

УДК 336.72.336

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПОНЯТИЙНОГО АППАРАТА В АНАЛИЗЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ И КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАЕМЩИКОВ

Ендовицкий Дмитрий Александрович, д-р экон. наук, проф.
Фролов Игорь Владимирович, асп.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж,
Россия, 394006; e-mail: rector@vsu.ru

Цель: раскрыть экономическую сущность категорий: платежеспособность, кредитоспособность, кредитный риск и дефолт. *Обсуждение:* осуществлена группировка существующих в нормативно-законодательных источниках, а также в отечественной и зарубежной экономической литературе точек зрения различных ученых-экономистов на формулировку понятий платежеспособность, кредитоспособность, кредитный риск, дефолт, проведен их сравнительный анализ, выявлены сильные и слабые стороны подходов к указанным определениям. *Результаты:* с целью уточнения экономической природы кредитного риска были предложены авторские признаки классификации заемщиков, которые позволят в процессе анализа кредитоспособности заемщика более детально идентифицировать кредитному инспектору величину кредитного риска, и тем самым точнее присвоить категории ссуде и сформировать соответствующую величину резерва на возможные потери.

Ключевые слова: кредитоспособность, платежеспособность, дефолт, кредитный риск, заемщик.

DOI: 10.17308/meps.2015.6/1256

Введение

В условиях ограниченности ресурсов для удовлетворения различного рода личных и хозяйственных нужд организации прибегают к привлечению заемных средств. Этим самым запускается механизм кредитования, у которого две стороны. С одной стороны, предоставление ресурсов, а с другой стороны – их возврат. В этой связи возникает несколько проблем, первая оценка надежности заемщика, а вторая оценка кредитного риска, который несет кредитор в случае недобросовестного или неполного исполнения своих обязательств должником. Следовательно, особую роль приобретает ана-

лиз кредитоспособности заемщика как инструмент количественного определения кредитного риска и его прогнозирования.

В настоящее время существует большое количество определений понятий кредитоспособности заемщика и кредитного риска, систематизируем их, исходя из целей, которые преследуют авторы, раскрывая сущность данных экономических категорий.

Обсуждение результатов

Выделим основные направления развития понятия кредитоспособность заемщика. Первая группа ученых-экономистов не дает четкого разграничения в своих определениях понятий платежеспособности и кредитоспособности, считая их синонимами.

Данную точку зрения поддерживают: А.Д. Шеремет, А.И. Ачкасов, В.Т. Севрук, О.И. Лаврушин, М.Я. Коробов, А.П. Градов, Б.И. Кузин. В частности, с точки зрения А.Д. Шеремета [12] под кредитоспособностью следует понимать некую способность организации, чтобы своевременно и полностью рассчитываться по всем обязательствам, принятым на себя. В свою очередь, А.И. Ачкасов [7] считает, что кредитоспособность представляет собой способность своевременно выплачивать все срочные платежи при обеспечении бесперебойного производства за счет собственных средств и в форме, которая позволит без серьезных финансовых потрясений мобилизовать в кратчайший период достаточный объем денежных средств для удовлетворения перед различными кредиторами всех срочных обязательств. В О.И. Лаврушин [11] под кредитоспособностью понимает способность заемщика полностью и в срок рассчитываться по взятым на себя долговым обязательствам. М.Я. Коробов дает следующую трактовку кредитоспособности как способности организации рассчитываться с кредиторами в день наступления срока платежей. А.П. Градов, Б.И. Кузин предлагают следующее определение кредитоспособности как способности хозяйствующего субъекта в необходимом объеме и в установленный срок возвращать заемные средства.

Хотелось бы отметить, что подобная путаница вытекает из свойств данных экономических категорий. В этой связи для большей наглядности различий данных понятий хотелось бы представить их отличительные черты в табл. 1.

