

*Калдияров Д.А.*

**МИРОВОЙ ОПЫТ В МЕЖДУНАРОДНОМ КРЕДИТОВАНИИ**

*D.A. Kaldiyarov*

**WORLD EXPERIENCE IN INTERNATIONAL CREDITING**

УДК: 336

*В статье рассматриваются вопросы оценки международного кредитования в Казахстане и проблемы обслуживания внешнего долга страны.*

*The aim of this paper is to study the problems of international crediting and foreign debt service in Kazakhstan.*

В США для потенциального заемщика и используется правило пяти «С», критерии оценки: «К-К-З-Д-З», кредитный рейтинг, заемная мощность, движение денежных средств, залог.

Character - характер заемщика;  
Capital - капитал;  
Capacity - фин.возможности;  
Collateral - обеспечение;  
Conditions - общие экономические условия.

В Великобритании существует практика, известная под названием "parts":

Назначение, цель кредита - purpose; Размер ссуды - amount;

Погашение задолженности (основного долга и процента) - repayment;

Срок - term;  
Обеспечение ссуды - security.

В США и других западных странах существуют специальные юридические нормы и правила, регулирующие порядок сбора и объем информации. В них указывается, что кредит может выдаваться любому заемщику. Конгресс США утвердил закон «О равных кредитных возможностях». В США закон ограничивает возможности банков по сбору информации, касающейся семейного положения, уплаты алиментов, общественных взносов, наличие телефонов и его отсутствие и другое. В Англии существует «закон о том, что банкам запрещается сбор информации, характерные политические пристрастия и т.д.». В зарубежной экономической литературе используется метод анализа "swot" (strong, weak, opportunities, threat), который позволяет выявить сильные и слабые стороны заемщика, его потенциальные возможности и риски. Основные цели информации:

- определение сильных сторон ситуации заемщика;
- выявление слабых сторон потенциального заемщика;
- определение, как специфические факторы являются наиболее важными для продолжения успеха заемщика;
- возможные риски при кредитовании.

В банках применяются такие системы оценки кандидата в заемщика, которые включают в себя

ряд направлений оценки репутации, успешности бизнеса и финансового состояния заемщика, а также его способности погасить долг (табл. 1)

Важной характеристикой заемщика является его правоспособность, которая возникает одновременно с его дееспособностью с момента регистрации юридического лица.

*Таблица 1*

**Системы оценки потенциальных заемщиков - юридических лиц, применяющиеся в зарубежной и казахстанской банковской практике**

	<b>PARSER (Великобритания)</b>
1	P – Person – информация о персоне потенциального заемщика, его репутации
2	A – Amount – обоснование суммы испрашиваемого кредита
3	R – Repayment – возможность погашения
4	S – Security – оценка обеспечения
5	E – Expediency – целесообразность кредита
6	R – Remuneration – вознаграждение банка (процентная ставка) за риск предоставления кредита
	<b>CAMPARI (Великобритания)</b>
1	C – Character – репутация заемщика
2	A – Ability – оценка бизнеса заемщика
3	M- Means – анализ необходимости обращения за ссудой
4	P – Purpose – цель кредита
5	A -Amount – обоснование суммы кредита
6	R – Repayment – возможность погашения
7	I- Insuranse – способ страхования кредитного риска
	<b>“Правило пяти си” (США)</b>
1	CAPACITY – способность погасить ссуду
2	CHARACTER – репутация заемщика (честность, порядочность, прилежание)
3	CAPITAL – капитал, владение активом как предпосылка возможности погашения ссудной задолженности
4	COLLATERAL - наличие обеспечения, залога
5	CONDITIONS – экономическая конъюнктура и ее перспективы
	<b>Методика казахстанских банков</b>
1	«солидность» – ответственность руководителей, своевременность расчетов по ранее полученным кредитам
2	«способность» – производство и реализация продукции, поддержание ее конкурентоспособности
3	«доходность» – предпочтительность вложения в данного заемщика
4	«реальность» – достижения результатов проекта
5	«возвратность» – за счет реализации материальных ценностей заемщика, если его проект не исполнится;
6	«обеспеченность» кредита юридическими правами заемщика

Законность регистрации организации, полномочия лиц, ведущих переговоры о предоставлении кредита, а также соблюдение установленных процедур принятия решения о заключении кредитной сделки проверяются банком-кредитором.

Если сумма предполагаемого кредита составляет 25 и более процентов от балансовой стоимости активов АО или ТОО, согласно действующему законодательству, заемщик должен соблюсти особые процедуры для принятия решения о заимствовании. Если сумма кредита составляет 25-50% балансовой стоимости активов общества, решение должно приниматься советом директоров (наблюдательным советом), если сумма кредита более 50% балансовой стоимости активов общества, решение должно приниматься общим собранием акционеров (участников). Устав общества может предусматривать иной порядок принятия решений о совершении крупных сделок, если он не соблюдается, сделка может быть признана недействительной по иску общества или его участника.

