

Джумаканов Р.Ч.

Койчуева М.Т.

КРЕДИТНЫЙ АНДЕРРАЙТИНГ



Бишкек 2024

КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА
МЕЖДУНАРОДНЫЙ КУВЕЙТСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Джумаканов Р.Ч.

Койчуева М.Т.

КРЕДИТНЫЙ АНДЕРРАЙТИНГ

Рекомендовано Учебно-методическим советом Международного
Кувейтского университета в качестве учебного пособия

Издательство «Турар»

2024

УДК 336.7
ББК 65.262
Д42

Рецензенты:

А.А. Адиева, Ректор Международного университета Кыргызской Республики
доктор экономических наук, профессор,
Б.К. Узенов, Управляющий директор ОАО «Оптима Банк».

Джумаканов Р.Ч., Койчуева М.Т.
Д 42 **Кредитный андеррайтинг** : учебное пособие / Р.Ч. Джумаканов, М.Т. Койчуева.
– Б.: ТУРАР, 2024. – 72 с.

ISBN 978-9967-462-97-7

Учебное пособие подробно раскрывает теоретические и практические аспекты кредитного андеррайтинга, как процесса оценки кредитоспособности заемщика и определения уровня риска, связанного с выдачей кредита. Предназначено для бакалавров и магистрантов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, в качестве дополнительной литературы к основным учебникам по курсам, связанными с теорией и практикой банковского дела, а также будет полезно для специалистов коммерческих банков, занимающимся вопросами связанными с кредитованием и анализом кредитного риска.

УДК336.7
ББК 65.262

ISBN 978-9967-462-977

© Р.Ч. Джумаканов, 2024
© М.Т. Койчуева, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| Введение | 4 |
| Глава I. Теоретические аспекты кредитного андеррайтинга | 7 |
| 1.1. Понятие «кредитный андеррайтинг» | 7 |
| 1.2. Методология кредитного андеррайтинга | 9 |
| 1.3. Методы кредитного андеррайтинга | 23 |
| Глава II. Практические аспекты применения кредитного андеррайтинга в банковской системе Кыргызской Республики.. | 38 |
| 2.1. Развитие практики кредитного андеррайтинга в банковской системе Кыргызской Республике | 38 |
| 2.2. Современная практика применения кредитного андеррайтинга в коммерческих банках | 40 |
| 2.3. Основные рекомендации по совершенствованию применения кредитного андеррайтинга в банках КР | 66 |
| Заключение | 71 |

ВВЕДЕНИЕ

Процесс кредитования является одним из основных видов банковской деятельности. Он представляет собой предоставление средств заёмщикам под определённые условия, включая установку процентных ставок, сроков погашения и обеспечения. Для банка кредитование является способом генерации дохода, так как за предоставление кредита банк взимает проценты с заёмщика.

Кредиты могут быть предоставлены как физическим лицам (например, ипотечные кредиты, потребительские кредиты), так и юридическим лицам (например, кредиты для бизнеса). Кредитование также играет важную роль в стимулировании экономического роста, поскольку позволяет потребителям и компаниям получать доступ к дополнительным средствам для инвестиций и потребления.

Кредитование как процесс уходит своими корнями в далёкое прошлое. Известно, что ещё в древнем Риме появилось понятие «кредит». Слово *credit* с латинского переводится как «вера, доверие». Кредитором был человек к которому обращались с просьбой о денежной ссуде, а он в свою очередь доверял своим заёмщикам в возврате ссуженных денежных средств. В более позднее время появились понятия «банк», «банкротство», корнем обоих этих слов является итальянское слово *banca* – «скамья, лавка».

Развитие банковского дела привело к тому, что помимо веры в способности заёмщика вернуть ссуженные денежные средства, была острее необходимость проведения кредитного анализа на предмет состоятельности потенциального заёмщика в возврате ссуженных средств. Кредитный анализ есть не что иное, как процесс кредитного андеррайтинга, т.е. оценка кредитора на предмет платёжеспособности и кредитоспособности потенциального заёмщика.

«Кредитный андеррайтинг» (англ. *Credit Underwriting*) означает, что банк, выдавая кредит, стремится оценить кредитный риск, связанный с кредитованием потенциального заёмщика, поэтому его значение напрямую

связано с понятием «кредитный риск». Не случайно, когда банковские работники ведут речь о кредитном риске, то это связано с проведением процесса кредитного андеррайтинга, т.к. от качества проведения которого зависит проявление кредитного риска в целом.

Под кредитным риском понимается неисполнение заёмщиком принятых на себя обязательств в полном объёме и в срок.

Кредитоспособность клиента в мировой практике являлась и является одним из основных объектов оценки при определении целесообразности и форм кредитных отношений. В современных экономических реалиях кредитование – не только наиболее доходная активная операция банка, но и наиболее опасная, требующая соблюдения мер по снижению рисков. Одним из основных инструментов, позволяющим снизить кредитный риск, является процесс кредитного андеррайтинга.

В 1997 году Базельский Комитет по банковскому надзору опубликовал документ «Основополагающие принципы эффективного банковского надзора»¹, в котором обозначил кредитный риск как основной вид банковских рисков, с которыми сталкиваются финансово-кредитные организации. Данный документ Базельского Комитета носил актуальный характер, поскольку был реакцией на прокатившийся по миру финансовый кризис 1997–1998 гг. Были выявлены основные факторы кризиса: низкое качество выданных кредитов, практическое отсутствие резервов под выданные кредиты, отсутствие сигналов на появление проблемных кредитов, слабость кредитного мониторинга.

Актуальность кредитного андеррайтинга вызвана, с одной стороны, дальнейшим ростом кредитных операций, а с другой – увеличением проявления кредитного риска.

Актуальность представляемой монографии определяется тем, что несмотря на противодействие со стороны банковского сообщества, продолжается развитие высокодоходных, вместе с тем рискованных ценных

бумаг; наблюдаются тренды снижения банковской рентабельности из-за внедрения принципов Базеля 3.

В кыргызстанской теории и практике банковского дела практически нет работ, за исключением фрагментарных рекомендаций Национального банка, посвящённых кредитному андеррайтингу, рассматривающих общие вопросы, такие как таксономия, обобщающие имеющийся опыт в этой сфере.

Данная монография является первой попыткой выявления и обобщения имеющихся подходов и применения кредитного андеррайтинга в теории и практике банковской системы Кыргызской Республики

ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КРЕДИТНОГО АНДЕРРАЙТИНГА

1.1. Понятие «кредитный андеррайтинг»

Прежде чем приступить к изучению понятия «кредитный андеррайтинг», рассмотрим такие понятия как банковский кредит, кредитные операции и кредитный риск.

Банковский кредит – это соглашение между банком и заёмщиком, в котором банк предоставляет средства заёмщику на определённых условиях, обычно с учётом процентов за пользование кредитом. Это может быть долгосрочное или краткосрочное финансирование, предназначенное для различных целей, таких как покупка недвижимости, автомобиля, развитие бизнеса и т.д.

Кредитные операции – это операции, связанные с предоставлением кредитов, а также управлением ими и контролем за их выполнением. Кредитные операции включают в себя оценку кредитоспособности заёмщика, определение условий кредитования, выдачу средств, учёт и контроль погашения кредита.

Кредитный риск – это вероятность того, что заёмщик не сможет вернуть кредитные средства в установленные сроки или вовсе не вернёт их. Банки и другие кредиторы оценивают кредитный риск перед выдачей кредита, чтобы минимизировать потери от неплатежей. Это важный аспект управления рисками для финансовых институтов.

Кредитный андеррайтинг – это процесс оценки кредитоспособности заёмщика и определения уровня риска, связанного с выдачей кредита.

Основные принципы и цели кредитного андеррайтинга:

1. *Оценка кредитоспособности:* Основной принцип кредитного андеррайтинга состоит в том, чтобы определить, насколько вероятно, что заёмщик сможет возратить кредитные средства в установленные сроки.

Для этого проводится анализ финансового положения заёмщика, его кредитной истории, стабильности доходов и других факторов.

2. *Определение риска:* Кредитный андеррайтинг направлен на определение уровня риска, связанного с выдачей кредита конкретному заёмщику. Целью является минимизация потенциальных финансовых потерь для банка путём выявления заёмщиков с наиболее высокой вероятностью невозврата кредита.

3. *Установление условий кредитования:* На основе результатов кредитного андеррайтинга банк определяет условия выдачи кредита, включая размер кредитного лимита, процентную ставку, срок кредита и другие условия. Целью здесь является балансирование интересов банка (максимизация доходов и минимизация рисков) и потребностей заёмщика.

4. *Соблюдение законодательства и регуляций:* Кредитный андеррайтинг также направлен на соблюдение законодательных и регуляторных требований, включая антидискриминационные нормы, требования к защите потребителей и другие нормативы, установленные соответствующими органами.

Важность кредитного андеррайтинга для банка и процесса кредитования в целом заключается в том, что он помогает банку:

- принимать обоснованные решения о выдаче кредитов, учитывая риски и потенциальную прибыль;
- сокращать вероятность невозврата кредитов и связанных с этим финансовых потерь;
- обеспечивать соблюдение законодательных и регуляторных требований, минимизируя риски возможных правовых последствий;
- повышать доверие клиентов и поддерживать репутацию банка как надёжного кредитора;
- оптимизировать управление рисками и эффективно распределять кредитные ресурсы.

Рассмотрим *методологию и методы* кредитного андеррайтинга.

Прежде всего следует пояснить смысловое и функциональное различия этих двух понятий.

Методология – это более общий и фундаментальный термин, который обозначает систему принципов, подходов, концепций и правил, используемых для решения определённых задач и достижения целей. Методология определяет общую стратегию или методы, которые будут использоваться при выполнении задачи или проведении исследования. Она определяет рамки и контекст для применения конкретных методов.

Методы – это конкретные инструменты, техники, приёмы и процедуры, используемые для сбора, анализа, интерпретации и обработки данных в соответствии с определёнными методологическими принципами. Методы представляют собой конкретные шаги или процессы, которые применяются для выполнения конкретных задач в рамках определённой методологии.

Например, если мы говорим о методологии кредитного андеррайтинга, это будет общий подход или система принципов, которые используются для принятия решений о выдаче кредитов. В рамках этой методологии могут быть определены различные методы, такие как анализ кредитной истории, оценка финансового состояния заёмщика, установление кредитного лимита и т.д. Каждый из этих методов представляет собой конкретные шаги или процессы, которые помогают реализовать методологию кредитного андеррайтинга.

Таким образом, методология определяет общий подход или стратегию, в то время как методы представляют собой конкретные инструменты или техники, используемые для реализации этого подхода.

1.2. Методология кредитного андеррайтинга

Методология кредитного андеррайтинга представляет собой системный подход к оценке кредитоспособности и управлению рисками в процессе выдачи кредитов.

Можно выделить следующие основные этапы и принципы методологии кредитного андеррайтинга:

1. *Установление кредитной политики:* банк определяет свою политику кредитования, которая включает в себя критерии и принципы принятия решений о выдаче кредитов. Кредитная политика устанавливает рамки для принятия решений и определяет стратегии по управлению рисками.

Установление кредитной политики – это ключевой этап в процессе кредитного андеррайтинга, в рамках которого банк определяет стратегию и принципы выдачи кредитов. Это важный шаг, который определяет основные принципы и параметры, в соответствии с которыми будут приниматься решения о выдаче кредитов.