Таблица 1

Сравнительная характеристика отличительных признаков категорий платежеспособность и кредитоспособность

Признак сравнения	Платежеспособность	Кредитоспособность
Вид погашаемых обязательств	Все виды обязательств	Только кредитные обязательства
Информационная база анализа	Только бухгалтерская отчетность	Проводится оценка бухгалтерской, статистической, налоговой, публичной отчетности, оценка рыночных и нерыночных факторов

Признак сравнения	Платежеспособность	Кредитоспособность
По времени проведения анализа	Ретроспективный анализ	Прогнозный, оперативный (мониторинг), ретроспективный
По источникам погашения обязательств	Выручка, собственные средства	Выручка, собственные средства, залог, банковская гарантия, поручительство, страховое возмещение
По видам выплат	Оплата долга	Оплата долга и банковских процентов
По объекту анализа	Заемщик	Заемщик, конкретная кредитная сделка
Необходимость учета правовых характеристик	Деловая репутация	Правоспособность, дееспособность, деловая репутация
Необходимость учета кредитного риска	нет	Дает количественное измерение кредитного риска

Таким образом, кредитоспособность и платежеспособность имеют довольно принципиальные отличия, поэтому их отождествление не совсем корректно.

Следующая распространенная точка зрения учитывает условия функционирования хозяйствующего субъекта, необходимые для возврата кредита, такие как: определенный уровень рентабельности, деловой активности, инвестиционной привлекательности, окупаемости вложений, положительная кредитная история, качественный менеджмент и т.д.

Указанный подход представлен в работах М.О. Сахарова, Г.М. Кирисюка, И.Ададулов, М.Н. Крейниной. М.О. Сахаров под кредитоспособностью понимает такое финансово-хозяйственное положение организации, дающее уверенность в эффективном использовании заемных средств и способности вернуть кредит в соответствии с установленными условиями договора. В свою очередь И. Ададулов формулирует более завышенные требования к заемщику. Он считает, что кредитоспособность – это возможность кредитования конкретного хозяйства при достижении им высшей устойчивости и доходности. Г.М. Кирисюк под кредитоспособностью подразумевает реально сложившееся правовое и финансово-хозяйственное положение заемщика, на основании которого кредитная организация принимает решение о начале или прекращении кредитных отношений с ссудозаемщиком. М.Н. Крейнина [11] под кредитоспособностью понимает систему условий функционирования организации, определяющих его способность привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме в предусмотренные сроки.

На наш взгляд, подобные характеристики являются не совсем корректными, поскольку должны учитывать отраслевые и индивидуальные особенности хозяйствующего субъекта.

Третий подход к определению кредитоспособности содержит обязательные требования к условиям обеспечения выплат по кредитным обязательствам, то есть определенного рода гарантии погашения. Так например,

Т.В. Севрук считает, что кредитоспособность представляет собой способность своевременного полного удовлетворения кредитных обязательств за счет наличия достаточной суммы денежных средств и ликвидных активов. В свою очередь Н. Бунге рассматривал наличие недвижимости как лучшую гарантию кредитоспособности. Подобная позиция встречается и у А.Б. Борисова, который под кредитоспособностью подразумевает реальную возможность получить кредит заемщиком, которая обеспечивается наличием ликвидных активов и возможностью мобилизации денежных ресурсов, чтобы вернуть его в срок.

Мы считаем, что наличие гарантий погашения обязательств снижает кредитные риски, но не является основным условием при выдаче кредита.

Четвертый подход рассматривает кредитоспособность с позиции вероятностной оценки получения и возврата кредита.

Так, например, Л.Т. Гиляровской [8] дано определение кредитоспособности как возможности различных экономических субъектов в полном объеме и своевременно рассчитываться по принятым обязательствам в связи с неизбежной необходимостью погашения кредита. В.А. Москвин считает, что кредитоспособность представляет собой возможность погашения заемщиком ссудной задолженности. В свою очередь Балабанов И.Т. вообще отождествляет кредитоспособность с наличием предпосылок для получения кредита и возврата его в срок.

