УДК 336.717.061

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ ПРИ ДОЛГОСРОЧНОМ КРЕДИТОВАНИИ

У.В. ДРЕМОВА,
старший преподаватель кафедры финансов и кредита
E-mail: udremova@bigmir.net
Севастопольский государственный университет

Предмет/тема. *Внешний дестабилизирующий фактор – финансовый кризис – существенно повлиял на кредитоспособность субъектов хозяйствования, что повлекло рост сомнительной и просроченной задолженности по долгосрочным кредитам. Это в свою очередь вызывает необходимость исследования и совершенствования подходов к оценке кредитоспособности заемщика, так как это важный инструмент управления и регулирования банковского долгосрочного кредитования.*

Цели/задачи. *Несмотря на многолетнюю практику применения методики оценки кредитоспособности по показателям финансового состояния субъекта хозяйствования (ликвидность, финансовая устойчивость, оборачиваемость и рентабельность), целесообразным является разработка новых подходов к оценке кредитоспособности клиентов с возможным учетом влияния различных внешних и внутренних факторов.*

Методология. *В статье предлагается оценку кредитоспособности заемщика дополнить анализом показателей, учитывающих особенности долгосрочных банковских ресурсов. Используя методы прогнозирования и авторегрессионных зависимостей, автор предлагает новый подход к оценке кредитоспособности заемщика с учетом фактора времени, который позволяет составлять прогноз кредитоспособности заемщика на весь период долгосрочного кредитования.*

Выводы/значимость. *Данная методика может быть использована в банковской практике для проведения дополнительного анализа кредитоспособности заемщика, оценки стабильности его финансового положения в течение всего периода долгосрочного кредитования.*

Сделан вывод о том, что применение дополнительных показателей оценки кредитоспособности заемщика, касающихся долгосрочных заемных средств субъекта хозяйствования, позволит банкам учитывать специфические особенности долгосрочного кредитования, что усилит банковскую информационно-аналитическую базу. Использование в банковской практике подхода к оценке кредитоспособности заемщика с возможным прогнозированием его финансового состояния на весь период долгосрочного кредитования даст возможность банкам регулировать уровень кредитного риска клиента, определять возможные границы изменения уровня кредитных резервов и представлять более полную картину параметров заемщика на весь срок кредитования в момент выдачи кредитных ресурсов.

Ключевые слова: *долгосрочное кредитование, кредитоспособность заемщика, показатели кредитоспособности, прогнозирование кредитоспособности*

В стабилизации и обеспечении роста экономики важную роль играют банковский сектор и непосредственно операции долгосрочного кредитования, эффективность проведения которых во многом зависит от разработанных и принятых в банке инструментов регулирования долгосрочных кредитных программ. Среди основных таких инструментов целесообразно выделить оценку кредитоспособности заемщика как один из наиболее важных этапов кредитования, который, несмотря на многолетнюю практику применения, требует дополнительного изучения. В современных условиях возникает необходимость исследования и совершенствования методики данной оценки.

Оценке кредитоспособности заемщика банка уделяется значительное внимание в научной литературе. Например, анализу кредитоспособности на основе различных показателей финансового состояния клиента посвящены работы ученых О. Лаврушина, В. Усоскина, О. Марковой, Г. Белоглазовой, А. Тавасиева. Совершенствование методов оценки кредитоспособности отдельных групп заемщиков и дифференциацию условий предоставления кредитов рассматривает В. Сусиденко. Методика формирования возможных затрат при долгосрочном кредитовании инвестиционных проектов предложена А. Бурдюговым. В. Балюк и А. Яцура уделяют внимание теории и практике долгосрочного кредитования инвестиционных проектов, методам оценки и основным критериям инвестиционных решений. Наиболее известными зарубежными исследователями в области процедуры проведения анализа и регулирования кредитных банковских операций являются П. Роуз, М. Гольцберг, Л. Хасан-Бек. Несмотря на большое число работ в данной области, вопросы оценки кредитоспособности заемщика при долгосрочном кредитовании остаются актуальными и требуют совершенствования.

Целью исследования является разработка рекомендаций по совершенствованию подходов к оценке кредитоспособности заемщика для повышения ее информативности.

Методика оценки кредитоспособности заемщика определяется и регламентируется внутренним положением банка. Обычно она включает в себя такие блоки аналитических коэффициентов, как показатели финансовой устойчивости, платежеспособности (ликвидности), деловой активности (оборачиваемости средств), рентабельности. При этом возможность выдачи долгосрочного кредита оценивается по совокупности аналитических показателей, которые не отражают специфику деятельности заемщика. С учетом значительной роли долгосрочного кредитования в обеспечении стабильного развития экономики страны и наметившейся тенденции роста данного сегмента банковской деятельности возникает необходимость в более детальном рассмотрении показателей финансового состояния заемщика с применением дополнительных коэффициентов по долгосрочным кредитам.