Таблица 1. Основные аспекты установления кредитной политики

| № | Компоненты кредитной политики | Мероприятия, проводимые в целях реализации кредитной политики |
|----|--------------------------------|---|
| 1. | Цели кредитной политики | Банк определяет цели, которых он хочет достичь через свою кредитную деятельность. Это может включать в себя максимизацию прибыли, минимизацию рисков, увеличение доли рынка, поддержку определённых секторов экономики и т.д. |
| 2. | Критерии принятия решений | Банк устанавливает критерии и параметры, в соответствии с которыми будет приниматься решение о выдаче кредита, которые включают в себя требования к кредитной истории заёмщика, доходам, стажу работы, обеспечению и т.д. |
| 3. | Установление процентных ставок | Банк определяет процентные ставки, которые будут применяться к выданным кредитам, которые включают в себя базовые ставки, |

| | | |
|----|---|---|
| | | дифференцированные ставки в зависимости от риска, скидки и надбавки. |
| 4. | Определение сроков кредитования | Банк устанавливает сроки кредитования в зависимости от типа кредита, целей кредитования, рисков и других факторов. Это может включать в себя краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные кредиты. |
| 5. | Определение доли финансирования и обеспечения | Банк определяет максимальную долю финансирования, которую он готов предоставить заёмщику, а также требования к обеспечению кредита, такому как залог, поручительство и т.д. |
| 6. | Соблюдение законодательства и регуляций | Банк учитывает законодательные и регуляторные требования при установлении кредитной политики, включая требования к прозрачности, защите прав потребителей, капиталовложениям и т.д. |
| 7. | Мониторинг и анализ эффективности | После установления кредитной политики банк проводит мониторинг её эффективности, анализ результатов, чтобы в случае необходимости вносить коррективы и улучшать стратегию выдачи кредитов. |

1. *Сбор информации о заёмщике:* Банк собирает информацию о потенциальных заёмщиках, включая данные о доходах, кредитной истории, финансовом состоянии, обеспечении и других факторах, влияющих на кредитоспособность.

Сбор информации о заёмщике является важным этапом в процессе кредитного андеррайтинга и предполагает получение различных данных о потенциальном заёмщике, которые будут использованы для оценки его кредитоспособности.

Таблица 2: Основные источники и виды информации, которые могут быть собраны о заёмщике

| № | Источники и виды информации | Мероприятия, проводимые в целях сбора информации |
|----|--|---|
| 1. | Личная информация | Включает в себя полное имя, адрес проживания, контактные данные, дату рождения, гражданство, семейное положение и другие персональные данные. |
| 2. | Финансовая информация | Банк собирает информацию о финансовом положении заёмщика, включая его ежемесячные доходы, расходы, наличие других кредитов, сбережений, инвестиций и других активов. |
| 3. | Трудовая и профессиональная информация | Включает в себя информацию о месте работы заёмщика, его должности, стаже работы, уровне дохода, стабильности трудоустройства и другие связанные с карьерой данные. |
| 4. | Кредитная история | Банк запрашивает данные о кредитной истории заёмщика у кредитных бюро, которые включают информацию о предыдущих кредитах, их сумме, сроках, платежах и статусе. |
| 5. | Обеспечение кредита | Банк запрашивает информацию о предоставленном залоге или других видах обеспечения кредита, таких как недвижимость, автомобиль, ценные бумаги и т.д. |
| 6. | Дополнительная информация | Может включать в себя любую информацию, которая может быть полезна для оценки кредитоспособности заёмщика, такую как наличие поручителей, справки о доходах, документы о собственности и т.д. |

Сбор информации о заёмщике может осуществляться через различные источники, включая анкеты, документы, онлайн-запросы, базы данных кредитных бюро и другие источники. Важно собирать достаточно информации для того, чтобы сделать обоснованное решение о выдаче кредита, учитывая риски и потенциальную кредитоспособность заёмщика.

2. *Анализ информации:* На этом этапе проводится анализ собранной информации для оценки кредитоспособности заемщика и определения уровня риска. Это включает в себя оценку кредитной истории, доходов и расходов, стабильности финансового положения и других факторов. Данный анализ и есть кредитный андеррайтинг.

Анализ информации – это процесс оценки собранной о заёмщике информации с целью определения его кредитоспособности и рисков, связанных с выдачей кредита.

Таблица 3: Некоторые ключевые шаги процесса анализа информации

| № | Шаги процесса анализа информации | Мероприятия, проводимые в целях анализа информации |
|----|----------------------------------|---|
| 1. | Оценка кредитной истории | Банк анализирует информацию о кредитной истории заёмщика, включая предыдущие кредиты, суммы задолженности, платёжные истории и текущий статус кредитов. |
| 2. | Анализ финансового состояния | Включает оценку доходов и расходов заёмщика, стабильности его доходов, наличие сбережений и других финансовых активов, а также уровень задолженности и общую финансовую нагрузку. |
| 3. | Оценка обеспечения кредита | Если кредит обеспечен залогом или другими активами, банк проводит анализ стоимости и состояния предоставленного обеспечения. |

| | | |
|----|---|---|
| 4. | Анализ трудовой и профессиональной стабильности | Банк оценивает стабильность трудоустройства и доходов заёмщика, его должность, стаж работы на текущем месте работы и другие факторы, связанные с его карьерой. |
| 5. | Учёт дополнительной информации | Банк учитывает любую дополнительную информацию, предоставленную заёмщиком или обнаруженную в ходе анализа, которая может повлиять на его кредитоспособность или риски выдачи кредита. |
| 6. | Использование моделей и алгоритмов | Некоторые банки используют математические модели, кредитные скоринговые системы и алгоритмы для автоматизации процесса анализа информации и принятия решений о выдаче кредита. |
| 7. | Оценка общего риска | На основе проведённого анализа банк определяет общий уровень риска, связанный с выдачей кредита заёмщику, и принимает решение о его кредитоспособности и условиях кредитования. |

Анализ информации позволяет банку принять обоснованное решение о выдаче кредита, учитывая риски и потенциальную кредитоспособность заёмщика.

3. *Принятие решения:* На основе результатов анализа банк принимает решение о выдаче/невыдаче кредита.

Принятие решения в процессе кредитного андеррайтинга – это завершающий этап, на котором банк принимает на основе проведённого анализа информации и оценки рисков окончательное решение о выдаче или невыдаче кредита заёмщику.

Таблица 4: Основные аспекты этапа принятия решения о выдаче кредита

| № | Шаги процесса принятия решения | Мероприятия, проводимые в целях принятия решения |
|----|--|---|
| 1. | Оценка кредитоспособности | Банк анализирует результаты проведённого анализа информации о заёмщике, его кредитной истории, финансовом положении, обеспечении и других факторах для определения его кредитоспособности. |
| 2. | Оценка рисков | Банк учитывает выявленные риски, связанные с выдачей кредита данному заёмщику, такие как вероятность невозврата кредита, степень обеспечения кредита, стабильность доходов и т.д. |
| 3. | Принятие решения | На основе анализа кредитной истории, финансового положения и оценки рисков банк принимает решение о выдаче или отказе в выдаче кредита. Решение может быть положительным, отрицательным или требующим дополнительных условий. |
| 4. | Установление условий кредитования | В случае положительного решения банк устанавливает условия кредитования, такие как размер кредитного лимита, процентная ставка, сроки кредитования и другие условия. |
| 5. | Соблюдение законодательства и политики банка | Решение о выдаче кредита должно соответствовать законодательству и политике банка, а также учитывать его стратегические цели и «аппетит к рискам». |
| 6. | Коммуникация с заёмщиком | После принятия решения банк сообщает заёмщику о результатах его заявки на кредит, включая условия кредитования в случае одобрения или объяснение причин отказа в выдаче кредита. |

Принятие решения – это критически важный этап, который определяет успешность кредитного андеррайтинга и влияет на финансовые результаты банка и удовлетворённость клиентов.

4. *Установление условий кредитования:* При принятии решения о выдаче кредита банк определяет условия кредитования, такие как размер кредитного лимита, процентная ставка, срок кредита и другие условия.

Установление условий кредитования – это процесс определения параметров и условий, по которым будет предоставлен кредит заёмщику. Эти условия формулируются на основе результатов кредитного андеррайтинга и принятого решения о выдаче кредита.

Таблица 5: Основные аспекты установления условий кредитования

| № | Аспекты установления условий кредитования | Мероприятия по установлению условий кредитования |
|----|---|---|
| 1. | Размер кредитного лимита | Банк определяет максимальный размер кредитного лимита, который может быть предоставлен заёмщику. Этот лимит может зависеть от финансового положения заёмщика, его кредитной истории, обеспечения кредита и других факторов. |
| 2. | Процентная ставка | Банк устанавливает процентную ставку, по которой будет начисляться процент за пользование кредитом. Эта ставка может быть фиксированной или плавающей и зависеть от ряда факторов, включая рыночные условия, кредитный рейтинг заёмщика и срок кредита. |
| 3. | Срок кредитования | Банк определяет срок, в течение которого заёмщик должен погасить кредит. |

| | | |
|----|---|--|
| | | Он может быть краткосрочным (несколько месяцев), среднесрочным (несколько лет) или долгосрочным (десятилетия и более) в зависимости от целей кредита и его характеристик. |
| 4. | График платежей | Банк устанавливает график платежей, который определяет суммы и сроки ежемесячных платежей по кредиту. Этот график может быть рассчитан на основе амортизационного графика погашения или быть другого типа в зависимости от условий кредитования. |
| 5. | Дополнительные условия | Это могут быть различные дополнительные условия, которые могут быть включены в договор кредита, такие как штрафы за досрочное погашение, страхование кредита, необходимость предоставления дополнительных документов и т.д. |
| 6. | Обеспечение кредита | Банк определяет требования к обеспечению кредита. Это может быть залог недвижимости, автомобиля, ценных бумаг или других активов, которые могут быть использованы в качестве гарантии погашения кредита. |
| 7. | Политика пролонгации и реструктуризации | Банк может устанавливать условия относительно возможности пролонгации кредита или реструктуризации его условий в случае финансовых трудностей заёмщика. |

Установление условий кредитования играет важную роль в процессе выдачи кредитов, поскольку определяет обязательства как для банка, так и для заёмщика. Условия должны быть чётко сформулированы и прозрачно представлены в кредитном договоре.

5. *Мониторинг и управление рисками:* После выдачи кредита банк осуществляет мониторинг исполнения обязательств заёмщика и управляет рисками, связанными с невозвратом кредита. Целью мониторинга и управления потенциальными рисками является профилактика и раннее обнаружение признаков проблем и принятие корректирующих мер.

Мониторинг и управление рисками важны на всех этапах кредитного процесса, начиная от предварительной оценки заявок на кредит и заканчивая следящими за кредитами, выданными заёмщикам.

Таблица 6: Ключевые аспекты мониторинга и управления рисками

| № | Аспекты мониторинга и управления рисками | Мероприятия по мониторингу и управлению рисками |
|----|--|--|
| 1. | Постановка целей и критериев мониторинга | Банк определяет свои цели в области управления рисками и устанавливает критерии оценки рисков, которые должны быть мониторингом. |
| 2. | Отслеживание заёмщиков | Банк следит за финансовым состоянием и платёжной дисциплиной своих заёмщиков, чтобы выявлять признаки возможных проблем и раннего предупреждения о рисках невозврата кредитов. |
| 3. | Оценка портфеля кредитов | Банк регулярно оценивает свой портфель кредитов для выявления общих тенденций и рисков, связанных с различными секторами |

| | | |
|----|---|---|
| | | экономики, типами кредитов и географией регионов. |
| 4. | Использование риск-метрик | Банк использует различные риск-метрики – аналитические инструменты для оценки рисков своего кредитного портфеля, включая концентрацию риска, вероятность дефолта, потенциальные потери и т.д. |
| 5. | Управление нерабочими и проблемными кредитами | Банк разрабатывает и реализует стратегии для управления нерабочими и проблемными кредитами, включая взыскание просроченных долгов, реструктуризацию кредитов и продажу проблемных активов. |
| 6. | Регулярное обновление политики и процедур | Банк регулярно пересматривает и обновляет свою политику и процедуры управления рисками в соответствии с изменяющимися рыночными условиями и внутренними потребностями. |
| 7. | Соблюдение законодательства и нормативов | Банк строго соблюдает законодательство и регуляторные требования в области управления рисками, включая требования к капиталовложениям, отчётности и прозрачности. |
| 8. | Обучение персонала | Банк обеспечивает профессиональное обучение своего персонала в области управления рисками, чтобы повысить их квалификацию и компетентность в обнаружении и снижении рисков. |

Мониторинг и управление рисками являются непрерывным

процессом, который позволяет банку эффективно управлять своими рисками и обеспечить финансовую стабильность.

6. *Оптимизация процесса:* Банк постоянно анализирует и оптимизирует свою методологию кредитного андеррайтинга, учитывая изменения в рыночных условиях, законодательстве и технологиях, чтобы обеспечить эффективное управление рисками и максимизировать доходы.