На наш взгляд, появление такой категории, как вероятность, как одной из характеристик кредитного риска, безусловно, необходимо для оценки кредитоспособности, однако авторы не дают четких критериев для ее оценки.

Пятый подход наиболее полно раскрывает понятие кредитоспособности как с позиции правовой и финансовой характеристики заемщика, так и с позиции оценки степени риска банка, возникающего в процессе кредитования конкретного заемщика.

Д.А. Ендовицкий и И.В. Бочарова [9] под кредитоспособностью понимают комплексную характеристику, которая основана на оценке финансовых и нефинансовых показателей и позволяет не только оценить степень риска кредитной организации в процессе кредитования конкретного заемщика, но и возможность в будущем полностью и в срок, указанный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам.

Заслугой авторов является характеристика категории кредитоспособности как процесса, учитывающего вероятность погашения обязательств, не только на стадии возникновения обязательств, но и в будущем.

В дальнейшем мы будем придерживаться этой точки зрения, однако следует более детально раскрыть механизм прогнозирования влияния вероятности на уровень кредитного риска.

С этой целью необходимо охарактеризовать сущность кредитного риска.

Существующие в экономической литературе определения кредитного риска также не лишены недостатков. В частности, Грюнинг Х.В. и Братанович С.Б. понимают под кредитным риском опасность того, что дебитор не сможет выплатить основную сумму кредита или процентные платежи в соответствии с установленными в кредитном договоре условиями. То есть авторы вообще убирают понятие вероятность, что, на наш взгляд, совершенно неверно, поскольку риск – это и есть вероятность.

Д. Синки считает, что кредитный риск – это неопределенность, которая связана с возможностью невыплаты процентов и номинала заемщиком. Положительной стороной данной позиции является наличие вероятности убытков, но не учитывается последствия этого негативного влияния.

О.И. Лаврушин и Н.И. Валенцева определяют кредитный риск как вероятность невыполнения кредитных обязательств третьей стороной перед кредитной организацией. Аналогичную точку зрения поддерживают Т.М. Костерина и Н.Н. Селезнева, которые определяют кредитный риск как возможность невозврата или просрочки основного долга и процентов по нему. В представленных определениях вообще отсутствует указание на потери, которые несет как кредитная организация, так и заемщик.

В свою очередь более полное представление о кредитном риске как о экономической категории формулирует Е.В. Иода. Он не только учитывает вероятность потерь, но и причины их возникновения.

Представляет собой вероятность потерь, возникающих при неблагоприятном изменении структуры денежных потоков банка в результате неисполнения (или неточного исполнения) клиентами, контрагентами или эмитентами своих обязательств перед банком, либо обязательств по сделкам, гарантированным банком. Согласно Положению 254 – П [4], кредитный риск является одним из компонентов банковского риска и является вероятностью возникновения у кредитной организации убытков из-за неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде – либо существование реальной угрозы такого неисполнения или ненадлежащего исполнения. Таким образом, мы видим, что официальная точка зрения ЦБ РФ состоит в необходимости оценки вероятности дефолта банка по причине неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком своих обязательств по кредитной сделке.

Отсюда возникает потребность в разъяснении термина дефолт и его последствий для кредитной организации.

Согласно энциклопедии финансового риск-менеджмента, под дефолтом понимается неисполнение контрагентом условий кредитного соглашения либо рыночной сделки из-за неспособности или нежелания.

В свою очередь ведущие мировые рейтинговые агентства придерживаются более жесткой позиции. Так, например, агентство MOODY'S к категории дефолт относит любой отсроченный либо пропущенный платеж, либо реструктуризацию долга, которая направлена на уменьшение обязательств

заемщика, либо любое упрощение условий первоначального договора займа. Точка зрения агентства STANDARD&POOR'S более общая, дефолтом признается первый пропущенный платеж основной суммы долга либо процентов. Таким образом, дефолт является одним из проявлений кредитного риска. В свою очередь для оценки вероятности дефолта на уровне отдельного заемщика используется кредитный рейтинг как основной инструмент анализа кредитоспособности.