При выдаче долгосрочного кредита заемщику – субъекту хозяйственной деятельности особое внимание следует уделять показателям финансовой устойчивости и прибыльности предприятия. Финансовая устойчивость характеризуется финансовыми возможностями компании на долгосрочную перспективу и связана с общей финансовой структурой фирмы, степенью ее зависимости от внешних кредиторов (инвесторов) и риска банкротства. Прибыльность отражает финансовый результат деятельности фирмы и ее возможные резервы, которые могут быть направлены на погашение возникших долговых обязательств перед банком. В банковской практике при оценке финансовой устойчивости зачастую применяются коэффициенты автономии (отношение собственного капитала к активам), независимости (отношение заемного и собственного каптала) и маневренности (отношение разницы собственного капитала и необоротных активов к собственному капиталу). Анализ эффективности деятельности клиента в основном ограничивается расчетом показателей рентабельности активов (отношение чистой прибыли субъекта хозяйствования к средней величине его активов) и рентабельности продаж (отношение чистой прибыли к выручке от реализации товаров, работ и услуг). Данные показатели не характеризуют заемщика с позиции наличия долгосрочных заемных ресурсов на предприятии, не отражая в полной степени уровень финансового риска. В результате не учитывается возможность дополнительного привлечения долгосрочного банковского кредита. Для операций долгосрочного кредитования оценку кредитоспособности заемщика в банковской практике предлагается дополнять анализом долгосрочных заемных средств заемщика с помощью расчета коэффициента структуры долгосрочных вложений, рентабельности перманентного капитала и коэффициента стабильности эффективной деятельности заемщика.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений, отражающий долю основных средств и прочих необоротных активов, финансируемых внешними инвесторами, может быть рассчитан по следующей формуле:

$$КСДВ = \frac{ДЗК}{ИА},$$

где *КСДВ* – коэффициент структуры долгосрочных вложений;

ДЗК – долгосрочный заемный капитал;

ИА – иммобилизованные активы.

Показатель дает оценку степени зависимости предприятия от внешнего финансирования и указывает на предел дополнительного привлечения заемных ресурсов, позволяющих сохранить при этом платежеспособность фирмы на длительную

перспективу. Применение коэффициента структуры долгосрочных вложений банками даст более точный расчет оптимальной величины предоставления долгосрочного кредита, обслуживание которого будет производиться в полном объеме.

С позиции эффективности использования долгосрочных заемных средств в деятельности предприятия целесообразно добавить к представленным показателям рентабельности заемщика коэффициент рентабельности перманентного капитала, который отражает эффективность использования собственного и долгосрочного заемного капитала, вложенных в деятельность предприятия на длительный срок:

$$РПК = \frac{ЧП}{\overline{СК + ДЗК}} 100\%,$$

где $РПК$ – рентабельность перманентного капитала;
$ЧП$ – чистая прибыль предприятия-заемщика;
$\overline{СК + ДЗК}$ – средняя величина собственного и долгосрочного заемного капитала фирмы.

Расчет показателя рентабельности перманентного капитала обеспечит банки информацией о получении и дополнительном приращении финансового результата предприятия от использования долгосрочного заемного капитала, что в свою очередь охарактеризует качество управления и рациональность распределения привлеченных (заемных) ресурсов заемщиком.

Кроме количественных показателей оценки финансового положения заемщика – субъекта хозяйственной деятельности при долгосрочном кредитовании важным моментом становится анализ качественных показателей: срок работы предприятия на рынке и стабильность его деятельности в течение всего периода функционирования. Однако субъективная оценка предполагает разнообразную интерпретацию полученных результатов, что может отрицательно отразится на качестве проведенного анализа. Возникает необходимость применения количественного показателя, позволяющего оценить стабильность деятельности клиента. Целесообразно использовать коэффициент стабильности эффективной деятельности клиента как среднее значение темпов роста прибыли предприятия за определенный период времени работы заемщика. Так как темп роста – это относительное изменение прибыли (индекс динамики), то рассчитывать среднее его значение необходимо по средней геометрической:

$$КСД = \sqrt[n]{ТР_{П1} ТР_{П2} ТР_{П3} \cdot \ldots \cdot ТР_{Пi}} = \sqrt[n]{П^{ТР_П}},$$

где $КСД$ – коэффициент стабильности эффективности деятельности заемщика;
$ТР_П$ – темп роста прибыли предприятия в анализируемых периодах, %;
n – количество лет работы заемщика.