Оптимизация процесса кредитования – это постоянный процесс улучшения и совершенствования всех этапов кредитного процесса с целью повышения эффективности, снижения затрат и рисков, улучшения качества обслуживания клиентов и достижения лучших результатов для банка.

Таблица 7: Ключевые аспекты оптимизации процесса кредитования

| № | Ключевые аспекты оптимизации процесса кредитования | Мероприятия по оптимизации процесса кредитования |
|----|--|---|
| 1. | Автоматизация и цифровизация | Использование современных информационных технологий и программных решений для автоматизации операционных задач, ускорения процессов принятия решений и улучшения клиентского опыта. |
| 2. | Анализ и улучшение процессов | Проведение анализа текущих процессов кредитования с целью выявления проблемных мест и возможных улучшений. Внедрение изменений и оптимизация процессов для повышения их эффективности и производительности. |
| 3. | Обучение и развитие персонала | Обеспечение профессионального развития и обучения персонала, чтобы повысить их квалификацию, осведомлённость о современных методах и |

| | | |
|----|--|--|
| | | технологиях, способствовать их участию в процессе оптимизации. |
| 4. | Улучшение клиентского опыта | Оптимизация процесса кредитования с целью улучшения клиентского опыта и удовлетворённости клиентов, например, путём сокращения времени рассмотрения заявок, повышения прозрачности и удобства процесса, улучшения коммуникации с клиентами и т.д. |
| 5. | Управление рисками и соблюдение требований | Внедрение и совершенствование системы управления рисками и соблюдения требований для минимизации рисков и обеспечения соблюдения законодательства и регуляторных требований. |
| 6. | Интеграция с внешними партнерами | Установление эффективного сотрудничества с внешними партнёрами, такими как кредитные бюро, страховые компании, оценщики и другими участниками рынка, для оптимизации процесса кредитования и получения дополнительной информации. |
| 7. | Непрерывное улучшение | Оптимизация процесса кредитования – это непрерывный процесс, требующий постоянного мониторинга результатов, обратной связи от клиентов и периодического анализа, чтобы внедрять новые улучшения и приспосабливаться к изменяющимся условиям рынка и потребностям клиентов. |

Оптимизация процесса кредитования позволяет банкам быть более конкурентоспособными, обеспечивать высокое качество обслуживания клиентов и эффективно управлять рисками, что в конечном итоге приводит к повышению их финансовой стабильности и успешности на рынке.

Разработка методологии кредитного андеррайтинга имеет высокую важность для банка. Методология кредитного андеррайтинга позволяет банку систематизировать процесс принятия решений о выдаче кредитов, что помогает снизить риски невозврата кредитов и минимизировать потери от дефолтов. Хорошо разработанная методология кредитного андеррайтинга упрощает и стандартизирует процесс принятия решений о выдаче кредитов, что позволяет сократить время рассмотрения заявок и повысить эффективность работы банка.

Правильно выстроенная методология кредитного андеррайтинга помогает банку выявлять наиболее надёжных заёмщиков и предоставлять кредиты с меньшими рисками, что способствует формированию качественного кредитного портфеля.

Разработка методологии кредитного андеррайтинга позволяет банку учитывать требования законодательства и регулирующих органов в области выдачи кредитов, что помогает предотвращать возможные нарушения и штрафы.

Надёжная методология кредитного андеррайтинга повышает доверие инвесторов и клиентов к банку, что может способствовать привлечению инвестиций, росту клиентской базы и укреплению позиций банка на рынке.

Постоянное обновление и совершенствование методологии кредитного андеррайтинга позволяет банку адаптироваться к изменяющимся рыночным условиям, новым тенденциям и вызовам, что обеспечивает его конкурентоспособность и устойчивость.

Таким образом, разработка и постоянное совершенствование методологии кредитного андеррайтинга играет ключевую роль в

обеспечении финансовой устойчивости и конкурентноспособности банка на рынке кредитования.

1.3. Методы кредитного андеррайтинга

Кредитный андеррайтинг включает использование различных методов и подходов для оценки кредитоспособности заёмщиков и определения уровня риска. Перечислим некоторые из основных методов кредитного андеррайтинга:

1. *Анализ кредитной истории:* Этот метод включает оценку истории заёмщика по предыдущим кредитам и платежам по ним. Банк анализирует информацию об открытых кредитах, задолженностях, просрочках, а также истории платежей по кредитам и кредитным картам.

Анализ кредитной истории – это процесс оценки и анализа информации о прошлых кредитных операциях заёмщика с целью определения его кредитоспособности и рисков, связанных с выдачей нового кредита.

Таблица 8: Основные шаги и аспекты анализа кредитной истории

| № | Основные шаги и аспекты анализа кредитной истории | Мероприятия по анализу кредитной истории |
|----|---|--|
| 1. | Получение кредитного отчёта | Банк запрашивает кредитную информацию у кредитных бюро, содержащих информацию о предыдущих кредитах и платёжной истории заёмщика. |
| 2. | Анализ кредитной истории | Банк анализирует данные о предыдущих кредитах заёмщика, включая суммы кредитов, сроки погашения, регулярность платежей, наличие просрочек или дефолтов и другие факторы. |

| | | |
|----|------------------------------------|--|
| 3. | Оценка кредитного рейтинга | На основе информации банк определяет кредитный рейтинг заёмщика, который является числовым показателем его кредитоспособности и рисков. |
| 4. | Выявление паттернов поведения | Банк анализирует паттерны – поведения заёмщика на основе его предыдущих кредитных операций, такие как склонность к просрочкам, уровень долговой нагрузки, частота обращений за новыми кредитами и т.д. |
| 5. | Учёт специфических факторов | Банк учитывает различные факторы, влияющие на кредитную историю заёмщика, такие как возраст, стаж работы, доходы, образование, место жительства и другие социодемографические и экономические факторы. |
| 6. | Прогнозирование будущего поведения | На основе анализа кредитной истории банк строит прогноз вероятности невозврата кредита заёмщиком и рассчитывает риски, связанные с выдачей нового кредита. |

Анализ кредитной истории является важным этапом в процессе кредитного андеррайтинга, поскольку позволяет банку оценить прошлую кредитную дисциплину заёмщика и принять обоснованное решение о выдаче нового кредита.

1. *Оценка доходов и затрат:* Банк анализирует финансовое положение заёмщика, включая его ежемесячные доходы и расходы. Это позволяет оценить способность заёмщика погасить кредитные обязательства.

Оценка доходов и затрат – это процесс определения финансового положения заёмщика путём анализа его доходов и расходов.

Таблица 9: Основные шаги и аспекты оценки доходов и расходов

| № | Основные шаги и аспекты оценки доходов и расходов | Мероприятия по оценке доходов и расходов |
|----|---|---|
| 1. | Сбор информации | Банк собирает информацию о доходах заёмщика, включая заработную плату, дивиденды, арендные платежи, пенсии и другие источники доходов. Также может собираться информация о его расходах, включая расходы на жилье, питание, транспорт, медицинские услуги, образование и т.д. |
| 2. | Оценка стабильности доходов | Банк анализирует стабильность и регулярность доходов заёмщика, а также их источники. Это позволяет оценить возможность заёмщика возратить кредитные платежи в срок. |
| 3. | Расчёт платежеспособности | Банк рассчитывает платежеспособность заёмщика, сравнивая его ежемесячные доходы с ежемесячными расходами. Это позволяет определить, насколько заёмщик может себе позволить дополнительные финансовые обязательства в виде кредитного платежа. |
| 4. | Учёт долговой нагрузки | Банк учитывает текущие кредиты и долги заёмщика при оценке его доходов и платежеспособности. Это позволяет оценить общую долговую нагрузку |

| | | |
|----|------------------------------|--|
| | | заёмщика и его способность управлять финансами. |
| 5. | Анализ финансовых документов | Банк запрашивает у заёмщика финансовые документы, подтверждающие его доходы и расходы, такие как выписки по счетам, налоговые декларации, справки с места работы и т.д. Эти документы используются для подтверждения предоставленной информации и дополнительной оценки его финансового положения. |

Оценка доходов и затрат позволяет банку получить полное представление о финансовом состоянии заёмщика и его способности возратить кредитные обязательства в установленные сроки. Это важный этап кредитного андеррайтинга, который помогает снизить риски невозврата кредита и обеспечить финансовую устойчивость банка.

2. *Кредитный рейтинг*: Кредитные бюро собирают информацию о кредитной истории заёмщика и на основе этой информации формируют кредитный рейтинг. Банки используют этот рейтинг как один из ключевых индикаторов для оценки кредитоспособности.

Кредитный рейтинг – это числовая оценка, используемая финансовыми институтами для оценки кредитоспособности заемщика и оценки рисков, связанных с выдачей кредита.

Таблица 10: Основные аспекты кредитного рейтинга

| № | Основные аспекты кредитного рейтинга | Мероприятия по формированию кредитного рейтинга |
|----|--------------------------------------|---|
| 1. | Определение кредитного рейтинга | Кредитный рейтинг представляет собой числовую оценку, которая определяется на основе различных факторов, включая кредитную историю заёмщика, его финансовое положение, общую долговую нагрузку, платежеспособность и другие факторы. |
| 2. | Источники данных | Для расчёта кредитного рейтинга банки и финансовые институты обычно используют информацию из кредитных отчётов, данные о платежах по кредитам, информацию о доходах и затратах заёмщика, а также другие финансовые и персональные данные. |
| 3. | Значение кредитного рейтинга | Кредитный рейтинг обычно представлен числом или буквенной оценкой, которая отражает риск выдачи кредита данному заёмщику. Чем выше рейтинг, тем более надёжным и кредитоспособным считается заёмщик, и наоборот. |
| 4. | Использование кредитного рейтинга | Кредитный рейтинг используется банками при принятии решений о выдаче кредитов, определении условий кредитования, установлении процентных ставок и кредитных лимитов. |

| | | |
|----|-------------------------------|---|
| 5. | Влияние на финансовые решения | Кредитный рейтинг также может влиять на другие финансовые решения заёмщика, такие как возможность получения кредитов, страхование, аренды жилья, получения кредитных карт и т.д. |
| 6. | Мониторинг и обновление | Кредитный рейтинг регулярно обновляется на основе новой информации о заёмщике, его кредитной истории и финансовом положении. Банки и кредитные бюро следят за изменениями в кредитном рейтинге и обновляют его соответствующим образом. |

Кредитный рейтинг играет важную роль в процессе кредитного андеррайтинга, поскольку позволяет банкам оценить кредитоспособность заёмщика и принять обоснованные решения о выдаче кредита.

3. *Оценка обеспечения:* В случае кредитов с обеспечением, банк оценивает стоимость предоставленного имущества или других активов, которые могут быть использованы в качестве обеспечения кредита.

Оценка обеспечения – это процесс оценки стоимости имущества, которое заёмщик обещает предоставить в качестве гарантии (или обеспечения) для получения кредита. Это важный аспект кредитного андеррайтинга, поскольку обеспечение может служить дополнительным источником обеспечения возврата кредита банку в случае дефолта заёмщика.

Таблица 11: Ключевые моменты оценки обеспечения

| № | Ключевые моменты оценки обеспечения | Мероприятия по оценке обеспечения |
|----|--|---|
| 1. | Типы обеспечения | Обеспечение может быть различным в зависимости от вида кредита и условий банка. Это может включать недвижимость, автомобили, ценные бумаги, драгоценности, оборудование и другие активы. |
| 2. | Оценка стоимости обеспечения | Банк проводит оценку стоимости обеспечения с целью определения его текущей рыночной или адекватной стоимости. Это может быть выполнено независимыми оценщиками, специализирующимися на оценке конкретного типа имущества. |
| 3. | Процентное соотношение кредита и обеспечения | Банк устанавливает определённое процентное соотношение между суммой кредита и стоимостью обеспечения. Например, банк может предоставить кредит, не превышающий 80% от стоимости недвижимости. |
| 4. | Ликвидность и стабильность обеспечения | Банк оценивает ликвидность и стабильность обеспечения, то есть способность быстро продать или реализовать его в случае необходимости. |
| 5. | Правовые аспекты | Банк проводит проверку юридической чистоты и прав собственности на |

| | | |
|----|-------------------|--|
| | | обеспечение, чтобы убедиться, что нет каких-либо правовых проблем, которые могли бы препятствовать его использованию в качестве гарантии. |
| 6. | Обновление оценки | В случае значительных изменений на рынке или в финансовом положении заёмщика, банк может потребовать обновления оценки стоимости обеспечения для подтверждения его актуальной стоимости. |

Оценка обеспечения помогает банку оценить риски, связанные с выдачей кредита, и принять обоснованное решение о его предоставлении, учитывая дополнительные гарантии, предоставленные заёмщиком.

