уровня финансового риска банка на основе методики (см. табл. 2.2), уровень которого составил 60%;

3) производится качественная оценка кредитной истории:

- информации о неисполненных обязательствах кредитной организации не имеется,
- кредитную историю следует оценивать как удовлетворительную;

4) банку-контрагенту присвоен кредитный рейтинг С.

Величина средней оценки бизнес- и финансового рисков: $(83\% + 60\%) : 2 = 71,5\%$ (см. табл. 2.1 и табл. 2.2);

5) качество обслуживания долга: среднее. Категория качества ссуды: III категория.

Величина расчетного резерва для III категории качества и кредитного рейтинга С (см. табл. 2.8.):

PP (расчетный резерв) = $21\% + 29 \times (85\% - 71,5\%) : 60\% = 28\%$ (округление до целого).

При повышении качества обслуживания долга до состояния «хорошее» (по факту уплаты процентов) категория качества ссуды повышается до II категории. Величина расчетного резерва для II категории качества и кредитного рейтинга С (см. табл. 2.8):

$PP = 1\% + 19 \times (85\% - 71,5\%) : 60\% = 5\%$ (округление до целого).

При регулировании размера сформированного резерва в случае, когда банку-контрагенту предоставлено несколько ссуд, всю задолженность данного банка следует относить к наихудшей из присвоенных ссудам категорий качества с применением максимального размера расчетного резерва по всем предоставленным ссудам.

При исполнении банком-контрагентом обязательства по ссуде, относившейся к наихудшей категории качества, оставшиеся непогашенными ссуды, предоставленные этому банку, относятся к наихудшей из категорий качества, присвоенных оставшимся ссудам.

В соответствии с п. 6.7 Положения Банка России № 254-П при наличии обеспечения I и II категории качества минимальный размер резерва (Р) определяется по следующей формуле:

$$P = PP \times (1 - K_i \times Об_i : Ср),$$

где Р — минимальный размер резерва. Резерв, формируемый кредитной организацией, не может быть меньше минимального размера резерва;

PP — размер расчетного резерва;

K_i — коэффициент (индекс) категории качества обеспечения. Для обеспечения I категории качества K_i принимается равным единице. Для обеспечения II категории качества K_i принимается равным 0,5;

Об_{*i*} — стоимость обеспечения соответствующей категории качества (за вычетом дополнительных расходов кредитной организации, связанных с реализацией обеспечения);

Ср — величина основного долга по ссуде.

Если $K_i \times Об_i \geq Ср$, то Р принимается равным нулю.

Рассмотренный порядок может применяться коммерческим банком для определения кредитоспособности банков-контрагентов, установления лимитов на операции с ними и расчета размера резервов на возможные потери по ссудам.

В соответствии с п. 3.1.5 Положения Банка России № 254-П коммерческий банк должен документально оформлять и включать в досье банка-контрагента информацию, включающую профессиональное суждение банка об уровне кредитного риска по ссуде, информацию об анализе, по результатам которого вынесено профессиональное суждение, заключение о результатах оценки финансового положения банка-контрагента, расчет резерва. Указанные документы составляются по ссудам кредитных организаций не реже одного раза в месяц по состоянию на дату, следующую за отчетной.

При изменении суммы основного долга по ссуде, кроме случаев изменения суммы основного долга в связи с изменением курса иностранной валюты к рублю, в которой номинирована ссуда, размер резерва по ссуде регулируется на момент изменения суммы основного долга. При изменении суммы основного долга по ссуде в связи с изменением курса иностранной валюты к рублю, в которой номинирована ссуда, размер резерва по ссуде регулируется не реже одного раза в месяц на отчетную дату.

2.2.2. Лимитирование

Для установления совокупных лимитов на активные операции с банками-контрагентами используется дифференцированная шкала «рейтинг-лимит», которую каждый коммерческий банк составляет с учетом нормативных требований Банка России (норматив Н6 — максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков), а также масштаба своих операций на межбанковском рынке и рынке банковских долговых обязательств. Помимо величины собственного капитала при установлении лимита коммерческий банк должен принимать во внимание величину капитала банка-контрагента.

В качестве ограничения лимита, открываемого на банк-контрагент, можно рекомендовать 15% величины капитала банка-контрагента. Далее в табл. 2.10 приведена шкала «рейтинг-лимит» условного банка. Кредитный рейтинг определяет совокупный лимит по операциям. Совокупные лимиты на банки-контрагенты устанавливаются в зависи-

мости от кредитного рейтинга и срока кредитования. Распределение совокупных лимитов по кредитным рейтингам и срокам кредитования приведено в табл. 2.10.

Таблица 2.10

Распределение совокупных лимитов в зависимости от кредитного рейтинга и срока кредитования (для условного банка)

Рей- тинг	Лимит	Распределение лимитов (тыс. руб.)				
		1—3 дня	4—7 дней	8—14 дней	15—21 дней	от 22 дней до 1 ме- сяца
Весовой коэффициент		1	0,95	0,9	0,85	0,8
A+	100 000	100 000	95 000	90 000	85 000	80 000
A						
A—						
B+						
B						
B—	50 000	50 000	47 500	45 000	42 500	40 000
C+						
C						
C—	25 000	25 000	23 800	22 500	21 300	20 000
D+						
D						
D—	10 000	10 000	9 500	9 000	8 500	8 000
E						

Правление коммерческого банка вправе принимать решение об изменении и утверждении совокупных лимитов по операциям с отдельными банками-контрагентами на межбанковском рынке, отличных от лимитов, приведенных в табл. 2.10.

Подразделение анализа рисков коммерческого банка осуществляет контроль за соблюдением установленных совокупных лимитов по банкам-контрагентам, на ежедневной основе проверяет портфели

межбанковских кредитов, депозитов, долговых обязательств банков, остатков денежных средств наostro-счетах и других размещенных денежных средств в каждом банке-контрагенте на предмет соблюдения установленных максимальных размеров размещенных средств. В целях осуществления контроля ведутся электронные таблицы, содержащие сведения о совокупных лимитах и их использовании банками-контрагентами по финансовым инструментам. В случае превышения установленных совокупных лимитов подразделение анализа рисков проводит исследование нарушений и представляет результаты исследования председателю правления банка.

ГЛАВА 3

ПРЕДПРИЯТИЯ-ЗАЕМЩИКИ: ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ И УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

Оценка кредитоспособности предприятий-клиентов с результирующим присвоением им кредитного рейтинга необходимо для решения следующих задач коммерческого банка:

1) оценки вероятности наступления дефолта по долговым обязательствам предприятий-клиентов перед коммерческим банком на основе проведения статистических исследований данных по дефолтам и установления эмпирических взаимосвязей между кредитным рейтингом и возможностью (вероятностью) дефолта;

2) определения совокупного лимита по операциям с эмиссионными ценными бумагами предприятия.

Присвоение кредитного рейтинга производится в рамках общей цели управления кредитным процессом, понимаемой как сведение к минимуму кредитного риска при сохранении необходимой прибыльности активных операций коммерческого банка. Методика присвоения рейтинга может применяться в процессе проведения качественной оценки кредитного риска по долговым обязательствам предприятий-клиентов, а также финансового мониторинга предприятий-эмитентов для контроля за уровнем кредитного риска и соблюдением установленных операционных лимитов.

В рассматриваемой далее методике присвоения кредитного рейтинга используются понятия и определения в следующем значении:

Предприятие-клиент (эмитент) — юридическое лицо (кроме банков и кредитных организаций), являющееся резидентом Российской Федерации, несущее от своего имени долговые обязательства перед коммерческим банком или выступающее в качестве эмитента эмиссионных ценных бумаг.

Долговые обязательства — денежные требования и требования, вытекающие из сделок с финансовыми инструментами (кроме требований к физическим лицам, банкам и кредитным организациям), к которым в том числе относятся:

- предоставленные коммерческим банком кредиты (займы), размещенные депозиты, прочие размещенные средства, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учтенные банком векселя;
- суммы, уплаченные банком бенефициару по банковским гарантиям, но не взысканные с принципала;
- денежные требования банка по сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
- требования банка по приобретенным по сделке правам или требованиям (уступка требования);
- требования банка по приобретенным на вторичном рынке залладным;
- требования банка по сделкам продажи и покупки финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- требования банка к плательщикам по оплаченным аккредитивам (в части непокрытых экспортных и импортных аккредитивов);
- требования банка к контрагенту по возврату денежных средств по второй части сделки по приобретению ценных бумаг или иных финансовых активов с обязательством их обратного отчуждения;
- требования банка-лизингодателя к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизинга).

Эмиссионные ценные бумаги — акции или облигации, в том числе бездокументарные, характеризующиеся одновременно следующими признаками:

- закрепляют совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» формы и порядка;
- размещаются выпусками;
- имеют равные объемы и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценных бумаг.

Кредитный рейтинг — специальный оценочный показатель, рассчитываемый на основании анализа бизнес-риска, финансового ри-

ска, а также экспертной оценки существенных факторов (обстоятельств) деятельности предприятия-клиента.

Совокупный лимит эмитента — максимальный размер требований к эмитенту, который устанавливается в зависимости от присвоенного кредитного рейтинга;

Кредитный комитет — постоянный коллегиальный рабочий орган банка, подотчетный правлению, целью которого является совершенствование и обеспечение реализации кредитной политики коммерческого банка, координация кредитной работы и принятие решений о выдаче ссуд.

3.1. Методика определения кредитного рейтинга предприятий

Определение кредитного рейтинга предприятия осуществляется на основе анализа бизнес-риска и финансового риска, а также экспертной оценки следующих существенных факторов (обстоятельств):

- степени исполнения предприятием-клиентом (эмитентом) его обязательств, в том числе по выпущенным им ценным бумагам;
- возможности (вероятности) банкротства или реорганизации предприятия;
- состояния биржевых и внебиржевых котировок эмитированных предприятием ценных бумаг: падение котировок, отсутствие рыночной стоимости по ранее котировавшимся ценным бумагам. Рыночная стоимость определяется в соответствии с требованиями Положения Банка России от 14 ноября 2007 г. «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночных рисков»;
- результата ретроспективного анализа сроков погашения предприятием его долговых обязательств, дающего основания полагать, какую часть долга (номинальную стоимость ценной бумаги для долговых обязательств) взыскать не удастся;
- изменения уровня доходности эмитированных предприятием ценных бумаг.

Оценка бизнес-риска проводится на основе анализа сведений о составе акционеров, менеджменте, положении на рынке, деловой репутации. Источниками такой информации могут служить:

- годовой отчет предприятия;
- содержание официального сайта предприятия;
- публикации в СМИ;
- иные источники.

Оценка финансового риска осуществляется на основе анализа данных официальной финансовой отчетности. Анализ финансового положения предприятия производится на основе регламентированной Налоговым кодексом Российской Федерации отчетности, а также материалов и показателей, предоставляемых предприятием и являющихся элементами его управленческой отчетности. Для анализа финансового состояния предприятия-клиента используется ежеквартальная и аудированная сертифицированными аудиторами годовая отчетность. Для ежеквартального мониторинга может быть также использована заверенная уполномоченным управляющим органом предприятия управленческая отчетность, позволяющая однозначно определить ликвидность активов, сроки требования по привлеченным средствам, степень обеспеченности собственными средствами, эффективность хозяйственной деятельности.

Основными документами, используемыми при определении уровня финансового риска предприятия, являются:

- годовая и ежеквартальная бухгалтерская отчетность в полном объеме, составленная на основании образцов форм, приведенных в приказе Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций», за два последних заверенных финансовых года;
- «Бухгалтерский баланс» на все отчетные даты текущего финансового года;
- «Отчет о прибылях и убытках» на все отчетные даты текущего финансового года;
- заключение независимой аудиторской компании по итогам работы предприятия за последний финансовый год (полный текст, при его наличии).

Информация, подтвержденная документально, предоставляемая в качестве дополнительной, более детально характеризующая предприятие:

- отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- управленческая отчетность и иная управленческая информация;
- ежеквартальный отчет эмитента ценных бумаг о существенных фактах (событиях и действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность предприятия, составляемый в соответствии со ст. 30 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», если заемщик является эмитентом ценных бумаг;

- сведения о существенных событиях, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность, произошедших за период с последней отчетной даты до даты анализа финансового положения предприятия (о фактах, повлекших существенное увеличение или уменьшение стоимости активов; о фактах, повлекших существенное увеличение убытков; о фактах сделок, размер которых либо стоимость имущества по которым составляет существенную долю (более 30%) в активах эмитента на дату осуществления сделки);
- общее состояние отрасли, к которой относится предприятие;
- конкурентное положение в отрасли, сравнительные данные (в динамике) по предприятиям, работающим в сопоставимых условиях (тот же профиль деятельности, те же размеры), содержащие сведения: о финансовой устойчивости (состоятельности), о ликвидности (платежеспособности), в том числе о движении денежных средств, о прибыльности (рентабельности), о деловой активности и перспективах развития соответствующего сегмента рынка;
- деловая репутация предприятия и его руководства (единоличного исполнительного органа, членов коллегиального исполнительного органа, членов совета директоров);
- качество управления;
- краткосрочные и долгосрочные планы и перспективы развития;
- информация о выполнении предприятием обязательств по другим договорам и перед другими кредиторами, включая задолженность по полученным кредитам (займам, депозитам), а также обязательства по предоставленным поручительствам и гарантиям, по платежам в бюджеты всех уровней;
- заключение независимой аудиторской компании, обслуживающей предприятие.

Общий вывод по оценке кредитного риска представляется в виде значения кредитного рейтинга с указанием основных факторов, увеличивающих или уменьшающих риски.

3.1.1. Качественная оценка бизнес-риска, финансового риска и кредитной истории

Бизнес-риск предприятия-клиента или эмитента оценивается путем анализа трех групп факторов (показателей): качества управления, положения на рынке и деловой репутации.

Качество управления оценивается следующим образом:

- выявляется состав и структура собственников, дается оценка деловой репутации собственников, потенциальной способности поддержать предприятие в кризисной ситуации;
- определяются (при наличии) масштабы конфликтов внутри группы собственников, стабильность состава собственников;
- оценивается аффилированность предприятия с крупными частными компаниями, государственными структурами, иностранным капиталом;
- выявляется состав менеджмента предприятия, оценивается квалификационный уровень руководства, устойчивость его состава;
- оцениваются (при наличии) масштабы конфликтов внутри группы менеджеров;
- на общем уровне дается оценка рациональности организационно-управленческой структуры, ее соответствия целям и стратегии, оценивается рациональность закрепления за отдельными функциональными блоками конкретных руководителей;
- изучается централизация системы управления (на каких уровнях принимаются стратегические, тактические и оперативные решения);
- оценивается качество учета: наличие консолидированной аудированной/неаудированной отчетности по международным/российским стандартам, репутация аудитора (лицензии, срок работы, крупные клиенты).

Положение на рынке оценивается следующим образом:

- при наличии информации оценивается адекватность стратегии на рынке: цели, пути достижения, ресурсы;
- определяется принадлежность к финансово-промышленным группам и связанные с этим возможности;
- изучается клиентская политика: специализация на определенных группах клиентов, услугах;
- дается оценка зависимости от средств крупных кредиторов;
- оценивается региональная политика;
- изучается политика предприятия при привлечении денежных средств в банках;
- дается краткая оценка дебиторов: отраслевая и региональная диверсификация, крупные потребители, степень конкуренции в отрасли;
- изучается уровень технологического состояния: уровень модернизации основных фондов, использования современных информационных технологий;

- дается оценка существующих рейтингов, история изменения рейтингов, приводятся короткие комментарии аналитиков рейтинговых агентств.

Деловая репутация оценивается следующим образом:

- принимаются во внимание награды, сертификаты, дипломы, места в рейтингах;
- изучается общественное мнение в отношении предприятия, направленность публикаций в СМИ;
- определяется наличие признаков внешнего фондирования (предприятие является дочерней компанией крупного резидента (нерезидента));
- изучается наличие кредитов или займов, полученных от компаний или банков — нерезидентов.

Определение уровня бизнес-риска производится на основании количественных, качественных и экспертных оценок по пятибалльной шкале с шагом дискретизации в размере 0,5 балла. В аналитическом заключении делается общий вывод о бизнес-риске по предприятию с указанием основных факторов, увеличивающих или уменьшающих уровень риска.

Оценка уровня бизнес-риска по предприятию приведена в табл. 3.1. Для установления уровня бизнес-риска для каждого из показателей вычисляется процентная доля суммы набранных баллов с учетом весовых коэффициентов по отношению к их максимально возможному количеству в соответствии с табл. 3.9. Допустимо проведение экспертной оценки показателей бизнес-риска без использования балльной системы.

Уровень бизнес-риска по предприятию оценивается по трем основным группам показателей (качество управления, положение на рынке, деловая репутация). Каждая группа на основе балльного или экспертного анализа характеризует предприятие следующим образом: хорошее, удовлетворительное, неудовлетворительное.

Оценка финансового риска предприятия-клиента или эмитента производится посредством осуществления следующих этапов экономического анализа:

- составление агрегированного баланса предприятия;
- расчет системы финансовых коэффициентов на основе агрегированных показателей баланса и их анализ, оценка деловой активности предприятия;
- расчет стандартизированной оценки финансового риска предприятия на основе полученных данных предыдущих этапов анализа.

Таблица 3.1
Оценка уровня бизнес-риска предприятия

БИЗНЕС-РИСК		
Показатель	Весовые коэффициенты	Балл
		5
	0,425	КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ
Акционеры/владельцы бизнеса	0,200	3
Основные акционеры	0,075	Известные средние российские компании
Прозрачность	0,050	Известные международные и крупные российские компании
Стабильность	0,025	Структура собственности официально раскрыта
Участие в ФПГ	0,050	Структура собственности стабильна: никаких изменений за 2 последних года
Менеджмент	0,175	Входит в ФПГ регионального масштаба
Уровень квалификации	0,025	Преобладание в высшем менеджменте людей с обширным опытом работы в отрасли
Стабильность руководства	0,075	Отсутствие изменений в составе руководства в течение последнего года
		Неизвестные компании и физические лица
		Реальные собственники не известны
		Единичный случай продажи блокирующего (до 25%) пакета за 2 года
		Входит в ФПГ регионального масштаба
		Наличие в менеджменте людей с обширным опытом работы в отрасли
		Два и более увольнений

Продолжение

БИЗНЕС-РИСК			
Показатель	Весовые коэффициенты	Балл	
		5	3
Связь с политическими структурами	0,025	Компания не связана с политическими структурами	Компания связана с оппозиционными силами
Конфликты	0,050	Отсутствуют	Конфликт между мажоритарными акционерами угрожает целостности бизнеса
Открытость	0,050		
Наличие международной отчетности	0,025	Есть международная отчетность за последние 5 лет	Компания не использует международную отчетность
Аудит	0,025	Большая четверка	Малоизвестная компания
ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ			
Срок работы	0,025	Более 7 лет	Менее 3 лет
Место в рейтингах	0,075	Ведущая компания	Иное
Диверсификация бизнеса	0,050	Диверсифицирован	Высокая концентрация
Направление развития	0,025	Рост	Спад

Окончание

Показатель		БИЗНЕС-РИСК		Балл	0
		Весовые коэффициенты	5		
Отраслевой риск	0,050	Низкий	Средний	Высокий	Высокий
Рыночная про-дуктовая ниша	0,075	Значительная, растет	Стабильная	Снижается	Снижается
Степень конкуренции в отрасли	0,050	Низкая	Средняя	Высокая	Высокая
Технологическое состояние	0,025	Происходит модернизированная ОС	Норма	Используется устарелое оборудование	Используется устарелое оборудование
	0,200	ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ			
Рейтинги	0,075	Имеет международный рейтинг	Имеет высокий российский рейтинг	Не имеет рейтингов	Не имеет рейтингов
Деловая репутация руководителей	0,050	Управляется известными специалистами, имеющими положительную репутацию	Компанией руководят менеджеры, не имеющие широкой известности	В состав правления входят (входили) лица, замешанные в каких-либо финансовых скандалах	В состав правления входят (входили) лица, замешанные в каких-либо финансовых скандалах
Публикации в прессе	0,025	В СМИ компания упоминается исключительно в положительном контексте	Информационный фон носит нейтральный характер	Информационный фон носит негативный характер	Информационный фон носит негативный характер
Внешнее финансирование	0,050	Является дочерней компаний крупного нерезидента	Компания является дочерней российского холдинга или в ней существенно участвует государство	Отсутствуют признаки внешнего фондирования	Отсутствуют признаки внешнего фондирования

Агрегированный баланс составляется на основе бухгалтерского баланса (табл. 3.2), состав агрегатов разработан в соответствии с действующими формами бухгалтерского учета. Расчет агрегированных показателей «Отчета о прибылях и убытках» (ОПУ) приводится в табл. 3.3.

Рассчитанные показатели агрегированного баланса и ОПУ будут далее использоваться для оценки различных аспектов финансового состояния предприятия.

Таблица 3.2

Агрегированный баланс предприятия

АКТИВЫ		
Агрегат	Статья баланса	Номера строк отчета баланса
A1	Оборотный капитал — всего	A2 + A3
A2	В том числе: Денежные средства	260
A3	Расчеты и прочие текущие активы — всего	A4 + A5 + A6
A4	Из них: Расчеты с дебиторами в течение ближайших 12 месяцев	240
A5	Товарно-материальные запасы (ТМЗ) и дебиторская задолженность сроком более 12 месяцев	211 + 212 + 213 + 214 + 215 + + 217 + 220 + 230
A6	Прочие оборотные активы	250 + 270
A6*	В том числе: Краткосрочные финансовые вложения	250
A7	Основной капитал	120 + 135
A8	Имобилизованные активы	110 + 130 + 140 + 145 + 150 + + 216 + 470 (в случае наличия убытка)
A9	В том числе: Убытки	470 (в случае наличия убытка)
	БАЛАНС (A1+A7+A8)	

Окончание

ПАССИВЫ		
Агрегат	Статья баланса	Номера строк отчета баланса
П1	Обязательства — всего	П2 + П3 + П4
П2	В том числе: Долгосрочные обязательства	510 + 515 + 520
П2*	Из них: Долгосрочные займы и кредиты	510
П3	Краткосрочные обязательства	610 + 621 + 622 + 623 + 624 + + 625 + 630
П3*	Из них: Краткосрочные займы и кредиты	610
П4	Прочие обязательства	660
П5	Собственный капитал	П6 + П7 + П8 + П9 + П10 + + П11
П6	В том числе: Уставный капитал	410
П7	Резервный капитал	431 + 432
П8	Прочие фонды	450 + 640 + 650
П9	Нераспределенная прибыль прош- лых лет	470 — строка 190 «Отчета о прибылях и убытках»
П10	Нераспределенная прибыль отчет- ного года	строка 190 «Отчета о при- былях и убытках»
П11	Добавочный капитал	420
	БАЛАНС (П1+П5)	

Таблица 3.3

Агрегированные показатели отчета о прибылях и убытках предприятия

Агрегат	Статья	Номера строк отчета ОПУ
П12	Выручка от реализации	010
П13	Затраты на производство реализованной продукции	020

Окончание

Агрегат	Статья	Номера строк отчета ОПУ
П14	Собственный капитал — нетто П6 – (А8+П11)	
П15	Отвлеченные из прибыли средства	150 + 142 – 141
П16	Прибыль (убыток) отчетного периода до налогообложения	140

Для проведения дальнейшего анализа финансового состояния предприятия-клиента используется система финансовых коэффициентов, состоящая из пяти групп показателей:

- коэффициенты финансового левереджа;
- коэффициенты оборачиваемости;
- коэффициенты прибыльности;
- коэффициенты ликвидности;
- коэффициенты обслуживания долга.