Значение представленного коэффициента должно составлять свыше 100%, что позволит утверждать о наличии стабильной эффективной деятельности заемщика. Применение данного коэффициента позволит дополнить оценку кредитоспособности заемщика и усилить контроль способности заемщика обслуживать долгосрочные банковские кредитные ресурсы.

Расчет предложенных коэффициентов был проведен на примере Севастопольских предприятий

Таблица 1

Расчет дополнительных показателей оценки кредитоспособности заемщика при выдаче банковского долгосрочного кредита на 01.01.2014, %

Предприятие	Коэффициент структуры долгосрочных вложений	Рентабельность перманентного капитала	Коэффициент стабильности эффективной деятельности клиента
ПАТ «Царь хлеб»	10,82	8,18	69,3
КП СГС «Севгорводоканал»	21	–5,31	–133,98
ПАТ «Севастопольгаз»	1,59	–24,98	0
ПАТ «Севастопольстрой»	46,32	–32,44	–134,72
ПАТ «Балаклавское рудоуправление им. Горького»	0	–2,13	–97,21
ПАТ «Югрефтрансфлот»	0	–1,07	0
ПАТ «Севастопольский Будпроект»	0	–117,52	–113,67
ПАТ «Севастопольское автотранспортное предприятие 14356»	0	9,69	23,2
ПАТ «Севастопольский завод напитков»	0	–68,58	74,87
ПАТ «Электрон»	68,11	1,68	229,19
ПАТ «С. Перовской»	0	–32,49	0
ПАТ «Швейная фабрика им. Н. Ониловой»	3,81	2,34	91,89

(табл. 1), многие из которых характеризуются неэффективной деятельностью в результате отсутствия чистой прибыли и низкого значения показателя стабильности эффективной деятельности. Коэффициент структуры долгосрочных вложений у 10 из 12 предприятий Севастополя соответствует минимальным значениям, что свидетельствует о низкой активности привлечения ими долгосрочных кредитных ресурсов.

Одним из факторов снижения эффективности деятельности субъекта хозяйствования выступает использование устаревшего оборудования, наличие которого оценивается с помощью коэффициента износа основных средств. Обновление изношенных иммобилизованных активов предприятие может осуществить либо за счет внутренних источников – собственного капитала, либо за счет внешнего финансирования, где одним из вариантов является долгосрочное банковское кредитование. Представлена матрица наличия и возможности удовлетворения потенциального спроса предприятий Севастополя на долгосрочные банковские кредитные ресурсы исходя из расчета коэффициента износа основных средств предприятий, коэффициента инвестирования и дополнительных показателей оценки кредитоспособности субъекта хозяйствования (табл. 2).

Согласно данной матрице и рисунку только два из двенадцати рассмотренных предприятий Севастополя нуждаются в обновлении основных средств за счет внешнего финансирования и могут быть рассмотрены как потенциальные клиенты долгосрочного банковского кредитования: ПАТ «Электрон» и ПАТ «Швейная фабрика им. Нины Ониловой». Их показатели рентабельности и стабильности эффективности деятельности имеют положительные и высокие значения.