4. Анализ финансовой стабильности: Банк анализирует финансовую стабильность заёмщика, включая его трудовую занятость, стаж работы на текущем месте работы, наличие других источников дохода и т.д.

Анализ финансовой стабильности заёмщика является ключевым компонентом кредитного андеррайтинга и включает в себя оценку финансового состояния и устойчивости заёмщика для обеспечения возврата кредита.

Таблица 12: Основные аспекты анализа финансовой стабильности

| № | Основные аспекты анализа финансовой стабильности | Мероприятия по анализу финансовой стабильности |
|----|--|--|
| 1. | Финансовые показатели | Банк анализирует финансовые показатели заёмщика, такие как выручка, прибыль, оборотные активы, обязательства, собственный капитал и др. Эти показатели помогают оценить общую финансовую силу и устойчивость заёмщика. |
| 2. | Платежеспособность | Банк оценивает способность заёмщика возвращать кредитные обязательства в срок на основе его доходов, расходов и текущей финансовой ситуации. Это включает анализ долговой нагрузки, платёжных потоков и платежеспособности заёмщика. |
| 3. | Ликвидность | Банк также оценивает ликвидность заёмщика, то есть его способность быстро обеспечить денежные средства для погашения кредитных обязательств в случае необходимости. Это включает анализ наличия оборотных активов, доступных для быстрой реализации. |
| 4. | Стабильность доходов | Банк анализирует стабильность и надёжность доходов заёмщика, чтобы оценить вероятность их сохранения в будущем и способность заёмщика |

| | | |
|----|-------------------------------|---|
| | | обеспечить постоянные платежи по кредиту. |
| 5. | Общая финансовая устойчивость | Банк учитывает различные факторы, влияющие на общую финансовую устойчивость заёмщика, такие как рост доходов, изменение расходов, экономические тенденции и т.д. |
| 6. | Анализ рисков | На основе анализа финансовой стабильности заёмщика банк определяет риски, связанные с выдачей кредита, и принимает решение о его предоставлении, учитывая ожидаемую доходность и риски для банка. |

Анализ финансовой стабильности позволяет банку оценить риски, связанные с выдачей кредита, и принять обоснованное решение о его предоставлении на основе финансового состояния и устойчивости заёмщика.

5. Использование алгоритмов и моделей: Банки могут использовать различные математические модели и алгоритмы для оценки кредитоспособности и прогнозирования вероятности невозврата кредита.

Использование алгоритмов и моделей в процессе кредитного андеррайтинга позволяет банкам автоматизировать и улучшить принятие решений о выдаче кредитов, опираясь на анализ больших объёмов данных и прогнозирование вероятности возврата кредита.

Алгоритмы и модели, которые могут использоваться в этом процессе покажем в таблице.

Таблица 13: Основные алгоритмы и модели

| № | Основные алгоритмы и модели | Мероприятия по использованию алгоритмов и моделей |
|----|---|---|
| 1. | Кредитные скоринговые модели | <p>Это математические модели, которые анализируют множество факторов, таких как кредитная история, финансовое состояние, личные данные заёмщика и др., для оценки его кредитоспособности и определения кредитного рейтинга. Кредитные скоринговые модели позволяют банкам автоматически принимать решения о выдаче кредита на основе статистических анализов и прогнозов.</p> |
| 2. | Машинное обучение | <p>Это подход, при котором компьютерные системы на основе данных и алгоритмов, делают прогнозы и принимают решения без явного программирования. В кредитном андеррайтинге машинное обучение может использоваться для выявления скрытых закономерностей в данных, определения оптимальных стратегий кредитования и улучшения точности прогнозирования кредитоспособности.</p> |
| 3. | Оценка рисков с использованием алгоритмов | <p>Банки могут использовать алгоритмы для оценки различных видов рисков, связанных с кредитными операциями, таких как кредитный риск, рыночный риск, операционный риск и т.д. Это позволяет</p> |

| | | |
|----|---|--|
| | | банкам адекватно оценивать риски и принимать меры по их снижению. |
| 4. | Автоматизация процесса принятия решений | Использование алгоритмов и моделей позволяет банкам автоматизировать процесс принятия решений о выдаче кредитов, что сокращает время рассмотрения заявок, улучшает эффективность и точность принятия решений, а также снижает риски человеческого фактора. |
| 5. | Улучшение клиентского опыта | Алгоритмы могут использоваться для персонализации предложений кредитования в соответствии с потребностями и характеристиками каждого клиента, что способствует улучшению клиентского опыта и его удовлетворённости услугами банков. |

Использование алгоритмов и моделей в кредитном андеррайтинге помогает банкам повысить эффективность, точность и надёжность процесса принятия решений, что способствует улучшению качества кредитного портфеля, снижению рисков и повышению конкурентоспособности на рынке.

6. *Анализ социальных и демографических данных:* Некоторые банки также учитывают социальные и демографические факторы при оценке кредитоспособности заёмщика, такие как возраст, образование, семейное положение и т.д.

Анализ социальных и демографических данных является важным компонентом кредитного андеррайтинга, поскольку социальные и

демографические характеристики могут оказывать влияние на финансовое поведение заёмщика и его способность возратить кредит.

Таблица 14: Ключевые аспекты анализа социальных и демографических данных

| № | Ключевые аспекты анализа социальных и демографических данных | Мероприятия анализу социальных и демографических данных |
|----|--|---|
| 1. | Возраст и стаж работы | Анализ возраста и стажа работы заёмщика позволяет банку оценить его финансовую стабильность, надёжность и способность возратить кредит. Более старшие заёмщики с обширным стажем работы часто рассматриваются как более надёжные. |
| 2. | Образование и профессиональный статус | Образование и профессиональный статус заёмщика могут также оказать влияние на его кредитоспособность. Люди с высшим образованием и стабильным профессиональным статусом часто рассматриваются как более надёжные заёмщики. |
| 3. | Семейное положение и наличие детей | Семейное положение и наличие детей могут влиять на финансовые обязательства и расходы заёмщика. Например, семьи с детьми могут иметь дополнительные расходы на образование, медицинское обслуживание и жилье. |
| 4. | Место жительства | Место жительства заёмщика может оказывать влияние на его финансовое положение, стоимость жизни, доступ к рабочим местам и т.д. Например, |

| | | |
|----|--|--|
| | | заёмщики, проживающие в регионах с высоким уровнем безработицы или низким уровнем доходов, могут иметь более высокий риск невозврата кредита. |
| 5. | Социальные связи и кредитная история | Анализ социальных связей и кредитной истории заёмщика может помочь банку оценить его кредитную дисциплину, связи с другими заёмщиками и риски невозврата кредита. |
| 6. | Культурные и этнические характеристики | Некоторые банки учитывают культурные и этнические характеристики заёмщика при принятии решения о выдаче кредита, чтобы предотвратить дискриминацию и обеспечить равноправный доступ к кредитным услугам. |

Анализ социальных и демографических данных помогает банку получить более полное представление о финансовой ситуации и поведении заёмщика, что способствует принятию обоснованных решений о выдаче кредита и снижению рисков невозврата.

Каждый из выше указанных методов имеет свои преимущества и ограничения, и банки часто комбинируют несколько методов для получения наиболее точной оценки кредитоспособности заёмщика.

Методы кредитного андеррайтинга играют ключевую роль в финансовой деятельности банков и других кредитных учреждений, поскольку позволяют:

- банкам оценить кредитоспособность заемщиков и определить их способность возратить кредитные обязательства в установленные сроки;
- помогает банкам принимать обоснованные решения о предоставлении кредитов и снижает риски невозврата;
- предоставляют банкам инструменты и алгоритмы для принятия решений о выдаче кредитов, установлении условий кредитования, определении размера кредитного лимита и т.д., что позволяет банкам

эффективно управлять кредитным портфелем и оптимизировать его структуру;

– правильно применяемые методы кредитного андеррайтинга помогают банкам снизить риски невозврата кредитов и уменьшить потери от кредитного портфеля, что достигается за счёт более точной оценки кредитоспособности заемщиков и принятия мер по снижению рисков;

– методы кредитного андеррайтинга способствуют формированию более качественного и диверсифицированного кредитного портфеля, который соответствует целям и стратегии банка, что помогает банку улучшить свою финансовую устойчивость и конкурентоспособность;

– использование методов кредитного андеррайтинга позволяет банкам автоматизировать и оптимизировать процесс принятия решений о выдаче кредитов, что повышает его эффективность, скорость и точность, что позволяет банкам обслуживать большее количество клиентов и снижает затраты на обработку кредитных заявок.

В целом, методы кредитного андеррайтинга помогают банкам принимать обоснованные решения о предоставлении кредитов, снижать риски и оптимизировать свою деятельность.

ГЛАВА II. ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРИМЕНЕНИЯ КРЕДИТНОГО АНДЕРРАЙТИНГА В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

2.1. Развитие практики кредитного андеррайтинга в банковской системе Кыргызской Республики

Понятие «кредитный андеррайтинг» в банковской системе Кыргызской Республике связано с внедрением принципов, рекомендованных Базельским Комитетом по надзору (2004 год), именуемый в банковском сообществе как Базель 2.

В середине 2000-х годов, НБКР разработал и рекомендовал коммерческим банкам Кыргызской Республики применять принципы управления основными банковскими рисками, рекомендованных Базелем 2 – по кредитному риску, рыночному риску и операционному риску. Таким образом регулятором были выпущены минимальные требования по управлению вышеперечисленными видами основных банковских рисков.

Пионерами в применении рекомендаций Базеля 2 по управлению основными банковскими рисками, стали финансово-кредитные организации (ФКО) с иностранным участием. Позже, к концу 2000-х годов, к этому процессу присоединились и локальные банки.

Отметим, что сам процесс внедрения в операционную деятельность риск-менеджмента происходил болезненно. Менеджмент банков не понимал, как можно было что-то рекомендовать, и, в конечном итоге, не нести ответственность. Так как по требованию регулятора рискосики банков не должны были участвовать в операционной деятельности, исходя из принципа корпоративности управления, избегания конфликта интересов. Этот негативный тренд полностью удалось преодолеть к середине 2010-х годов.

На сегодняшний день риск-менеджмент как часть системы внутреннего контроля банка является важным инструментом анализа и контроля менеджмента за состоянием и сохранностью активов банка.

Проследим эволюцию развития кредитного андеррайтинга в банковской системе Кыргызской Республики.

Согласно первоначальным рекомендациям регулятора, банки должны были *самостоятельно* разработать систему риск-менеджмента (СРМ) и внедрить её в свою операционную деятельность. Банки, в первую очередь с иностранным участием, стали активно разрабатывать и внедрять в свою деятельность системы риск-менеджмент, которые им рекомендовали их материнские банки. Примером может служить система риск-менеджмента «ЮниКредит Банк Кыргызстан» (группа транснациональной компании «ЮниКредит Банк» (Италия-Австрия).

СРМ «ЮниКредит Банк, КР» заключалась в активном участии рискеров в операционной деятельности банка. Рискеры являлись членами Кредитного комитета всех уровней, и, от их мнения зависело решение о выдаче или не выдаче кредита. Другими словами, мнение рискера перевешивало мнение всего Кредитного комитета. Это был необычный подход, но в большинстве случаев данный подход оправдал себя. Качество банковского (кредитного) портфеля данного банка было на приемлемом уровне, которая позволяло иметь большую прибыль – что является главным оценочным показателем деятельности коммерческого банка. Естественно, регулятор был против такого подхода, и, в конечном итоге, Национальный банк Кыргызской Республики (НБКР) настоял на том, чтобы рискеры были убраны из операционной деятельности банка.

В дальнейшем регулятор стал конкретизировать свои рекомендации по управлению основными банковскими рисками – кредитным, рыночным и операционным. Кроме указанных рисков сюда можно отнести – риск ликвидности, риск концентрации и страновой риск.