Коэффициенты финансового левереджа (табл. 3.4) характеризуют соотношение собственного и заемного капитала предприятия-клиента.

Коэффициенты оборачиваемости (табл. 3.5) позволяют оценивать интенсивность хозяйственного цикла предприятия.

Коэффициенты прибыльности (табл. 3.6) характеризуют эффективность работы собственного и привлеченного капитала предприятия.

Коэффициенты ликвидности (табл. 3.7) показывают, способно ли предприятие вовремя рассчитаться по своим обязательствам.

Таблица 3.4

Коэффициенты финансового левереджа

Оптимум	Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
>0,5	K1	Коэффициент автономии	Собственный капитал : Активы	П5 : (А1 + А7 + А8)
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Независимость от внешних источников финансирования</i>		

Окончание

Оптимум	Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
>0,5	К2	Коэффициент мобильности средств	Мобильные активы : Немобильные активы	$A1 : (A7 + A8)$
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Потенциальная возможность превратить активы в ликвидные средства</i>		
>0,2	К3	Коэффициент маневренности средств (чистая мобильность)	(Мобильные активы – Краткосрочные обязательства) : Мобильные активы	$(A1 - P3 - P4) : A1$
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Реальная возможность превратить активы в ликвидные средства</i>		
>1,0	К4	Отношение собственного капитала к общей задолженности	Собственный капитал : Общая кредиторская задолженность	$P5 : (P2 + P3 + P4)$
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Обеспечение кредиторской задолженности собственным капиталом</i>		
>0,1	К5	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	(Собственные источники средств – Внеоборотные активы) : Оборотные средства	$(P5 - A7 - A8) : A1$
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Наличие собственных оборотных средств</i>		

Таблица 3.5

Коэффициенты оборачиваемости

Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
К6	Отношение выручки от реализации к сумме немобильных средств	Выручка от реализации : Немобильные активы	П12 : (A7 + A8)
<i>Экономическое содержание</i>	<i>Фондоотдача: объем реализации на 1 руб. немобильных активов</i>		
К7	Коэффициент деловой активности	Выручка от реализации : Активы	П12 : (A1 + A7 + A8)
<i>Экономическое содержание</i>	<i>Эффективность использования совокупных активов</i>		
К8	Отношение выручки от реализации к сумме мобильных средств	Выручка от реализации : Мобильные активы	П12 : A1
<i>Экономическое содержание</i>	<i>Оборачиваемость мобильных средств</i>		

Таблица 3.6

Коэффициенты прибыльности

Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
К9	Коэффициент рентабельности выручки от реализации	Прибыль : Выручка от реализации	П16 : П12
<i>Экономическое содержание</i>	<i>Рентабельность продаж</i>		
К10	Коэффициент рентабельности общего капитала	Прибыль : Активы	П16 : (A1 + A7 + A8)
<i>Экономическое содержание</i>	<i>Рентабельность общего капитала. Эффективность инвестиций в собственное развитие</i>		

Окончание

Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
К11	Коэффициент рентабельности акционерного капитала	Прибыль : Собственный капитал	П16 : П5
<i>Экономическое содержание</i>	<i>Рентабельность акционерного капитала</i>		
К12	Отношение отвлеченных из прибыли средств к балансовой прибыли	Отвлеченные средства : Прибыль	П15 : П16
<i>Экономическое содержание</i>	<i>Способность самофинансирования</i>		

Таблица 3.7

Коэффициенты ликвидности

Оптимум	Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
>1,0	К13	Коэффициент покрытия задолженности	Текущие активы : Краткосрочная задолженность	A1 : (П3 + П4)
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Способность рассчитаться с задолженностью в перспективе</i>		
>1,0	К14	Коэффициент общей ликвидности	(Текущие активы – ГМЗ) : Краткосрочная задолженность	(A1 – A5) / (П3 + П4)
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Способность рассчитаться с задолженностью в ближайшее время</i>		
>0,3	К15	Коэффициент текущей ликвидности	Денежные средства : Краткосрочная задолженность	A2 : (П3 + П4)
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Текущая ликвидность</i>		

Окончание

Оптимум	Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
>1,0	K16	Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности	Дебиторы : Кредиторы	A4 : (ПЗ – – ПЗ* + П4)
	<i>Экономическое содержание</i>	<i>Способность рассчитаться с кредиторами за счет дебиторской задолженности</i>		

Коэффициент обслуживания долга K17 = П12 : (П2 + П3*)* определяется как отношение выручки от реализации к задолженности перед банками и займодавцами по краткосрочным и долгосрочным обязательствам.

Оценка уровня финансового риска предприятия приведена в табл. 3.8. Для установления уровня финансового риска по каждому из показателей (групп финансовых коэффициентов) вычисляется процентная доля суммы набранных баллов с учетом весовых коэффициентов по отношению к их максимально возможному количеству в соответствии с табл. 3.9.

Допустимо проведение экспертной оценки показателей финансового риска без использования балльной системы.

Каждая группа финансовых показателей на основе балльного или экспертного анализа характеризует предприятие-клиента следующим образом:

- группа показателей достаточности собственных средств (коэффициенты финансового левереджа): высокий уровень, достаточный уровень, недостаточный уровень;
- группа показателей оборачиваемости основных фондов, совокупных активов, мобильных активов: высокий уровень, достаточный уровень, недостаточный уровень;
- качество обслуживания долга — доля выручки, отвлекаемая на возмещение задолженности по займам и кредитам: высокое, среднее, недостаточное;
- группа показателей ликвидности: клиент с избыточной, достаточной, недостаточной ликвидностью;
- группа показателей рентабельности: предприятие с высокой, средней или низкой рентабельностью.

Таблица 3.8

Оценка уровня финансового риска предприятия

ФИНАНСОВЫЙ РИСК				
ПОКАЗАТЕЛЬ	Весовой коэффициент	БАЛЛ		
		5	3	0
	0,500	ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРЕДЖ		
Независимость от внешних источников финансирования	0,083	> 0,5	X	< 0,5
Потенциальная возможность превратить активы в ликвидные средства	0,083	> 0,5	X	< 0,5
Реальная возможность превратить активы в ликвидные средства	0,083	> 0,2	X	< 0,2
Обеспечение кредиторской задолженности собственным капиталом	0,083	> 1,0	X	< 1,0
Наличие собственных оборотных средств	0,083	> 0,1	X	< 0,1
Характеристика чистых активов	0,083	Более 50% валюты баланса	Менее 50% валюты баланса, но > 0	Отрицательная величина
	0,400	ЛИКВИДНОСТЬ, ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ, КАЧЕСТВО ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА		
Способность рассчитаться с задолженностью в перепекиве	0,075	> 1,0	X	< 1,0

Окончание

ФИНАНСОВЫЙ РИСК			
ПОКАЗАТЕЛЬ	Весовой коэффициент	БАЛЛ	
		5	3
Способность рассчитаться с задолженностью в ближайшее время	0,075	> 1,0	< 1,0
Текущая ликвидность	0,075	> 0,3	< 0,3
Способность рассчитаться с кредиторами за счет дебиторской задолженности	0,075	> 1,0	< 1,0
Фондоотдача: объем реализации на 1 руб. немобильных активов	0,025	Свыше 67%	От 20 до 67%
Эффективность использования совокупных активов	0,025	Свыше 33%	От 10 до 33%
Оборачиваемость мобильных средств	0,025	Свыше 100%	От 30 до 100%
Доля выручки, отвлекаемая на возмещение задолженности по займам и кредитам	0,025	Менее 30%	Свыше 50%
	0,100	РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ	
Рентабельность продаж	0,0333	Свыше 10%	От 0 до 10%
Рентабельность общего капитала	0,0333	Свыше 10%	От 0 до 10%
Рентабельность акционерного капитала	0,0333	Свыше 20%	От 0 до 20%
			Отрицательная величина
			Отрицательная величина
			Отрицательная величина

Таблица 3.9

Определение уровня бизнес- и финансового рисков предприятия

Низкий			Средний			Высокий		
+	0	–	+	0	–	+	0	–
95–100%	90–95%	85–90%	75–85%	65–75%	55–65%	40–55%	25–40%	<25%

При вынесении профессионального суждения о предприятии учитываются следующие факторы (обстоятельства):

1) финансовое положение предприятия (оценка уровней бизнес- и финансового рисков);

2) качество кредитной истории предприятия и качество исполнения эмитентом обязательств по выпущенным ценным бумагам;

3) возможность (вероятность) банкротства или реорганизации предприятия;

4) состояние биржевых и внебиржевых котировок эмитированных предприятием ценных бумаг (падение котировок, отсутствие рыночной стоимости по ранее котировавшимся ценным бумагам), где рыночная стоимость определяется в соответствии с требованиями Положения Банка России от 14 ноября 2007 г. «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночных рисков»;

5) результат ретроспективного анализа сроков погашения предприятием задолженности по ранее выпущенным обязательствам, дающий основания полагать, что всю сумму или часть основного долга (номинальную стоимость ценной бумаги для долговых обязательств) взыскать не удастся;

6) изменение уровня доходности эмитированных предприятием ценных бумаг;

7) динамика изменения финансового состояния предприятия.

Степень влияния факторов, указанных в п. 2–7, на кредитный рейтинг оценивается экспертным путем. В аналитическом заключении делается общий вывод о присвоении предприятию-клиенту или эмитенту кредитного рейтинга.

3.1.2. Определение кредитного рейтинга предприятия как интегральной оценки его кредитоспособности

По итогам анализа предприятия, в зависимости от определенного уровня бизнес- и финансового рисков, предприятию присваивается кредитный рейтинг, в целом характеризующий уровень его кредитного риска. Кредитный рейтинг предприятия определяется в соответствии с табл. 3.10.

Рейтинг устанавливается по шкале от «А» (высший рейтинг) до «Е» (низший рейтинг).

Рейтинг «А» характеризует предприятие с высоким уровнем надежности и низким риском несвоевременного исполнения обязательств.

Рейтинг «В» присваивается предприятию с высоким уровнем надежности и средним риском несвоевременного исполнения обязательств.

Рейтинг «С» означает средний уровень надежности предприятия.

Рейтинг «D» характеризует предприятие с достаточным уровнем надежности.

Рейтинг «Е» присваивается предприятиям, кредитный риск которых превышает риск, принимаемый на себя банком-кредитором.

Для каждого значения рейтинга от «А» до «D» определяются промежуточные значения «+», «0» и «-». Рейтинги «А+», «А», «А-», «В+» и «В» относятся к рейтингам инвестиционного качества. Рейтинги «В-», «С+», «С», «С-», «D+», «D», «D-» и «Е» относятся к рейтингам спекулятивного качества.

3.1.3. Мониторинг кредитного рейтинга предприятия

Мониторинг кредитных рейтингов осуществляется ежеквартально в следующем порядке. Специалист структурного подразделения анализа рисков проводит анализ предприятий-клиентов или эмитентов на основе исходных данных, указанных в параграфе 3.1. По результатам анализа составляется заключение об установлении или пересмотре кредитного рейтинга, которое вместе с данными мониторинга выносится на рассмотрение кредитного комитета коммерческого банка.

В случае принятия кредитным комитетом банка решения об установлении или изменении кредитного рейтинга предприятия-клиента или эмитента соответствующая информация вносится подразделением анализа рисков в сводную таблицу, содержащую сведения о совокупных лимитах на эмитентов и их использовании.

Структурные подразделения кредитования и анализа рисков коммерческого банка осуществляют контроль за соблюдением установленных совокупных лимитов на предприятия-клиенты и эмитенты ежедневно.

3.2. Управление кредитным риском при кредитовании предприятий

К основным способам управления кредитным риском при кредитовании любого вида заемщиков относятся: резервирование, лимитирование, обеспечение ссуд.

Применительно к различным видам заемщиков (предприятиям, банкам или физическим лицам) приоритетными оказываются разные способы управления кредитным риском. Применительно к заемщикам-предприятиям очень важным и принятым в деловом обороте способом управления кредитным риском выступает обеспечение кредита. Наиболее распространенными в банковской практике и отвечающими требованиям Гражданского кодекса Российской Федерации и Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» способами обеспечения исполнения обязательств, возникающих по кредитному договору, являются залог, поручительство, банковская гарантия. Оценка обеспечения по кредиту представляет собой отдельный обширный вопрос, включающий объемный юридический компонент, а также специализированные методические вопросы оценки собственности.

Резервирование и лимитирование — способы управления кредитным риском, непосредственно обусловливаемые присвоенным предприятию-заемщику кредитным рейтингом.

Резервирование по ссудам, предоставленным предприятиям и организациям, осуществляется аналогично резервированию по ссудам банкам-заемщикам, рассмотренному в параграфе 2.2. Данный порядок резервирования установлен Положением Банка России № 254-П, в соответствии с которым определение размера расчетного и минимального резерва на возможные потери по всем видам ссудной и приравненной к ней задолженности любых заемщиков проводится единообразно.

Для установления совокупного лимита на предприятие-заемщика или эмитента коммерческому банку целесообразно использовать дифференцированную шкалу «рейтинг-лимит».

Совокупный лимит на предприятие устанавливается в зависимости от присвоенного ему кредитного рейтинга. Распределение совокупных лимитов по кредитным рейтингам условных предприятий приведено в табл. 3.11. На практике коммерческий банк вырабатывает систему лимитов для предприятий-заемщиков и эмитентов с учетом соблюдения нормативов достаточности собственного капитала.

Таблица 3.11

**Распределение совокупных лимитов на предприятия
в зависимости от кредитного рейтинга (в условном банке)**

Кредитный рейтинг	Лимит, тыс. руб.
A+	50 000
A	
A–	
B+	
B	
B–	25 000
C+	
C	
C–	5 000
D+	
D	
D–	1 000
E	

3.3. Оценка уровня финансового состояния юридических лиц — нерезидентов, предприятий с упрощенной системой налогообложения и предпринимателей без образования юридического лица

В рамках присвоения кредитных рейтингов нестандартной задачей для коммерческого банка является определение уровня финансового состояния заемщиков следующего рода:

- юридических лиц — нерезидентов, составляющих отчетность в соответствии с нормативными документами стран, где они зарегистрированы;
- юридических лиц с упрощенной системой налогообложения и предпринимателей без образования юридического лица, которые не составляют и не сдают в налоговые органы балансы и отчеты о прибылях и убытках, предусмотренные приказом Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

Данные для анализа финансового состояния такого рода заемщиков находятся в формах, значительно отличающихся от привычной бухгалтерской отчетности.

Получение оценки уровня финансового состояния юридических лиц — нерезидентов, юридических лиц с упрощенной системой налогообложения и предпринимателей без образования юридического лица производится в рамках общей цели управления кредитным процессом, понимаемой как сведение к минимуму кредитного риска при сохранении необходимой прибыльности ссудных операций.

Предлагаемая авторами методика может применяться для определения уровня финансового состояния указанного рода заемщиков в процессе проведения кредитного анализа, мониторинга кредитного портфеля, а также наблюдения и контроля за кредитами в рамках осуществления ссудных операций. Методика позволяет оценивать уровень финансового состояния резидентов Российской Федерации, а также юридических лиц — нерезидентов.

Клиенты-резиденты, финансовое состояние которых необходимо проанализировать при предоставлении кредитного продукта, а также осуществлять текущий мониторинг изменения финансового состояния могут применять:

- стандартную систему налогообложения;
- упрощенную систему налогообложения;
- систему налогообложения в виде единого налога на вмененный доход от отдельных видов деятельности.

Клиенты-нерезиденты, финансовое состояние которых необходимо проанализировать при предоставлении кредитного продукта, а также в отношении которых осуществлять текущий мониторинг изменения финансового состояния применяют систему учета операций хозяйственной деятельности, предусмотренную законодательством страны регистрации. Для анализа данных также может применяться заверенная управляющим органом клиента управленческая отчетность.

Настоящая методика применяется на стадии обработки кредитной заявки, а также в процессе ежеквартального (или с периодичностью, установленной решением кредитного комитета коммерческого банка) мониторинга и оценки качества портфеля действующих кредитов юридических лиц и предпринимателей без образования юридического лица.

Для анализа финансового состояния нерезидентов используется ежегодная аудированная сертифицированными аудиторами отчетность. Для ежеквартального мониторинга может быть использована

заверенная уполномоченным управляющим органом клиента управленческая отчетность, позволяющая однозначно определить ликвидность активов и сроки требования по привлеченным средствам, уровень собственного капитала организации.

Работник коммерческого банка, проводящий анализ финансовой отчетности, вправе затребовать апостилированный документ с переводом на русский язык и заверенный нотариально.

Методика представляет собой анализ финансового положения клиента на основе регламентированной Налоговым кодексом Российской Федерации отчетности или материалов и показателей, предоставляемых клиентом и являющихся элементами управленческой отчетности. В рамках данной методики при анализе данных финансовой отчетности применяется сравнительная оценка текущего состояния организаций и частных предпринимателей, основанная на сопоставлении уровня текущих доходов и расходов, а также динамика соотношения этих показателей на протяжении последнего календарного года. К рассмотрению может приниматься любая информация, содержащая показатели финансового состояния клиентов, такие как: структура и относительные доли активов и источники их формирования. Данная информация в обязательном порядке должна быть заверена уполномоченными представителями и печатью клиента. При анализе данных отчетности или управленческого учета клиентов-нерезидентов трактовка отдельных терминов и определений производится на основании понимания экономической сути трактуемого понятия, а не дословного перевода на русский язык.

Предлагаемая методика представляет собой систему проведения стандартизированного кредитного анализа (систему оценки кредитоспособности клиента), состоящую из двух этапов:

- 1) описание финансово-хозяйственной деятельности клиента;
- 2) оценка уровня финансового состояния (кредитоспособности) клиента.

В зависимости от степени проведенной клиентом детализации активов и пассивов и предоставленной в коммерческий банк информации для проведения анализа, методика оценивает в динамике: агрегированный баланс или соотношение доходов и расходов клиента.

Иными словами, два этапа проведения финансового анализа кредитоспособности клиента включают:

- 1) общий финансовый анализ состояния клиента, результатом которого является составление финансового описания в виде агрегированного баланса с указанием его специфических особенностей и оценкой финансового положения;

2) унифицированные правила расчета кредитного рейтинга клиентов, которые предоставляют возможность качественной оценки кредитного риска в течение анализируемого периода, позволяют производить сравнительный анализ уровня финансового состояния клиента во времени, а также дают сравнительную характеристику группы клиентов. Сопоставимость рейтинговых оценок различных клиентов позволяет в дальнейшем проводить анализ всего портфеля кредитов банка по критерию рискованности ссуд.

Если клиент не предоставляет баланс в агрегированной форме, анализ ведется на основании деклараций, предоставляемых клиентами в ФНС России.

Технология экономического анализа подразумевает:

- составление агрегированного баланса по структуре имущества и обязательств клиента и расчет системы финансовых коэффициентов на основе данных агрегированного баланса, их анализ;
- расчет стандартизированной рейтинговой оценки финансового состояния клиента на основе полученных данных первого этапа анализа.

3.3.1. Составление агрегированного баланса и анализ данных налоговой декларации

В качестве начального момента кредитного анализа производится составление агрегированного баланса клиента, содержащего укрупненные статьи. Агрегированный баланс для клиентов, которые являются резидентами Российской Федерации, составляется на основании табл. 3.12 и состоит из десяти разделов: Активы — с 1-го по 6-й раздел и Пассивы — с 7-го по 10-й разделы.

Таблица 3.12

Управленческий баланс анализируемого предприятия

АКТИВЫ, тыс. руб.	ПАССИВЫ, тыс. руб.
1. Основной капитал и иммобилизация (земля, здания, машины, оборудование, имущество, переданное в аренду, патенты, лицензии, товарные знаки, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения (инвестиции в другие организации), займы на срок более 1 года, прочие внеоборотные активы)	7. Собственный капитал

Окончание

АКТИВЫ, тыс. руб.	ПАССИВЫ, тыс. руб.
2. Товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность со сроком востребования более 1 года (сырье, материалы, МБП, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция, товары на складе, покупатели и заказчики, авансы выданные, денежные вклады, векселя, прочие дебиторы)	8. Долгосрочные обязательства (кредиты и займы со сроком погашения свыше 1 года, авансы полученные на срок более 1 года, собственные векселя свыше 1 года, поставщики товаров и услуг с отсрочкой платежа более 1 года)
3. Дебиторская задолженность со сроком востребования менее 1 года (покупатели и заказчики, авансы выданные, прочие дебиторы)	9. Краткосрочные обязательства (кредиты и займы со сроком погашения менее 1 года, авансы полученные на срок менее 1 года, собственные векселя до 1 года, поставщики товаров и услуг с отсрочкой платежа менее 1 года, задолженность по оплате труда, задолженность перед бюджетом, задолженность перед учредителями)
4. Краткосрочные финансовые вложения (займы на срок менее 1 года, денежные вклады и векселя на срок менее 1 года, котируемые акции)	10. Прочие обязательства (прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства)
5. Денежные средства (касса, расчетные и валютные счета, вклады до востребования, прочие денежные средства)	
6. Прочие оборотные активы (прочие краткосрочные вложения)	
ИТОГО АКТИВЫ	ИТОГО ПАССИВЫ

Агрегированный баланс клиентов, которые являются нерезидентами Российской Федерации, составляется на основании табл. 3.13.

Постатейная группировка счетов агрегированного баланса производится исходя из их принципов:

- простота проверки правильности составления баланса путем сопоставления суммы активов и пассивов;

- выделение различающихся по экономическому содержанию источников средств;
- выделение различающихся по экономическому содержанию направлений вложений средств.

Таблица 3.13

BALANCE SHEET

ASSETS (активы)	Liabilities and shareholder's equity (пассивы)
1. Основной капитал и иммобилизация LONG TERM INVESTMENTS AND FIXED ASSETS (долгосрочные финансовые вложения и внеоборотные активы)	7. Собственный капитал SHARE CAPITAL (уставный ка- питал) PROFIT AND LOSS ACCOUNT (прибыль / убыток)
2. Товарно-материальные запасы GOODS (товары) INVENTORY (ТМЦ)	8. Долгосрочные обязательства CREDITORS (кредиторская за- долженность > 1 года) LOANS PAYABLE (кредиты и займы > 1 года)
3. Дебиторская задолженность DEBTORS (дебиторская задолжен- ность)	9. Краткосрочные обязательства CREDITORS (кредиторская за- долженность < 1 года) LOANS PAYABLE (кредиты и займы < 1 года)
4. Краткосрочные финансовые вло- жения SHORT TERM INVESTMENTS (краткосрочные финансовые вложения)	10. — ----- (отсутствует)
5. Денежные средства CASH (наличность, счета в банках)	
6. — ----- (отсутствует)	
TOTAL ASSETS	TOTAL LIABILITIES

Состав агрегатов представлен в табл. 3.14 и 3.15. Показатели агрегированного баланса будут далее использоваться для оценки различных аспектов кредитоспособности клиента.

Таблица 3.14

АКТИВЫ агрегированного баланса

Агрегат	Состав агрегата
A1	Оборотный капитал — всего = [A2 + A3 + A4 + A5]
A2	Денежные средства (раздел 5 агрегированного баланса)
A3	Товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность* со сроком востребования более 1 года (раздел 2 агрегированного баланса)
A4	Дебиторская задолженность* со сроком востребования менее 1 года (раздел 3 агрегированного баланса)
A5	Краткосрочные финансовые вложения и прочие оборотные активы (разделы 4 и 6 агрегированного баланса)
A6	Основной капитал и иммобилизация (раздел 1 агрегированного баланса)
	БАЛАНС [A1 + A6]

*Если дебиторская задолженность относится к разряду просроченной, она приравнивается по срокам востребования для расчета показателей к иммобилизованным активам и рассчитывается как составляющая агрегата A6.