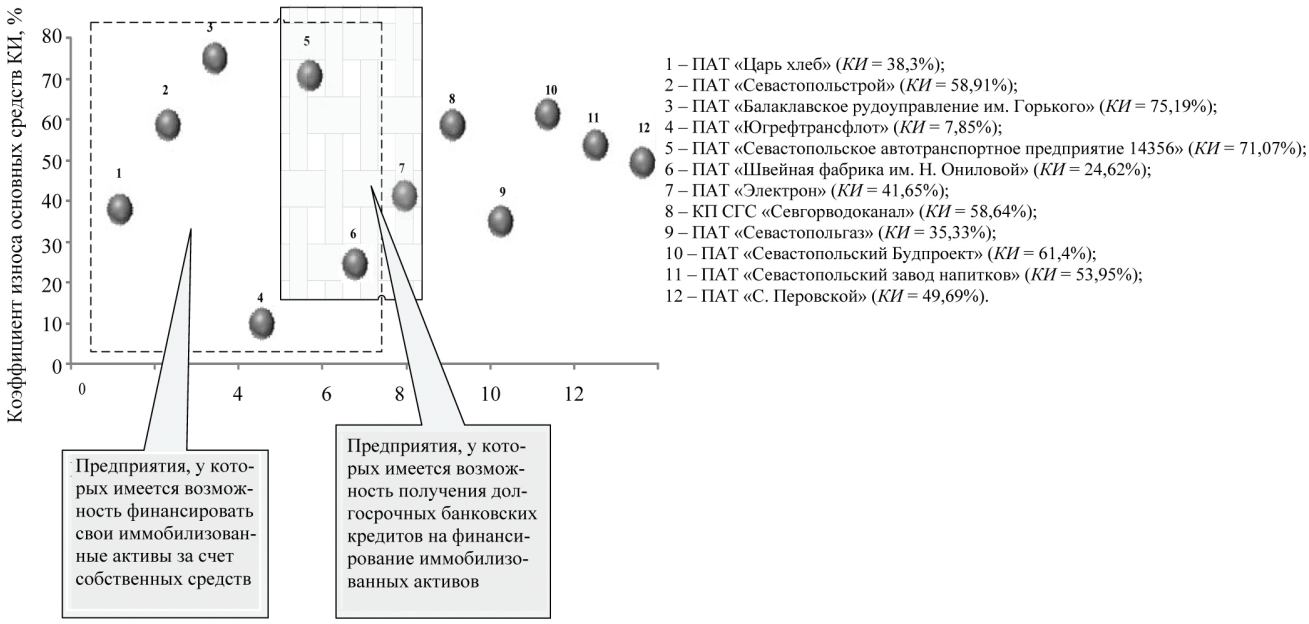
При долгосрочном финансировании кредитоспособность клиента изменяется в течение периода кредитования. Данные изменения могут отрицательно повлиять на способность заемщика выполнять свои обязательства по кредиту в будущем. Долгосрочное кредитование связано с повышенным риском, обусловленным неопределенностью платежеспособности клиента. Поэтому важно оценивать

Таблица 2

Матрица наличия и возможности удовлетворения потенциального спроса предприятий Севастополя на долгосрочные банковские кредитные ресурсы (ДБКР)

Предприятие	Наличие потенциального спроса на ДБКР (высокое значение коэффициента износа основных средств > 50), %	Отсутствие возможности удовлетворения спроса за счет собственных источников предприятия (коэффициент инвестирования < 1)	Возможность удовлетворения спроса за счет внешнего финансирования – долгосрочного банковского кредитования	
			Рентабельность перманентного капитала (+), %	Коэффициент стабильности эффективной деятельности клиента (≥ 100), %
ПАТ «Царь хлеб»	38,3	1,06	**8,18**	69,3
КП СГС «Севгорводоканал»	**58,64**	**0,93**	–5,31	–133,98
ПАТ «Севастопольгаз»	35,33	**0,55**	–24,98	0
ПАТ «Севастопольстрой»	**58,91**	1,45	–32,44	–134,72
ПАТ «Балаклавское рудоуправление им. Горького»	**75,19**	14,66	–2,13	–97,21
ПАТ «Югрефтрансфлот»	7,85	1,07	–1,07	0
ПАТ «Севастопольский Будпроект»	**61,4**	**0,66**	–117,52	–113,67
ПАТ «Севастопольское автотранспортное предприятие 14356»	**71,07**	2,57	**9,69**	23,2
ПАТ «Севастопольский завод напитков»	**53,95**	**–0,65**	–68,58	74,87
ПАТ «Электрон»	41,65	**0,52**	**1,68**	**229,19**
ПАТ «С. Перовской»	49,69	**0,58**	–32,49	0
ПАТ «Швейная фабрика им. Нины Ониловой»	24,62	1,06	**2,34**	**91,89**

Примечание: Выделенные цифры указывают на наличие у предприятий Севастополя возможности спроса на долгосрочные банковские кредитные ресурсы, также выделены предприятия – потенциальные клиенты банков.



Возможные варианты финансирования иммобилизованных активов предприятий Севастополя на 01.01.2014

стабильность финансового состояния заемщика в течение всего периода долгосрочного кредитования с учетом формирования его финансовых потоков. Заслуживает особого внимания, на взгляд автора, представленная А. Лобановым методика оценки вероятности изменения кредитного рейтинга заемщика в течение определенного интервала времени, которая наиболее актуальна при предоставлении кредитных ресурсов банка на длительный срок. Однако процесс миграции кредитных рейтингов связан с переоценкой финансовых инструментов (облигаций) по рыночной стоимости. Целесообразно представить методику, позволяющую оценить изменение кредитоспособности заемщика в течение всего периода долгосрочного кредитования.