На современном этапе своего развития, банковская система, в области СРМ – это часть системы внутреннего контроля, которая не вмешивается в операционную деятельность банка, а производит *оценку* СРМ, которое построило и совершенствует оперативное руководство банка. Правление выносит своё экспертное мнение по крупным кредитам, которое утверждается Советом директоров, проводит анализ основных трендов социально-экономического развития КР, денежно-кредитной политики НБКР, мировых новостей на рынках, проводит стресс-тесты и разрабатывает различные сценарии поведения банка, в случае изменений условий местного и зарубежного рынков капиталов и т.д. СРМ на сегодняшний день гармонично вписана в организационную структуру банков и выполняет важную роль в сохранении и приумножении активов ФКО.

Нынешний период развития банковской системы КР проходит под знаком внедрения принципов Базеля 3, которые весьма ощутимо влияют на доходность банков связи с введением в операционную деятельность понятия «аппетит к рискам» – ограничителя на доходность банков из-за внедрения в их деятельность принципов поддержания ликвидности на требуемом регуляторе, уровне. Надо отметить, что такой тренд сохранится в ближайшей перспективе, по крайней мере до того момента, пока банки не создадут достаточных резервов (в виде роста уставных капиталов, создания специализированных фондов по поддержанию ликвидности, или внедрения и ведения банками экономического капитала).

2.2. Современная практика применения кредитного андеррайтинга в коммерческих банках

Современная практика применения кредитного андеррайтинга имеет большое количество различных методик и подходов в использовании кредитного андеррайтинга при проведении анализа на кредитоспособность и платежеспособность потенциального заёмщика. Хочется ещё раз

напомнить, что основная цель кредитного андеррайтинга – это оценка имеющихся и потенциальных рисков при кредитовании конкретного заёмщика, т.е. поиск ответа на вопрос: вернёт ли полученные денежные ресурсы заёмщик в полном объёме и в оговорённые сроки или нет. Однако, несмотря на большое количество имеющихся методик, и подходов, в данной таксономии, можно выделить следующие инструменты кредитного андеррайтинга:

1. подход к анализу на основе финансовых коэффициентов (коэффициентный подход);
2. подход на основе присвоения кредиту баллов (балльный – скорринговый подход);
3. подход на основе анализа по движению денежных средств (Cash-flow подход);
4. подход на основе установления лимитов на операции банка, имеющий рисковый характер (лимитный подход);
5. «5 С»;
6. SWOT – анализ и другие балльные системы;
7. Gap и Back – анализ;
8. VaR – анализ (от англ. *value at risk* – стоимость под риском);
9. другие инструменты анализа, рекомендованные Базельским Комитетом по банковскому надзору.

Рассмотрим более детально методики и подходы, применяемые в банковской практике Кыргызской Республики.

1. Коэффициентный подход.

Пожалуй, самым распространенным подходом применения кредитного андеррайтинга является *коэффициентный* подход. В банковской практике используются различные финансовые коэффициенты для оценки кредитоспособности потенциального заёмщика. Их выбор определяется

особенностями клиентской базы банка, возможными причинами финансовых затруднений, кредитной политикой банка.

Основной целью данного метода кредитного андеррайтинга является определение уровня ликвидности потенциального заёмщика, иными словами, речь идёт об определении финансовой устойчивости, способности потенциального заёмщика ответить по своим обязательствам перед банком по основной сумме, выплатам процентов и погашения в срок. Финансовая устойчивость является *первичным источником* обеспечения возвратности кредитных ресурсов.

Суть данного метода заключается в следующем: все используемые коэффициенты с условностью разбивают на пять групп:

- 1) коэффициенты ликвидности;
- 2) коэффициенты оборачиваемости;
- 3) коэффициенты лeverажа;
- 4) коэффициенты прибыльности;
- 5) коэффициенты обслуживания долга.

Далее, идёт подсчёт по указанным коэффициентам в соответствии с утверждёнными менеджментом банка *лимитами* по каждой группе коэффициентов, суммируются полученные итоги по каждой группе и выводится общая оценка, которая является основой для вынесения окончательного решения о выдаче/не выдаче кредита.

Базой для расчёта финансовых коэффициентов являются:

- финансовая (бухгалтерская) отчётность потенциального заёмщика: баланс, отчёт о прибылях и убытках;
- расшифровка потенциального заёмщика о сроках дебиторской и кредиторской задолженности;
- плановые расчёты потенциального заёмщика: бизнес-планы, технико-экономическое обоснование для получения ссуды и другая необходимая финансовая информация в зависимости от стандартов банка.

Иногда, указанной информации может быть недостаточно, особенно по потенциальным заёмщикам, впервые обратившимся в Банк. В этом случае, кредитный специалист интересуется у потенциального заёмщика его предыдущей кредитной историей, запрашивает данные по движению расчётного счета в банке, где потенциальный заёмщик обслуживается (если это возможно), обращается в Кредитное бюро «Ишеним» и другие действия, исходя из существующих внутренних стандартов оценок банка.

Коэффициенты ликвидности.

Известно, что по степени ликвидности все активы субъекта хозяйствования выделяют в следующие группы:

- a) быстрореализуемые активы (мгновенная ликвидность) – это денежные средства (ДС) и краткосрочные инвестиции (КИ);
- b) среднереализуемые активы – дебиторская задолженность (ДЗ) сроком возникновения до 12 месяцев;
- c) медленнореализуемые активы – запасы и затраты (ЗЗ), незавершённое строительство (НС);
- d) постоянные активы – внеоборотные активы.

При расчёте коэффициентов ликвидности, банк интересуется только первыми тремя группами активов, т.к. оборотные активы привлекаются субъектом хозяйствованием для расчётов по долгам при текущей деятельности. Четвёртая группа – *внеоборотные активы* – в основном, производится для расчётов по долгам на стадии банкротства субъекта хозяйствования или для оценки банками как *вторичный источник погашения кредита*, если залогом выступают определённые виды внеоборотных активов (здания, сооружения, оборудование и др.).

Для расчётов коэффициентов ликвидности также привлекаются краткосрочные обязательства (КО) потенциального заёмщика – это банковские кредиты; прочие кредиты и займы; кредиторская задолженность.

Коэффициент мгновенной ликвидности ($K_{мн}$):

$$K_{мн} = \frac{ДС + КИ}{КО}$$

где: ДС – денежные средства; КИ – краткосрочные инвестиции; КО – краткосрочные обязательства.

Банковская практика считает приемлемым значением данного коэффициента на уровне 0,2–0,25 (или 20–25%)ⁱⁱ, т.е. при нормальной платежеспособности, потенциальному заёмщику, считается достаточным иметь до 20–25 % свободных денежных средств для расчётов по текущим долгам. Другими словами, данный коэффициент отражает текущую платежеспособность потенциального заёмщика.

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$):

$$K_{тл} = \frac{ДС + КИ + ДЗ}{КО}$$

где: ДС – денежные средства; КИ – краткосрочные инвестиции; ДЗ – дебиторская задолженность; КО – краткосрочные обязательства.

Банковская практика выработала оптимальный уровень 0,7–0,8 (или 70–80%)ⁱⁱⁱ, т.е. включение в расчёт дебиторской задолженности до 12 месяцев повышает значение данного коэффициента по сравнению с $K_{ол}$ на 50 %.

Коэффициент общей ликвидности ($K_{обл}$):

$$K_{обл} = \frac{ДС + КИ + ДЗ + ЗЗ (НС)}{КО}$$

где: ДС – денежные средства; КИ – краткосрочные инвестиции; ДЗ – дебиторская задолженность; ЗЗ – запасы и затраты (незавершённое строительство); КО – краткосрочные обязательства.

Нормальное значение данного коэффициента принято на уровне 2,0 (или 200%)^{iv}, т.е. включение в расчёт запасов, затрат (незавершённое строительство) повышает значение коэффициента более чем на 100% по сравнению с $K_{тл}$.

Данному показателю банки должны уделять особое внимание, так как он выступает в качестве «лакмусовой бумаги» для признания структуры баланса удовлетворительной или неудовлетворительной (при оценке потенциального заёмщика на степень его состоятельности/несостоятельности). Данный коэффициент должен служить ориентиром как *оценка предельной границы* кредитования потенциального заёмщика.

Рассмотрение вопроса о выдаче ссуды банк должен прекратить, если расчёт покажет значение данного коэффициента, равным или меньше единицы, что означает, что текущие обязательства потенциальным заёмщиком нечем покрывать.

Рассматриваемый показатель *весьма важен*, когда кредитные специалисты проводят *процедуру мониторинга* – сопровождение выданного кредита на предмет возвратности выданного кредита заёмщиком. Если расчёт данного показателя по итогам мониторинга покажет значение стремящиеся или равное единице, то в этом случае банк должен закрыть кредит и потребовать досрочный возврат кредита заёмщиком (такой пункт должен быть отражён в Кредитном Договоре).

Коэффициенты оборачиваемости активов.*

К данной группе показателей относится:

- продолжительность одного оборота активов ($P_{об}$), дней;
- число оборотов активов за период ($K_о$);
- коэффициент оборачиваемости активов ($K_{оа}$).

Продолжительность одного оборота активов в днях:

$$P_{об} = \frac{CO}{P \times D}$$

где – CO средние остатки основных и оборотных активов, взятые из 1 и 2 раздела баланса «Активы» по формуле среднего значения; P – выручка от реализации продукции/услуги, взятая из отчёта о прибылях и убытках;

D – число дней в анализируемом периоде (90, 180, 270 или 360).

Оценка продолжительности одного оборота производится сравнением данных отчётного периода (квартал – год) с данными аналогичного прошлого периода. В результате сравнением определяется ускорение или замедление оборачиваемости. Ускорение имеет место, если фактическая продолжительность одного оборота меньше данных прошлого отчётного периода, и наоборот, фактическая продолжительность больше данных прошлого отчётного периода – замедление.

Число оборотов активов за период (обычно за год - K_o):

$$K_o = \frac{Д}{\text{Поб}}$$

Формула показывает, что чем короче продолжительность одного оборота, тем больше оборотов совершают активы за период и тем эффективнее они используются.

Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa}):

$$K_{oa} = \frac{P}{CO}$$

Чем больше значение данного показателя, тем лучше для потенциального заемщика.

Коэффициенты леверджа (K_l).

Левераж (L) – это количественное соотношение между заёмными и собственными ресурсами потенциального заемщика.

Левераж банкиры иначе называют «лакмусовой бумажкой», т.е. через значение данного показателя определяют:

- a) общий уровень риска субъекта хозяйствования;
- b) доступность к денежным средствам;
- c) индикатор того, за счёт каких средств развивается бизнес субъекта хозяйствования.

Уровень *леверджа* прямо пропорционально влияет на степень риска ликвидности потенциального заемщика, его прибыль, а значит, и на финансовую устойчивость. Чем выше уровень *леверджа*, тем больше зависимость от привлечённых (заемных) средств, тем большие расходы

несёт потенциальный заёмщик по обслуживанию долгов, тем менее устойчивым считается субъект хозяйствования. Другими словами, показатель *левераж* с точки зрения риск-менеджмента является важным ориентиром при общем рискоориентированном анализе. Поэтому не случайно рисквики уделяют особое внимание *леверажу* при рассмотрении общего анализа на предмет наличия существующих и потенциальных рисков.

Коэффициент *соотношения заемного капитала (ЗК) и собственного капитала (СК)*:

$$\text{Кфл} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$$

Банковская практика показывает, что оптимальным считается соотношение в пределах 1,0. Если значение стремится от 1,0 к низкому значению, то это означает меньшую зависимость от чужих средств, тем лучше для потенциального заёмщика. И, наоборот, если значение стремится от 1,0 к высокому значению, то это означает большую зависимость от привлечённых (заёмных) средств, и хуже для субъекта хозяйствования.

Коэффициент *соотношения заемного капитала (ЗК) и акционерного капитала (АК)*:

$$\text{Кфл} = \frac{\text{ЗК}}{\text{АК}}$$

По аналогии с коэффициентом соотношения заемного капитала (ЗК) и собственного капитала, если рассчитанное значение стремится к 1,0, то это означает, что у потенциального заёмщика капитал имеет оптимальное значение для ведения данного вида бизнеса.