Заключение

Одним из наиболее распространенных способов управления рисками является их идентификация, в свою очередь классификация заемщиков позволит более точно определить кредитному инспектору качество ссуды и тем самым будет способствовать более грамотному присвоению уровня кредитного риска. Представим в табл. 2 «Классификационные признаки», по которым банки могут группировать заемщиков.

Таблица 2

Классификация заемщиков

Классификационный признак	Группа заемщиков
По организационно-правовой форме	Юридические лица Физические лица
По масштабам деятельности	Микробизнес Малый бизнес Средний бизнес Крупный бизнес
По классам кредитных требований	Корпоративные заемщики Суверенные заемщики Финансовые институты Розничные заемщики
По отраслевому признаку	Производственная Непроизводственная сфера
По видам деятельности	Сельскохозяйственные Промышленные Торговые Строительные Военно-промышленные Бюджетные
Исходя из оценки деловой репутации заемщика	Положительная кредитная история Отрицательная кредитная история
По количеству участников	Индивидуальные хозяйствующие субъекты Группы связанных заемщиков
По ликвидности обеспечения	Абсолютно ликвидные Высоколиквидные Среднеликвидные Низколиквидные Неликвидные
По периоду кредитования	Долгосрочные Среднесрочные Краткосрочные
По характеру отношений с банком	В пределах одного кредитного срока Возобновляемые
По видам предоставляемой отчетности	Индивидуальная Сводная (консолидированная)

Классификационный признак	Группа заемщиков
По возможности контроля целевого использования средств	Контролируемые Неконтролируемые
По режиму налогообложения применяемой заемщиком	Общая система налогообложения Специальные налоговые режимы: – упрощенная система налогообложения; – единый налог на вмененный доход; – система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей; – система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции; – патентная система налогообложения
По типу финансового положения заемщика	Абсолютно финансово-устойчивое Нормальное финансовое состояние Неустойчивое Кризисное
По типу кредитного риска ссуды	Отсутствие кредитного риска Умеренный кредитный риск Значительный кредитный риск Высокий кредитный риск Максимальный кредитный риск

Охарактеризуем предложенные автором в табл. 2 классификационные группы.

Исходя из официального текста Письма Банка России № 192-Т от 29.12.2012 г. «О методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков» [6], по классам кредитных требований можно выделить корпоративных, суверенных и розничных заемщиков, а также финансовые институты.

При этом под корпоративным заемщиком каждый банк подразумевает свой набор критериев либо условий, выполнение которых позволяет хозяйствующему субъекту стать корпоративным клиентом. В качестве корпоративного заемщика могут выступать также и субъекты малого и среднего предпринимательства, если управление кредитными рисками банком ведется индивидуально по каждому из данной группы заемщиков.

В качестве суверенных заемщиков выступают центральные банки, органы федеральной власти, международные финансовые организации, которые относятся к безрисковым активам с 0-процентной ставкой.

Под финансовыми институтами понимаются – банки, субъекты РФ, муниципальные образования РФ, инвестиционные и страховые компании, прочие государственные учреждения и организации, которые не относятся к безрисковым активам с 0-процентной ставкой.

Наиболее регламентированная категория – это розничные заемщики – физические лица, либо субъекты малого и среднего бизнеса с объемом задолженности перед кредитной организацией до 40 млн руб., при этом одновременно должны быть выполнены следующие условия: полученный кредитный продукт обязательно носит розничный характер, а также банк

обязан объединять однородные кредитные требования и управлять ими в рамках пула.