Таблица 3.15

ПАССИВЫ агрегированного баланса

Агрегат	Состав агрегата
П1	Обязательства — всего = [П2 + П3 + П4]
П2	Долгосрочные обязательства (раздел 8 агрегированного баланса)
П3	Краткосрочные обязательства (раздел 9 агрегированного баланса)
П4	Прочие обязательства (раздел 10 агрегированного баланса)
П5	Собственный капитал (раздел 7 агрегированного баланса)
	БАЛАНС (П1 + П5)

Для анализа эффективности продаж товаров (реализации услуг), рентабельности основной деятельности у клиента запрашивается управленческий отчет о прибылях и убытках на первое число календарного месяца (месяца проведения анализа) по форме, приведенной в табл. 3.16.

Таблица 3.16

Управленческий отчет о прибылях и убытках

Агрегат	Состав агрегата
П6	Выручка от реализации
П7	Затраты на производство и закупку реализованной продукции: <ul style="list-style-type: none"> ■ затраты по заработной плате и платежам социального характера; ■ затраты по аренде помещений; ■ складские расходы; ■ транспортные, погрузочно-разгрузочные, командировочные расходы; ■ расходы по рекламе; ■ уплата налогов; ■ расходы по оплате услуг связи, в том числе мобильной, стационарной; ■ представительские расходы; ■ расходы по закупке, наладке и сопровождению программного обеспечения; ■ проценты за пользование кредитами, займами, банковские комиссии; ■ прочие расходы
П8	Валовая прибыль
П9	Прочие доходы, в том числе чрезвычайные и непредвиденные
П10	Прочие расходы, в том числе чрезвычайные и непредвиденные
П11	Отвлеченные из прибыли средства
П12	Прибыль (убыток) отчетного периода

Далее производится расчет финансовых коэффициентов, приведенный в табл. 3.17, 3.18, 3.19. Если клиент (потенциальный заемщик) банка не предоставляет агрегированный баланс по приведенной форме, анализ показателей текущей деятельности производится на основании налоговой декларации, подаваемой клиентом в территориальный налоговый орган по месту своего проживания (регистрации). Данная налоговая декларация составляется и предоставляется:

- клиентами, применяющими упрощенную систему налогообложения в соответствии с главой 26.2 НК РФ;
- клиентами, применяющими систему налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности.

Порядок отнесения клиентов к категориям систем налогообложения, правильность формирования отчетности не определяется сотрудниками

коммерческого банка, проводящими анализ, а принимается на основании справки, заверенной печатью и подписью ответственного работника территориального налогового органа по месту учета налогоплательщика.

Для налогоплательщиков, применяющих упрощенную систему налогообложения, определяется уровень доходов от реализации, отраженный в декларации нарастающим итогом в пределах календарного года. В случае превышения уровня доходов в сумме 60 млн руб. клиент должен перейти на стандартную систему налогообложения и предоставить бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках на отчетную дату, по состоянию на которую уровень доходов превысил 60 млн руб.

Кроме того, по определяющим признакам (уровень стоимости основных средств, среднесписочная численность работников организации (работников у предпринимателя без образования юридического лица), сфера деятельности клиента, площадь торговых помещений, другие требуемые для контроля показатели) устанавливается соответствие заявленной системы налогообложения уровню ведущейся хозяйственной деятельности клиента.

Другими источниками для анализа информации могут являться данные книги учета доходов и расходов клиента, справки от имени исполнительного органа клиента, выписки по счетам в коммерческих банках, публикуемые в СМИ данные о финансовом состоянии клиента.

Для анализа динамики и оценки финансового состояния производится динамический анализ показателей совокупного дохода и принимаемых к вычету расходов согласно положениям главы 26.2 НК РФ. Расчет системы финансовых коэффициентов в данном случае не производится.

При анализе определяется соотношение доходов, расходов и суммы имеющихся и заявленных обязательств.

1. Финансовое состояние клиента оценивается как *хорошее*, если характеризуется наличием следующих показателей:

- сумма всех имеющихся на дату отчета обязательств клиента, согласно справке об обязательствах, с учетом заявленного (запрашиваемого кредитного продукта) не превышает размера двукратного среднемесячного дохода, рассчитанного за последний календарный год (последние 12 месяцев) путем вычисления среднего арифметического значения. Если с момента начала фактической деятельности клиента прошел срок менее календарного года, данные учитываются за фактическое время деятельности;
- отсутствуют убытки на протяжении последнего отчетного года (отраженные в налоговых декларациях доходы превышают расходы на все отчетные даты);

- клиент в декларативной форме подтверждает отсутствие задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами по налогам и сборам на даты анализа данных;
- клиент не имеет неурегулированных арбитражных споров, в которых он выступает стороной, отсутствует картотека к счетам в банках на основании заверенных справок из коммерческих банков;
- имеется подтвержденная положительная кредитная история из коммерческих банков сроком не позднее 1 месяца от даты анализа данных;
- срок производственно-хозяйственной или торговой деятельности клиента превышает 12 месяцев.

2. Финансовое состояние клиента оценивается как *среднее*, если характеризуется наличием следующих показателей:

- сумма всех имеющихся на дату отчета обязательств клиента с учетом заявленного (запрашиваемого кредитного продукта) не превышает размера пятикратного среднемесячного дохода, рассчитанного за последний календарный год (последние 12 месяцев) путем вычисления среднего арифметического значения;
- убытки на протяжении последнего отчетного года (отраженные в налоговых декларациях доходы превышают расходы) присутствуют не более 1 раза, помесечная динамика деятельности (величина ежемесячного дохода) положительная на протяжении последних 12 месяцев;
- клиент в декларативной форме подтверждает отсутствие задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами по налогам и сборам на даты анализа данных;
- клиент не имеет неурегулированных арбитражных споров, в которых он выступает стороной, отсутствует картотека к счетам в банках на основании заверенных справок из коммерческих банков;
- клиентом задекларирована положительная кредитная история;
- срок производственно-хозяйственной или торговой деятельности клиента превышает шесть месяцев.

3. Финансовое состояние клиента оценивается как *плохое*, если характеризуется наличием любого из следующих показателей:

- сумма всех имеющихся на дату отчета обязательств клиента с учетом заявленного (запрашиваемого кредитного продукта) превышает размер пятикратного среднемесячного дохода, рассчитанного за последний календарный год (последние 12 месяцев) путем вычисления среднего арифметического значения;
- на протяжении последнего отчетного года отраженные в налоговых декларациях расходы превышают доходы на все отчетные даты;

- клиент в декларативной форме не подтверждает отсутствие задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами по налогам и сборам на даты анализа данных;
- клиент имеет неурегулированные арбитражные споры, в которых он выступает стороной, имеется картотека к счетам в банках на основании заверенных справок из коммерческих банков;
- срок производственно-хозяйственной или торговой деятельности клиента не превышает 3 месяцев.

Анализируя уровень финансового состояния клиентов-нерезидентов, предприятий, применяющих упрощенную систему налогообложения, и предпринимателей без образования юридического лица, необходимо учитывать особенности его оценки:

- при отсутствии информации о финансовом состоянии клиента (не представлены декларации, данные книги учета доходов и расходов) на 1 отчетную дату, категория качества признается как вторая с формированием резерва в размере 20%. Формирование указанного размера резерва осуществляется не позднее 30-го календарного дня с даты надлежащего представления отчетности;
- при отсутствии информации о финансовом состоянии клиента (не представлены декларации, данные книги учета доходов и расходов) на две отчетные даты категория качества признается как третья с формированием резерва в размере 50%. Формирование указанного размера резерва осуществляется не позднее 30-го календарного дня с даты надлежащего представления отчетности;
- при отсутствии информации о финансовом состоянии клиента (не представлены декларации, данные учета книги доходов и расходов) на более чем две отчетные даты категория качества признается как четвертая с формированием резерва в размере 75%. Формирование указанного размера резерва осуществляется не позднее 30-го календарного дня с даты надлежащего представления отчетности;
- для организаций-нерезидентов, представляющих бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательством страны регистрации реже чем раз в квартал, финансовое состояние определяется на основании последней представленной отчетности. До момента представления новой бухгалтерской отчетности оценка уровня финансового состояния и размер резерва на возможные потери по ссудной задолженности остается равным последним данным, имеющимся в распоряжении соответствующих служб банка;

- при предоставлении клиентом по требованию коммерческого банка заверенной управляющим органом клиента управленческой отчетности ранее срока представления отчетности в соответствии с законодательством страны регистрации аналитическая служба банка вправе на основании данных предоставленной отчетности реклассифицировать ссуду клиента и изменить размер резерва на возможные потери по ссудам;
- до момента предоставления клиентом-резидентом или клиентом-нерезидентом первой официальной бухгалтерской отчетности финансовое состояние клиента оценивается как плохое, и ссуда классифицируется в пятую категорию качества до момента погашения процентов за пользование кредитом и (или) уплаты комиссии за обслуживание счета (иные комиссионные платежи банка). При этом уплата комиссии за открытие и (или) обслуживание ссудного счета приравнивается к выплате процентов за пользование кредитом для целей реклассификации качества обслуживания долга только в случае, если размер комиссионного платежа составляет не менее 15% от общей суммы ежемесячных платежей за использование кредита в пользу коммерческого банка.

3.3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния юридических лиц — нерезидентов, предприятий с упрощенной системой налогообложения и предпринимателей без образования юридического лица

Для проведения дальнейшего анализа кредитоспособности клиента используется система финансовых коэффициентов, состоящая из трех групп показателей: коэффициенты финансового левереджа, коэффициенты ликвидности, коэффициент рентабельности активов. Коэффициенты финансового левереджа (табл. 3.17) характеризуют соотношение собственного и заемного капитала клиента. Коэффициенты ликвидности (табл. 3.18) характеризуют способность клиента рассчитаться по своим обязательствам. Коэффициент рентабельности активов (табл. 3.19) характеризует эффективность работы собственного и привлеченного капитала.

В таблицах 3.17, 3.18, 3.19 приведены состав используемых при анализе финансовых коэффициентов и их оптимальные (граничные) значения.

Таблица 3.17
Коэффициенты финансового левереджа

Оптимум	Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
>0,5	K1	Коэффициент автономии	Собственный капитал : Активы	$P5 : (A1 + A6)$
>0,5	K2	Экономическое содержание	Независимость от внешних источников финансирования	
		Коэффициент мобильности средств.	Мобильные активы : Немобильные активы	$A1 : A6$
		Экономическое содержание	Потенциальная возможность превратить активы в ликвидные средства	
>0,2	K3	Коэффициент маневренности средств (чистая мобильность)	(Мобильные активы – Краткосрочные обязательства) : Мобильные активы	$(A1 - P3 - P4) : A1$
		Экономическое содержание	Реальная возможность превратить активы в ликвидные средства	
>1,0	K4	Отношение собственного капитала к общей задолженности	Собственный капитал : Сумма краткосрочных и долгосрочных обязательств	$P5 : (P2 + P3 + P4)$
		Экономическое содержание	Обеспечение кредиторской задолженности собственным капиталом	
>0,1	K5	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	(Собственный капитал – Внеоборотные активы) : Оборотные средства	$(P5 - A6) : A1$
		Экономическое содержание	Наличие собственных оборотных средств у предприятия	

Таблица 3.18

Коэффициенты ликвидности

Оптимум	Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
>1,0	К6	Коэффициент покрытия задолженности	Мобильные активы : Краткосрочная задолженность	$A1 : (П3 + П4)$
	Экономическое содержание	Способность рассчитаться с задолженностью в переплативе		
>1,0	К7	Коэффициент общей ликвидности	(Мобильные активы – ТМЗ) : Краткосрочная задолженность	$(A1 - A3) / (П3 + П4)$
	Экономическое содержание	Способность рассчитаться с задолженностью в ближайшее время		
>0,3	К8	Коэффициент текущей ликвидности	Денежные средства : Краткосрочная задолженность	$A2 : (П3 + П4)$
	Экономическое содержание	Текущая ликвидность		
>1,0	К9	Соотношение дебиторской задолженности до 1 года и краткосрочной кредиторской задолженности	Дебиторы до 1 года : Кредиторы	$A4 : (П3 + П4)$
	Экономическое содержание	Способность рассчитаться с кредиторами за счет дебиторской задолженности		

Таблица 3.19

Коэффициент рентабельности активов

Оптимум	Коэффициент	Наименование	Расчет	Расчет по агрегатам
> 0	K10	Коэффициент рентабельности общего капитала	Прибыль / Активы	П12 : (A1 + A6)
	Экономическое содержание		Эффективность инвестиций в собственное развитие	

Рейтинговая оценка клиента рассчитывается на основе полученных значений финансовых коэффициентов и является заключительным шагом анализа кредитоспособности. Рейтинг составляется на основании следующих данных, полученных на этапе общего анализа клиента: группы коэффициентов финансового левереджа, группы коэффициентов ликвидности, рентабельности.

Рейтинг рассчитывается следующим образом.

1. Соблюдение критериального уровня каждого из коэффициентов финансового левереджа и ликвидности дает 10% для рейтинговой оценки, несоблюдение — 0% в рейтинговую оценку.

2. Положительное значение коэффициента рентабельности активов дает 10% для рейтинговой оценки. Отрицательное значение коэффициентов (расходы клиента превышают доходы) дает 0% в рейтинговую оценку.

Набранное количество процентов суммируется. Наибольшее возможное значение рейтинговой оценки — 100%.

На основании рейтинговой оценки, клиент относится к определенной группе по критерию уровня финансового состояния и кредитоспособности (табл. 3.20).

Таблица 3.20

Соответствие рейтинговой оценки клиента уровню его финансового состояния

Рейтинговая оценка	Уровень финансового состояния
60—100%	<i>Хорошее</i> финансовое состояние клиента
30—50%	<i>Среднее</i> финансовое состояние клиента, предельно допустимый уровень кредитоспособности
0—20%	<i>Плохое</i> финансовое состояние клиента, кредитоспособность ниже предельной

ГЛАВА 4

ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ ПОД УСТУПКУ ДЕНЕЖНОГО ТРЕБОВАНИЯ (ФАКТОРИНГ): КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ УЧАСТНИКОВ И УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ ПРИ ОПЕРАЦИЯХ ФАКТОРИНГА

В отечественной и зарубежной практике услуги факторинга предоставляют банки, а также специализированные факторинговые компании. Большинство крупных международных банков имеют факторинговые дочерние фирмы.

В соответствии со ст. 825 Гражданского кодекса РФ (ГК РФ) финансирование под уступку денежного требования могут осуществлять коммерческие организации. В нашей стране предоставление таких услуг сейчас — прерогатива коммерческих банков. Специализированные факторинговые компании в российской практике явление пока еще редкое, так как проводить факторинговые операции без банковской лицензии, дающей право открывать банковские счета юридическим лицам и осуществлять расчетные операции по поручению клиентов, крайне сложно, хотя и не запрещено.

В российской практике факторинг как банковская услуга начал развиваться не сразу, а по мере развития товарного рынка, рынка банковских услуг и нарастания на них конкуренции. Так, на рынке потребительских товаров важной составляющей конкурентной борьбы поставщиков товаров за покупателей выступает отсрочка платежа за товары. Это означает, что продавцу приходится максимально подстраиваться под требования определенного покупателя, например торговой розничной сети, не только по цене поставляемых товаров и срокам поставок, но и по срокам оплаты. В такого рода взаимоотношениях условие отсрочки платежа за товары, несомненно, является привлека-

тельным для покупателя. Вместе с тем для хозяйственной деятельности продавца это условие создает несколько проблем. Во-первых, у продавца возникает временный дефицит оборотных средств, во-вторых, возникает задача управления дебиторской задолженностью, в-третьих, продавец подвергается риску неплатежа со стороны покупателя. Для решения этих проблем предназначена услуга факторинга. Факторинг по своей экономической сущности очень схож с банковским кредитом, но его спецификой является то, что факторинг всегда представляет собой беззалоговую форму предоставления денежных средств. Данное обстоятельство делает факторинг привлекательным для сегмента мелких и средних компаний, не обладающих возможностями предоставления залога. В рамках факторингового обслуживания клиент банка-фактора сразу же получает оборотные средства в объеме порядка 80—90% задолженности дебитора, что позволяет ему не снижать скорость хозяйственного оборота. Помимо этого банк-фактор берет на себя функции по обслуживанию дебиторской задолженности и управление риском, которое осуществляется методом установления лимитов задолженности по каждому дебитору.

Привлекательность факторинга с точки зрения банка-фактора обусловлена следующими двумя обстоятельствами:

- 1) доходность факторинговых услуг для банка в пересчете на проценты годовых значительно выше доходности операций по кредитованию;

- 2) услуги факторинга могут без высокого риска предоставляться и не отличающимся высокой надежностью клиентам в случае, если их дебиторами являются солидные компании, например крупные торговые сети с высоким уровнем кредитоспособности.

Таким образом, услуга факторинга является привлекательной и для клиента и для банка-фактора.

Клиенту услуга факторинга немедленно дает денежные средства вместо долга дебитора, который будет погашаться лишь через 1—3 месяца. Наряду с этим для определенных клиентов основным преимуществом факторинга выступает управление долгами (бухгалтерский учет продаж, своевременное отправление счетов-фактур, кредитный контроль), а не возможность оперативного получения денежных средств от фактора.

Важно понимать, что банк-фактор не является сборщиком проблемных (просроченных) долгов. Факторы участвуют в процессе управления непросроченными долгами (ведение бухгалтерского оформления, управление счетами-фактурами и сбором платежей) и не хотят вовлекаться в проблемы клиентов. В этой связи наиболее важным

аспектом услуги факторинга является начальная оценка клиента и его дебитора в отношении риска кредитования — *оценка их кредитоспособности*. Также в зависимости от уровня их кредитоспособности устанавливается цена на услугу факторинга.

В данной главе рассмотрены операции факторинга, где фактором выступает коммерческий банк. Данную оговорку необходимо сделать, поскольку набор понятий и технологий, которыми мы будем оперировать, дан применительно к факторингу, проводимому именно коммерческим банком, а не факторинговой компанией.

Факторинг — операция, в соответствии с которой:

1) клиент уступает фактору денежные требования, вытекающие из предоставления клиентом товаров, выполнения им работ или оказания услуг третьим лицам (дебиторам);

2) фактор финансирует клиента на условиях и в порядке, определяемых подписанным между ними договором об общих условиях факторингового обслуживания поставок, и оказывает другие услуги, а именно:

- учет текущего состояния денежных требований к дебиторам и контроль за своевременностью их оплаты (административное управление дебиторской задолженностью),
- иные финансовые услуги, связанные с денежными требованиями, ставшими предметом уступки.

Для рассмотрения операций факторинга, осуществляемых коммерческим банком, а также для оценки условий проведения факторинга и определения его параметров в главе 4 используются следующие понятия.

Фактор-банк — финансовый агент, приобретающий у клиента денежное требование к третьему лицу (дебитору) и передающий клиенту денежные средства (досрочный платеж) в счет денежного требования клиента к дебитору, вытекающего из поставок клиентом товаров, выполнения работ, оказания услуг дебитору.

Клиент — юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, имеющий расчетный счет в банке-факторе, который получает от банка денежные средства в обмен на предоставление банку права взыскания с должника клиента денежных сумм по своим расчетным документам по мере наступления срока платежа.

Дебитор — юридическое лицо, в адрес которого клиент на основании контракта отпустил товар, выполнил работу или оказал услугу, и к которому клиент уступил банку право денежного требования.

Контракт — договор купли-продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг, заключенный между клиентом и дебитором.

Поставка — отгрузка товара, оказание услуг в адрес одного дебитора, сопровождающиеся комплектом первичных документов: товарно-транспортных документов (накладных, коносаментов и пр.), счетов-фактур, контракта. Один из передаваемых документов, подписанных дебитором, должен содержать подтверждение в получении дебитором товара на сумму переуступаемого денежного требования и об отсутствии у дебитора каких-либо претензий к клиенту по срокам, количеству и качеству поставленного товара.

Факторинг с регрессом — факторинг, при котором предусматривается наступление ответственности клиента за неисполнение или ненадлежащее исполнение дебиторами требований, уступленных клиентом банку-фактору.

Досрочные платежи — платежи банка-фактора клиенту в оплату уступленных ему клиентом денежных требований к своему дебитору, производимые до перевода дебитором фактору полной оплаты этих требований.

Закупочный лимит — максимальная стоимость поставленных клиентом товаров, оказанных услуг или выполненных работ конкретным дебитором на условиях отсрочки платежа, в пределах которой фактор берет на себя финансирование клиента.

Кредитный комитет — постоянный коллегиальный рабочий орган коммерческого банка, созданный в соответствии с решением совета банка и функционирующий в соответствии с положением об указанном комитете, подотчетный правлению банка. Целью работы кредитного комитета является в том числе обеспечение реализации кредитной политики и принятие решений о предоставлении услуги факторинга и утверждение условий ее предоставления.

Административное управление дебиторской задолженностью — услуга банка по учету текущего состояния денежных требований к дебитору клиента и контроль за своевременностью их оплаты.

Для осуществления факторингового обслуживания клиентов банк определяет функции и устанавливает порядок взаимодействия своих структурных подразделений. Координацию работы и принятие решений о проведении факторинга в банке осуществляет кредитный комитет. Функции структурных подразделений банка и их взаимодействие между собой в процессе факторингового обслуживания клиентов приведены в табл. 4.1. Для краткости в данной таблице каждое структурное подразделение условно названо Управлением, хотя на практике названия задействованных структурных подразделений будут индивидуальными в каждом банке.

Таблица 4.1

**Функции структурных подразделений банка-фактора
и их взаимодействие при проведении факторинга**

Подразделение банка-фактора	Функции
Управление клиентского обслуживания	<ol style="list-style-type: none"> 1. Поиск и предварительные переговоры с клиентами — потенциальными потребителями услуг факторинга на предмет выявления соответствия потребностей клиентов условиям предоставления банком данной услуги. 2. Проведение анкетирования клиента об общих условиях факторингового обслуживания поставок, проверка полноты заполнения данных, регистрация анкеты клиента в качестве официального входящего документа банка. 3. Отбор и классификация дебиторов для целей факторингового обслуживания в соответствии с методикой установления лимитов и управленческих нормативов при финансировании поставок в адрес дебиторов клиентов банка. 4. Предоставление в адрес Управления анализа рисков и Управления кредитования заключения (экспертной оценки показателей хозяйственной деятельности клиента и его дебиторов: качества управления, положения на рынке, деловой репутации) в соответствии с требованиями, изложенными в методике установления лимитов и управленческих нормативов при финансировании поставок в адрес дебиторов клиентов банка. 5. Поддержание документооборота между банком (его подразделениями: Управлением кредитования, Управлением анализа рисков, Управлением безопасности, Юридическим управлением), клиентом и дебитором, необходимого для рассмотрения и предоставления услуги факторинга, проверка комплектности предоставляемых документов и соответствия их требованиям банка
Управление кредитования	<ol style="list-style-type: none"> 1. Проверка комплектности и правильности оформления документов, предоставляемых клиентом, и соответствия их требованиям банка. 2. Предоставление заключения об уровне финансового состояния клиента в целях определения размера резерва на возможные потери по уступленным клиентом банку денежным требованиям к дебиторам в соответствии с утвержденным в банке порядком определения уровня кредитных рисков и размера резерва на возможные потери по ссудам, а также о размере комиссии за предоставление денежных ресурсов в соответствии с методикой установления комиссионного вознаграждения банка (тарифов) за услуги по факторинговому обслуживанию поставок товаров и услуг.