Коэффициент *автономии (независимости) – Ка*:

$$\text{КА} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}$$

Где ВБ – валюта баланса.

Практика показывает, что чем выше значение данного коэффициента, тем более финансово независимым считается субъект хозяйствования, и наоборот.

При расчёте коэффициентов «собственный капитал» берётся из раздела баланса «Капитал».

Коэффициенты прибыльности (рентабельности – Кп).

Данная группа коэффициентов применяется для общей характеристики использования всего капитала и рассматривается дополнительно к показателям финансовой устойчивости. Для оценки кредитоспособности потенциального заёмщика используются следующие показатели рентабельности:

Рентабельность всей реализованной продукции (Ррп в %):

Данный показатель применяется при расширенном ассортименте производимой продукции/работ, услуг, т.е. при универсальном типе производства.

$$R_{rp} = \frac{Prp}{C_{pr}}$$

где: *Prp* – прибыль от реализованной всей продукции; *C_{pr}* – себестоимость реализованной продукции.

Данный показатель не имеет оптимального значения, но в некоторой банковской литературе указываются стандартные цифры оптимальной рентабельности – 0,15 (15%).

Рентабельность всех активов субъекта хозяйствования (Ра):

$$R_a = \frac{Пог}{C_a}$$

где: *Пог* – прибыль отчётного года (из формы № 2 - ОПиУ); *C_a* – совокупные активы .

Коэффициенты обслуживания долга (Код).

Данная группа коэффициентов показывает, какая часть прибыли поглощается процентными и фиксированными платежами. Может рассчитываться двумя методами, в зависимости от того, относятся ли

процентные или фиксированные платежи на себестоимость или уплачиваются из прибыли. Особое значение данная группа коэффициентов имеет при высоких темпах инфляции, когда величина процентов уплаченных может приближаться к основному долгу потенциального заёмщика или даже его превышать. Логика проста, чем больше прибыли направляется на покрытие процентов и других фиксированных платежей, тем меньше её остаётся для исполнения обязательств и покрытия рисков, тем хуже кредитоспособность потенциального заёмщика.

$$K_{пп} = \frac{Пп}{Ппп}$$

где: $K_{пп}$ – коэффициент покрытия процента; $Пп$ – прибыль за период;
 $Ппп$ – процентные платежи за период (берётся из формы № 2 ОпиУ).

На основе анализа по вышеперечисленным финансовыми коэффициентам на кредитоспособность потенциального заёмщика, выставляется общая оценка (рейтинг риска, балл) по 5-бальной шкале оценок (или другой шкале, по усмотрению банка). Баллы выставляются от 1 до 5 баллов.

Логика данной шкалы весьма проста: чем ниже общий балл – тем ниже риски (имеющиеся и потенциальные), и, наоборот, чем выше балл – тем больше рисков.

2. Подход на основе присвоения кредиту баллов (балльный – скорринговый подход).

Класс кредитоспособности определяется путём сопоставления фактического значения с его нормативным уровнем. Нормативные уровни некоторых показателей имеют мировые банковские стандарты. Другие нормативные уровни могут разрабатываться банком самостоятельно в зависимости от специфики своей деятельности, структуры клиентской базы, рыночных условий, конкуренции, макроэкономической обстановки в КР, нормативных положений НБКР и прочих факторов.

При расчёте данного метода используются, в основном, те же показатели, что и при проведении коэффициентного метода кредитного андеррайтинга:

- показатели ликвидности;
- коэффициента финансового лeverажа;
- коэффициенты оборачиваемости (эффективности);
- коэффициенты прибыльности;
- коэффициенты обслуживания долга;
- кэш-фло.

Наличие последней группы показателей и является отличием данного метода от коэффициентного метода.

Каждой группе показателей присваивается определённый класс – под которым понимается некий усреднённый уровень нормативного значения для того чтобы считать, что при данном значении уровень риска потерь будет минимизирован.

В банковской практике принято три класса показателей :

Первый класс показателя характеризует соблюдение нормативного значения или рост по сравнению с этим уровнем.

Второй класс показателя отражает несколько сниженное значение по сравнению с нормативным.

Третий класс показателя имеет низкое значение.

По большому числу показателей, попавших в соответствующий класс, определяется класс кредитоспособности потенциального заёмщика. Однако, данный подход не позволяет осуществлять единый подход к оценке кредитоспособности. Такой подход возможен на основе рейтинга.

Рейтинг – это выстраивание показателей в определённом алгоритме в зависимости от суммы баллов по каждому показателю и общей их суммы по всем показателям для оценки класса кредитоспособности. Рейтинг определяется в баллах путём умножения класса показателя на его долю в совокупности, принятой за 100.

Доля в совокупности зависит от числа взятых показателей, учёта особенности бизнеса потенциального заёмщика, ликвидности его баланса, маркетинговой оценки, исполнения потенциальным заёмщиком всех видов обязательств, характера кредитования и других факторов оценки. Значимость показателя и его доля определяется в банке индивидуально по каждому потенциальному заёмщику (или группе заёмщиков).

Распределение на классы кредитоспособности по сумме баллов, согласно сложившейся банковской практике, может быть следующим^{vi}:

| | |
|---------------|-----------------|
| 1 класс | 100–150 баллов; |
| 2 класс..... | 151–250 баллов; |
| 3 класс | 251–300 баллов. |

С субъектами хозяйствования каждого класса банк может строить следующие кредитные отношения.

Первоклассными потенциальными заёмщиками будут считаться финансово устойчивые, и банк может открывать им кредитную линию, кредитовать на условиях овердрафта, требовать меньше форм обеспечения или вообще выдавать бланковые (не обеспеченные) кредиты, по возможности снижать процентную ставку.

Второклассными потенциальными заёмщиками будут считаться не совсем финансово устойчивые, у которых по рыночным рискам имеется некоторая неопределённость, они кредитуются на общих основаниях.

Третьеклассными потенциальными заёмщиками будут считаться финансово неустойчивые, не ясные рыночные позиции и соответственно рыночный риск. Кредит может предоставляться на особых условиях, под несколько видов возвратности кредита, под более высокий процент, ограничением кредита размером движения денежных средств и другими особыми условиями кредитования.

При необходимости, когда у банка имеются обоснованные сомнения по поводу возвратности кредитных ресурсов, банк может отказать в выдаче кредита.

3. Подход на основе анализа по движению денежных средств

(кэш-фло подход)

Основная цель анализа денежного потока (кэш-фло). Его можно считать как дополнение к анализу финансовых коэффициентов, или как самостоятельный блок кредитного андеррайтинга, в зависимости от внутренних стандартов банка, с учётом ликвидности и финансовой устойчивости потенциального заёмщика, его возможности вовремя ответить по своим обязательствам, исходя из его денежных потоков.

Отличие анализа кэш-фло от финансовых коэффициентов заключается в том, что кэш-фло показывает фактическое использование оборота средств, находящихся в распоряжении потенциального заёмщика, а финансовые коэффициенты рассчитываются на основе сальдовых отчётных показателей.

Согласно МСФО № 7 «Отчеты о движении денежных средств», кэш-фло – это объём денежных средств, которые получает или выплачивает потенциальный заёмщик в течение отчётного или планируемого периода. Денежный оборот субъекта хозяйствования складывается из движения денежных средств в связи с различными операциями, которые группируются по их экономическому содержанию.

МСФО № 7 выделяет три вида хозяйственных операций и соответственно этих видов рассматривают следующие виды кэш-фло:

- текущий (операционный) кэш-фло;
- инвестиционный кэш-фло;
- финансовый кэш-фло.

Текущий (операционный) кэш-фло отражает основной поток денежных средств от производства и реализации продукции, выполнение работ/услуг.

Инвестиционный кэш-фло – это операции, связанные с реальными и портфельными инвестициями долгосрочного характера. Источниками денежных средств для инвестиционной деятельности являются:

амортизация, фонд накопления, нераспределенная прибыль, доходы от продажи основных фондов, долгосрочные кредиты и займы, эмиссия акций.

Финансовый кэш-фло — это операции по краткосрочному финансированию субъекта хозяйствования: краткосрочные кредиты и займы, оплата процентов по полученным кредитам и займам, обороты по валютным операциям.

В качестве стандартов кэш-фло выступает бухгалтерская отчётность о движении денежных средств (формы № 3а и 3б).

Суть анализа кэш-фло заключается в сопоставлении притока и оттока денежных средств у потенциального заёмщика за период, предшествующий сроку испрашиваемого кредита.

МСФО № 7 предполагает два метода расчёта кэш-фло: *прямой* (форма № 3а) и *косвенный* (форма № 3б).

Прямой метод имеет более простую процедуру расчёта, т.к. непосредственно связан с регистрами бухгалтерского учёта (Главной книгой, журналы-ордера и др.), на данном методе строится квартальная отчётность о движении денежных средств. Однако есть и недостаток, который выражается тем, что не показывается взаимосвязь полученного финансового результата и изменения величины денежных средств. Данный недостаток устраняется с помощью *косвенного метода*, в котором сначала устанавливается чистая прибыль, и определяется разница между доходами и притоком денежных средств, между расходами и оттоком денежных средств.

Таблица 15. Основные элементы кэш-фло

| Приток | Отток |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> – чистая прибыль; – амортизация; – убыток от реализации основных средств; – уменьшение расходов будущих периодов; – уменьшение счетов к получению; – уменьшение авансовых выплат; – уменьшение материально-производственных запасов; – увеличение суммы накопленных обязательств (кредиты, займы полученные). | <ul style="list-style-type: none"> – прибыль от реализации основных средств; – увеличение расходов будущих периодов; – увеличение счетов к получению; – увеличение авансовых выплат; – увеличение материально-производственных запасов; – уменьшение суммы накопленных обязательств (кредиты, займы полученные); – возврат ссуд, займов; – оплата процентов по полученным кредитам и займам; – расчёты с бюджетом; – использование средств фонда специального назначения; – чистое поступление наличных денег (сумма поступлений за минусом суммы выплат). |

В общем виде кэш-фло определяется следующим образом:

Остаток денежных средств на начало периода (ОДнп) + (-) денежный поток по текущей деятельности (ДПтд) + (-) денежный поток от инвестиционной деятельности (ДПиД) + (-) денежный поток от финансовой деятельности (ДПфд) = остаток денежных средств на конец периода (ОДкп).

По данной схеме можно судить о ликвидности потенциального заёмщика, детально раскрывается движение денежных средств на его расчётном счёте. Рост остатка запасов, дебиторов и прочих активов в течение периода означает отток средств и показывается при расчёте со знаком «-», а уменьшение – приток средств и обозначается со знаком «+». Рост кредиторов и прочих пассивов рассматривается как приток средств, т.е. «+», снижение – «-».

Также следует учитывать особенности в определении притока и оттока денежных средств в связи с изменением основных фондов. Превышение цены реализации над балансовой стоимостью рассматривается как приток средств, и наоборот, как отток средств.

Приток (отток) средств в связи с изменением стоимости основных фондов = стоимость основных фондов на конец периода – стоимость основных фондов на конец периода + результаты реализации основных фондов в течение периода

Расчёт кэш-фло можно считать неполным из-за отсутствия расчётных данных по будущему кэш-фло, которые можно взять из бизнес-плана потенциального заёмщика, в котором должны быть описана схема движения будущих кэш-фло, исходя из предполагаемой прибыли, которую надеется получить потенциальный заёмщик. Если потенциальный заёмщик не представил схему будущего кэш-фло, то кредитный аналитик может косвенно определить будущий кэш-фло исходя из данных будущей прибыли, согласно бизнес-плана и сроков кредитования, т.е. в соотношений указанных значений.

Весь анализ кэш-фло можно представить в виде таблицы. Для анализа кэш-фло берутся данные как минимум за три истекших года, предшествующие сроку кредитной заявки.