Следующим классификационным признаком является разграничение по масштабам деятельности. В соответствии с требованиями ст. 4 209 – ФЗ от 24.07.2007 «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» [3]. К субъектам малого и среднего бизнеса относятся юридические лица (коммерческие организации, потребительские кооперативы) и физические лица, осуществляющие деятельность без образования юридического лица, а также крестьянские (фермерские) хозяйства, которые удовлетворяют следующим критериям:

- средняя численность работников за предшествующий календарный год у микропредприятий не должна превышать 15 человек, у малых предприятий должна быть не более 100 человек, а для средних предприятий от 100 до 250 человек;
- выручка без НДС или балансовая стоимость активов за предшествующий календарный год не должна превышать предельные значения, которые регламентируются Правительством РФ для каждой категории субъектов малого и среднего бизнеса (микропредприятия – 120 млн руб., малые предприятия – 800 млн руб., средние – 2 млрд руб.)

Организации, не удовлетворяющие изложенным в 209 – ФЗ критериям относятся к крупному бизнесу.

По отраслевому признаку выделяются заемщики, которые относятся к производственной и непроизводственной сфере (сфере услуг) деятельности. В частности, в непроизводственную сферу входят: жилищно-коммунальные хозяйства, организации здравоохранения, физической культуры и спорта, культуры и искусства, образования, общественные объединения, инвестиционные и паевые фонды, кредитные и страховые организации, организации бытового обслуживания населения и т.д. Производственную сферу составляют промышленность, сельское хозяйство, связь и транспорт.

По видам деятельности можно разграничить заемщиков следующим образом, исходя из особенностей финансирования и жизненного цикла каждой группы: сельскохозяйственные, промышленные, торговые, строительные, военно-промышленные, бюджетные.

Банки тщательно подходят к оценке опыта предыдущих кредитов, поскольку в зависимости от положительной или отрицательной кредитной истории банк принимает решение связывать или не связывать свое будущее с конкретным заемщиком. Исходя из оценки деловой репутации, также устанавливается необходимость залога или дополнительных гарантий. Негативная кредитная история вообще может быть причиной отказа в кредитовании.

По количеству участников можно выделить индивидуальных заемщиков, группу взаимосвязанных организаций и связанных заемщиков. Выявление связанных заемщиков является крайне актуальным вопросом для кре-

дитной организации, поскольку от того, насколько ухудшается финансовое положение одного из заемщиков будет зависеть исполнение обязательств перед банком другим заемщиком и, следовательно, кредитный риск. Характер связи заемщиков учитывается при расчете норматива Н6, согласно Инструкции Банка России № 139 – И от 03.12.2012 г. «Об обязательных нормативах банков» [5], и в соответствии со статьей 64 86-ФЗ от 10.07.2002 г. «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» [2] максимальный размер кредитного риска на группу связанных заемщиков не может превышать 25% от величины собственных средств (капитала) кредитной организации.

По ликвидности обеспечения предлагается следующая градация: абсолютно ликвидные, высоколиквидные, среднеликвидные, низколиквидные, неликвидные. К абсолютно ликвидному, на наш взгляд, следует отнести банковскую гарантию, депозиты, высоколиквидные ценные бумаги. К высоколиквидному обеспечению относятся залог товаров в обороте, поручительство. К среднеликвидному можно присовокупить сырье, готовую продукцию, товары на складе, дебиторскую задолженность, автомобили. Низколиквидным обеспечением выступает оборудование, не подлежащее демонтажу, офисная недвижимость. К неликвидам следует отнести объекты социальной сферы, дебиторскую задолженность со сроком погашения выше 1 года, уникальное оборудование.

По периоду кредитования можно выделить долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных заемщиков. При этом период долгосрочного кредитования может устанавливаться кредитной организацией самостоятельно, как правило, срок кредитования должен превышать три года. Среднесрочные кредиты варьируются от одного года до трех лет, краткосрочные до одного года.

Отношения заемщика с банком могут носить как фиксированный в пределах конкретного соглашения срок, так и иметь возобновляемый характер, в зависимости от предлагаемых условий кредитного договора. Банк имеет право трансформировать возобновляемый кредит в срочный 1 раз в год.

По видам предоставляемой отчетности заемщики подразделяются на составляющих индивидуальную и сводную (консолидированную) отчетность. Для кредитного инспектора необходимо убедиться в правильности объединения информации по однородным группам статей в сводной (консолидированной) отчетности, поскольку межгрупповые обороты могут существенно повлиять на финансовое положение заемщиков, входящих в группу и самой группы в целом, что может увеличить кредитный риск банка.