В результате долгосрочного кредитования возможно изменение объективных данных работы заемщика. Кроме того, процесс кредитования влечет за собой изменение кредитоспособности заемщика. С одной стороны, использование кредитных ресурсов порождает новые финансовые потоки и последующее увеличение доходов заемщика, с другой – увеличивает его обязательства. При этом дополнительный доход, полученный в результате инвестиционного проекта, заемщик получает через определенный период времени, а увеличение обязательств и «ухудшение» его показателей кредитоспособности происходит сразу после получения заемщиком кредитных средств и изменяется в течение всего периода кредитования.

При инвестиционном кредитовании важным документом является технико-экономическое обоснование проекта, с помощью которого проводится анализ достаточности будущих денежных потоков заемщика для обслуживания кредита. Сальдо между денежными поступлениями и денежными затратами предприятия по проекту на протяжении определенного периода времени является чистыми денежными потоками. Данные потоки учитываются при расчете параметров эффективности инвестиционного проекта. К основным показателям эффективности проекта относятся: период окупаемости PP, дисконтированный период окупаемости DPP, чистая приведенная стоимость проекта NPV, внутренняя норма доходности IRR, учетная доходность ARR, индекс рентабельности PI, модифицированная внутренняя норма доходности MIRR. Оценка рассматриваемых коэффициентов является необходимым условием принятия инвестиционного решения.

Прогноз баланса заемщика позволит определить изменение его финансового результата деятельности и степень изменения кредитоспособности клиента в будущем. В случае инвестиционного кредитования прогноз финансовой отчетности составляется на основе анализа прошлых лет с учетом будущего кредитования и реализации инвестиционного проекта. Процесс кредитования заемщика приводит к изменению статей баланса предприятия: в пассиве увеличиваются долгосрочные обязательства на сумму

полученных кредитных средств и текущие обязательства на величину начисленных процентов, в активе увеличиваются иммобилизованные активы на сумму полученного заемщиком кредита как направление использования банковских долгосрочных кредитных ресурсов. Инвестиционный проект предполагает изменение прибыли заемщика в соответствии с чистыми денежными потоками по бизнес-плану проекта.

График начисления и уплаты процентов по долгу определяет порядок изменения текущих обязательств. В зависимости от вида кредита изменяются долгосрочные пассивы заемщика. При открытии клиентом кредитной линии долгосрочные обязательства изменяются в той степени, в которой предприятие нуждается в дополнительных средствах. Если клиент получает разовый кредит, долгосрочные обязательства увеличиваются на сумму получения заемщиком кредитных средств в первый год кредитования. В последующих периодах финансирования будет происходить уменьшение долгосрочных обязательств заемщика согласно графику погашения кредита. Результат деятельности предприятия, полученный при планировании финансовой отчетности, отражается в нераспределенной прибыли (убытке) клиента.

При прогнозировании баланса необходимо учитывать фактор инфляции. Так как инфляция обесценивает стоимость активов, для устранения ее негативного воздействия проводится индексация неденежных статей баланса (иммобилизованных и малоликвидных активов), а их переоценка учитывается в прочем дополнительном капитале предприятия согласно стандартам бухгалтерского учета.

На основании сказанного предлагается выделить следующие обозначения основных финансовых потоков, приводящих к изменению показателей кредитоспособности в период долгосрочного кредитования:

1) $КД_t$ – величина полученного банковского долгосрочного кредита, где $t = 1 \ldots n$, n – временной интервал;
2) $КДп_t$ – величина погашения полученных банковских кредитных ресурсов длительного характера. Определяется на основании составления работником кредитного отдела банка графика погашения кредита;
3) $ПКД_t$ – сумма начисления и уплаты процентов по кредиту в течение всего срока долгосрочного кредитования согласно графику погашения кредита;
4) $ДП_t$ – величина дополнительной прибыли, полученной в результате реализации инвестиционного проекта за счет получения банковского долгосрочного кредита;
5) $НКД_t$ – направление использования заемщиком полученных долгосрочных кредитных ресурсов (в основном приобретение иммобилизованных активов);
6) T_i – темп роста выбранной статьи баланса (i), определяемой на основании проведенного анализа баланса предприятия за соответствующий период;
7) K_i – коэффициент индексации, рассчитываемый по формуле:

$$K_i = \frac{(I - 10)}{100},$$

где I – индекс (уровень) инфляции (индекс роста потребительских цен), прогнозируемый на весь период кредитования с учетом макроэкономической ситуации в стране;

8) ΔA_i – величина переоценки иммобилизованных и малоликвидных активов, проводимой на основании индексации необоротных активов.