Продолжение

Подразделение банка-фактора	Функции
	<p>3. Подготовка комплекта договорной документации между банком и клиентом в соответствии с утвержденными в банке типовыми формами.</p> <p>4. Регистрация уступленных банку прав требования в специализированном модуле автоматизированной банковской системы банка и осуществление комплекса мероприятий по сопровождению сделки факторинга, включающего в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> — административное управление дебиторской задолженностью: регистрация поставок клиента, осуществление контроля за своевременностью оплаты поставок дебиторами, регулярное и своевременное информирование клиента о состоянии его дебиторской задолженности и проходящих по ней операций; — инициирование процедур: открытия/закрытия счетов по учету задолженности, создания/восстановления резерва на возможные потери, выплаты досрочных платежей клиенту, удержания комиссионного вознаграждения банка, возврат клиенту денежных средств, полученных от дебитора после удержания комиссий, путем предоставления внутренних распоряжений в Управление бухгалтерского, налогового учета и отчетности; — информирование дебитора о необходимости оплаты денежных требований; — информирование клиента об установлении и(или) изменении лимитов финансирования, а также об изменении величины комиссионного вознаграждения банка
Управление анализа рисков	<p>Предоставление заключения о присвоении клиенту и его дебиторам кредитного рейтинга в целях определения размера комиссии за факторинговое обслуживание в соответствии с принятой в банке методикой установления комиссионного вознаграждения банка (тарифов) за услуги по факторинговому обслуживанию поставок товаров и услуг, а также установлении максимального размера требований банка к дебитору в соответствии с методикой определения кредитного рейтинга клиента и дебитора и максимального размера требований банка к дебитору</p>

Окончание

Подразделение банка-фактора	Функции
Управление бухгалтерского, налогового учета и отчетности	Осуществление следующих операций и расчетов: <ul style="list-style-type: none"> — открытие/закрытие счетов по учету задолженности; — создание/восстановление резерва на возможные потери; — выплата сумм досрочных платежей клиенту; — удержание комиссионного вознаграждения банка, суммы досрочного платежа, НДС; — возврат клиенту денежных средств, полученных от дебитора, после удержания комиссий и суммы досрочного платежа; — оформление счетов-фактур за оказанные банком услуги
Управление безопасности	Предоставление в адрес кредитного комитета заключения в соответствии с требованиями методики установления лимитов и управленческих нормативов при финансировании поставок в адрес дебиторов клиентов банка
Юридическое управление	1. Предоставление в адрес кредитного комитета заключения о соответствии учредительных документов клиента и дебитора, а также уступаемых банку денежных требований действующему законодательству. 2. Согласование нетиповых форм договоров и соглашений

В качестве общего условия осуществления факторинга клиент должен соответствовать следующим требованиям:

- осуществлять поставки на условиях отсрочки платежа;
- форма оплаты поставок — безналичные платежи;
- наличие у клиента не менее трех дебиторов, задолженность которых может быть уступлена банку (данное условие необязательно в случае полного страхования кредитного риска страховой компанией);
- наличие не менее одного дебитора из следующих групп: первая группа — дебиторы с безупречной кредитной историей; вторая группа — дебиторы с хорошей кредитной историей; третья группа — дебиторы с удовлетворительной кредитной историей.

Сотрудники Управления клиентского обслуживания проводят консультирование клиента в целях предоставления полной информации об условиях предоставления услуги факторинга, в том числе по возможным срокам, тарифам, условиям финансирования. Внимание

клиента акцентируют на том, что условия могут быть изменены по итогам рассмотрения документов и принятия решения о начале предоставления услуги факторинга.

Перечень документов, предоставляемых клиентом и дебитором для анализа и принятия решения о предоставлении факторинга, довольно широк.

Клиент предоставляет:

- анкету клиента;
- перечень дебиторов, с которыми планируется работа по факторингу;
- по одному экземпляру всех документов, указанных в контракте на поставку и относящихся к поставке товаров, выполнению работ или оказанию услуг, в том числе: копию контракта, копии актов приема-передачи товара, выполнения работ, оказания услуг (в зависимости от вида контракта), копии иных документов, свидетельствующих о частичном исполнении контракта (накладные, счета-фактуры и т.п.);
- копии балансов с отчетами о прибылях и убытках за последний заверченный финансовый год и два последних квартала с расшифровкой дебиторской и кредиторской задолженности на последнюю отчетную дату;
- копию свидетельства о государственной регистрации в ЕГРЮЛ и присвоении ОГРН;
- копию свидетельства о постановке на учет в налоговых органах в качестве налогоплательщика (ИНН/КПП);
- копию информационного письма Росстата (коды статистики);
- копию устава со всеми изменениями и свидетельствами об их регистрации;
- копию выписки из ЕГРЮЛ (срок действия — один месяц со дня выдачи);
- копию протокола (решения) общества об избрании и (или) назначении генерального директора (иного единоличного или коллегиального исполнительного органа);
- копию приказа о вступлении в должность генерального директора (иного единоличного исполнительного органа);
- копию приказа о назначении главного бухгалтера (бухгалтера) — при его наличии;
- нотариально заверенную карточку с образцами подписей;
- копии паспортов генерального директора (иного единоличного исполнительного органа) и главного бухгалтера;

- доверенность (в случае подписания контракта не генеральным директором);
- копии лицензий (при наличии).

Копии документов должны быть заверены нотариально либо подписью руководителя и печатью клиента. Заверенные документы должны быть прошиты и пронумерованы, либо отдельно заверяется каждый документ и каждый лист документа, состоящий более чем из одного листа. Копии документов, заверенные клиентом, принимаются банком только при предоставлении оригиналов таких документов.

Дебитор предоставляет:

- копии балансов с отчетами о прибылях и убытках за последний завершённый финансовый год и два последних квартала с расшифровкой дебиторской и кредиторской задолженности на последнюю отчетную дату;
- копию свидетельства о государственной регистрации в ЕГРЮЛ и присвоении ОГРН;
- копию свидетельства о постановке на учет в налоговых органах в качестве налогоплательщика (ИНН/КПП);
- копию информационного письма Росстата (коды статистики);
- копию устава со всеми изменениями и свидетельствами об их регистрации;
- копию выписки из ЕГРЮЛ (срок действия — один месяц со дня выдачи);
- копию протокола (решения) общества об избрании и (или) назначении генерального директора (иного единоличного или коллегиального исполнительного органа);
- копию приказа о вступлении в должность генерального директора (иного единоличного исполнительного органа);
- копию приказа о назначении главного бухгалтера (бухгалтера) — при его наличии;
- нотариально заверенную карточку с образцами подписей;
- копии паспортов генерального директора (иного единоличного исполнительного органа) и главного бухгалтера;
- доверенность (в случае подписания договора не генеральным директором);
- копии лицензий (при наличии);
- копию бухгалтерского баланса с отметкой налоговой инспекции на последнюю отчетную дату.

Копии документов должны быть заверены нотариально либо подписью руководителя и печатью дебитора. Заверенные документы

должны быть прошиты и пронумерованы, либо отдельно заверяется каждый документ и каждый лист документа, состоящий более чем из одного листа. Копии документов, заверенные дебитором, принимаются банком только при предоставлении оригиналов таких документов.

Решение о начале финансирования поставок клиента принимается банком при наличии заключения Юридического управления о полном соответствии учредительных документов клиента и дебитора и уступаемых банку клиентом денежных требований действующему законодательству. Решение о принятии клиента на факторинговое обслуживание и условиях его проведения принимается кредитным комитетом банка.

В случае принятия положительного решения кредитным комитетом о предоставлении финансирования клиенту с ним подписывается договор об общих условиях факторингового обслуживания поставок, в соответствии с которым по мере осуществления своих поставок дебитору клиент в течение трех банковских дней с даты поставки передает банку по одному экземпляру всех документов, указанных в контракте и относящихся к поставке, в том числе:

- товарно-транспортные документы (накладные, коносаменты и др.);
- счета-фактуры (инвойсы), а также сам контракт.

Один из передаваемых документов, подписанных дебитором, должен содержать подтверждение получения им товара на сумму переданного денежного требования и отсутствия у дебитора каких-либо претензий к клиенту по срокам, количеству и качеству поставленного товара.

Одновременно с этими документами клиент передает банку также следующие информационные данные:

- подписанное дебитором уведомление об уступке денежных требований к нему, совершенное клиентом в пользу банка, если такое уведомление не было передано банку ранее;
- извещение об изменениях, произошедших у покупателя, если в информации о покупателе произошли изменения и такое извещение не было ранее передано банку.

Управление кредитования банка регистрирует уступленные банку права требования в специализированном модуле автоматизированной банковской системы и осуществляет административное управление дебиторской задолженностью клиента: регистрирует поставки клиента, осуществляет контроль за своевременностью оплаты поставок дебиторами, регулярно и своевременно информирует клиента о состоя-

нии его дебиторской задолженности и проходящих по ней операций в соответствии с условиями соглашения о факторинговом обслуживании в форме административного управления дебиторской задолженностью.

Управление кредитования банка инициирует выплаты досрочных платежей в счет уступленных клиентом денежных требований в соответствии с условиями соглашения о факторинговом обслуживании в форме финансирования.

После поступления от дебитора на счет банка полной или частичной оплаты поставленного в соответствии с контрактом товара, оказанных услуг или выполненных работ и получения банком соответствующих платежных документов, банк не позднее следующего банковского дня перечисляет на счет клиента оставшуюся часть суммы уступленного денежного требования, за вычетом своего комиссионного вознаграждения, досрочного платежа и сумм, которые банк вправе удержать в соответствии с условиями договора об общих условиях факторингового обслуживания поставок.

Напоминания дебиторам об уплате и другие целесообразные меры по уступленным требованиям вменяются в обязанность Управления кредитования банка. Целесообразность тех или иных мер в каждой конкретной ситуации определяется банком с учетом интересов клиента.

Управление кредитования банка информирует клиента об установлении или изменении лимитов финансирования, а также об изменении величины комиссионного вознаграждения, производимого в соответствии с условиями соглашения о комиссионном вознаграждении фактора.

Комиссионное вознаграждение банка состоит из трех элементов.

1. Вознаграждение банка за услугу по учету текущего состояния денежных требований к дебиторам клиента и контроль за своевременностью их оплаты (административное управление дебиторской задолженностью). Банк удерживает за каждую переданную на факторинговое обслуживание поставку фиксированный сбор, размер которого может составлять, например, 100 руб. (без выплаты финансирования) или 50 руб. (с выплатой финансирования).

2. Вознаграждение банка за предоставление денежных ресурсов клиенту в рамках факторингового обслуживания за каждый день с момента выплаты досрочного платежа до дня поступления соответствующих денежных средств на счет банка, устанавливается в процентах от суммы досрочного платежа в соответствии с методикой установления комиссионного вознаграждения банка (тарифов) за услуги

по факторинговому обслуживанию поставок товаров и услуг, приведенного далее в п. 4.2.2. При этом величина комиссии зависит от срока оборачиваемости предоставленных денежных ресурсов, а также от объема продаж клиента дебиторам, задолженность которых уступлена банку, за предыдущий календарный месяц.

3. Вознаграждение банка за факторинговое обслуживание — плата за принятие банком кредитного риска по факторинговым операциям (покрытие непредвиденных потерь банка по переданным на факторинговое обслуживание поставкам, профинансированным и не оплаченным в срок) рассчитывается в процентах от суммы счета-фактуры и устанавливается в зависимости от кредитного рейтинга клиента и дебитора. Кредитный рейтинг определяется в соответствии с методикой определения кредитного рейтинга предприятий, приведенного в параграфе 3.1.

По требованию клиента банк направляет в его адрес всю доступную банку информацию, касающуюся исполнения договора об общих условиях факторингового обслуживания поставок и позволяющую клиенту следить за состоянием своих коммерческих отношений с банком и дебиторами.

4.1. Определение кредитного рейтинга клиента и дебитора и максимального размера требований банка к дебитору

Первым этапом управления кредитным риском факторинговой операции является оценка кредитоспособности клиента банка, выступающего поставщиком товаров или услуг, и его дебитора. Данная оценка производится одинаково как для клиента, так и для дебитора и представляет собой присвоение каждому из них кредитного рейтинга. Особенностью управления кредитным риском факторинговых операций является то, что совокупный лимит операции устанавливается на дебитора, но резервирование по факторинговой операции производится по уровню кредитоспособности клиента (в соответствии с нормативными требованиями регулятора). В дальнейшем уровень комиссионного вознаграждения банка рассчитывается, исходя из кредитного рейтинга и клиента, и дебитора. Таким образом, при проведении факторинговой операции кредитный рейтинг должен присваиваться и клиенту и дебитору.

Кредитный рейтинг, представляющий собой интегральный оценочный показатель кредитоспособности, рассчитывается на основании анализа бизнес-риска, финансового риска, а также экспертной оценки существенных факторов и обстоятельств деятельности клиента и дебитора, в соответствии с методикой, приведенной в параграфе 3.1 настоящей работы.

В зависимости от присвоенного дебитору кредитного рейтинга определяется совокупный лимит — максимальный размер требований банка к дебитору. Для установления совокупного лимита используется дифференцированная шкала «рейтинг-лимит», пример которой приведен в табл. 4.2.

Таблица 4.2

Распределение совокупных лимитов в зависимости от кредитного рейтинга (для условного банка)

Кредитный рейтинг	Лимит, тыс. руб.
A+	50 000
A	
A–	
B+	
B	
B–	25 000
C+	
C	
C–	5 000
D+	
D	
D–	1 000
E	

Мониторинг клиентов и дебиторов осуществляется ежеквартально в следующем порядке. Специалист Управления анализа рисков проводит анализ клиентов и дебиторов на основе исходных данных, необходимых для методики определения кредитного рейтинга предприятий. По результатам анализа составляется заключение об установлении или

пересмотре кредитного рейтинга, которое вместе с данными мониторинга выносится на рассмотрение кредитного комитета банка. В случае принятия кредитным комитетом банка решения об установлении или изменении кредитного рейтинга клиента и дебитора соответствующая информация вносится Управлением анализа рисков в сводную таблицу, содержащую сведения о совокупных лимитах и их использовании. Управление кредитования и Управление анализа рисков банка осуществляют контроль за соблюдением установленных совокупных лимитов по дебиторам на ежедневной основе.

4.2. Управление кредитным риском при операциях факторинга

В целях управления кредитным риском при операциях факторинга банк-фактор устанавливает лимиты и управленческие нормативы при финансировании поставок в адрес дебиторов своих клиентов, а также определяет уровень комиссионного вознаграждения.

Возникающая в ходе операции факторинга задолженность дебитора клиента перед банком-фактором приравнивается к ссудной задолженности по своему экономическому содержанию, и лимитирование операций факторинга является методом управления возникающим кредитным риском, аналогично лимитированию традиционных ссудных операций, например таких как кредитование банков-контрагентов.

Экономическое содержание комиссии за факторинговое обслуживание — плата за принятие банком кредитного риска по факторинговым операциям (покрытие непредвиденных потерь банка по переданным на факторинговое обслуживание поставкам, профинансированным и неоплаченным в срок). Комиссия за факторинговое обслуживание выражается в процентах от суммы счета-фактуры и устанавливается в зависимости от кредитного рейтинга клиента и дебитора.

Формирование лимитов и управленческих нормативов при финансировании поставок в адрес дебиторов клиентов банка в рамках факторингового обслуживания должно проводиться на основе принятой банком методики. Вместе с тем следование приведенным в такой методике лимитам и нормативам не освобождает руководство банка от необходимости принятия управленческих решений, направленных на обеспечение динамичного роста числа обслуживаемых поставок при сохранении допустимого уровня кредитного риска.

Обычно при факторинге регистрация поставок, стоимость которых выражена в иностранной валюте, а финансирование выплачивается в российских рублях, производится в российских рублях по курсу Банка России на дату регистрации поставок в автоматизированной системе банка. Для целей учета числа постоянных покупателей и установления лимита финансирования все дебиторы, аффилированные между собой, а также с клиентами банка, учитываются как один дебитор.

Далее, давая методику формирования лимитов и управленческих нормативов, необходимых для управления кредитным риском, возникающим при операциях факторинга, будут использованы следующие понятия.

Постоянный покупатель — дебитор, по которому за три последних месяца зарегистрирована хотя бы одна транзакция по поставке клиента.

Право регресса — при факторинговом обслуживании предусматривается ответственность клиента за неисполнение или ненадлежащее исполнение его дебитором обязательств по оплате полученного товара или услуги.

Аффилированные лица (в целях настоящей методики) — юридические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность. Аффилированными лицами юридического лица являются:

- лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное юридическое лицо;
- юридическое лицо, в котором данное юридическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный или складочный капитал вклады, доли данного юридического лица.

Лимит финансирования — максимальная сумма денежных средств, на которую могут быть профинансированы поставки клиента конкретному дебитору.

Закупочный лимит — максимальная стоимость поставленных и оплаченных в пределах отсрочки платежа клиентом данному дебитору товаров, в пределах которых банк выплачивает досрочные платежи в размерах, предусмотренных настоящей методикой, и имеет свои ограничения.

Основной лимит финансирования — закупочный лимит, умноженный на понижающий коэффициент группы, к которой отнесен дебитор.

Дополнительный лимит — лимит, который может быть добавлен к основному лимиту финансирования. Дополнительный лимит имеет ограничения в соответствии с условиями настоящей методики.

Общий лимит дебитора — сумма денежных средств, на которую могут быть профинансированы поставки клиента данному дебитору (сумма основного лимита финансирования и дополнительного лимита).

4.2.1. Установление лимитов и управленческих нормативов при финансировании поставок в адрес дебиторов клиентов банка

Для осуществления факторингового обслуживания своего клиента банк-фактор проводит отбор определенных его дебиторов. Целью отбора дебиторов является выявление таких дебиторов клиента, под уступку денежных требований к которым возможна выплата досрочных платежей.

Отбор дебиторов для целей факторингового обслуживания осуществляется на основе анализа их платежной дисциплины (кредитной истории). При анализе платежной дисциплины дебиторов днем исполнения ими своих обязательств, выраженных в денежной форме, считается день поступления соответствующих средств на банковские счета.

В целях определения платежной дисциплины дебиторов для каждого из них вводятся следующие нормативы:

НФ1 — количество поставок дебитору, оплаченных им по поставкам одного или нескольких клиентов на счет в банке за последние три месяца работы.

НФ2 — средняя просрочка по оплате, вычисляется при $\text{НФ1} \geq 4$ за последние три месяца работы (в банковских днях).

НФ3 — максимальная просрочка по оплате за последние три месяца (норматив **НФ3** устанавливается по четырем последним поставкам, в случае, если число поставок было менее четырех — по всем поставкам) (в банковских днях).

В результате отбора дебиторы классифицируются по четырем группам:

- 1) дебиторы с безупречной кредитной историей;
- 2) дебиторы с хорошей кредитной историей;
- 3) дебиторы с удовлетворительной кредитной историей;

4) дебиторы с неудовлетворительной или неизвестной платежеспособностью.

Классификация дебиторов по указанным четырем группам производится по следующим критериям:

- для дебиторов, отнесенных к первой группе, значение нормативов НФ1, НФ2 и НФ3 должно соответствовать следующим ограничениям: $\text{НФ1} \geq 5$; $\text{НФ2} \leq 5$; $\text{НФ3} \leq 10$;
- для дебиторов, отнесенных ко второй группе, значение нормативов НФ1, НФ2 и НФ3 должно соответствовать следующим ограничениям: $\text{НФ1} \geq 4$; $\text{НФ2} \leq 10$; $\text{НФ3} \leq 15$;
- для дебиторов, отнесенных к третьей группе, значение нормативов НФ1, НФ2 и НФ3 должно соответствовать следующим ограничениям: $\text{НФ1} \geq 3$; $\text{НФ2} \leq 15$; $\text{НФ3} \leq 20$;
- для дебиторов, финансирование которых производится с правом регресса к клиенту, для норматива НФ1 устанавливается ограничение: $\text{НФ1} > 1$.

При наличии сомнений по отнесению дебитора к той или иной группе он относится к более низкой группе. Также дебитор может быть отнесен к более низкой группе по решению кредитного комитета банка. Независимо от того, в какую группу отнесен дебитор, не подлежат факторинговому обслуживанию поставки с отсрочкой платежа на срок свыше 90 дней, а также поставки на реализацию (консигнацию) или по которым предусмотрена возможность наличной оплаты.

Решение о начале финансирования поставок клиента принимается при выполнении следующих условий:

1) наличие у клиента не менее трех дебиторов, задолженность которых может быть уступлена банку (данное условие необязательно в случае полного страхования кредитного риска страховой компанией);

2) наличие не менее одного дебитора из первых трех групп;

3) наличие заключения структурного подразделения сопровождения клиентов с обязательной оценкой (по шкале: «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно», «отсутствие информации») в нем следующих показателей, характеризующих как клиента, так и его дебиторов:

а) качество управления:

- выявляется состав и структура собственников, дается оценка деловой репутации собственников, потенциальной способности поддержать клиента и дебитора в кризисной ситуации,

- оцениваются (при наличии) масштабы конфликтов внутри группы собственников,
 - оценивается аффилированность клиента и дебиторов,
 - выявляется состав менеджмента, оценивается квалификационный уровень руководства, устойчивость его состава,
 - оцениваются (при наличии) масштабы конфликтов внутри группы менеджеров,
 - на общем уровне дается оценка рациональности организационно-управленческой структуры, ее соответствия целям и стратегии, оценивается рациональность закрепления за отдельными функциональными блоками конкретных руководителей,
 - оценивается централизация системы управления (на каких уровнях принимаются стратегические, тактические и оперативные решения),
 - изучается качество учета: наличие консолидированной аудированной или неаудированной отчетности по международным (российским) стандартам, репутация аудитора (лицензии, срок работы, крупные клиенты);
- б) положение на рынке:
- при наличии информации оценивается адекватность стратегии на рынке: цели, пути достижения, ресурсы,
 - оценивается принадлежность к финансово-промышленным группам и связанные с этим возможности,
 - изучается клиентская политика: специализация на определенных группах клиентов, услугах,
 - дается оценка зависимости от средств крупных кредиторов,
 - оценивается региональная политика,
 - изучается политика при привлечении денежных средств в банках,
 - дается краткая оценка дебиторов: отраслевая и региональная диверсификация, крупные потребители, степень конкуренции в отрасли,
 - изучается уровень технологического состояния: уровень модернизации основных фондов, использования современных информационных технологий,
 - оцениваются существующие рейтинги, история изменения рейтингов, приводятся короткие комментарии аналитиков рейтинговых агентств;
- в) деловая репутация:
- изучается общественное мнение в отношении клиента и его дебиторов, направленность публикаций в СМИ,

- наличие наград, сертификатов, дипломов, рейтингов.
 - наличие признаков внешнего фондирования (клиент или дебитор является дочерней компанией крупного предприятия-резидента или нерезидента),
 - наличие кредитов или займов, полученных от компаний или банков — нерезидентов;
- г) классификация дебиторов данного клиента:

4) наличие заключения кредитного подразделения банка об уровне финансового состояния клиента в целях определения размера резерва на возможные потери по уступленным клиентом банку денежным требованиям к дебиторам;

5) наличие заключения управления анализа рисков о присвоении клиенту и его дебиторам кредитного рейтинга в целях определения размера комиссии за факторинговое обслуживание, а также максимального размера требований банка к дебитору;

б) наличие заключения управления безопасности с отражением в нем следующих вопросов:

- результаты проверки подлинности регистрационных документов клиента и дебитора, в том числе полученные данные о выявлении фактов предоставления недействительных или сомнительных сведений, документов, подписей,
- сведения в отношении учредителей и руководителей клиента и дебитора с отражением результатов проверки их паспортных данных,
- анализ наличия факторов, могущих негативно повлиять на возможности исполнения обязательств клиентом или дебитором перед банком, в том числе наличие просроченных обязательств по действующим банковским кредитам, неформализованным займам, судебных разбирательств,
- сведения о наличии негативной кредитной истории клиента или дебитора в других банках, состоянии счетов в них (аресты, картотеки),
- наличие иной негативной информации в отношении клиента или дебитора;

7) отсутствие среди отобранных для финансирования дебиторов клиента аффилированных по отношению к клиенту структур (определяется по сведениям об аффилированных по отношению к клиенту структурах, предоставляемым управлением безопасности, или иной находящиеся в распоряжении кредитного подразделения информации), о которых клиент не заявил;

8) отсутствие нарушений договора на факторинговое обслуживание со стороны клиента.