По возможности контроля целевого использования средств можно выделить контролируемые и неконтролируемые. За банками законодательно закреплено право свободного контроля использования предоставленных денежных средств на цели, определенные кредитным договором. Исходя из требований ст. 814 ГК РФ [1], банки имеют право контролировать рас-

ходование кредита даже на стадии его предоставления, а заемщики в свою очередь обязаны обеспечить возможность такого контроля. Частота и периодичность контроля определяется самостоятельно кредитной организацией и зависит от вида кредита, его суммы и условий договора.

По системе налогообложения применяемой заемщиком можно выделить общую систему налогообложения и специальные налоговые режимы, которые в соответствии с Налоговым кодексом РФ подразделяются на 5 видов: упрощенная система налогообложения, единый налог на вмененный доход, система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции, система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей, патентная система налогообложения. Выбор системы налогообложения существенным образом влияет на величину чистой прибыли и тем самым на скорость погашения обязательств. Кроме того, ряд специальных налоговых режимов подразумевает и составление упрощенной бухгалтерской отчетности, что существенным образом влияет на полноту отражаемой о заемщике информации и увеличивает кредитные риски.

По типу финансового состояния заемщики подразделяются на имеющих абсолютную финансовую устойчивость, нормальное финансовое состояние, неустойчивое финансовое положение и кризисное финансовое состояние. Абсолютно финансово устойчивое характеризуется отсутствием проблем с платежеспособностью и своевременным погашением платежей. Нормальное финансовое состояние означает нормальный уровень платежеспособности, небольшие сложности с оплатой обязательств на временном интервале до трех месяцев, высокую доходность и привлечение в основном долгосрочных кредитов для развития деятельности. Неустойчивое финансовое положение свидетельствует об ограничении возможностей по оплате обязательств на временном интервале до полугода, необходимость привлечения краткосрочных кредитов для пополнения оборотных средств. Кризисное финансовое состояние означает неспособность осуществлять платежи на промежутке до года включительно, наличие просроченных задолженностей, отсутствие собственных оборотных средств для финансирования текущей деятельности. Кредитный инспектор оценивает тип финансового состояния заемщика и присваивает категорию качества и соответствующий ей кредитный риск.

Исходя из требований положения 254 – П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» от 26.03.2004 г. [4], по уровню кредитного риска можно классифицировать заемщиков по пяти категориям, исходя из оценки качества ссуды: отсутствие кредитного риска, умеренный кредитный риск, значительный кредитный риск, высокий кредитный риск.

Отсутствие кредитного риска означает, что у заемщика вероятность неисполнения обязательств по ссуде нулевая, а значит, у банка также отсутствует вероятность финансовых потерь.

Умеренный кредитный риск присваивается ссуде тогда, когда у банка

возникают финансовые потери от 1 до 20% вследствие ненадлежащего исполнения либо неисполнения заемщиком своих обязательств. По аналогии значительный и высокий кредитный риск, соответственно, если доля финансовых потерь кредитной организации составляет от 21 до 50% и от 51 до 100%.

Максимальный риск присваивается банком в случае полной уверенности в неспособности либо отказе заемщика от выполнения своих обязательств по выданной ссуде, что влечет финансовые потери в размере 100% от ссуды.

Список источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ (в ред. Федер. законов от 29.06.2015 № 210-ФЗ).

2. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федер. закон Рос. Федерации от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (в ред. Федер. законов от 13.07.2015 № 210-ФЗ) (в ред. Федер. законов от 13 июля 2015 № 222-ФЗ).

3. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: Федер. закон Рос. Федерации от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ (в ред. Федер. законов от 29 июня 2015 № 156-ФЗ).

4. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности: Положение Банком России 26 марта 2004 г. № 254-П (в ред. Указаний банка от 18 июня 2015 № 3683-У).