В аспекте предложенных обозначений финансовых потоков предприятия, которые оказывают непосредственное влияние на изменение его финансового состояния, представлены формулы расчета показателей кредитоспособности заемщика в период долгосрочного кредитования с учетом возможных изменений с момента выдачи и последующего использования банковских долгосрочных кредитных ресурсов (табл. 3).

Предложенная методика прогнозирования кредитоспособности заемщика на основе расчета коэффициентов, характеризующих финансовое состояние клиента, с учетом влияния дополнительных финансовых потоков, генерируемых предприятием под воздействием реализации долгосрочного кредитования, позволяет всесторонне оценить стабильность финансового положения заемщика в течение всего периода долгосрочного кредита для того, чтобы у банка была возможность:

1) с учетом изменения кредитоспособности заемщика отследить изменение уровня кредитного риска клиента;
2) определить изменение класса клиента и категории кредитной операции на весь период долгосрочного кредитования;
3) в соответствии с изменениями категории кредитной операции установить границы измене-

Таблица 3

Методика прогнозирования коэффициентов кредитоспособности* заемщика с учетом влияния дополнительных финансовых потоков в период долгосрочного кредитования

Показатели	Формула расчета	Формула расчета с учетом дополнительных финансовых потоков заемщика в результате кредитования			
		С момента выдачи кредита	Изменение показателей (+/–)	Последующие периоды использования кредитных ресурсов	Изменение показателей (+/–)
Коэффициент общей ликвидности	$K_{ОЛ} = \frac{TA}{TO}$	$K_{ОЛ} = \frac{TA}{TO + ПКД_t}$	↓(-)	$K_{ОЛ} = \frac{TA + TP_{ТА}}{TO \cdot TP_{ТО} + ПКД_t(\downarrow)}$	↑(+)
Коэффициент финансирования	$K_{Ф} = \frac{ЗК}{СК}$	$K_{Ф} = \frac{ЗК + ПКД_t + КД_t}{СК}$	↑(-)	$K_{Ф} = \frac{ЗК \cdot TP_{ЗК} + ПКД_t(\downarrow) + (КД_t - КДП_t)}{СК \cdot TP_{СК} + ДП_t}$	↓(+)
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{МСК} = \frac{СК - НА}{СК}$	$K_{МСК} = \frac{СК - (НА + НКД_t)}{СК}$	↓(-)	$K_{МСК} = \frac{((СК \cdot TP_{СК} + \Delta A_t) + ДП_t) - (НА \cdot TP_{НА} \cdot K_i + НКД_t)}{(СК \cdot TP_{СК} + \Delta A_t) + ДП_t}$	↑(+)
Рентабельность активов	$Ra = \frac{П}{\overline{A}}$	$Ra = \frac{П}{\overline{A} + НКД_t}$	↓(-)	$Ra = \frac{П \cdot TP_{ПР} + ДП_t}{\overline{НА} \cdot TP_{НА} \cdot K_i + НКД_t + \overline{ТА} \cdot TP_{ТА}}$	↑(+)

Примечание. В расчет принимались лишь основные общие количественные показатели, характеризующие кредитоспособность заемщика.

ТА – текущие активы; *ТО* – текущие обязательства; *ЗК* – заемный капитал; *СК* – собственный капитал; *НА* – необоротные активы; *П* – прибыль предприятия; $\overline{A}$ – средняя величина активов предприятия; $\overline{НА}$ – средняя величина необоротных активов; $\overline{ТА}$ – средняя величина текущих активов; $TP_{ТА}$ – темп роста текущих активов; $TP_{ТО}$ – темп роста текущих обязательств; $TP_{ЗК}$ – темп роста заемного капитала; $TP_{СК}$ – темп роста собственного капитала; $T_{НА}$ – темп роста необоротных активов.

ния уровня резервов на покрытие возможных потерь по кредитным операциям на весь период долгосрочного финансирования клиента;

4) с учетом изменения с позиции кредитоспособности принимать решение о создании достаточного объема необходимого обеспечения в момент выдачи долгосрочного кредита.

Использование предложенной методики оценки кредитоспособности заемщика с возможным прогнозированием показателей деятельности клиента даст возможность банкам получить более полную и адекватную характеристику с учетом основных параметров заемщика.