Таблица 16. Анализ кэш-фло потенциального заемщика

| № | Показатели | 1 мес. | 2 мес. | 3 мес. | |
|-------|--|--------|--------|--------|------|
| 1. | Остаток денежных средств на начало периода | | | | |
| 2. | Движение кэш-фло в производственную деятельность (ПИ) | | | | |
| 2.1. | Поступление выручки от реализации продукции | | | | |
| 2.2. | Авансы покупателей | | | | |
| 2.3. | Прочие поступления | | | | |
| 2.4. | Оплата счета поставщиков | | | | |
| 2.5. | Оплата труда | | | | |
| 2.6. | Выплата подотчетных сумма | | | | |
| 2.7. | Выдача авансов | | | | |
| 2.8. | Расчеты с бюджетом, внебюджетными фондами и Соцфондом | | | | |
| 2.9. | Сдача выручки в банк из кассы предприятия | | | | |
| 2.10. | Прочие выплаты, перечисления | | | | |
| 2.11. | Результат ПИ: приток «+»/ отток «-» (стр.2.1+стр.2.2+стр.2.3-стр.2.4- стр.2.5- стр.2.6-стр.2.7-стр.2.8- стр.2.9-стр.2.10) | | | | |
| 3. | Движение кэш-фло в инвестиционную деятельность (ИД) | | | | |

| | | | | | |
|------|---|--|--|--|--|
| 3.1. | Поступления от реализации основных средств | | | | |
| 3.2. | Приобретения основных средств | | | | |
| 3.3. | Результат ИД: приток «+»; отток «-» (стр.3.1-стр.3.2) | | | | |
| 4. | Движение кэш-фло в финансовую деятельности (ФД) | | | | |
| 4.1. | Банковский кредит | | | | |
| 4.2. | Погашение ссуд | | | | |
| 4.3. | Результат ФД: приток «+»; отток «-» (стр.14.1-стр.14.2) | | | | |
| 5. | Остаток денежных средств на конец периода (стр.1+стр.2.11+стр.3.3+стр.4.3) | | | | |

Если потенциальный заёмщик имел устойчивое превышение притока над оттоком средств, то это свидетельствует о его финансовой устойчивости – кредитоспособности. Колебание величины общего кэш-фло, а также краткосрочное превышение оттока над притоком средств говорит о более низком рейтинге потенциального заёмщика по уровню кредитоспособности. Наконец, систематическое устойчивое превышение оттока над притоком средств характеризует потенциального заёмщика как некредитоспособного.

Сложившуюся среднюю положительную величину общего кэш-фло (превышение притока над оттоком) можно предложить руководству Банка рассматривать как предел выдачи кредита. Иными словами, можно предположить, в каком размере потенциальный заёмщик может погашать за период свои обязательства перед Банком.

Также можно применять кэш-фло по оценке на кредитоспособность потенциального заёмщика – физического лица. Однако кэш-фло оценки

физического лица будет иметь другой вид, исходя из особенностей развития мелкого бизнеса в КР и системы оценки кредитоспособности физического лица в целом. Ниже приводится таблица по движению денежных средств физического лица на основе его личных данных.

Таблица 17. Анализ кэш-фло физического лица

| № | Показатели | 1 мес. | 2 мес. | 3 мес. | |
|-----------|--|--------|--------|--------|------|
| 1. | Денежные средства на начало периода | | | | |
| 2. | Поступление денежных средств | | | | |
| 2.1. | Доходы от текущей деятельности | | | | |
| 2.2. | Прочие поступления | | | | |
| 2.3. | Кредит ОАО «Банка ААА» | | | | |
| 2.4. | Другие доходы (зарплата супруга/ супруги) и т.д. | | | | |
| 2.5. | ИТОГО по разделу 2 | | | | |
| 3. | Расходы денежных средств | | | | |
| 3.1. | Закуп | | | | |
| 3.2. | Патент | | | | |
| 3.3. | Аренда земли | | | | |
| 3.4. | Местный налог | | | | |
| 3.5. | Отчисления в Соцфонд | | | | |
| 3.6. | Служба охраны | | | | |
| 3.7. | Питание | | | | |
| 3.8. | Транспортные расходы | | | | |
| 3.9. | Доставка и растаможивание груза | | | | |

| | | | | | |
|---------------------|---|--|--|--|--|
| 3.10. | Комиссионные по переводу денег | | | | |
| 3.11. | ИТОГО по разделу 3 | | | | |
| 4. | Капитальные затраты | | | | |
| 4.1. | Крупные расходы | | | | |
| 4.2. | Погашения кредитов | | | | |
| 4.3. | Прочие затраты | | | | |
| 4.4. | Затраты на семью | | | | |
| 4.5. | ИТОГО по разделу 4 | | | | |
| 5. | Результат месяца | | | | |
| 6. | Денежные на конец периода (стр.1+стр.2.5-стр.3.11-стр.4.5) | | | | |
| Комментарии: | | | | | |

По проведённому анализу денежных потоков на кредитоспособность потенциального заёмщика, по аналогии со скорринговым методом, выставляется общая оценка (рейтинг риска, балл) по 5-бальной шкале оценок. Баллы выставляются от 1 до 5 баллов:

1 и 2 баллов – кредитный риск на основе движения денежных средств незначительный, можно считать приемлемым для Банка, вопрос о выдаче кредита может быть рассмотрен;

3 балла – пограничное значение, оно должно выноситься на решение вышестоящих органов Банка (согласно стандартам Банка);

4 и 5 баллов – кредитный риск на основе кэш-фло является существенным и не может считаться приемлемым для Банка и вопрос о кредите не должен рассматриваться.

Подход на основе установления лимитов на операции банка, имеющий доходный (рисковый) характер (лимитный подход).

За последнее время регулятор стал требовать, чтобы банки КР начали внедрять в свою операционную деятельность *лимитный подход*. Суть его

проста – с целью минимизации рисков, все операции банка, приносящий ему доход, в обязательном порядке должны быть лимитированы (ограничены). *Лимиты* банки разрабатывают самостоятельно на основе своих эмпирических данных. Эти данные банки могут брать из различных источников – Интернет, различные исследования мировых транснациональных банковских объединений, рекомендации Базельского комитета по надзору, наработки учёных, научно-исследовательские статьи и т.д.

Общим критерием выступает «чистый суммарный капитал» – ЧСК (по терминологии Базельского комитета – *регулятивный капитал*), т.е. устанавливаемые лимиты рассчитываются в процентах к ЧСК. Основные доходоприносящие операции банка, которые подвергаются *лимитированию*, или могут подвергнуться *лимитированию*:

- кредитные;
- казначейские, в т.ч. купля/продажа драгметаллов и других ликвидных активов (например, углеводороды, драгоценные камни, зерно и т.д.);
- расчетно-кассовое обслуживание клиентов банка;
- инвестиции и финансирование;
- межбанковское кредитование;
- размещение активов за рубежом и т.д.

После того как банк установил *лимиты* на доходоприносящие операции, оперативное руководство ведёт контроль и мониторинг за *системой лимитирования*, периодически пересматривая данную систему на предмет актуальности.

Подход «5 С»

Данный метод имеет американские корни для оценки кредитоспособности потенциального заёмщика и означает расшифровку

аббревиатуры первых слов (критерии оценки риска), начинающихся на английскую букву «с»:

- customer character – репутация клиента;
- capital – капитал;
- collateral – обеспеченность кредита;
- capacity to pay – платежеспособность клиента;
- current business positions – текущее экономическое состояние.

Данный метод является, на наш взгляд, удобным и практичным методом оценки кредитоспособности потенциального клиента. Не случайно, актуальность данного метода до сих пор имеет важное значение и имеет большое распространение. Вместе с тем, следует отметить, что не многие банки КР применяют данный метод.

SWOT – анализ и другие балльные системы

Процедура SWOT-анализа пришла в банковскую практику из маркетинга. Аббревиатура SWOT это английские слова и означают:

- S – Strong (сильный);
- W – Weak (слабый);
- O – Opportunity (возможности);
- T – Treatment (угрозы).

Сам анализ состоит из нескольких этапов:

На первом этапе формулируются факторы оценки внешней и внутренней среды потенциального заёмщика. Данная формулировка состоит из таблицы, в которую вносятся результаты анализа факторов внутренней и внешней среды, в которой потенциальный заемщик генерирует свой бизнес. Особое внимание уделяется анализу внутренней среды – т.е. в той области, где формируются потоки денежной наличности и их распределение.

На втором этапе, на основе информации, указанной в таблице анализа внутренней и внешней среды, выделяются наиболее значимые факторы и представляются в виде таблицы – матрицы «важность – эффективность».

Где указываются высокий и низкий факторы, и, исходя из значимости, выделяют области вниманий (приоритеты) – особое/низкой внимание.

На третьем этапе формулируется и анализируется перечень возможностей и угроз (рисков), которые также представляются в виде таблицы-матрицы «возможностей». Указывая при этом вероятности использования возможностей, влияние возможностей на потенциального заемщика с разбивкой на: а) сильное; б) умеренное; в) слабое. На этом этапе также составляется матрица рисков (угроз) с указанием вероятностей рисков (угроз) и их влияние на бизнес потенциального заемщика.

На четвёртом этапе составляется матрица SWOT, в виде таблицы. Указываются сильные и слабые стороны производственного цикла: поставка; производство; сбыт (реализация). А также по три (3) сильных и слабых сторон бизнеса потенциального заемщика.

Подведение общих итогов на кредитоспособность потенциального заемщика на основе SWOT – анализ. Общий итог представляется в виде итоговой таблицы, где компилируется все предыдущие исследования на предмет кредитоспособности потенциального заёмщика. И, выводится общая оценка на предмет возможности/не возможности выдачи кредита.

На основе итоговой таблицы SWOT – анализа на кредитоспособность потенциального заёмщика выставляется общая оценка (рейтинг риска, балл) по 5-бальной шкале оценок. Баллы выставляются от 1 до 5 баллов в следующей последовательности:

1 и 2 баллов – кредитный риск на основе SWOT- анализа несущественный, можно считать приемлемым для Банка, вопрос о выдаче кредита может быть рассмотрен;

3 балла – пограничное значение, и должно выноситься на решение вышестоящих органов (согласно стандартам банка);

4 и 5 баллов – кредитный риск на основе SWOT-анализа является существенным, не может считаться приемлемым для банка и вопрос о кредите не должен рассматриваться.

Кредитный аналитик должен как можно больше протестировать различные рыночные позиции потенциального заёмщика с одной лишь целью – выявление возможностей снижения кредитного риска. Например, было проведено 7 различных проверок по рынку, по каждой проверке необходимо выставить балл исходя из вышеперечисленной методики, которые затем суммируются и делятся на 7 тестов, тем самым выводится средний балл по всему разделу SWOT-анализа на оценку кредитоспособности потенциального заёмщика.

Гэп – анализ и бэк (обратное) – тестирование и VaR- анализ¹

Гэп-анализ и бэк-тестирование относятся к так называемым аналитическим методам управления определённых видов рисков.

Гэп-анализ исследует, в основном, два вида банковских рисков – риск процентной ставки и риск ликвидности (в части разрывов между привлечёнными и размещёнными средствами и их чувствительность к изменению процентных ставок). Является основным инструментом управления риском процентной ставки – разновидность рыночного риска.

К кредитному андеррайтингу имеет *косвенное значение* – через установленную процентную ставку за кредит, и, в конечном итоге, влияет на доходность банка посредством выданных кредитов. Другими словами, любое изменение процентной ставки как в сторону увеличения/уменьшения автоматически ведёт к изменению доходности/потери банка.

Бэк-тестирование (*обратное*) в основном связано с тестированием банком своих внутренних стандартов (процедур) по измерению конкретных видов рисков или комплекс рисков, влияющих на определённые конечные цели деятельности банка. Данный вид анализа также можно отнести к разновидности методам стресс-тестирования/сценарные варианты предположения, что может случиться с банком, если проявятся конкретный

¹ От англ. *value at risk* – стоимость под риском.

вид риска или все риски в совокупности. Другими словами, является аналитическим инструментом *оценки потенциальных потерь* банка в случае возникновения различных рисков от внешних/внутренних воздействий на банк. На современном этапе развития управления рисками является наиболее применяемым в банковской практике. По существу данный метод управления – это поиск ответа на квалифицированный вопрос: «что если...». Кыргызские банки очень грамотно применяют данный метод управления рисками, однако, у данного подхода имеется один большой недостаток – это полное отсутствие какого-либо научного подхода. Весь метод строится на *предположение*, которое уже по своей сути является *субъективным* фактором, т.е. полная зависимость от банковского аналитика, от его профессионализма, понимания сути проблемы, мировоззрения и прочих субъективных факторов.

