

УДК 336

**ВНЕДРЕНИЕ В БАНКЕ ЗАРУБЕЖНЫХ МЕТОДИК ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ  
ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛЕЙ****К.Ю. БЕКИШ***(Представлено: И.А. СТРОГАНОВА)*

*Кредитные операции являются наиболее прибыльной частью банковского бизнеса. Однако кредитный риск является наиболее значительным и распространенным в банковском секторе. Поэтому процесс тщательного выявления и управления кредитным риском заслуживает особого внимания. С целью улучшения качества оценки кредитоспособности потенциального кредитополучателя, рассмотрим возможность применения моделей оценки Альтмана и Таффлера.*

Есть множество моделей оценки кредитных рисков организаций. Какими конкретно пользуется каждый банк с точностью не известно. Исторически одной из первых реализаций скорингового подхода является Z-модель Альтмана, опубликованная в 1968 г. Существует два вида данной модели: двухфакторная и пятифакторная.

Для анализа кредитного риска воспользуемся двухфакторной моделью. Это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей: коэффициента текущей ликвидности и удельного веса заемных средств в пассивах [2]. Двухфакторная модель Альтмана рассчитывается по формуле (1):

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{т.л.} + 0,0579 * (ЗК / П), \quad (1)$$

где  $K_{т.л.}$  – коэффициент текущей ликвидности;

ЗК – заемный капитал;

П – пассивы.

Альтернативным скоринговым подходом является модель банкротства Таффлера, опубликованная в 1977 г. Ричард Таффлер разработал линейную регрессионную модель с четырьмя финансовыми коэффициентами для оценки финансовой устойчивости компаний [2].

Модель Таффлера рассчитывается по формуле (2):

$$T = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (2)$$

где  $X_1$  – отношение прибыли от продаж к краткосрочным обязательствам;

$X_2$  – отношение оборотных активов к обязательствам;

$X_3$  – отношение долгосрочных обязательств к общей сумме активов;

$X_4$  – отношение выручки от продаж к суммарным активам.

Если T-показатель принимает значение больше 0,3, то предприятие характеризуется низким риском дефолта в течение года; если значение меньше 0,2, то у организации присутствует значительный риск потери платежеспособности. Удельные веса показателей в модели пропорциональны коэффициентам исходной регрессии и в сумме дают 1.

Проведем анализа кредитного риска на примере одной из организаций Республики Беларусь – ОАО «Кричевцементношифер». Данные для оценки кредитного риска организации были взяты из финансовой отчетности за 2019-2020 гг.

Анализ кредитных рисков с применением модели Альтмана ОАО «Кричевцементношифер» представлен за 2018-2020 гг.

$$Z_{2018} = -0,3877 - 1,0736 * 0,0827 + 0,0579 * (1226588 / 1434264) = -0,4270$$

$$Z_{2019} = -0,3877 - 1,0736 * 0,4605 + 0,0579 * (1213820 / 1403281) = -0,8320$$

$$Z_{2020} = -0,3877 - 1,0736 * 0,4485 + 0,0579 * (1658641 / 1817295) = -0,8164$$

При значениях  $Z > 0$  ситуация в организации является критичной. Как видно из расчетов, показатель Z отрицательный, что говорит о его достаточно хорошем положении. Чем ниже показатель, тем ниже вероятность банкротства. Анализируя динамику данного показателя, мы можем говорить о небольшом кредитном риске. Можно пронаблюдать, что показатель Z стабилен в 2019-2020 гг., хоть и имеются небольшие колебания.

Применение модели Таффлера представлено за 2018-2020 гг.

$$T_{2018} = 0,53*0,0294 + 0,13*0,0739 + 0,18*0,0920 + 0,16*0,1503 = 0,0658$$

$$T_{2019} = 0,53*0,0036 + 0,13*0,0878 + 0,18*0,7001 + 0,16*0,1682 = 0,1663$$

$$T_{2020} = 0,53*0,0462 + 0,13*0,0684 + 0,18*0,7734 + 0,16*0,1459 = 0,1959$$

Анализируя расчет данного показателя, делаем вывод, что в 2018 году ОАО «Кричевцементношифер» характеризуется наиболее низкими показателями, где присутствует большой риск потери платежеспособности, однако в 2019-2020 гг. ситуация становится лучше и значения растут. Но все же присутствует значительный риск дефолта.