Проведенные исследования в области инструментов регулирования банковского долгосрочного кредитования позволили разработать рекомендации по совершенствованию оценки кредитоспособности заемщика с возможным прогнозированием его финансового состояния и влияния этих изменений на кредитную деятельность банка, а также выделить финансовые показатели кредитоспособности, усиливающие информационно-аналитическую базу банка в части долгосрочного кредитования. Использование предложенных методов оценки повысит эффективность регулирования кредитной деятельности банка и будет способствовать ее устойчивому развитию.

В процессе регулирования кредитной деятельности банка недостаточно эффективно применять рассмотренные показатели без возможности управления ими. Представленные методы оценки выступают основой для принятия управленческих решений в менеджменте кредитного процесса, где особая роль отводится мониторингу. Учет особенностей мониторинга основных видов долгосрочных кредитов и их влияние на кредитоспособность клиента являются перспективой для дальнейшего исследования.

Список литературы

1. Банковское дело: учебник / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2006. 592 с.

2. Банковское дело. Управление и технологии: учеб. для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. проф. А.М. Тавасиева. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. 671 с.

3. *Бланк И.А.* Инвестиционный менеджмент: учеб. курс. 2-е изд., перераб. и доп. Киев: Эльга, Ника-Центр, 2006. 552 с.

4. *Гаврилова А.Н., Сысоева Е.Ф., Баранов А.И. и др.* Финансовый менеджмент: учеб. пособие, 5-е изд., стер. М.: КноРус, 2009. 432 с.

5. *Ковалев В.В.* Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001. 559 с.

6. *Колесова И.В., Козинкина А.Д.* Финансовый анализ: теория и практика: учеб. пособие. Севастополь: СевНТУ, 2006. 410 с.

7. *Коробов М.Я.* Финансово-экономический анализ деятельности предприятий. М.: Знание, 2000. 378 с.

8. Кредитование / под ред. д-ра эконом. наук М.А. Гольцберга, канд. экон. наук Л.М. Хасан-Бек. Киев: BHV, 1994. 384 с.

9. *Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л.* Банковское дело: современная система кредитования. М.: КноРус, 2007. 264 с.

10. *Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г.* Финансы организаций (предприятий): учеб. М.: ИНФРА-М, 2008. 575 с.

11. *Маркова О.М., Сахарова Л.С., Сидоров В.Н.* Коммерческие банки и их операции: учеб. пособие. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. 288 с.

12. *Роуз П.С.* Банковский менеджмент. М.: Дело, 1995. 768 с.

13. *Самсонов Н.Ф., Баранникова Н.П., Володин А.А. и др.*Финансовый менеджмент: учеб. для вузов. М.: Финансы, ЮНИТИ, 2001. 495 с.

14. *Усоскин В.М.* Современный коммерческий банк: управление и операции. М.: Вазар-Ферро, 1994. 320 с.

15. Финансы предприятий: учеб. / под ред. проф. А.Н. Поддерегина. М.: Финансы и статистика, 2000. 460 с.

16. *Шеремет А.Д., Негашев Е.В.* Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 1999. 144 с.

17. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. М.: Альпина Паблишер, 2003. 786 с.

18. *Балюк В., Яцуба А.* Долгосрочное кредитование инвестиционных проектов // Банківська справа. 2005. № 1. С. 54–67.

19. *Бурдюгов А.* Порядок розрахунку коефіцієнта ризику та норми резервування банку при кредитуванні інвестиційних проектів // Вісник Національного банку України. 2005. № 1. С. 4–7.

20. *Сусіденко В.Т.* Стратегія управління кредитною діяльністю комерційних банків. Киев: КДТЕУ, 1998. 348 с.

Finance and Credit ***Banking***
ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

ENHANCING APPROACHES TO BORROWER'S CREDITWORTHINESS ASSESSMENT IN CASE OF LONG-TERM LENDING

Ul'yana V. DREMOVA

Abstract

Subject The financial crisis as an external destabilizing factor has had a significant impact on the deterioration of creditworthiness of economic entities, which entailed a growth of doubtful and overdue debt on long-term loans. This fact necessitates the research and enhancement of approaches to borrower's creditworthiness assessment being one of important tools of management and regulation of banking long-term lending.

Objectives Despite the multi-year practice of applying the creditworthiness assessment technique based on indicators of financial condition of an entity (i.e. liquidity, financial stability, turnover, and profitability), it is expedient to develop new approaches to customer's creditworthiness assessment with possible consideration of various external and internal factors.

Methods I offer to complement the assessment of borrower's creditworthiness with the analysis of indicators

that take into account the specifics of long-term banking resources. Based on the forecasting methods and autoregression dependencies, I propose a new approach to borrower's creditworthiness assessment with consideration for the time factor, which enables to perform a forecast of borrower's creditworthiness for the entire period of long-term lending.