За *последние* 20–25 лет очень модным стал метод управления конкретным риском – это *метод VaR*-анализ. Данный метод был разработан в середине 90-х годов прошлого столетия американским банком «Bankers Trust Company». Данный подход основывается на *методах математической статистики и теории вероятности*. Суть метода заключается в следующем: задаётся некая величина, к которой применяют доверительный интервал, и, подсчитывают, как изменится данная величина под воздействием заданных факторов. То есть высчитывается вероятность того, произойдут ли изменения у заданного явления или нет, а если произойдут, то с какой вероятностью. Подход VaR даёт ответ на вопрос: «Сколько мы можем потерять?» .

Например, задаётся значение банкротства (дефолт) в ближайшей перспективе (1 день, 1 месяц, 6 месяцев и т.д.) с доверительным интервалом от 1 % до 99,9 % . Следует отметить, чем ниже доверительный интервал, тем, грубее прогноз. Низкий доверительный интервал применяется при больших сроках прогноза, и, наоборот, чем меньше срок прогноза, тем выше качество прогноза.

Например, рисквики банка А рассчитали, что VaR при 99% доверительного интервала, сроком на 10 дней, составит 10 миллионов сомов. Это означает, что вероятность дефолта у банка А на следующий день при котором банк А может потерять 10 миллионов сомов будет равна 1%, а в оставшихся 99% дефолта не будет. В стандартах VaR данная ситуация записывается в следующем виде: 10 дней – 99% доверительный интервал, VaR = 10 миллионов сомов.

Расчёт VaR включает в себя детальное изучение текущей позиции и оценку распределения потенциального дохода по Кредитному (банковскому) портфелю в течение заданного промежутка времени (от 1 дня и далее).

Основная трудоемкость при расчете VaR приходится на *оценку распределения потенциальных доходов*. А для этого надо в совершенстве владеть приёмами теории вероятности и математической статистики. Процесс подсчёта очень затруднителен из-за больших погрешностей. Поэтому не случайно данный вид кредитного андеррайтинга мало применяется кыргызскими банками.

Подход VaR имеет некоторые недостатки:

– VaR измеряется с погрешностью, это означает, что *оценочное распределение* потенциального дохода выводится из *предположений*, которые могут быть *ошибочными*;

– VaR не даёт никакой информации о *размере убытка*, превышающего лимит. Это означает, что если размер убытка превышает величину VaR, то данный подход *не даёт* никакой информации о размере превышения;

– VaR *не раскрывает* убытки при самом худшем варианте, а только для худшего случая при заданном уровне доверительного интервала.

Несмотря на перечисленные недостатки, с точки зрения *прогнозирования* данный подход является прогрессивным, т.к. все остальные методы

кредитного андеррайтинга вообще не дают никаких прогнозных значений по кредитному риску.

2.3. Основные рекомендации по совершенствованию применения кредитного андеррайтинга в банках КР

Основным методом кредитного андеррайтинга в банках Кыргызской Республики является *коэффициентный*. Такой подход обусловлен простотой и относительно малой трудоёмкостью проведения процесса кредитного андеррайтинга. Однако данная простота является самым главным недостатком – это упрощённый подход к определению кредитного риска, что сказывается на *качестве* оценки кредитного андеррайтинга, а отсюда – большая вероятность возникновения кредитного риска. По данным регулятора, на 31 марта 2024 г., совокупный кредитный банковский портфель банковского сектора КР составлял 262,7 млрд. сомов; доля классифицированных кредитов (проблемные кредиты) составляла 10,5 % или 27,4 млрд. сомов, против 9,2 % или 23,8 млрд. сомов – на 31 декабря 2023 г.^{vii}. Таким образом только за первый квартал 2024 года *качество* совокупного кредитного (банковского) портфеля снизилось на 1,3 % или 0,6 млрд. сомов. В этом, несомненно, часть «заслуги» процедур, применяемыми банками КР кредитного андеррайтинга.

В последнее время национальный регулятор – НБКР стал требовать более прогрессивный, на взгляд НБКР, метод управления кредитным риском – *лимитный*. Напомню вкратце, суть которого в ограничении (лимитировании) операций банка, приносящих доход. Данный подход напрямую связан с понятием «*аппетит к рискам*». Этот термин, регулятор позаимствовал из Базеля 2 и означает максимальный уровень рисков, который банк готов принять на себя для достижений поставленных целей. «*Аппетит к рискам*» – это ограничение банковской деятельности с целью минимизации возникновения банковских рисков.

Ограничению подлежат операции банка, несущие в себе доход/риски.

Действительно, по сравнению с *коэффициентным методом* данный подход более прагматичен, т.к. банки уже осознают и «видят» свои границы возможного в виде *лимитов*. Однако и данный метод не лишён недостатков:

– рыночные условия, в которых функционируют банки весьма изменчивы, в то время как утверждённые банком лимиты могут уже не соответствовать реалиям, а для переутверждения надо *достаточное время*;

– сами *лимиты* разрабатываются из эмпирики банковской деятельности, в усреднённых значениях, а в некоторых случаях и вовсе опираясь на «чужой» опыт;

– банки не ведут статистику потерь от доходоприносящих операций, т.е. такая статистика была бы неплохим подспорьем для идеи *лимитирования*.

Другие вышеуказанные методы кредитного андеррайтинга также не совсем прижились в банковской практике Кыргызской Республики. Хотелось бы остановиться более подробно на других методах управления кредитного риска, которые не нашли отражение в предыдущем параграфе.

В первую очередь, подход основанный на *управлении банковским (кредитным) портфелем*.

Весь бизнес банк делает на основе двух портфелей:

- банковский (кредитный) портфель;
- торговый портфель.

Банковский (кредитный портфель) – это активы, которые имеют *срочный* характер и удерживаются банком *до погашения*. К ним относятся выданные кредиты, срочные ценные бумаги и другие активы, имеющие срочный характер.

Торговый портфель – это активы, *годные для продажи*. К ним относятся различные активы приобретённые банком, например, иностранная валюта, ценные бумаги, драгоценные металлы, т.е. активы, годные для проведения *арбитража* – сделки купли/продажи для извлечения коммерческой выгоды. Банк управляет указанными портфелями.

В контексте данного исследования нас интересует управление банковским (кредитным) портфелем.

Управление банковским (кредитным) портфелем включает в себя определение содержания и структуры портфеля, мониторинг доходности, внесение изменений в структуру портфеля, принятие решения о купле/продаже активов.

Банки используют различные модели для измерения доходности портфеля и минимизации кредитного риска. Однако, все эти модели используют одни и те же инструменты *количественной оценки* для предположения вероятности *дефолта* и *оценка* его последствий. При этом используется следующая терминология, присущая управлению банковским (кредитным) портфелем:

– *вероятность дефолта* (ВД) – это вероятность того, что заёмщик откажется от исполнения своих обязательств перед банком;

– *размер долга при дефолте* (РДД) – это общий размер долга перед банком в момент объявления дефолта;

– *коэффициент возврата* (КВ) – предполагаемая банком часть стоимости кредита, которую возможно вернуть в банк после объявления заёмщиком дефолта;

– *убыток при дефолте* (УПД) – реальный убыток, который понесёт банк после объявления заёмщиком дефолта и определяется как разность между РДД и КВ и вычисляется формулой:

$$УПД = (1 - КВ) \times РДД;$$

Данная модель управления кредитным риском имеет большую актуальность в связи с требованием регулятора внедрения в операционную деятельность банков требований МСФО № 9 «Финансовые инструменты: признание и оценка финансовых активов и обязательств». Вся терминология данного МСФО полностью взята из модели управления банковским (кредитным) портфелем.

Существует противоречие между рекомендациями Базеля 2 по внедрению данной модели и существующей практикой применения банками КР оценки кредитного риска. Кыргызские банки оценивают кредитный риск исходя ещё из рекомендации Базеля 1, которая затем плавно переключалась в Базель 2 под названием «Стандартизированный подход». Суть его в следующем: вводится таксономия «всех» значений различных активов с учётом фиксированного риска (в процентах, которые отражают вес риска конкретного актива), и этот процентаж определяется как искомое от суммы выданного кредита. Весь банковский (кредитный) портфель согласно требованиям регулятора поделён на шесть групп:

- нормальные активы;
- удовлетворительные активы;
- активы под наблюдением;
- субстандартные активы;
- сомнительные активы;
- активы, как потери^{viii}.

Первые три группы относятся к неклассифицируемым активам, а оставшиеся три группы – к классифицируемым активам.

При отнесении того или иного актива к конкретной группе имеются ряд характеристик, которым актив должен удовлетворять.

Вводя требования по МСФО № 9, а это самый сложный подход по управлению кредитным риском – *усовершенствованный подход на основе внутренних рейтингов*, банк должен доказать регулятору реалистичность кредитной модели, которая, в свою очередь, строится на основе внутренней статистики банка со всей терминологией, указанной выше. При этом банк оценивает все компоненты своей модели на основе собственной статистики, как минимум за последние семь лет, и данному стандарту регулятор уделяет особое внимание. Данная модель строго индивидуальна для каждого банка, её утверждает регулятор, с ежегодной инспекцией в банке, с проверкой работы данной модели.

Как видно из вышеприведенного, очень много «но» по внедрению усовершенствованного подхода на основе внутренних рейтингов, в то время как в 2018 году весь банковский сектор КР был переведён на реализацию требований МСФО № 9 в операционную деятельность. Первые итоги показывают, что во многих случаях модели практически не отражают те реалии, которые возникают в их деятельности, это так называемые «издержки» становления, и, к сожалению, этап поиска и ошибок ещё займёт, по нашему мнению, несколько лет.

Вместе с тем, подход управления кредитным риском по управлению банковским (кредитным) портфелем является реалистичным, по сравнению с традиционными методами кредитного андеррайтинга.

И последнее, этот VaR-подход имеет большие перспективы с внедрением программ основанных на методах математической статистики и теории вероятности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Кредитный андеррайтинг является ключевым компонентом банковской системы, напрямую влияющим на устойчивость и прибыльность финансовых учреждений. В ходе этого учебного пособия мы рассмотрели основные аспекты кредитного андеррайтинга, включая анализ кредитоспособности заемщиков, оценку финансовых рисков и разработку эффективных стратегий управления кредитными портфелями.

Прежде всего, понимание кредитного андеррайтинга требует глубокого знания финансовых отчетов, анализа денежных потоков и оценки ликвидности и платежеспособности клиентов. Мы изучили различные методы и инструменты, которые помогают андеррайтерам принимать обоснованные и взвешенные решения.

Также мы обсудили этические аспекты и регуляторные требования, которые должны соблюдаться при проведении кредитного андеррайтинга. Соблюдение принципов честности, прозрачности и ответственности является неотъемлемой частью деятельности андеррайтеров, обеспечивая доверие клиентов и партнеров.

В заключение, кредитный андеррайтинг — это динамичная и сложная область, требующая постоянного обновления знаний и навыков. Успех в этой сфере зависит от сочетания аналитических способностей, технической грамотности и глубокого понимания рыночных тенденций. Надеемся, что данный учебник станет для вас надежным путеводителем в мире кредитного андеррайтинга и поможет достичь профессиональных высот в этой важной и востребованной профессии.

ⁱ Core principles for effective banking supervision. Basle. Committee on banking supervision. 1997, April.

ⁱⁱ Банковское дело: учебник / под ред. д. э. н., проф. Г.Г. Коробовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012.

ⁱⁱⁱ Банковское дело: учебник / под ред. д. э. н., проф. Г.Г. Коробовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012.

^{iv} Банковское дело: учебник / под ред. д. э. н., проф. Г.Г. Коробовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012.

^v Банковское дело: учебник / под ред. д. э. н., проф. Г.Г. Коробовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012.

^{vi} Банковское дело: учебник / под ред. д. э. н., проф. Г.Г. Коробовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012.

^{vii} www.nbkrg.kg

^{viii} Положение НБКР «О классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных убытков». № 95 от 23.08.2004, последняя редакция №2019-П-12/22-4(НПА) от 24.04.2019