В случае выявления банком нарушения перечисленных условий в течение действия договора финансирование приостанавливается, лимиты финансирования обнуляются. Все лимиты на всех дебиторов клиента подлежат безусловному закрытию в случае выявления любого случая недействительности переданных клиентом банку денежных требований, а также заведомо ложной информации и поддельных документов.

Решение о начале финансирования поставок может быть принято при числе дебиторов меньше трех для клиентов, имеющих:

- низкую ожидаемую среднюю сумму поставок (например, до 25 000 руб. для условного банка);
- небольшой средний ожидаемый срок оборачиваемости (например, до семи дней);
- высокую ожидаемую динамику поступлений денежных средств на расчетный счет в банке;
- принадлежность к организациям, группам и отраслям, стратегически важным для развития бизнеса банка.

Для дебиторов первой группы величина выплачиваемого досрочного платежа не может превышать 80% от суммы поставки при условии, что общая сумма выплаченного в счет поставок данному дебитору и непогашенного финансирования не превышает размер выделенного на этого дебитора общего лимита финансирования.

Для дебиторов второй группы величина выплачиваемого досрочного платежа не может превышать 70% от суммы поставки при условии, что общая сумма выплаченного в счет поставок данному дебитору и непогашенного финансирования не превышает размер выделенного на этого дебитора общего лимита финансирования.

Для дебиторов третьей группы величина выплачиваемого досрочного платежа не может превышать 60% от суммы поставки, при условии, что общая сумма выплаченного в счет поставок данному дебитору и непогашенного финансирования не превышает размер выделенного на этого дебитора общего лимита финансирования.

Под поставки дебиторам четвертой группы досрочные платежи не выплачиваются.

Закупочные лимиты и лимиты финансирования устанавливаются индивидуально для каждого дебитора и считаются равными нулю для дебиторов, лимиты на которых не установлены.

Закупочный лимит на каждого дебитора устанавливается исходя из максимально возможного размера требований банка к дебитору, который зависит от присвоенного дебитору кредитного рейтинга и не может превышать максимальной общей суммы, на которую ранее были осуществлены поставки в течение срока отсрочки платежа, которые были оплачены дебитором за последние три месяца.

Дополнительный лимит может быть как отрицательной, так и положительной величиной, устанавливается на каждого дебитора кредитным комитетом банка дифференцированно в зависимости от группы дебитора.

Лимиты рекомендуется устанавливать в российских рублях с точностью до целого числа сотен. При необходимости округление производится по стандартным математическим правилам. Лимиты на конкретного дебитора подлежат безусловному закрытию при наличии следующих оснований:

- получение любой негативной информации о кредитной истории дебитора (лимит может быть восстановлен после прекращения действия обстоятельств, приведших к его закрытию);
- получение информации о неплатежеспособности банка дебитора (лимит может быть восстановлен после получения от дебитора платежа из другого обслуживающего банка);
- выявление фактов ошибочного перечисления платежей, т.е. платежей непосредственно в адрес клиента, более двух раз подряд (лимит может быть восстановлен при последующей оплате на счет банка одной или более поставок);
- истечение срока действия контракта (лимит может быть восстановлен после подписания нового контракта).

Сотрудники банка-фактора, ответственные за обслуживание конкретного клиента, несут ответственность за своевременное занесение новых значений лимитов по дебиторам данного клиента в автоматизированную систему банка и информирование клиента об их изменении.

При полной или частичной неоплате дебитором поставки к дате регресса клиент возмещает банку-фактору сумму выплаченного финансирования и комиссий по данной поставке, либо банк удерживает данные денежные средства из всех приходящих платежей от остальных дебиторов клиента.

Применение права регресса к клиенту обязательно:

- если дебитор расположен за пределами Москвы, Московской области и субъектов Российской Федерации, в которых открыты филиалы банка-фактора;

- если дебитор является аффилированным по отношению к клиенту;
- в иных случаях, по решению кредитного комитета банка.

Для контроля допустимого уровня потерь устанавливается норматив предельного риска (НПР), который рассчитывается как отношение всех непогашенных на текущую дату сумм финансирования по поставкам, неоплаченным в течение более 15 банковских дней после наступления срока платежа, к совокупному объему финансирования всех клиентов на текущую дату. Максимальное значение НПР устанавливается в размере 5%. При превышении максимального значения НПР банком в лице уполномоченных подразделений в течение месяца принимаются меры по нормализации значения НПР. В частности, подлежат приостановлению действие 50% лимитов, открытых на дебиторов, которые допустили случаи сверхнормативной задержки платежей.

В рамках системы управления кредитным риском кредитный комитет банка в случае необходимости уполномочен принимать решения о применении следующих мер по предупреждению и минимизации потерь при проведении операций факторингового обслуживания клиентов:

- 1) право регресса к клиентам;
- 2) полное или частичное обеспечение обязательств в виде залога, гарантии или поручительства;
- 3) дополнительные ограничения при лимитировании факторинговых операций;
- 4) диверсификация факторингового портфеля в целях снижения концентрации кредитного риска: доля крупных (например, более 10 млн руб. для условного банка) финансируемых поставок должна быть менее 20% от объема финансирования всех клиентов;
- 5) выработка условий досрочного взыскания сумм задолженности и прекращения действия обязательств;
- 6) страхование всех или части факторинговых сделок от случаев несоблюдения дебитором условий и сроков выполнения денежных обязательств по контракту, права требования по которым:
 - а) уступлены клиентом банку (страхователю) на основании заключенного между ними договора на факторинговое обслуживание при условии, что указанные события привели к неоплате дебитором своей задолженности по полученным от клиента товарам, выполненным работам, оказанным услугам в срок, превышающий срок, по истечении которого неисполнение денежных обязательств перед банком (страхователем) по договору факторинга может быть признано страховой

компанией страховым случаем — период ожидания. Отсчет периода ожидания производится с даты получения страховой компанией письменного уведомления банка (страхователя) о неисполнении дебитором денежных обязательств по договору факторинга;

б) переуступлены клиентом банку (страхователю) на основании заключенного между ними договора при условии, что указанные события привели к неоплате дебитором своей задолженности по полученным от клиента товарам, выполненным работам, оказанным услугам в срок, установленный в контракте между клиентом и дебитором в результате несостоятельности (банкротства) дебитора, под которой понимается:

- вынесение (арбитражным) судом определения или решения о применении процедур банкротства дебитора, таких как введение внешнего управления и (или) конкурсного производства,
- объявление дебитором о своем банкротстве и добровольной ликвидации.

4.2.2. Установление комиссионного вознаграждения банка (тарифов) за услуги по факторинговому обслуживанию поставок товаров и услуг

Факторинговое обслуживание поставок своих клиентов банк-фактор осуществляет, взимая комиссионное вознаграждение за данные услуги.

Предлагаемая методика разработана для установления тарифов комиссионного вознаграждения за услуги банка по факторинговому обслуживанию поставок товаров и услуг при финансировании поставок в адрес дебиторов клиентов банка. Данная методика в случае ее использования коммерческим банком устанавливает обязательные для исполнения методы формирования тарифов за факторинговое обслуживание клиентов банка. В настоящей методике тарифы приведены без учета НДС.

Приведенные в методике нормативы носят формальный характер, но следование им не освобождает руководство банка от необходимости принятия управленческих решений, направленных на понижение либо повышение тарифов (например, в виде специального предложения клиенту) при сохранении допустимого уровня кредитного риска. Руководство банка при принятии управленческих решений об изменении тарифов должно следовать правилам и требованиям, установ-

ленным в банке, а также учитывать сложившиеся рыночные условия и принципы конкурентоспособности тарифов.

Факторинговое обслуживание клиента осуществляется в двух формах:

1) факторинговое обслуживание в виде административного управления дебиторской задолженностью (услуга банка по учету текущего состояния денежных требований к дебиторам клиента и контроль за своевременностью их оплаты);

2) полное факторинговое обслуживание.

Полное факторинговое обслуживание включает в себя комплекс следующих услуг банка:

- административное управление дебиторской задолженностью;
- выплата досрочных платежей;
- информационное обеспечение клиента.

Комиссии включают в себя плату за:

— совокупность оказываемых стандартных (типовых) услуг, процедур и представляемых форм отчетности. За работы, производимые по желанию клиента, устанавливается отдельная плата по договоренности сторон, которая оформляется дополнительным соглашением к договору на факторинговое обслуживание;

- предоставление денежных ресурсов;
- принятие банком кредитного риска.

Все комиссии банка удерживаются из средств, полученных от дебиторов в оплату поставленного товара или оказанных услуг. При поступлении от дебитора частичного платежа в первую очередь удерживаются комиссии, а затем погашается досрочный платеж. Если остатка от поступившего платежа после удержания всех комиссий недостаточно для погашения досрочного платежа, то на оставшуюся часть досрочного платежа продолжает начисляться комиссия за предоставленные клиенту денежные ресурсы.

Выплата досрочных платежей и удержание комиссий, как правило, производится в рублях. Рублевый эквивалент досрочного платежа при предоставлении финансовых ресурсов резидентам Российской Федерации по поставкам, сумма которых указывается в иностранной валюте, вычисляется исходя из курса Банка России на день выплаты досрочного платежа, при этом комиссии рассчитываются и удерживаются в российских рублях.

Поставка товара считается произведенной в том месяце, в котором были зарегистрированы в банке соответствующие ей документы.

Комиссия за факторинговое обслуживание может быть оплачена дебитором на основании счета, который выставляется в течение трех

банковских дней с даты удержания финансирования по поставке в российских рублях и подлежит оплате в течение трех банковских дней с даты выставления.

Алгоритмы установления комиссионного вознаграждения по факторинговым операциям различаются в зависимости от формы факторингового обслуживания клиентов. В случае факторингового обслуживания в форме административного управления дебиторской задолженностью за каждую переданную на факторинговое обслуживание поставку товара (услуги) удерживается фиксированный сбор (например, 100 руб.). Отгрузка товара одним клиентом в адрес одного дебитора в один день, но с разных складов по разным сопроводительным документам считается как одна поставка. По поставкам без финансирования комиссия не взимается.

В случае полного факторингового обслуживания банк использует следующую систему взимания вознаграждения, состоящую из трех видов тарифов.

1. За каждую переданную на факторинговое обслуживание поставку товара (услуги) удерживается фиксированный сбор (например, 50 руб.). Для клиентов со средней величиной документооборота более 30 счетов-фактур в месяц (при поставках в крупные торговые розничные сети) фиксированный сбор устанавливается по решению кредитного комитета банк. Отгрузка товара одним клиентом в адрес одного дебитора в один день, но с разных складов по разным сопроводительным документам считается как одна поставка.

2. Комиссия за предоставление денежных ресурсов клиенту банком в рамках факторингового обслуживания за каждый день с момента выплаты досрочного платежа до дня поступления соответствующих денежных средств на счет банка-фактора устанавливается в процентах от суммы досрочного платежа в соответствии с табл. 4.3. Величина комиссии зависит от срока оборачиваемости предоставленных денежных ресурсов, а также от величины оборота по факторинговому обслуживанию за предыдущий календарный месяц.

В случае наличия ответственности клиента перед банком за неисполнение или ненадлежащее исполнение дебитором обязательств по оплате полученного товара или услуги (факторинг с правом регресса) размер комиссии, указанный в табл. 4.3, устанавливается ниже на 15% для всех диапазонов сроков предоставления денежных ресурсов и всех диапазонов объемов продаж клиента. Для ускорения процесса перевода дебиторов на факторинговое обслуживание в течение первого месяца действия тарифов с клиента взимается комиссия по столбцу «7501—12 500» табл. 4.3.

Таблица 4.3

**Комиссия за предоставление денежных ресурсов,
в процентах от суммы платежа**

		Объем продаж клиента дебиторам, задолженность которых уступлена банку, за предыдущий календарный месяц, тыс. руб.								
		≥ 50 001	37 501— 50 000	25 001— 37 500	12 501— 25 000	7 501— 12 500	5 001— 7 500	2 501— 5 000	1 001— 2 500	≤ 1 000
Срок предоставления денежных ресурсов	До 7 дн.	0,037	0,038	0,039	0,040	0,041	0,042	0,043	0,045	0,046
	8—14 дн.	0,039	0,040	0,041	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047
	15—21 дн.	0,041	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,049	0,050
	22—30 дн.	0,042	0,043	0,044	0,045	0,047	0,049	0,050	0,053	0,057
	31—60 дн.	0,044	0,045	0,046	0,047	0,050	0,052	0,054	0,057	0,060
	61—90 дн.	0,046	0,047	0,049	0,050	0,052	0,054	0,057	0,060	0,063

Оборот по факторинговому обслуживанию за месяц определяется как сумма произведенных (зарегистрированных) в данном месяце поставок товара. Пересмотр комиссии за предоставление денежных ресурсов происходит ежемесячно на основе табл. 4.3 в день следующего календарного месяца, соответствующего дню месяца вступления в силу договора на факторинговое обслуживание. Например, если договор вступает в силу 10 марта, то следующий возможный пересмотр комиссии произойдет 10 апреля, затем — 10 мая и т.д. Если день пересмотра тарифов является выходным или праздничным, то тарифы пересматриваются в первый рабочий день после данного выходного или праздничного дня. Новый размер комиссии распространяется на все новые поставки, оплата по которым поступает в период действия новых тарифов.

Определенный сотрудником кредитного подразделения размер комиссии утверждается решением кредитного комитета банка. Комиссия за предоставление денежных ресурсов изменяется банком в одностороннем порядке с последующим извещением клиента в письменной форме (по факсу или программными электронными средствами, предусмотренными договором на факторинговое обслуживание).

3. Комиссия за факторинговое обслуживание по своему экономическому содержанию выступает платой за принятие банком кредитного риска факторинговых операций (предназначена на покрытие непредвиденных потерь банка по переданным на факторинговое обслуживание поставкам, профинансированным и не оплаченным в срок). Комиссия за факторинговое обслуживание рассчитывается в процентах от величины счета-фактуры и устанавливается в зависимости от кредитного рейтинга клиента и дебитора (табл. 4.4). Кредитный рейтинг определяется по методике, приведенной в параграфе 3.1.

Перевод дебитора или клиента в более высокую или низкую группу риска приводит к соответствующему изменению комиссии за факторинговое обслуживание. Кредитный рейтинг дебитора и клиента определяется сотрудниками Управления анализа рисков, после чего устанавливается размер комиссии за факторинговое обслуживание.

В случае невозможности проведения анализа финансового положения дебитора по причине отсутствия у него регламентированной НК РФ отчетности, а также иных материалов и показателей, предоставляемых дебитором и являющихся элементами его управленческой отчетности, и, как следствие, невозможности присвоения банком кредитного рейтинга дебитору Управление анализа рисков банка присваивает дебитору кредитный рейтинг клиента и ходатайствует перед кредитным комитетом банка об обязательной ответственности клиента за неисполнение или ненадлежащее исполнение его дебитором обязательств по оплате полученного товара или услуги (факторинг с правом регресса).

Таблица 4.4

**Комиссия за факторинговое обслуживание»,
в процентах от суммы счета-фактуры**

Кредит- ный рейтинг		Клиент									
		A+	A	A–	B+	B	B–	C+	C	C–	D+, D, D–
Дебитор	A+	0,06	0,09	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8
	A	0,09	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9
	A–	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0
	B+	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1
	B	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2
	B–	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3
	C+	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,4
	C	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5
	C–	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5	2,0
D+, D, D–	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5	2,0	2,5	

При изменении кредитного рейтинга клиента или дебитора, повлекшем изменение величины комиссии за факторинговое обслуживание, клиент уведомляется об этом в письменной форме (по факсу или программными электронными средствами, предусмотренными договором на факторинговое обслуживание). Новые тарифы вступают в силу по истечении пяти рабочих дней после уведомления клиента и распространяются на все новые поставки, оплата по которым поступает в период действия новых тарифов.

При предоставлении залогового обеспечения размер комиссии за факторинговое обслуживание снижается пропорционально соотношению между:

а) суммой лимитов финансирования на всех дебиторов клиента и залоговой стоимостью предоставленного обеспечения. В этом случае тариф устанавливается для всех дебиторов клиента;

б) лимитом финансирования на отдельных дебиторов клиента и залоговой стоимостью предоставленного обеспечения. В этом случае тарифы устанавливаются для отдельных дебиторов.

Например, при величине залогового обеспечения 20% от величины лимита финансирования величина комиссии за факторинговое обслуживание уменьшается также на 20%. Размер комиссии не может быть ниже минимального значения за факторинговое обслуживание. За пе-

речисление средств, выплачиваемых банком в рамках факторингового обслуживания в другой банк, дополнительно взимается 0,1% с каждой поставки от суммы счета-фактуры. Указанная надбавка распространяется на клиентов, находящихся в Москве и в городах, где открыты филиалы банка.

Порядок удержания комиссий за факторинговое обслуживание различается в зависимости от формы факторингового обслуживания.

1. Списание комиссии банка за *факторинговое обслуживание в форме административного управления дебиторской задолженностью (без финансирования)* происходит в день поступления от дебитора на счет банка полной или частичной оплаты поставленного в соответствии с контрактом товара, оказанных услуг или выполненных работ. После удержания комиссии банк не позднее следующего банковского дня перечисляет на счет клиента оставшуюся часть суммы, поступившей от дебитора на счет банка.

2. В случае *полного факторингового обслуживания* списание всех комиссий банка происходит в день поступления от дебитора на счет банка полной или частичной оплаты поставленного товара, оказанных услуг или выполненных работ.

Удержания осуществляются в следующем порядке:

- сумма штрафов и пени в случае нарушения клиентом условий договора на факторинговое обслуживание;
- фиксированный сбор за обработку документа;
- комиссия за факторинговое обслуживание клиентов;
- комиссия за предоставление денежных ресурсов;
- сумма финансирования.

Если остатка от поступившего платежа дебитора после проведения всех удержаний недостаточно для погашения выплаченного финансирования, на оставшуюся часть досрочного платежа продолжает начисляться комиссия за предоставленные клиенту денежные ресурсы. После удержания в полном объеме всех перечисленных сумм банк не позднее следующего банковского дня перечисляет на счет клиента оставшуюся часть суммы уступленного денежного требования. Если комиссии за факторинговое обслуживание были удержаны не полностью из-за недостаточного размера платежа дебитора (при частичной оплате), то оставшаяся часть комиссий удерживается из последующих платежей дебитора.

Новые тарифы вступают в силу при утверждении изменений или дополнений к действующей методике: в отношении вновь привлекаемых клиентов на факторинговое обслуживание — в день заключения с ними договора на факторинговое обслуживание и в отношении существующих клиентов — в сроки, предусмотренные действующим договором на факторинговое обслуживание.

КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ В ВИДЕ ОВЕРДРАФТА: ОЦЕНКА ВОЗМОЖНОСТИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЛИМИТА

В настоящее время чрезвычайно актуальной, востребованной корпоративными клиентами и привлекательной для кредитующих банков является услуга предоставления кредита в виде овердрафта. При данном виде кредитования перед банком-кредитором встает количественная задача определения лимита овердрафта и качественная задача оценки его экономической обоснованности, т.е. степени соответствия денежного потока клиента режиму овердрафта.

Сейчас коммерческие банки решают эти задачи, основываясь, как правило, на административном способе принятия решения (на интуитивном подходе) — лимит овердрафта определяется банком как некий процент от ежемесячного кредитового оборота денежных средств по счету клиента, обычно в интервале от 20 до 40%. Указанный способ определения лимита, не имея под собой экономического обоснования, является субъективным и делает невозможной унификацию процесса принятия решения и, как следствие, влечет замедление скорости процесса управления кредитами и рост доли ошибочных решений, что коммерческие банки не могут себе позволить в условиях конкуренции. Не имея экономического обоснования определения объема овердрафта, банковские сотрудники, участвующие в принятии решения относительно предоставления такой услуги, не в состоянии вынести аргументированное профессиональное суждение о ее качестве и объективно возможном лимите.

Определение лимита овердрафта и оценка его экономической обоснованности (степени соответствия режима поступлений денежных средств на счет клиента режиму овердрафта) должны базироваться на данных экономического анализа. Оценка экономической обоснован-

ности овердрафта является очень важным условием для рассмотрения вопроса о возможности такого кредитования, потому что овердрафт предоставляется на покрытие платежного разрыва клиента, т.е. носит чрезвычайно краткосрочный, технологический характер, должен оперативно погашаться по мере поступления средств на счет клиента. Вместе с тем несоответствие статистических характеристик денежного потока клиента режиму овердрафта при достаточном уровне кредитоспособности не может являться препятствием для банка в предоставлении этому клиенту иных кредитных продуктов.

Коммерческие банки в настоящее время работают в условиях глобализации, стирания границ и стремительного развития информационных технологий, что усиливает конкуренцию «на опережение» и обостряет необходимость интенсивного внедрения все более совершенных технологий банковского дела. Давление конкуренции и запросы клиентов выдвигают высокие требования к банкам, которые должны непрерывно расширять спектр услуг, предоставляемых клиентам, и делать их удобными для клиентов. Российский рынок банковских услуг обладает своей спецификой, в частности, финансовые инструменты, используемые российскими коммерческими банками, более просты и менее технологичны по сравнению с финансовыми инструментами западных банков. Это объективно обусловливается общим состоянием текущего этапа развития российской экономики с соответствующим правовым сопровождением. Данная особенность российского рынка банковских услуг порождает свою структуру спроса клиентов на банковские услуги.

Овердрафт как услуга привлекает клиента удобством использования, поскольку клиент пользуется овердрафтом в привычном для него поле расчетно-кассового обслуживания. Овердрафт расширяет для клиента возможности привычного расчетно-кассового обслуживания, осуществляемого банком, но при этом от клиента не требуется осваивать какие-либо новые навыки по использованию банковских технологий. При кредитовании в виде овердрафта вначале производятся платежи клиента, а затем кредитование его счета банком на недостающую сумму платежей. Овердрафт предоставляется, как правило, наиболее надежным клиентам банка, поскольку его специфика определяет необеспеченный характер данного вида кредитования (т.е. без оформления залога, поручительства либо гарантии).