5. Об обязательных нормативах банков: Инструкция Банка России от 03 де-

кабря 2012 г. № 139-И (в ред. Указаний банка от 18 июня 2015 № 3684-У).

6. О Методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков: Письмо Банка России от 29 декабря 2012 № 192-Т.

7. Ачкасов А.И. *Активные операции коммерческих банков*. Москва, Консалт-Банкир, 1994.

8. Гиляровская Л.Т. *Комплексный анализ финансовых результатов деятельности банка и его филиалов*. Санкт-Петербург, Питер, 2003.

9. Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. *Анализ и оценка кредитоспособности заемщика*. Москва, КНОРУС, 2008.

10. Крейнина М.Н. *Финансовый менеджмент*. Москва, Дело и сервис, 2001.

11. Лаврушин О.И. (ред.) *Банковское дело*. Москва, КНОРУС, 2005.

12. Шеремет А.Д. *Методика финансового анализа*. Москва, ИНФРА-М, 2001.

CREDITWORTHINESS AND CLASSIFICATION OF BORROWERS: ANALYSIS OF CONCEPTS

Endovitsky Dmitry Aleksandrovich, Dr. Sc. (Econ.), Prof.

Frolov Igor Vladimirovich, graduate student

Voronezh State University, University sq., 1, Voronezh, Russia, 394006;

e-mail: rector@vsu.ru

Purpose: to reveal the essence of the economic categories of solvency, creditworthiness, credit risk and default. *Discussion:* we implemented grouping of existing regulatory and legislative sources, as well as domestic and foreign points of view on the definition of the concept solvency, credit-rate risk, and default. In addition, we identified its strengths and weaknesses sides of analyzed approaches. *Results:* in order to clarify the economic nature of credit risk we offered the classification of borrowers. We suppose it could clearly identify the of credit risk value in the process of analyzing the creditworthiness of the borrower. Eventually it will provide more accurately assigning a category of loans and generate the compliance of corresponding quantities of allowances for losses.

Keywords: creditworthiness, solvency, default, borrower credit risk.

Reference

1. The Civil Code of the Russian Federation, part II of January 26, 1996, № 14-FZ. (In Russ.)
2. RF Federal Law «On Central Bank of the Russian Federation» of July 10, 2002, № 86-FZ (as amended by Federal Law of July 13, 2015, № 210-FZ, № 222-FZ). (In Russ.)
3. RF Federal Law «On small and medium businesses development» of June 24, 2007, № 209-FZ (as amended by Federal Law of June 29, 2015, № 156-FZ). (In Russ.)
4. RF Central Bank Statement « On the formation of the credit organizations of reserves for possible loan losses Loan and similar debts» of March 26, 2004, № 254-P. (In Russ.)
5. RF Central Bank Instruction «On Required Bank Reserves» of December 03, 2012, № 139-I. (In Russ.)
6. RF Central Bank Letter «On Methodical Recommendations on Bank Internal Rating Approach Realization» of December 29, 2012, № 192-T. (In Russ.)
7. Achkasov A.I. *Aktivnye operatsii kommercheskikh bankov*. Moscow, Konsalt-Bankir, 1994. (In Russ.)
8. Giliarovskaia L.T. *Kompleksnyi analiz finansovykh rezul'tatov deiatel'nosti banka i ego filialov*. Saint-Petersburg, Piter, 2003. (In Russ.)
9. Endovitskii D.A., Bocharova I.V. *Analiz i otsenka kreditosposobnosti zaemshchika*. Moscow, KNORUS, 2008. (In Russ.)
10. Kreinina M.N. *Finansovyi menedzhment*. Moscow, Delo i Servis, 2001. (In Russ.)
11. Lavrushin O.I. (red.) *Bankovskoe delo*. Moscow, KNORUS, 2005. (In Russ.)
12. Sheremet A.D. *Metodika finansovogo analiza*. Moscow, INFRA-M, 2001. (In Russ.)