Из проведенного анализа по двухфакторной модели Э. Альтмана и Р. Таффлера делаем вывод, что ОАО «Кричевцементношифер» не смог бы получить кредитные средства в банке. Также стоит указать, что наиболее эффективной моделью определения банкротства предприятия является модель британского экономиста Ричарда Таффлера.

Сравнивая две модели оценки кредитного риска, можно отметить основные преимущества и недостатки количественных методик оценки кредитного риска, представленных в таблице 3.3.

Таблица 1. – Основные преимущества и недостатки количественных методик оценки кредитного риска

Методы	Преимущества	Недостатки
Модель Э. Альтмана	Возможность применения в условиях ограниченной информации об организации.	Не обеспечивается высокая точность прогнозирования банкротства, т. к. не учитывается влияние ряда показателей: рентабельности, отдачи активов, деловой активности.
Модель Р. Таффлера	Позволяет отслеживать деятельность организации во времени.	Точность расчетов зависит от исходной информации при построении модели.

Источник: собственная разработка.

С целью улучшения качества оценки кредитоспособности потенциального кредитополучателя, автором была предложена возможность применения моделей оценки Альтмана и Таффлера.

Для оценки кредитного риска автор воспользовался двухфакторной моделью Альтмана как одной из первых реализаций скорингового подхода и моделью Таффлера как альтернативным скоринговым подходом. Далее данные модели были применены к оценке одной из организаций Республики Беларусь ОАО «Кричевцементношифер».

Из проведенного анализа по двухфакторной модели Э. Альтмана и Р. Таффлера автором был сделан вывод, что ОАО «Кричевцементношифер» не смог бы получить кредитные средства в «Приорбанк» ОАО. Также стоит указать, что наиболее эффективной моделью определения банкротства предприятия является модель британского экономиста Ричарда Таффлера.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Власенко, М, Ткачев, А. Оценка вероятности дефолта предприятий реального сектора экономики / М. Власенко, А. Ткачев // Банкаўскі веснік. – 2017. – № 1[642]. – С. 18-26.
2. Дубков, С. В. Основы структурного анализа и оценки кредитного риска / С. В. Дубков // Банкаўскі веснік. – 2012. – № 13[558]. – С. 21-25.
3. Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 года Открытого акционерного общества «Кричевцементношифер» // Официальный сайт ОАО «Кричевцементношифер» [Электронный ресурс]. – Кричев 2019. – Режим доступа: <https://kcsh.by/company/otchetnost/5.%20%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%BB%D0%BE%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5-2019.pdf>. – Дата доступа: 15.05.2021.
4. Отчет о прибылях и убытках за январь-декабрь 2019 года Открытого акционерного общества «Кричевцементношифер» // Официальный сайт ОАО «Кричевцементношифер» [Электронный ресурс]. – Кричев 2019. – Режим доступа: <https://kcsh.by/company/otchetnost/6.%20%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%BB%D0%BE%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5-2019.pdf>. – Дата доступа: 15.05.2021.
5. Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2020 года Открытого акционерного общества «Кричевцементношифер» // Официальный сайт ОАО «Кричевцементношифер» [Электронный ресурс]. – Кричев 2020. – Режим доступа: <https://kcsh.by/company/otchetnost/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%BB%D0%BE%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5%20%202020.pdf>. – Дата доступа: 15.05.2021.
6. Отчет о прибылях и убытках за январь-декабрь 2020 года Открытого акционерного общества «Кричевцементношифер» // Официальный сайт ОАО «Кричевцементношифер» [Электронный ресурс]. – Кричев 2020. – Режим доступа: <https://kcsh.by/company/otchetnost/%D0%9F%D1%80%D0%B8%D0%BB%D0%BE%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5%20%20-%20202020.pdf>. – Дата доступа: 15.05.2021.