В настоящее время происходит стирание границ между банковской и коммерческой деятельностью, являющееся одним из факторов, порождающим и обостряющим конкуренцию на рынке предоставления финансовых услуг. «Банковские операции, будучи закрепленными за

банками, перестают быть его монополией. Известно, например, что приемом депозитов занимаются различного рода фонды, кредитование практически осуществляют все, у кого есть свободные ресурсы, расчеты совершают различные торговые и иные учреждения», — считает О.И. Лаврушин [30]. Например, через кассы магазинов торговой сети «Перекресток» можно оплатить услуги мобильной связи и т.п. Появление на рынке банковских услуг небанковских операторов все более обостряет конкуренцию между участниками этого рынка. Но услугу овердрафта может предоставить только банк, и никакая другая небанковская организация. Это обуславливается выполнением коммерческим банком как общественным экономическим институтом функций финансового посредника и расчетного центра. Кредитование в виде овердрафта привлекательно для коммерческих банков, поскольку является отдельной рыночной нишей, которую не смогут занять небанковские операторы финансовых услуг в силу их чрезвычайно узкой специализации.

Договор на предоставление кредита в виде овердрафта предусматривает установление максимальной суммы текущей задолженности по предоставленному кредиту — лимита задолженности, другие существенные условия предоставления кредита, в том числе: процентную ставку, периодичность уплаты процентов, периодичность погашения частных сумм кредита (траншей). Проценты по овердрафту начисляются ежедневно на утренний (на начало операционного дня) остаток задолженности по кредиту. Платежи в погашение задолженности по овердрафту (кредит, проценты, комиссии и пр.) осуществляются заемщиком или банком (по взаимному согласованию) с расчетного счета клиента.

Овердрафт привлекает клиента своей относительной дешевизной (процентная ставка по овердрафту ниже ставок по срочным кредитам) и свойством неограниченной возобновляемости лимита предоставления ресурсов. Перечисление денежных средств при данном виде кредитования производится при возникновении потребности в кредитных ресурсах максимально оперативно, перечисляемая сумма представляет собой величину, ровно необходимую клиенту для осуществления платежа (в рамках лимита овердрафта).

Для кредитующего банка кредиты в виде овердрафтов являются привлекательными с точки зрения поддержания банковской ликвидности.

Кредитование в виде овердрафта активно используется в международной практике, что в значительной степени обусловлено эффективной системой правовой поддержки кредитора. Российские коммерческие банки не обладают аналогичным опытом управления такого рода кредитами и столь же эффективной правовой поддержкой (например,

английские банки имеют возможность востребовать долг в любой момент времени и немедленно захватить общие активы заемщика, под которые он получил ссуду).

В связи с этим в условиях российского рынка банковских услуг при кредитовании в виде овердрафта особую актуальность приобретает кредитный анализ. С точки зрения оценки кредитоспособности со стороны банка кредитование в виде овердрафта отличается от предоставления единичной ссуды или кредитования в рамках кредитной линии. При кредитовании в виде овердрафта денежный поток клиента должен обладать определенной спецификой, т.е. должен характеризоваться определенным режимом движения денежных средств по расчетному счету клиента. В этой связи перед банком встает проблема определения соответствия денежного потока клиента режиму кредитования в виде овердрафта, а также лимита кредитования.

Авторы ставили перед собой задачу разработать понятную и доступную для использования в практике кредитного анализа методику (алгоритм последовательных действий), дающую конкретные ответы на два ключевых вопроса, возникающие у банка-кредитора при рассмотрении заявки на овердрафт: во-первых, соответствует ли режим работы расчетного счета клиента режиму овердрафта, во-вторых, какой должна быть величина лимита. Для описания количественных характеристик данной методики был применен статистический метод теории вероятностей при доминирующей роли анализа экономической сущности исследуемых операций.

5.1. Корпоративное кредитование в виде овердрафта: описание, условия и порядок предоставления

Овердрафт — форма краткосрочного кредита, предоставляемого банком клиенту для покрытия временного недостатка оборотных средств путем оплаты с его расчетного счета платежных документов сверх фактического остатка средств на счете (кредитование счета).

В случае поступления от клиента в течение согласованного с банком периода времени платежных поручений о списании с его расчетного счета в банке сумм, превышающих остаток денежных средств на счете, банк не позднее текущего операционного дня (дня получения платежного поручения клиента) осуществляет платеж со счета клиента за счет собственных средств (кредитование счета), при этом банк считается предоставившим клиенту кредит.

Банк предоставляет клиенту кредит в порядке и на условиях, предусмотренных специальным соглашением к договору банковского счета клиента, в пределах установленного (рассчитанного) банком лимита задолженности — лимита овердрафта. Датой предоставления кредита считается дата осуществления банком платежа со счета клиента за счет собственных денежных средств. Банк может производить кредитование счета клиента в пределах установленного лимита задолженности неоднократно, предоставляя частные суммы кредита — транши кредита. Клиент обязан погашать кредитные транши, строго соблюдая следующие, действующие одновременно, условия срочности их погашения:

- 1) не позднее определенного соглашением периода (исчисляемого в банковских днях) с даты предоставления кредитного транша;
- 2) не позднее окончания срока действия соглашения.

При предоставлении кредита в виде овердрафта банком предусматривается соблюдение следующих базовых условий (табл. 5.1).

Таблица 5.1

Базовые условия кредитования в режиме овердрафта

№ п/п	Показатель	Значение показателя
1	Уровень финансового положения клиента	Финансовое положение клиента определено банком как среднее или хорошее в соответствии с утвержденной в банке методикой
2	Соответствие денежного потока клиента по его счету в банке режиму овердрафта	Оценка критериев в соответствии с методикой определения лимита овердрафта
3	Продолжительность работы клиента в банке до момента заключения соглашения о кредитовании счета	Не менее 3 календарных месяцев
4	Максимальный срок действия соглашения	— Для клиентов, впервые получающих овердрафт в банке, — не более 3 месяцев; — В остальных случаях — не более 6 месяцев
5	Максимальный срок пользования траншем кредита	Не более 22 банковских дней
6	Валюта кредита	Российский рубль

Продолжение

№ п/п	Показатель	Значение показателя
7	Минимальная величина лимита задолженности	100 000 (сто тысяч) руб. (условно)
8	Плата за предоставление услуги кредитования счета	<p>Стоимость услуги для клиента складывается из следующих основных составляющих:</p> <p>1. Проценты за пользование кредитом:</p> <ul style="list-style-type: none"> — начисляются ежедневно как процент годовых на фактический остаток задолженности (учет всех траншей кредита) по основному долгу на начало дня; — уплачиваются клиентом ежемесячно, не позднее последнего рабочего дня текущего календарного месяца за весь отчетный период (текущий календарный месяц). Уплата процентов за последний календарный месяц производится клиентом не позднее даты окончания срока действия соглашения. <p>2. Плата за открытие ссудного счета:</p> <ul style="list-style-type: none"> — в соглашении указывается в абсолютной величине; — срок уплаты — единовременно в течение установленного соглашением срока (как правило, до 2 рабочих дней с даты подписания соглашения), — порядок уплаты — уплачивает клиент своим платежным поручением. <p>3. Неустойка за несвоевременное исполнение обязательств клиентом (просрочка возврата основного долга (транша кредита), просрочка уплаты процентов за пользование кредитом, просрочка уплаты вознаграждения за открытие ссудного счета):</p> <ul style="list-style-type: none"> — начисляется как процент от суммы просроченной задолженности за каждый день просрочки платежа, — порядок уплаты — безакцептное списание

Окончание

№ п/п	Показатель	Значение показателя
9	Прекращение предоставления кредита	<p>Банк вправе прекратить предоставленные кредита при выявлении:</p> <ul style="list-style-type: none"> — просрочки любого платежа по соглашению; — просрочки любого платежа по другому кредитному обязательству клиента перед банком; — приостановления операций по счету клиента на основании документа уполномоченного в соответствии с законодательством Российской Федерации органа; — наличия картотеки неоплаченных расчетных документов к счету
10	Обеспечение	<p>Заключение договоров поручительства:</p> <ul style="list-style-type: none"> — с физическими лицами — основными собственниками бизнеса клиента, в совокупности являющимися владельцами контрольного пакета акций или долей клиента; — с юридическими лицами — основными собственниками бизнеса клиента, в совокупности являющимися владельцами контрольного пакета акций или долей клиента
11	Безакцептное списание банком денежных средств со счетов клиента в банке	<p>Клиент уполномочивает банк самостоятельно в безакцептном порядке списывать денежные суммы для возмещения любой просроченной задолженности по соглашению со своих счетов в банке. В случае списания задолженности с валютного счета конвертация в российские рубли производится по курсу банка</p>
12	Безакцептное списание банком денежных средств со счетов поручителей в банке	<p>Согласно заключаемым договорам поручительства поручители уполномочивают банк самостоятельно в безакцептном порядке списывать денежные суммы со своих счетов в банке. В случае списания задолженности с валютного счета конвертация в российские рубли производится по курсу банка</p>

Организация кредитного делопроизводства осуществляется в соответствии с устанавливаемыми банком процедурами. Вначале клиент, а также другие участники сделки (поручители) предоставляют в банк анкету-заявление на кредитование в режиме овердрафта. Банк проводит оценку уровня финансового состояния потенциального заемщика и классифицирует возможную ссуду в определенную категорию качества для целей резервирования, которое должно осуществляться в соответствии с действующей в банке методикой оценки уровня финансового состояния юридических лиц и порядком определения уровня кредитных рисков и размера резерва на возможные потери по ссудам юридических лиц, а также в соответствии с Положением Банка России № 254-П и Положением Банка России от 20 марта 2006 г. № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».

Кредитное подразделение банка оценивает экономическую обоснованность предоставления услуги кредитования счета и при соответствии денежного потока режиму овердрафта производит расчет лимита задолженности в соответствии с предлагаемой здесь методикой определения лимита овердрафта.

Сотрудники кредитного подразделения на основе выписок по анализируемому счету клиента формируют электронные таблицы, содержащие данные о поступлениях с указанием календарных дат поступлений за период не менее трех календарных месяцев, предшествующих дате рассмотрения заявки. При этом денежный поток, генерируемый неосновной деятельностью клиента, исключается.

Требования банка по учитываемым и неучитываемым поступлениям следующие (табл. 5.2).

Таблица 5.2

**Учитываемые и не учитываемые поступления на расчетный счет клиента
(для анализа соответствия режиму овердрафта)**

	Наличные поступления	Безналичные поступления
Учитываются	<p>Инкассируемая выручка</p> <p>Сдаваемая в кассу банка выручка</p>	<p>— Поступления от конечных (сторонних) покупателей и заказчиков (выручка от реализации, оплата за оказанные услуги);</p> <p>— поступления от оплаты векселей, полученных клиентом в качестве выручки от реализации или платы за оказанные услуги;</p> <p>— поступления по эквайрингу;</p> <p>— поступления от конверсионных операций, в случае если денежный поток генерирован валютной выручкой</p>

Окончание

	Наличные поступления	Безналичные поступления
Исключаются	Все остальные наличные поступления	<ul style="list-style-type: none"> — Поступления от финансовой деятельности (получение кредитов и займов, погашение третьими лицами займов и процентов, погашение облигаций и векселей, возврат денежных средств с депозитных счетов и выплата процентов по ним, целевое финансирование, продажа акций или долей клиента); — поступления от конверсионных операций, в случае если денежный поток генерирован не валютной выручкой (например, получение валютного кредита); — поступления, связанные с увеличением собственного капитала (дополнительные взносы участников в уставный капитал, дополнительное размещение собственных акций); — поступления с расчетных счетов клиента в других банках (пополнение расчетного счета); — поступления с других расчетных счетов клиента, открытых в банке

Сотрудники кредитного подразделения оформляют заключение (профессиональное суждение) об уровне финансового положения клиента и поручителей, качественных и количественных характеристиках денежного потока клиента и делают вывод о возможности или невозможности предоставления клиенту услуги кредитования счета. Подготовленное заключение выносится на рассмотрение кредитного комитета банка по установленной банком процедуре.

Предоставление кредита в режиме овердрафта осуществляется путем заключения с клиентом соглашения, являющегося составной частью договора банковского счета, на основании которого осуществляются операции по расчетному счету клиента. В течение периода действия данного соглашения банк предоставляет клиенту право осуществления платежей со счета при отсутствии достаточных денежных средств на нем.

Основанием для предоставления клиенту частной суммы кредита — транша кредита по соглашению являются платежные документы клиента, переданные последним в банк для исполнения при отсутствии достаточных средств на расчетном счете. В этом случае подача

клиентом платежных документов считается его заявлением на получение кредитного транша.

Размер предоставляемой частной суммы кредита — транша кредита определяется как разница между суммами, указанными в платежных документах клиента на списание денежных средств со счета, принятых к исполнению, и суммой денежных средств, находящихся на счете на конец операционного дня, в который платежные документы исполнены банком, но не более чем сумма, равная разнице между лимитом задолженности — лимитом овердрафта и суммой фактической задолженности клиента по всем предоставленным ему кредитным траншам (по основному долгу). При определении размера транша кредита суммы денежных средств, на которые в соответствии с действующим законодательством наложен арест, не учитываются.

В ряде случаев банк отказывает клиенту в перечислении кредитного транша, несмотря на наличие соглашения о кредитовании клиента в виде овердрафта. Так, кредит не предоставляется банком при наличии нарушений клиентом своих обязательств, вызывающих прекращение предоставления кредита — резкого снижения уровня финансового состояния или значительного снижения поступающих на его расчетный счет платежей. Кредит не предоставляется для исполнения распоряжений третьих лиц о списании денежных средств со счета в связи с исполнением клиентом своих обязательств перед этими лицами в соответствии со ст. 847 ГК РФ, а также в иных случаях, установленных законом, например, для исполнения инкассовых поручений, выставленных налоговыми органами. Также вследствие технологической необходимости выдача кредита прекращается за три рабочих дня до даты окончания срока действия соглашения о кредитовании по овердрафту.

Погашение задолженности клиента по сумме основного долга (частные суммы кредита — транши кредита) осуществляется клиентом в соответствии со сроками, указанными в соглашении, своим платежным поручением или посредством безакцептного списания банком денежных средств, находящихся на счете в конце операционного дня, в размере остатка на этом счете, но не более размера задолженности по сумме основного долга, срок погашения которой истекает в текущий операционный день.

Клиент имеет право досрочно погасить задолженность по основному долгу полностью или частично путем направления денежных средств со счета или любого другого своего расчетного счета в банк-кредиторе или других обслуживающих банках. Каждый предоставленный кредитный транш должен быть полностью погашен не позднее установленного соглашением срока пользования. В случае превыше-

ния срока пользования каким-либо траншем кредита ссудная задолженность по данному траншу кредита выносится на счета учета просроченной задолженности.

Программным обеспечением, установленным в банке, может быть предусмотрено автоматическое:

- предоставление частных сумм кредита — траншей кредита;
- погашение ссудной задолженности (в том числе просроченной);
- погашение задолженности по процентам и иных платежей (в том числе просроченных);
- перенос просроченной задолженности (по основному долгу и по процентам за пользование кредитом) на соответствующие счета бухгалтерского учета.

Если программное обеспечение не обеспечивает выполнение перечисленных операций, они осуществляются на основании соответствующих распоряжений кредитного подразделения. Кредитное подразделение банка на ежемесячной основе производит оценку экономической обоснованности предоставления услуги клиенту, а также производит расчет лимита задолженности в соответствии с методикой определения лимита овердрафта по ретроспективным данным денежного потока за предшествующие периоды. Результаты анализа помещаются в кредитное досье клиента и могут быть использованы кредитным подразделением банка при рассмотрении новой заявки клиента на предоставление кредитного продукта — кредитование счета в режиме овердрафта. Результаты мониторинга кредитное подразделение предоставляет в подразделение анализа рисков банка. В остальном мониторинг кредитования по овердрафту осуществляется аналогично мониторингу по срочным ссудам юридических лиц.

5.2. Методика определения экономически обоснованного лимита овердрафта

Цель использования предлагаемой методики — расчет экономически обоснованного лимита овердрафта в рамках общей цели управления кредитами, рассматриваемой как сведение к минимуму кредитного риска при сохранении необходимой прибыльности ссудных операций. Практическое значение методики обусловлено возможностью решения с ее помощью двух прикладных задач:

- 1) качественной оценки соответствия денежного потока клиента режиму овердрафта (его экономической обоснованности);
- 2) количественного определения лимита овердрафта.

Предлагаемый метод анализа является объективным (основан на математической модели расчета) и делает возможным унификацию процесса принятия решения о кредитовании клиента в режиме овердрафта.

Вне зависимости от вида предоставляемой ссуды определение экономически обоснованной суммы кредита — один из сложных вопросов при принятии решения о кредитовании заемщика. Как известно, в России с 1998 г. внедрен единый порядок осуществления бухгалтерских и расчетных операций в процессе кредитования. В их число входят операции, связанные с перечислением (погашением) ссуженных средств заемщику, изменениями сроков кредита, начислением и уплатой процентов за пользование кредитом, а также отражением ссудных операций по счетам внебалансового учета. Вместе с тем в настоящее время у российских банков не существует унифицированного механизма определения кредитоспособности заемщиков, в том числе механизма определения экономически обоснованной суммы кредита при различных видах кредитования предприятий, применяемых в современной российской банковской практике. Таким образом, оценка такого частного аспекта кредитоспособности заемщика, как адекватность суммы запрашиваемого кредита финансовой характеристике кредитруемого предприятия, является в настоящее время актуальной практической проблемой.

Разграничение различных видов ссуд, используемых в настоящее время в банковском деле, связано с различием режимов и методов их предоставления и погашения, влекущих за собой различные подходы в определении возможного объема кредитования. При кредитовании в виде овердрафта ограничивается сумма текущей задолженности заемщика (лимит задолженности), при этом величина общего оборота заемщика по получению денежных средств не ограничивается. Составляя настоящую методику определения экономически обоснованного лимита, мы исходили из экономической сущности овердрафта как ссудной операции.

5.2.1. Оценка соответствия режима поступления платежей на счет клиента режиму овердрафта

Для описания количественных характеристик методики применен статистический метод теории вероятностей при доминирующей роли экономической сущности исследуемых операций.

В процессе анализа заявки на получение кредита в виде овердрафта банк-кредитор решает задачу количественной оценки кредитного риска — риска завершения операции, т.е. оценки неопределенности, связанной с возможным (вероятным) фактом невыполнения клиентом своих договорных обязательств в срок. Для соответствия режиму овердрафта клиент должен обладать стабильным денежным потоком и высоким уровнем диверсификации поступающих платежей.

Основной статистический показатель такой неопределенности — коэффициент вариации. Он характеризует относительную меру отклонения измеренных значений от среднеарифметического значения и обычно выражается в процентах. Чем больше коэффициент вариации, тем больше риск, или неопределенность.

В качестве статистической совокупности в рамках методики рассматриваются ежедневные поступления денежных средств на расчетный счет клиента за период не менее 60 рабочих дней, варьирующими признаками элементов которой являются суммы ежедневных поступлений на расчетный счет клиента (X_i) в течение данного периода. Ежедневная величина поступлений (X_i) определяется в соответствии с данными выписки о движении денежных средств по расчетному счету клиента. Для количественного выражения данных характеристик используется статистический метод, определяется коэффициент вариации ежедневных поступлений денежных средств на счет клиента:

$$v = \sigma : X_{cp} \times 100\%,$$

где v — коэффициент вариации;

σ — величина среднеквадратического отклонения;

X_{cp} — среднедневная величина поступления денежных средств на счет клиента.

В рамках настоящей методики производятся следующие итерации (пример расчета приведен в табл. 5.3).

1. Определяются суммы ежедневных поступлений средств на расчетный счет клиента в течение последних, например, 66 рабочих дней — (X_i) или варианты признака (в статистике вариантом называется значение признака элемента статистической совокупности) по данным программы операционного дня банка.

2. Рассчитывается величина среднедневного поступления денежных средств X_{cp} по формуле средней арифметической взвешенной, где каждая варианта (в данном случае сумма поступления средств за каждый день) умножается на свою частоту (вес), затем находится сумма полученных произведений и полученная сумма делится на объем совокупности (сумму частот), которая в данном случае представляет со-

бой рассматриваемое количество рабочих дней. Формула расчета имеет вид:

$$X_{\text{ср}} = \sum(X_i \times f) : \sum f,$$

где X_i — ежедневное поступление средств на счет клиента;
 f — количество дней наблюдения (частота).

Среднее значение признака обладает тем свойством, что в нем погашаются случайные отклонения отдельных величин от основного типа, и является, таким образом, обобщающей характеристикой рассматриваемой совокупности по признаку суммы ежедневного поступления.

Полученное значение средней величины показывает уровень признака, отнесенный к единице статистической совокупности (к сумме ежедневного поступления средств на расчетный счет клиента). Вместе с тем одинаковая средняя величина признака может характеризовать совокупности, у которых вариации, или изменения признака у единиц статистической совокупности, могут существенно отличаться друг от друга. В связи с этим для характеристики статистической совокупности недостаточно знать среднюю величину признака, необходимо знать еще и степень его колебаний.

3. Далее необходимо измерить вариацию признака, т.е. изменение величин дневного поступления в рассматриваемой статистической совокупности. В связи с тем что каждое индивидуальное значение признака отклоняется от среднего значения на определенную величину, мерой вариации статистической совокупности служит средняя из отклонений каждой отдельной варианты от их средней, для чего рассчитывается среднее квадратическое отклонение σ (сигма):

$$\sigma = \sqrt{\sum(X_i - X_{\text{ср}})^2 f : \sum f.}$$

4. Относительный показатель изменения признака — коэффициент вариации $v_{\text{факт}}$, рассчитанный по фактическим значениям поступлений денежных средств на счет клиента (табл. 5.3):

$$v_{\text{факт}} = \sigma : X_{\text{ср}} \times 100\%.$$

Данный коэффициент показывает, какова доля отклонений в среднем значении признака. Чем меньше значение коэффициента вариации, тем совокупность более однородна. В экономической статистике можно признать однородной совокупность, если коэффициент вариации ее признаков составляет менее 33% ($v_{\text{крит}} = 33\%$, где $v_{\text{крит}}$ — критерияльное значение коэффициента вариации для однородной статистической совокупности). Чем большее значение имеет коэффициент

вариации, тем относительно больший разброс и меньшую выравненность имеют исследуемые значения. Если коэффициент вариации меньше 10%, то изменчивость вариационного ряда принято считать незначительной, от 10 до 20% относится к средней, больше 20% и меньше 33% относится к значительной, и если коэффициент вариации превышает 33%, то это говорит о неоднородности данных совокупности.

Таблица 5.3

Расчет коэффициента вариации

Дата	Данные за 66 рабочих дней			Сумма
	01.08.2006	...	31.10.2006	
Поступление средств на р/с, X_i	0	...	70 000	11 411 372
$X_{cp} = 172\ 900$	172 900			
$X_{cp} - \sigma = 55\ 646$	56 537			
$X_{cp} + \sigma = 290\ 154$	289 262			
Среднее квадратическое отклонение σ (сигма)	116 362			
Количество дней (частота), f	1	...	1	66
$X_i \times f$	0	...	70000	11 411 372
$(X_i - X_{cp})^2$	2,9894E + 10	...	1,0588E + 10	8,9365E + 11
$(X_i - X_{cp})^2 \times f$	2,9894E + 10	...	1,0588E + 10	8,9365E + 11
σ^2	1,3540E + 10			
Количество платежей в день, q	0	...	1	80
Коэффициент вариации, $v_{факт}$	67,30%			

Практика применения данной методики позволяет считать приемлемой для кредитования величину $v_{факт}$, не превышающую 100% с соответствующим пропорциональным снижением лимита овердрафта (формула расчета приведена на стр. 141).