Results It is possible to use the technique in banking practice, to perform an additional analysis of borrower's creditworthiness, to assess the financial position stability over the entire period of long-term lending. The application of additional indicators of borrower's creditworthiness assessment, which involve long-term borrowed funds of economic entities, will help banks consider specific features of long-term lending and strengthen the banking information and analytical base.

Conclusions and Relevance Using the approach to borrower's creditworthiness assessment with possible forecasting of the borrower's financial condition for the entire period of long-term lending will enable banks to regulate the level of customer's credit risk, to determine possible limits of change in credit reserves, and to have a more complete picture of parameters of the borrower for the entire period of lending at the date of loan issue.

Keywords: long-term lending, creditworthiness, borrower, indicators, forecasting

References

1. *Bankovskoe delo* [Banking]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2006, 592 p.

2. *Bankovskoe delo. Upravlenie i tekhnologii* [Banking. Management and Technology]. Moscow, YUNITI-DANA Publ., 2005, 671 p.

3. Blank I.A. *Investitsionnyi menedzhment* [Investment Management]. Kyiv, El'ga, Nika-Tsentr Publ., 2006, 552 p.

4. Gavrilova A.N., Sysoeva E.F., Baranov A.I. et al. *Finansovyi menedzhment* [Financial management]. Moscow, KnoRus Publ., 2009, 432 p.

5. Kovalev V.V. *Finansovyi analiz: metody i procedury* [Financial analysis: techniques and procedures]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2001, 559 p.

6. Kolesova I.V., Kozinkina A.D. *Finansovyi analiz: teoriya i praktika* [Financial analysis: theory and practice]. Sevastopol, SevNTU Publ., 2006, 410 p.

7. Korobov M.Ya. *Finansovo-ekonomicheskii analiz deyatel'nosti predpriyatii* [Financial and economic analysis of enterprise's performance]. Moscow, Znanie Publ., 2000, 378 p.

8. *Kreditovanie* [Lending]. Kyiv, BHV Publ., 1994, 384 p.

9. Lavrushin O.I., Afanas'eva O.N., Kornienko S.L. *Bankovskoe delo: sovremennaya sistema kreditovaniya* [Banking: a modern credit system]. Moscow, KnoRus Publ., 2007, 264 p.

10. Lapusta M.G., Mazurina T.Yu., Skamai L.G. *Finansy organizatsii (predpriyatii)* [Finance of organizations (enterprises)]. Moscow, INFRA-M Publ., 2008, 575 p.

11. Markova O.M., Sakharova L.S., Sidorov V.N. *Kommercheskie banki i ikh operatsii* [Commercial banks and their operations]. Moscow, Banki i birzhi, YUNITI Publ., 1995, 288 p.

12. Rose P.S. *Bankovskii menedzhment* [Bank Management & Financial Services]. Moscow, Delo Publ., 1995, 768 p.

13. Samsonov N.F., Barannikova N.P., Volodin A.A. et al. *Finansovyi menedzhment* [Financial management]. Moscow, Finansy, YUNITI Publ., 2001, 495 p.

14. Usoskin V.M. *Sovremennyi kommercheskii bank: upravlenie i operatsii* [A modern commercial bank: management and operations]. Moscow, Vazar-Ferro Publ., 1994, 320 p.

15. *Finansy predpriyatii* [Finance of enterprises]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2000, 460 p.

16. Sheremet A.D., Negashev E.V. *Metodika finansovogo analiza* [The technique of financial analysis]. Moscow, INFRA-M Publ., 1999, 144 p.

17. *Entsiklopediya finansovogo risk-menedzhmenta* [The encyclopedia of financial risk-management]. Moscow, Al'pina Pablisher Publ., 2003, 786 p.

18. Balyuk V., Yatsuba A. Dolgosrochnoe kreditovanie investitsionnykh proektov [Long-term lending of investment projects]. *Банківська справа*, 2005, no. 1, pp. 54–67.

19. Burdyugov A. Порядок розрахунку коефіцієнта ризику та норми резервування банку при кредитуванні інвестиційних проектів [The procedure for the calculation of risk and bank reserve requirements in investment projects lending]. *Вісник Національного банку України*, 2005, no. 1, pp. 4–7.

20. Susidenko V.T. Стратегія управління кредитною діяльністю комерційних банків. Kyiv, KDTEU Publ., 1998, 348 p.

Ul'yana V. DREMOVA
Sevastopol State University, Sevastopol,
Russian Federation
udremova@bigmir.net