Репутация заемщика, его кредитная история важна, однако в Казахстане есть немало случаев преднамеренного невозврата крупных кредитов предприятиями, на протяжении нескольких лет создававшими себе солидную репутацию. В то же время умело составленный кредитный договор и договоры, касающиеся обеспечения возврата позволяют создать ситуацию, когда заемщик вне его собственных намерений вынужден будет вернуть кредит. Наличие у заемщика обеспечения, на которое можно обратиться взыскание при невозврате кредита, в сущности, - дело второстепенное, если у него есть к тому экономические возможности и намерения возратить ссуду. За рубежом, например, бланковые ссуды для финансирования текущей деятельности фирм весьма распространены.

Чрезвычайно важен анализ экономического окружения заемщика, отраслевых и региональных факторов его деятельности. Источниками информации для такого анализа являются сведения Агентства Республики Казахстан по статистике, отраслевые обзоры. На кредитно-способность заемщика влияют также судебные разбирательства, в которых он участвует, наличие привилегированных отношений с органами власти различных уровней, аффилированность с крупными компаниями и другие подобные обстоятельства.

Вероятность дефолта (probability of default) потенциального заемщика также должна оцениваться банком. За рубежом широко известна, например, модель прогнозирования банкротств Альтмана, которая может применяться для предприятий, акции которых котируются на бирже. В Казахстане существует опыт расчета индекса Альтмана для отечественных компаний.

Практически во всех методиках оценки финансового состояния и кредитоспособности заемщика центральное место занимают показатели ликвидности, под которой понимается способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства, необходимые для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погашения его обязательств.

Авторы указанной методики проясняют свою позицию следующими соображениями: нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятия своих средств и неэффективном их использовании.

Заметим, что Методика Мак-Кинзи рекомендует значения показателя покрытия (отношение оборотных активов за вычетом «плохой» дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам) в интервале 1-2. Из расчета исключается просроченная более 30 дней дебиторская задолженность и причитающаяся к получению не ранее чем через 60 дней, а также безнадежная дебиторская задолженность. Финансовые вложения включаются в расчет показателей ликвидности только согласно одобренному списку ценных бумаг. Таким образом, банк засчитывает при определении ликвидности только качественные оборотные активы заемщика. Очистка активов от просроченной дебиторской задолженности предусматривается также и методиками расчета показателей ликвидности, применяемыми в казахстанских банках.

В последние годы в Казахстане опубликовано достаточно много переводной литературы по финансовому анализу, где также приводятся многочисленные методики расчета финансовых коэффициентов и их нормативные значения (табл. 2).

Таблица 2  
Стандарты основных финансовых коэффициентов, принятых в мировой практике

Показатель	Нормативное значение
Коэффициент автономии	0,5 – 0,7
Коэффициент маневренности	0,05 – 0,10
Коэффициент покрытия запасов	1,0 – 1,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,0 – 2,0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1 – 0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,8 – 1,5
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	приблизительно 1
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками финансирования	0,6 – 0,8
Рентабельность общая	0,05 – 0,15
Рентабельность оборота	0,05 – 0,15

Источник: составлено автором

Но часто принятые в мире стандарты оценки финансового состояния далеко не всегда применимы казахстанским предприятиям. Специфика есть в любой стране, так Япония отличается нестандартным значением коэффициента независимости (0,2 против 0,5-0,6 в других странах). В РК нормальными считаются небольшие убытки по результатам деятельности предприятия, дебиторская задолженность расценивается очень низко в связи с массовыми неплатежами предприятий. В периоды высокой инфляции кредиторы положительно оценивают наличие в балансе заемщика больших материальных запасов.

Сама финансовая отчетность, являющаяся информационной основой для анализа кредитоспособности, имеет ряд недостатков: она

характеризует ситуацию, сложившуюся на определенный момент, но не показывает, за счет каких факторов получены соответствующие результаты; кроме того, она не учитывает реальную стоимость имущества предприятия, так как учет его ведется по цене приобретения; искажающее влияние на показатели оказывает также инфляция.

#### Литература

- 1 Бабаева Б.С. Эффективность иностранных инвестиций в Казахстане//Банки Казахстана. 2008.№12.– С.5.
- 2 Абырбек М.А. Международная практика регулирования иностранных инвестиций//Финансы Казахстана. 2007. №10 – С. 12-14.

Рецензент: д.э.н., профессор Курманбеков О.К.