Другим обязательным критерием принятия решения о предоставлении овердрафта (дающим косвенное подтверждение величины максимального значения $v_{факт} \leq 100\%$), является количественная оценка

вероятности превышения суммы ежедневного поступления над величиной расчетного однодневного лимита овердрафта (Lim_1 в табл. 5.4).

Вероятность этого события определяется как значение интегральной функции распределения с параметрами X_{cp} и σ , для всех сумм ежедневных поступлений больших либо равных Lim_1 (табл. 5.4). На графике (рис. 5.1) это площадь заштрихованной области. Приемлемыми можно считать значения вероятностей, превышающие 80%.

На графике (см. рис. 5.1) приведено нормальное распределение вероятностей ежедневных поступлений для рассматриваемого в табл. 5.3 примера расчета по условному заемщику.

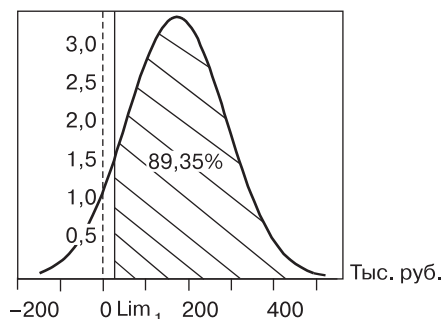


Рис. 5.1. Плотность нормального распределения вероятностей ежедневных поступлений (X_i)

Применив перечисленные выше итерации, делается вывод о соответствии режима поступлений платежей на счет клиента режиму овердрафта. Далее решается практическая задача расчета величины лимита овердрафта.

5.2.2. Расчет величины лимита овердрафта

Для расчета лимита овердрафта вначале определяется усредненный объем поступающего денежного потока клиента в течение запрашиваемого срока пользования отдельным траншем кредита:

$$V_{\text{cp}} = X_{\text{cp}} \times t,$$

где V_{cp} — усредненный объем поступающего денежного потока клиента;
 X_{cp} — средневзвешенная величина поступления денежных средств на счет клиента;
 t — срок пользования отдельным траншем кредита в днях.

Для организации нормального хозяйственного оборота оборот по кредитным заимствованиям не должен превышать величину $1/3$ общего денежного потока клиента. При этом лимит задолженности по овердрафту (т.е. расчетный лимит овердрафта) определяется по следующей формуле:

$$\text{Lim}_{\text{крит}} = V_{\text{ср}} \times 1/3,$$

где $\text{Lim}_{\text{крит}}$ — расчетный лимит овердрафта при критериальном значении коэффициента вариации.

Таким образом, данная формула расчета лимита задолженности ($\text{Lim}_{\text{крит}}$) применима только в том случае, когда коэффициент вариации v находится в рамках критериального значения однородной совокупности, т.е. составляет величину менее 33%. На практике кредит в виде овердрафта может предоставляться и в тех случаях, когда совокупность поступлений на счет клиента не вполне соответствует критерию однородной совокупности. Это выражается в том, что фактически рассчитанное значение коэффициента вариации превышает критериальное значение однородной совокупности, т.е. составляет величину, превышающую 33%. Предоставление овердрафта клиенту, денежный поток которого нельзя считать однородным, будет означать, что банк-кредитор берет на себя более высокий кредитный риск.

При кредитовании банком клиента, совокупность денежных поступлений которого по своим статистическим параметрам не является однородной, для защиты от возникающего кредитного риска банку необходимо учитывать характеристику степени удаленности совокупности денежных поступлений на счет клиента от критериального значения однородности поступлений (33%). Иными словами, при предоставлении овердрафта клиенту, денежный поток которого в той или иной степени удален от критериального значения однородности поступающих платежей, для защиты от возникающего в этой связи кредитного риска банк должен снижать лимит предоставляемого овердрафта.

Лимит предоставляемого овердрафта уменьшается по линейному закону, где линейным коэффициентом снижения будет отношение критериального значения однородной совокупности — коэффициента вариации $v_{\text{крит}}$ равного 33%, к его фактическому значению $v_{\text{факт}}$ рассчитанному по приведенной выше методике ($v_{\text{крит}} : v_{\text{факт}}$). Таким образом, получаем формулу расчета лимита овердрафта для случаев, когда $33\% \leq v_{\text{факт}} \leq 100\%$:

$$\text{Lim} = V_{\text{ср}} \times 1/3 \times v_{\text{крит}} : v_{\text{факт}}$$

где Lim — расчетный лимит овердрафта при значениях коэффициента вариации, превышающих критериальные.

В качестве примера в табл. 5.4 приведен расчет лимита овердрафта с периодом погашения частных сумм кредита в течение одного и 22 рабочих дней, Lim_1 и Lim_{22} соответственно.

Таблица 5.4

Расчет лимита овердрафта

Организация	Компания «Условный заемщик»
Анализируемый период	Данные за период с 01.08.2009 по 31.10.2009
Количество рабочих дней, дн.	66
Поступление денежных средств за период, руб.	11 411 372,00
Среднедневное поступление, $X_{\text{ср}}$, руб.	172 899,58
Среднедневное количество платежей, Q , шт.	1,21
Среднеквадратическое отклонение, σ	116 362,36
Коэффициент вариации, $v_{\text{факт}}$ %	67,30
Период погашения частных сумм кредита, дн.	1
Расчетный лимит, Lim_1 , руб.	28 259,73
Вероятность (ежедневное поступление \geq Lim_1), %	89,35
Период погашения частных сумм кредита, дн.	22
Расчетный лимит, $\text{Lim}_{22} = \text{Lim}_1 \times 22$, руб.	621 714,05

Несоответствие статистических характеристик денежного потока клиента режиму овердрафта при достаточном уровне кредитоспособности не может являться препятствием для банка в предоставлении этому клиенту иных кредитных продуктов.

Настоящая методика может применяться коммерческим банком для оценки соответствия денежного потока клиента режиму овердрафта и определения лимита овердрафта. Предлагаемая методика позволяет оценить возможность предоставления и рассчитать экономически обоснованный лимит овердрафта — современной, технологичной и вместе с тем традиционной финансовой услуги, комфортной для клиентов и привлекательной для банка-кредитора.

ЗАЕМЩИКИ — ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА: ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ И УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

Для кредитов населению характерны относительно невысокие размеры ссуд, что порождает большой объем работы по их оформлению в случае специализации банка в области розничного кредитования. В связи с этим для банка особую значимость приобретает организация осуществления данного вида операций.

Отличительной особенностью оценки кредитоспособности физического лица является то, что при обработке заявки на кредит в процессе взаимодействия кредитного сотрудника с потенциальным заемщиком особое внимание уделяется определению личностных характеристик последнего. В мировой практике считается, что человек, испрашивающий кредит, должен произвести благоприятное впечатление на кредитного сотрудника и убедить его в своем искреннем желании возратить кредит. Особое место отводится интуитивному подходу кредитного сотрудника, который должен субъективно оценить моральные качества потенциального заемщика. Вместе с тем ключевую роль играет оценка финансового положения заемщика. В зарубежной практике, в условиях повсеместного распространения безналичных расчетов, заемщик может представить в банк расчетные документы, отражающие качество его финансового положения. Такими документами могут служить выписки по счетам клиента, налоговые декларации, различные ценные бумаги и паи. Но наряду с расчетом конкретных показателей доходов и расходов клиента банки производят стандартную оценку кредитоспособности заемщика, интегрирующую и личностные особенности заемщика, и объективные финансовые величины. Такого рода стандартные оценки получают посредством различных методик скоринга, которые сводятся к тому, что банк составляет перечень характеристик заемщика, оцениваемых

различным количеством баллов. Набранное заемщиком количество баллов отражает ту или иную степень его кредитоспособности.

В отечественной банковской практике недооценивается значение личностных качеств заемщика при определении его кредитоспособности. Для российских банков зачастую основным критерием принятия решения о кредитовании частного заемщика является наличие твердого обеспечения кредита. Однако при кредитовании заемщика банк должен исходить из приоритета самостоятельного погашения кредита заемщиком, а не возможности реализации обеспечения. Для оценки кредитоспособности заемщика — частного лица банк должен рассматривать такие субъективные характеристики заемщика, как его образование, вид деятельности, занимаемая должность, семейное положение.

При проведении кредитного анализа особое значение приобретает экспертная оценка службы безопасности банка. В настоящее время в отечественной практике службы безопасности банков имеют доступ к сведениям о местожительстве заемщика, о возможном наличии негативной кредитной истории (посредством обращения в Бюро кредитных историй), а также о возможных судимостях, нахождении под следствием, в розыске.

В настоящее время отечественные банки поставлены перед необходимостью формализации процесса анализа кредитоспособности частных лиц, поскольку в Положении Банка России № 254-П устанавливается обязательный порядок ежемесячного проведения кредитного анализа по всем видам судной задолженности. Для целей такого анализа используются скоринговые методики определения кредитоспособности частных лиц.

При кредитовании частных лиц особое значение приобретает быстрота принятия положительного либо отрицательного решения о кредитовании, поскольку частный заемщик обращается с просьбой о кредите тогда, когда возникает срочная необходимость в денежных средствах. Особым моментом контроля со стороны банка является контроль за целевым использованием ссуженных средств. В кредитном договоре банк должен в обязательном порядке оговорить свои права, касающиеся целевого направления средств. Особенностью кредитования частных лиц является то, что при данном виде кредитования не возникает необходимости тщательного наблюдения за оборотом предоставленных в кредит средств, в отличие от заемщиков — банков и предприятий, по причине использования денежных средств на потребительские цели, а не вовлечения их в хозяйственный цикл.

Для наблюдения за кредитом банку достаточно осуществлять периодическую оценку кредитоспособности заемщика, следить за своевременностью его платежей по кредиту и следить за изменениями качества обеспечения.

В отечественных условиях для получения кредита заемщик — физическое лицо представляет в банк следующие документы: паспорт; справку с места работы; документы, подтверждающие доходы по вкладам в банках и ценным бумагам; заявку на выдачу кредита; поручительства трудоспособных граждан; другие виды обеспечения, предусмотренные законодательством. В некоторых случаях требуются дополнительные документы. Так, при получении ссуды на строительство жилого дома требуется справка о разрешении строительства на земельном участке с указанием сметной стоимости строительства, а ссуда для строительства садового домика требует справки садоводческого товарищества.

В анкетах, используемых для оценки кредитного риска заемщика в мировой практике, ключевым пунктом является величина доходов заемщика, который не содержит искажений в связи с четкой системой декларирования доходов, при этом банк имеет возможность проверки достоверности сведений о величине годового дохода заемщика. В нашей стране идет еще только налаживание подобной системы, поэтому отечественные банки не могут проверить с высокой степенью достоверности величину фактического дохода заемщика и полагаются на его честность. В связи с этим в отечественной практике при кредитовании физических лиц особое внимание уделяется наличию обеспечения — чаще всего залога либо поручительства. Таким образом, в отечественных условиях при оценке кредитного риска с физическими лицами представляется целесообразным пользоваться разного рода анкетами, но полагаться также на интуитивный подход кредитного работника вследствие трудности проверки реальных доходов заемщика. Однако интуитивный подход должен основываться на объективных данных анкеты, используемой банком. Основная проблема скорингового метода оценки кредитного риска в нашей стране состоит в сложности определения истинной величины доходов частного лица, поэтому кредитный работник должен внимательно изучить пункты анкеты, характеризующие репутацию и образ жизни потенциального заемщика. Любая анкета содержит в себе вопросы, касающиеся образования, технической квалификации, предыдущих мест работы, семейного положения заемщика. Перечисленные группы сведений, в отличие от реальной величины дохода, возможны для проверки в условиях отече-

ственной практики, и на основании анализа данных фактов кредитный работник в состоянии дать интуитивную и логическую оценку кредитного риска при кредитовании конкретного физического лица. Например, если заемщик имеет хорошее образование (диплом об окончании учебного заведения), нечасто менял места работы (сведения в трудовой книжке) и занимает определенную должность, то уже на основании этих данных можно сделать вывод о приемлемости кредитования такого заемщика. Если вдобавок к этому выясняется, что заемщик имеет стабильное семейное положение, собственную недвижимость или жилье, то его рейтинг еще более повышается.

Каждый коммерческий банк составляет документ, устанавливающий внутренний порядок оценки кредитного риска, классификации и оценки ссуд, предоставленных заемщикам, определения размера расчетного резерва, формирования резерва на возможные потери по ссудам (РВПС) заемщиков в банке, а также лимитирования величины предоставляемых ссуд.

Формирование РВПС заемщиков осуществляется по портфелю однородных ссуд и по индивидуальным ссудам, которые не подлежат объединению в портфели однородных ссуд. При этом под портфелем однородных ссуд понимается группа ссуд, имеющих однородные признаки, величина (балансовая стоимость) каждой из которых на дату оценки риска не превышает 0,5% величины собственных средств (капитала) банка.

РВПС формируется в пределах суммы основного долга, т.е. балансовой стоимости ссуды — остатка задолженности по ссуде, отраженного на счетах бухгалтерского учета на момент оценки риска. В сумму основного долга не включаются проценты за пользование ссудой, комиссионные, неустойки и иные платежи в пользу банка, вытекающие из кредитного договора. При изменении суммы основного долга производится корректировка суммы РВПС. РВПС формируется в валюте Российской Федерации независимо от валюты ссуды.

При изменении суммы основного долга по ссуде в связи с изменением курса иностранной валюты, в которой номинирована ссуда, к валюте Российской Федерации размер РВПС по ссуде регулируется не реже одного раза в месяц на отчетную дату.

Оценка кредитного риска по каждой выданной ссуде производится путем вынесения профессионального суждения, представляющего собой обобщение результатов комплексного и объективного анализа деятельности заемщика с учетом его финансового положения, качества обслуживания долга по ссуде, а также всей имеющейся в распоряжении банка информации о любых рисках заемщика, включая сведения

о его внешних обязательствах, о функционировании рынков, на которых работает заемщик. На основе профессионального суждения производится резервирование и лимитирование ссуды.

6.1. Методика кредитного скоринга физических лиц

В мировой практике существуют различные подходы для анализа кредитоспособности заемщиков-физических лиц. Обычно каждый коммерческий банк разрабатывает собственную систему оценки кредитоспособности заемщика, исходя из конкретных условий сделки, специализации банка и т.д. По причине большого количества выдаваемых персональных ссуд и их сравнительно небольших сумм многие банки не могут позволить себе оценивать кредитный риск каждой ссуды в индивидуальном порядке, поэтому широкое распространение получило скоринг-кредитование. Сущность кредитного скоринга состоит в том, что каждый параметр оценки кредитоспособности заемщика получает балльную оценку. Итоговая сумма баллов представляет собой общую оценку кредитоспособности заемщика. Банком оцениваются посредством разного количества баллов факторы, характеризующие заемщика, такие как: профессия, стаж работы, семейное положение, число иждивенцев, возраст, срок проживания по настоящему адресу, наличие собственности, предшествующие отношения с банком [29]. Каждый вопрос имеет максимально возможный балл, который обычно выше для таких вопросов, как профессия, и ниже для таких вопросов, как возраст. Оценка кредитоспособности по методу скоринга является обезличенной, но более простой и быстрой формой, чем индивидуальная деловая беседа.

Система анализа кредитоспособности физического лица может состоять из двух блоков:

1) системы оценки кредитоспособности клиента, основанные на экспертных оценках экономической целесообразности предоставления кредита;

2) балльные оценки кредитоспособности клиентов (методы кредитного скоринга).

Метод кредитного скоринга считается более объективным, однако он должен быть тщательно выверен статистически. Если банк статистически отслеживает эффективность скоринг-кредитования, но при этом персональные ссуды выдаются не на основе четкого формально-

го подсчета баллов, а основываясь на интуитивном подходе, то контроль банка не будет представлять статистической ценности.

Детализированная информация, интересующая банк при решении вопроса о предоставлении ссуды, может включать:

1) вопросы, характеризующие личные свойства заемщика и его доходы: характер, поведение, манеры, внешность, степень откровенности (открытие данных финансового положения), возраст, семейное положение, семейные обстоятельства, социальная роль вне предпринимательства, почетные должности, хобби;

2) общее образование — свидетельство об образовании из учебного заведения, квалификация;

3) техническую квалификацию, специальное образование, ход профессионального развития, профессиональный опыт, специализацию в работе;

4) физическое состояние — состояние здоровья (с учетом прошлых и хронических заболеваний), занятия спортом;

5) имущество — степень участия в делах предприятия, личное имущество, владение недвижимостью, другие источники дохода, личные доходы из прибыли предприятия, личные долги, налоговые долги, имущественное положение членов семьи, интенсивность отношений с кредитными учреждениями.

При кредитовании физических лиц особенно важным и сложным моментом является определение характера ссуды. Сотрудник банка должен определить желание и возможность заемщика погасить ссуду. Количественная информация, которой располагает банк, — это заполненная анкета заемщика и кредитное досье. Если заемщик является клиентом банка, то можно оценить историю кредитных отношений банка с заемщиком. Если заемщик не является клиентом банка, то имеется возможность обратиться в другие организации, включая банки.

Проводя анализ кредитоспособности, банки особое внимание уделяют оценке личных качеств заемщика. Банк может запрашивать необходимые справки, в том числе с места работы заемщика, и проверять точность сведений, представленных в анкете заемщика. Если банк выявляет неточности в ответах заемщика и приходит к выводу, что потенциальный заемщик умышленно ввел в заблуждение банк, то заемщик автоматически получает отказ в предоставлении ему кредита.

Заемщики — физические лица должны соответствовать ряду обязательных требований. Заемщики должны быть резидентами Российской Федерации в возрасте от 21 до 58 лет включительно:

— имеющими постоянную регистрацию по месту расположения кредитующего подразделения банка;

- имеющими основное место работы по месту расположения кредитующего подразделения банка;
- имеющими стаж трудовой деятельности на последнем месте работы не менее шести месяцев;
- имеющими достаточно собственных средств для оплаты сборов и платежей по обслуживанию кредита;
- не привлекавшимися ранее к уголовной ответственности и не находящимися под судом или следствием;
- не имеющими негативной кредитной истории в кредитующем банке;
- не имеющими просроченной задолженности перед банком и другими кредитными организациями (о задолженности перед другими кредитными организациями заемщик сообщает в анкете либо банк получает информацию от Бюро кредитных историй);
- в отношении которых у Управления безопасности банка не имеется информации, препятствующей выдаче кредита.

Оценка кредитного риска ссуд, предоставленных физическим лицам, осуществляется с учетом профессионального суждения о кредитном риске на основании внутренних балльных критериев банка-кредитора и экспертной оценки кредитного инспектора. Задачей кредитного инспектора является также выявление негативных факторов кредитоспособности потенциального заемщика — физического лица. Балльные критерии оценки кредитоспособности (кредитный скоринг) приведены в табл. 6.1.

Таблица 6.1

Кредитный скоринг заемщика — физического лица

Наименование критерия	Количество баллов
Возраст заемщика	До 21 и свыше 55 (–10)
	21–35 лет (+3)
	36–45 лет (+5)
	46–55 лет (+4)
Образование заемщика	Начальное, неполное среднее (–5)
	Среднее профессиональное (+3)
	Высшее (+4)
	Два и более высших, ученая степень (+5)

Окончание

Наименование критерия	Количество баллов
Семейное положение заемщика	Холост/не замужем (+3)
	Разведен/разведена (+4)
	Женат/замужем (+5)
Трудовой стаж заемщика	На последнем месте работы: до 1 года (0)
	от 1 до 3 лет (+3)
	от 3 до 5 лет (+5)
	свыше 5 лет (+7)
Размер ежемесячного дохода заемщика (за вычетом налогов и обязательных платежей)	до 9 тыс. руб. (+2)
	от 9 до 30 тыс. руб. (+5)
	от 30 тыс. руб. до 50 тыс. руб. (+6)
	от 50 тыс. руб. (+7)
Наличие у заемщика имущества	Вид жилья: собственность (+5), социальный найм (+3), коммерческий найм (0)
	Наличие земельного участка: до 10 соток (+1), свыше 10 соток (+3)
	Наличие гаража: капитальный (+3), пенал, ракушка (+1)
	Автомобиль: возраст до 2 лет (+3), до 6 лет (+2), свыше 6 лет (+1)
	По имуществу, находящемуся в залоге, набранные баллы не принимаются в расчет
Поручительство	физических лиц (+5)
	юридических лиц, клиентов банка (+24)
Наличие страховки	Имущества (+1)*
	Жизни и трудоспособности (+1)*
	Финансового риска банка (+24)*
Кредитная история в банке	Негативная (–10)
	Отсутствие (0)
	Положительная, не менее 6 месяцев (+4)

* Наличие страховки на сумму не менее суммы обязательств заемщика по основному долгу.

Экспертная оценка кредитного инспектора основывается на проведении анализа анкетных данных заемщика и в результате личного общения с ним. Кредитный инспектор излагает выявленные факторы в своем заключении при выдаче либо реклассификации ссуды. Балльная оценка выявленных факторов приведена в табл. 6.2.

Таблица 6.2

Негативные факторы кредитоспособности потенциального заемщика — физического лица

Наименование критерия	Количество баллов
Целевое использование ссуды	При выяснении у заемщика, что ссуда необходима при временных имущественных затруднениях, для возврата долгов — от (–25)*
Сведения об образовании и занятости	Кредитный инспектор проводит анализ длительности работы заемщика на одном месте, анализирует настоящее и прошлое место работы, что дает представление о мобильности заемщика в поиске новой работы при ее потере — до (+10)
Доходы и расходы	Обращается внимание на действующее соотношение доходов и расходов, а также соотношение свободных средств к ежемесячному платежу. При указании в анкете наличия дорогостоящего имущества и нежелании заемщика указывать суммы расходов на его содержание — от (–5) до (–2)
Сведения о семейном положении и наличии иждивенцев	Наличие иждивенцев и нежелание указывать расходы на их содержание — до (–2)
Сведения о банковских вкладах	В банке-кредиторе (+2), в иных кредитных учреждениях (+1)
Сведения об обязательствах	Наличие действующих обязательств перед банком-кредитором в виде кредитов/займов — до (–2) Наличие более 1 кредита/поручительства в других кредитных учреждениях — до (–10)

Окончание

Наименование критерия	Количество баллов
Неадекватное поведение заемщика	При наличии суетливости, алкогольного опьянения, отказа от предоставления актуальных сведений о получаемых доходах, семейном положении, затруднении в ответах на вопросы о работе, семейных обстоятельствах, уклонении от встречи с представителями банка-кредитора, невозможности установления контакта по указанным ранее средствам связи — от $(-10)^*$

* Кредитный комитет имеет право принять решение об установлении максимального размера процента РВПС по категории качества.

Набранные баллы по балльным критериям оценки и экспертной оценке кредитного инспектора суммируются. Максимальное количество набранных баллов равно +24, минимальное — (-25) . Баллы, набранные свыше указанных максимальных или минимальных величин, в расчет не принимаются.

Полученная скоринговая оценка используется далее для управления кредитным риском по ссудам заемщиков — физических лиц.

6.2. Управление кредитным риском при кредитовании физических лиц

Кредитный риск банка при кредитовании частных лиц, понимаемый как риск невозврата ссуды и неуплаты процентов по ней в полном объеме, зависит и от материального положения, и от физического состояния заемщика и его личностных качеств. В связи с этим при кредитовании частных лиц банк рассматривает как формальные факторы обеспечения возвратности кредита — оценка залога, гарантии и проч., так и человеческие качества заемщика — репутация, возраст, образование, семейное положение и т.д. Заявление заемщика на выдачу ссуды представляет собой стандартную анкету, особенности содержания которой отвечают требованиям банка к информации, касающейся кредитоспособности заемщика. Заявление состоит из нескольких смысловых частей, очередность и содержание которых могут отличаться. Эти информационные блоки включают формальные сведения

о клиенте (фамилия, имя, отчество, адрес), характеристики испрашиваемой ссуды (размер, срок, цель предоставления) и данные о финансовом состоянии заемщика. Поступление заявки от физического лица на получение кредита является для банка основанием для проверки кредитоспособности заемщика.

При обращении за персональной ссудой заемщику обычно достаточно внести от $\frac{1}{5}$ до $\frac{1}{3}$ стоимости, но это не является жестким правилом. Внесение части стоимости кредитуемого мероприятия заемщиком заставляет его соблюдать принцип осторожности, чтобы избежать потери собственных средств. Необходимо также помнить, что в расчет величины персональной ссуды необходимо включать сопутствующие кредитуемому мероприятию эксплуатационные и прочие расходы. В мировой практике обеспечение обычно не берется для персональных ссуд, исключение составляют лишь ссуды на приобретение недвижимости и завещанные ссуды. Источником погашения персональной ссуды служит располагаемый доход клиента, в связи с чем кредитный работник должен проверить его достаточность.

6.2.1. Резервирование

Формирование и использование банком резерва на возможные потери по ссудам регламентируется самим банком, а также целым рядом нормативных документов. Для целей резервирования банк определяет два ключевых показателя — резерв на возможные потери по ссуде и размер расчетного резерва.

Резерв на возможные потери по ссуде (РВПС) — резерв, отражающий величину потерь банка по ссуде, которые должны быть признаны при соблюдении порядка оценки факторов, влияющих на кредитный риск (финансовое положение заемщика и обслуживание долга) с учетом обеспечения по ссуде.

Размер расчетного резерва (РР) — размер резерва, отражающего величину потерь банка по ссуде, которые должны быть признаны при соблюдении порядка оценки факторов, влияющих на кредитный риск (финансовое положение заемщика и обслуживание долга) без учета обеспечения по ссуде. Размер расчетного резерва устанавливается в процентах к сумме основного долга.

В соответствии с Положением Банка России № 254-П в целях определения размера РВПС по ссудам, не включенным в портфель однородных ссуд, РВПС формируется в соответствии с величиной расчетного РВПС по классифицированным ссудам. Для классифика-

ции ссуд банк использует определение категории качества ссуды с учетом финансового положения заемщика и качества обслуживания долга, а также выносит профессиональное суждение для уточнения размера РВПС по II, III, IV категориям качества на основании балльных критериев оценки данных заемщика и экспертной оценки кредитного инспектора.

Определение размера РВПС по II, III, IV категориям качества производится в два этапа — определение категории качества путем оценки финансового положения заемщика и качества обслуживания долга, а затем, если ссуда классифицирована во II, III, IV категории качества, применяются балльные критерии оценки (скоринговая оценка) и экспертная оценка кредитного инспектора.

Оценка кредитоспособности выносится по результатам анализа заемщика с учетом его финансового положения, качества обслуживания долга по ссуде, а также всей имеющейся у банка информации о любых рисках заемщика. Финансовое положение заемщика может быть оценено как *хорошее, среднее, плохое*.

Финансовое положение оценивается как *хорошее* в случае предоставления заемщиком документов (документы о доходах — справка с места работы, трудовой договор, договор аренды и др.), подтверждающих наличие источника доходов, позволяющих производить погашения по ссуде, и если сумма платежей по основному долгу и процентов по ссуде не превышает 30% документально подтвержденного дохода заемщика.

Финансовое положение оценивается как *среднее* в случае предоставления заемщиком документов (документы о доходах — справка с места работы, трудовой договор, договор аренды и др.), подтверждающих наличие источника доходов, позволяющих производить погашения по ссуде, и если сумма платежей по основному долгу и процентов по ссуде более 30%, но не превышает 50% документально подтвержденного дохода заемщика.

Финансовое положение оценивается как *плохое* в случае предоставления заемщиком документов (документы о доходах — справка с места работы, трудовой договор, договор аренды и др.), подтверждающих наличие постоянного источника доходов, позволяющих производить погашения по ссуде, и если сумма платежа по основному долгу и процентов по ссуде более 50% документально подтвержденного дохода заемщика.

Финансовое положение заемщика может быть пересмотрено и отнесено к более худшей категории в случае, если в отношении заемщика стала известна информация:

- о потере либо существенном снижении доходов, за счет которых предполагалось погашение задолженности (например, прекращение трудовых отношений с работодателем при отсутствии существенных накоплений);
- о вступившем в силу решении суда о привлечении заемщика к уголовной ответственности в виде лишения свободы;
- об отзыве лицензии у кредитной организации, в которой размещен вклад заемщика, если невозвращение этого вклада окажет влияние на способность заемщика выполнить свои обязательства по ссуде;
- о непогашении заемщиком обязательств перед другими кредиторами.

Пересмотр категории финансового положения заемщика осуществляется незамедлительно (не позднее следующего рабочего дня) при поступлении информации в уполномоченное подразделение банка.

Если по запросу банка заемщик в течение периода более одного квартала не представил информацию о финансовом положении, ссуда классифицируется не выше чем во II категорию качества с формированием резерва не менее 20%.

Если указанная информация отсутствует более двух кварталов, то ссуда классифицируется не выше III категории качества с формированием резерва не менее 50%.

Качество обслуживания долга может быть определено как *хорошее*, *среднее*, *плохое* (неудовлетворительное).

При оценке ссуды до определенного договором срока выплаты процентов и суммы основного долга обслуживание долга может быть оценено:

- при оценке финансового положения заемщика как хорошего — хорошее;
- при оценке финансового положения заемщика как среднего — не выше чем среднее;
- при оценке финансового положения заемщика как плохого — только как плохое (в этом случае выдача кредита заемщику не допускается, в исключительных случаях кредит может быть предоставлен по решению кредитного комитета банка).

Если на момент предоставления ссуды у заемщика уже имеется ссудная задолженность, качество обслуживания долга по которой оценивается как хорошее, то обслуживание долга по вновь предостав-

ленной ссуде тоже может быть оценено как хорошее. Аналогичным образом оценивается качество обслуживания долга по вновь предоставленной ссуде в случае, если обслуживание долга по ранее предоставленным и действующим на момент выдачи новой ссуды кредитам оценено банком как среднее или плохое.

Пересмотр категории и отнесение к категории *среднее* осуществляется, если имеется случай просроченных платежей по основному долгу или по процентам за пользование ссудой в течение последних 180 календарных дней от 31 до 60 календарных дней включительно.

Пересмотр категории и отнесение к категории *плохое* осуществляется, если имеются просроченные платежи по основному долгу или по процентам в течение последних 180 календарных дней свыше 60 календарных дней, либо банком направлены документы в судебные органы, страховые компании по получению возмещения задолженности по ссуде.

Определение категории качества ссуды в зависимости от финансового положения заемщика и качества обслуживания долга производится в соответствии с табл. 6.3.

Таблица 6.3

Категории качества ссуды в зависимости от финансового положения заемщика и качества обслуживания долга

Финансовое положение	Обслуживание долга		
	Хорошее	Среднее	Неудовлетворительное
Хорошее	Стандартные (I категория качества)	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)
Среднее	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)
Плохое	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)	Безнадежные (V категория качества)

Размер РВПС определяется исходя из результатов классификации ссуды в определенную категорию качества в соответствии с табл. 6.4.

Таблица 6.4

Размер РВПС для ссуд различных категорий качества

Категория качества	Наименование	Размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде, %
I категория качества (высшая)	Стандартные	0
II категория качества	Нестандартные	1—20
III категория качества	Сомнительные	21—50
IV категория качества	Проблемные	51—100
V категория качества (низшая)	Безнадежные	100

Оценка кредитного риска для ссуд, классифицированных в II—IV категории качества, осуществляется с учетом:

- профессионального суждения о кредитном риске на основании внутренних балльных критериев;
- экспертной оценки кредитного инспектора.

Балльные критерии оценки кредитного риска (кредитный скоринг) были приведены в табл. 6.1. Размер расчетного резерва определяется в соответствии с табл. 6.5.

Таблица 6.5

Определение размера расчетного резерва

Категория качества ссуды	Размер расчетного резерва (РР)
I	0%
II	Округление до целого $(10 - (\text{итоговая балльная оценка} \times 0,38)) \%$
III	Округление до целого $(35 - (\text{итоговая балльная оценка} \times 0,60)) \%$
IV	Округление до целого $(75 - (\text{итоговая балльная оценка})) \%$
V	100%

По ссудам, отнесенным к II—V категориям качества, резерв формируется с учетом обеспечения I и II категории качества. Под обеспечением по ссуде понимается обеспечение в виде залога, банковской

гарантии, поручительства, гарантийного депозита (вклада), отнесенное к одной из двух категорий качества обеспечения.

К обеспечению I категории качества относятся:

1) залог, если в качестве предмета залога выступают:

- котироваемые ценные бумаги государств, имеющих инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям Fitch Ratings, Moody's, а также ценные бумаги центральных банков этих государств,
- облигации Банка России,
- ценные бумаги, эмитированные Минфином России,
- векселя Минфина России,
- котироваемые ценные бумаги, эмитированные юридическими лицами, имеющими инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям Fitch Ratings, Moody's,
- собственные долговые ценные бумаги банка,
- аффинированные драгоценные металлы в слитках (золото, серебро, платина и палладий),
- ценные бумаги, эмитированные субъектами Российской Федерации, имеющими инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям Fitch Ratings, Moody's;

2) гарантия Российской Федерации, банковская гарантия Банка России, поручительства (гарантии) правительств и банковские гарантии центральных банков стран, входящих в группу развитых стран. Перечень стран, включаемых в группу развитых стран, приведен в Инструкции Банка России № 110-И;

3) поручительства (гарантии) юридических лиц, если указанные юридические лица имеют инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям Fitch Ratings, Moody's;

4) поручительства (гарантии) субъектов Российской Федерации, имеющих инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации рейтингового агентства S&P или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям Fitch Ratings, Moody's.

К обеспечению II категории качества относятся:

1) не относящийся к обеспечению I категории качества ликвидный залог, к которому могут быть отнесены:

- залог ценных бумаг,

- залог вещей при наличии устойчивого рынка указанных предметов залога,
- залог имущественных прав (требований) на недвижимое имущество;

2) гарантии (банковские гарантии) и поручительства в пределах 50% от чистых активов (собственных средств (капитала) гаранта (поручителя), подтвержденных аудиторской проверкой за последний отчетный год, при условии, что финансовое положение гаранта (поручителя) оценивается как хорошее;

3) поручительства (гарантии) субъектов Российской Федерации, имеющих рейтинг не ниже «ССС» по классификации рейтингового агентства S&P или рейтинг не ниже аналогичного по классификациям Fitch Ratings, Moody's.

При наличии обеспечения I или II категории качества минимальный размер РВПС определяется по следующей формуле:

$$\text{РВПС} = \text{РР} \times \left(1 - \frac{K_i \times \text{Об}_i}{\text{Ср}}\right),$$

где РВПС — минимальный размер резерва (резерв, формируемый банком, не может быть меньше данной величины РВПС);

РР — размер расчетного резерва;

K_i — коэффициент (индекс) категории качества обеспечения. Для обеспечения I категории качества K_i (K_1) принимается равным единице (1). Для обеспечения II категории качества K_i (K_2) принимается равным 0,5;

Об_i — стоимость обеспечения соответствующей категории качества (за вычетом дополнительных расходов банка, связанных с реализацией обеспечения);

Ср — величина основного долга по ссуде.

Если $K_i \times \text{Об}_i \geq \text{Ср}$, то Р принимается равным нулю.

Контроль оценки кредитного риска по ссудам, правильности классификации ссуд, расчета величины РВПС в уполномоченном подразделении банка осуществляется:

- кредитным инспектором — ежедневно при формировании РВПС;
- руководителем уполномоченного подразделения банка — ежемесячно (не позднее 20-го числа текущего месяца) путем выборочной проверки категории качества и РВПС не менее чем по 50 ссудам, либо путем сплошной проверки, если выдано менее 50 ссуд. По итогам проверки составляется справка.

Особенностью кредитования физических лиц является то, что основная доля таких ссуд предоставляется через сеть дополнительных офисов и филиалов коммерческого банка, в связи с чем особое значение приобретает контроль и проверка корректности процедур оценки кредитоспособности и резервирования, проводимых в данных подразделениях банка-кредитора.

Для этого по ссудам, выданным в филиалах и дополнительных офисах банка, уполномоченное подразделение ежемесячно осуществляет выборочные проверки правильности классификации ссуд и создания РВПС. По итогам проверки составляется справка о проверке и осуществляется контроль исправления выявленных недостатков. Для осуществления такого контроля могут проводиться следующие мероприятия:

- не реже одного раза в месяц осуществляется контроль соответствия величины созданного РВПС, определенной на текущий месяц, расчетной величине по портфелям однородных ссуд,
- ежемесячно проводится выборочная проверка правильности классификации ссуд и создания резерва по индивидуальным ссудам в объеме не менее 30% ссуд, действующих на конец предыдущего месяца. По итогам проверки составляется справка о проверке и осуществляется контроль исправления выявленных недостатков;
- ежемесячно проводится выборочная проверка правильности отнесения ссуд к портфелю однородных ссуд, проведения анализа финансового состояния заемщиков. В обязательном порядке проверяются ссуды, по которым в течение предыдущего месяца была просрочка платежей по основному долгу или процентам более 30 дней, которые включены в портфель однородных ссуд. По итогам проверки составляется справка о проверке и осуществляется контроль исправления выявленных недостатков.

В кредитном подразделении банка формируются кредитные досье по портфелям однородных ссуд и индивидуальным ссудам. В досье по портфелю однородных ссуд помещаются следующие документы:

- ежемесячные сведения о количестве и суммах ссуд, включенных в портфель однородных ссуд;
- расчет РВПС по портфелю однородных ссуд;
- иные документы, относящиеся к оценке кредитных рисков, формированию РВПС по портфелю однородных ссуд.

По индивидуальным ссудам в кредитное досье заемщика помещаются и хранятся:

- экземпляры банка кредитного договора и договора (договоров) поручительства;
- заключения кредитного инспектора об оценке риска и размере РВПС, а также расчет РВПС по индивидуальной ссуде физическим лицам;
- распоряжения об изменении категории качества ссуды и размера РВПС;
- карточка мониторинга финансового состояния заемщика.

6.2.2. Лимитирование

Определение благосостояния клиента тесно связано с оценкой финансовых возможностей заемщика погашать ссуду наряду с повседневными расходами и другими долговыми обязательствами. Банк оценивает достаточность собственных средств заемщика для своевременного погашения ссуды после осуществления всех необходимых расходов заемщика и затем сравнивает эту сумму с размером периодических платежей в погашение ссуды и процентов за пользование ею.

Для установления размера покрытия кредитного риска по потребительским ссудам банки рассчитывают показатель, характеризующий минимальный размер платежей в погашение ссуды и максимально допустимый размер задолженности по отношению к доходам заемщика. Для этого необходима достоверная информация о размере фактического дохода и расхода заемщика, в связи с чем данный расчет может широко практиковаться в развитых странах, в которых доходы физических лиц декларируются практически в полном размере и имеют относительно стабильный характер. Оцениваются стабильность источников дохода и перспективы их изменения в будущем.

Как правило, коммерческий банк устанавливает максимальную сумму кредита физическому лицу, ограничивая ее абсолютной величиной (например, 450 000 дол.), одновременно максимальная ссуда не может превышать наименьшую из следующих величин:

- расчетную сумму кредита;
- расчетную сумму поручительства.

Расчетная сумма кредита определяется исходя из документально подтвержденного дохода заемщика за последние шесть месяцев по следующей формуле:

$$\text{СУМ}_к = (Д \times 0,5 \times Т) : (1 + \%ст : 100 \times Т : 12),$$

- где $\text{СУМ}_к$ — максимальная сумма кредита (по валютным кредитам полученная сумма пересчитывается в валюту кредита по курсу Банка России на день проведения операции);
- $Д$ — доход заемщика, рассчитанный исходя из суммы среднемесячной (за последние 6 месяцев) заработной платы по основному месту работы и работы по совместительству (при условии предоставления справок с основного места работы и работы по совместительству) за минусом среднемесячных удержаний (за последние 6 месяцев) (данные для расчета необходимо взять из предоставленных заемщиком справок);
- $Т$ — срок кредита в месяцах;
- $\%ст$ — процентная ставка по кредиту.

Расчетная сумма поручительства определяется исходя из документально подтвержденных доходов поручителей за последние шесть месяцев по следующей формуле:

$$\text{СУМ}_п = (Д \times 0,5 \times Т) : (1 + \%ст : 100 \times Т : 12),$$

- где $\text{СУМ}_п$ — максимальная сумма каждого поручительства (по валютным кредитам полученная сумма пересчитывается в валюту кредита по курсу Банка России на день проведения операции);
- $Д$ — доход поручителя, рассчитанный исходя из суммы среднемесячной заработной платы за последние 6 месяцев по основному месту работы и работы по совместительству (при условии предоставления справок с основного места работы и работы по совместительству) за минусом среднемесячных удержаний за последние 6 месяцев.

При наличии двух и более поручителей максимальная сумма поручительства каждого из них должна составлять не менее 40% от общей суммы кредита, при этом общая сумма поручительств должна быть не менее суммы предоставляемого кредита.

ЛИТЕРАТУРА

Нормативная

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая—четвертая).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая).
3. Федеральный закон от 02.12.90 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
4. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
5. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
6. Приказ Минфина России от 2.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
7. Положение Банка России от 28.06.98 № 39-П «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками».
8. Положение Банка России от 31.09.98 № 54-П «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)».
9. Положение Банка России от 10.02.2003 № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций».
10. Положение Банка России от 26.03.2004 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».
11. Положение Банка России от 20.03.2006 № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».
12. Положение Банка России от 26.03.2007 № 302-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации».
13. Положение Банка России от 14.11.2007 № 313-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска».
14. Указание Банка России от 12.12.2006 № 1759-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

15. Инструкция Банка России от 16.01.2004 № 110-И «Об обязательных нормативах банков».
16. Методические рекомендации Банка России от 14.10.98 № 285-Т к Положению Банка России от 26 июня 1998 г. № 39-П «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета».
17. Письмо Банка России от 24.03.99 № 104-Т «О применении Положений Банка России от 26.06.98 № 39-П, от 31.08.98 № 54-П, а также Методических рекомендаций Банка России от 14.10.98 № 285-Т».
18. Письмо Банка России от 27.12.99 № 361-Т «О применении Положения Банка России от 26.06.98 № 39-П».

Основная

19. Базель II: документы и комментарии. М. : «Бизнес и банки», 2007.
20. Банковские операции. Часть II. Учетно-ссудные операции и агентские услуги / под ред. О.И. Лаврушина. М. : ИНФРА-М, 1996.
21. Банковские риски : учеб. пособие / колл. авторов; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. 2-е изд., стер. М. : КНОРУС, 2008.
22. Банковский менеджмент : учебник / колл. авторов; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. М. : КНОРУС, 2009.
23. Банковское дело : учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева и др.; под ред. О.И. Лаврушина. 5-е изд., стер. М. : КНОРУС, 2007.
24. Банковское дело : современная система кредитования : учеб. пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. М. : КНОРУС, 2005.
25. *Варакин С.М., Поморина М.А., Шевченко Е.С.* Система стратегических лимитов как инструмент управления совокупным финансовым риском коммерческого банка // Банковское дело. 2009. № 11.
26. *Гаврилин А.В.* Стресс-тестирование кредитного риска // Банковское дело. 2009. № 8.

27. *Грюнинг Х. Ван, Брайович Братанович С.* Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / пер. с англ.; вступ. сл. д-ра экон. наук К.Р. Тагирбекова М. : Весь мир, 2007.
28. *Кабушкин С.Н.* Управление банковским кредитным риском : учеб. пособие / 4-е изд., стер. Минск : Новое знание, 2007.
29. Кредитование / пер. с англ.; под ред. М.А. Гольцберга и Л.М. Хасан-Бек. К. : Торгово-издательское бюро ВНУ, 1994.
30. *Лаврушин О.И.* Экономические и правовые основы перевода денежных средств. Приложение к ж-лу «Банковское дело в Москве» «БДМ. Серия Наука. Исследование, анализ, прогноз», вып. 1, 2005.
31. *Морсман Э.* Управление кредитным портфелем. М. : Альпина Бизнес Букс, 2004.
32. Опыт конкуренции в России: причины успехов и неудач / колл. авторов; автор проекта и координатор исследований А.Ю. Юданов. М. : Финансовая компания «ИНТРАСТ»; КНОРУС, 2007.
33. *Поморина М.А.* Планирование как основа управления деятельностью банка. М. : Финансы и статистика, 2002.
34. *Русанов Ю.Ю.* Банковский риск-менеджмент: теоретические проблемы и практика становления и развития в России / автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. М., 2005.
35. *Суская Е.П.* Оценка риска банков при кредитовании юридических лиц // Банковское дело. 1998. № 2.
36. *Суская Е.П.* Управление ссудными операциями как составная часть банковского менеджмента // Деньги и кредит. 1998. № 2.
37. *Суская Е.П.* Управление ссудными операциями коммерческого банка. / диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М., 1998.
38. Теория статистики : учебник / Р.А. Шмойлова, В.Г. Минашкин, Н.А. Садовникова, Е.Б. Шувалова; под ред. Р.А. Шмойловой. 4-е изд., перераб. и доп. М. : Финансы и статистика, 2005.
39. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / колл. авторов; под общ. ред. А.Г. Грязновой. М. : Финансы и статистика, 2004.
40. *Фонтобель Х.* Человек как мера. Заметки о глобализованном мире / пер. с нем. Б. Хлебникова. М. : Аякс-Пресс, 2006.

41. *Шаталов А.Н., Шаталова Е.П.* Кредитование в виде овердрафта : оценка возможности предоставления и определение лимита // Банковское дело. 2005. № 12.
42. *Шаталов А.Н., Шаталова Е.П.* Об оценке финансового состояния отдельных категорий заемщиков // Банковское дело. 2010. № 3.
43. *Шаталов А.Н., Шаталова Е.П.* Факторинг : кредитный рейтинг участников и управление кредитным риском // Банковское дело. 2010. № 4.
44. *Шаталова Е.П.* Коммерческий банк на кредитном рынке: межбанковская конкуренция и модернизация клиентской политики // Деятельность банков на финансовом рынке: российская практика и мировой опыт : научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2007.
45. *Шаталова Е.П., Шаталов А.Н.* Кредитоспособность и кредитный риск в банковском риск-менеджменте // Финансы и кредит. 2010. № 17 (401) май.
46. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. 2-е изд. перераб. и доп. М. : Альпина Бизнес Букс, 2005.
47. Generally accepted risk principles. United Kingdom: Coopers& Lybrand, 1996.

Интернет-источники

48. www.garp.com.
49. www.prmia.org.
50. www.cbr.ru.