

PAPER

# КОМПЛЕКСНАЯ МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА

Юсупов Беҳзод Юсуп ўғли<sup>1,\*</sup>

<sup>1</sup>независимый соискатель, г. Джизак, Республика Узбекистан

\* bekozod130@gmail.com

## Abstract

В статье разработана и научно обоснована модель комплексной оценки кредитоспособности корпоративных клиентов коммерческих банков Узбекистана, направленная на повышение точности и оперативности кредитных решений. Актуальность исследования обусловлена тем, что современная практика кредитного анализа опирается преимущественно на данные, предоставляемые заемщиком и имеющиеся у банка-кредитора, что ведет к фрагментарности информации и искажению оценки риска. В рамках исследования проанализирована действующая система оценки, выявлены информационные и организационные ограничения, предложена новая модель, основанная на использовании расширенного набора официальных источников данных и двухуровневого анализа, и проведена ее апробация на выборке заявок. Полученные результаты подтвердили, что применение комплексной модели позволяет более точно оценивать кредитоспособность заемщиков и ускоряет процесс рассмотрения кредитных заявок.

**Key words:** корпоративные клиенты, кредитоспособность, кредитный риск, внешние источники данных, андеррайтинг, комплексный анализ

## ВВЕДЕНИЕ

Современная практика корпоративного кредитования в коммерческих банках Узбекистана во многом опирается на информацию, предо-

ставляемую самим заемщиком, и данные, имеющиеся у банка-кредитора[1]. Обычно используются финансовая отчетность предприятия и обороты по счетам в обслуживаемом банке. При этом сведения о счетах заемщика в других

Compiled on: February 2, 2026.

Copyright: ©2026 by the authors. Submitted to *Advances in Science and Sustainability* for possible open access publication under the terms and conditions of the [Creative Commons Attribution \(CC BY\) 4.0 license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).

банках, данные кредитного информационно-аналитического агентства (КАТМ), информация Налогового комитета, залогового реестра и официальной статистики либо учитываются фрагментарно, либо привлекаются лишь на поздних этапах анализа. Подобный ограниченный подход не позволяет сформировать полную картину финансового положения клиента и приводит к информационной асимметрии между банком и заемщиком.

В результате возникают следующие проблемы: во-первых, неполнота данных дает искаженное представление о реальных денежных потоках и долговой нагрузке заемщика; во-вторых, рассчитанные финансовые коэффициенты (такие как коэффициент покрытия долга DSCR, уровень долговой нагрузки, показатели ликвидности, коэффициент покрытия процентов и др.) могут существенно отклоняться от фактических при учете всех обязательств клиента; в-третьих, андеррайтер вынужден затрачивать значительное время на ручной сбор и проверку разрозненных сведений; наконец, сроки рассмотрения кредитных заявок увеличиваются, а качество решений снижается вследствие использования неполной и несвоевременной информации.

Учитывая возросшую роль корпоративного кредитования в финансировании экономики, усиление требований к управлению кредитным риском, а также то, что в стране уже сформирована развитая инфраструктура официальных источников данных (межбанковские информационные системы, кредитное бюро КАТМ, базы данных Налогового комитета, залоговый реестр, органы государственной статистики), актуальной задачей становится переход от частичного и разрозненного анализа к комплексной оценке кредитоспособности корпоративных заемщиков на основе расширенного набора проверяемых данных и стандартизированных процедур их обработки.

Такая модель должна позволить снизить информационную асимметрию и повысить качество оценки, что соответствует общемировой тенденции использования кредитных бюро и публичной информации для уменьшения информационного дисбаланса на кредитном рынке[2].

Объект данного исследования – процесс оценки кредитоспособности корпоративных клиентов в коммерческих банках Узбекистана. Предмет исследования – методические подходы, информационная база и организационные механизмы комплексной оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков, основанные на использовании расширенного набора официальных данных и их стандартизированной обработке в кредитном процессе.

### **Цель исследования**

состоит в разработке и научном обосновании модели комплексной оценки кредитоспособности корпоративных клиентов, обеспечивающей повышение точности и оперативности кредитных решений. Для достижения этой цели в рамках работы решены следующие основные задачи исследования:

1. **Проанализировать действующую систему оценки кредитоспособности корпоративных клиентов в коммерческих банках Узбекистана, включая состав используемых показателей, порядок сбора информации, роль андеррайтера, степень использования внешних источников данных (КАТМ, Налоговый комитет, залоговый реестр, статистические органы) и выявить ключевые информационные и организационные ограничения текущей практики.**

2. **Оценить влияние неполноты информации о финансовых потоках и обязательствах корпоративного клиента на результаты оценки его кредитоспособности. Для этого сопоставить значения ключевых коэффициентов (DSCR, уровень долговой нагрузки, ликвидность, покрытие процентов и др.), рассчитанные только на основе данных банка-кредитора, с теми же коэффициентами, рассчитанными при включении расширенного набора внешних источников; количественно оценить величину и частоту возникновения искажений.**

3. **Разработать модель комплексной оценки кредитоспособности корпоративного клиента, включающую: унифицированный перечень обязательных официальных источников данных (информация по счетам во всех банках, данные КАТМ, Налогового комитета, залогового реестра, отраслевой статистики) и регламентированный порядок их использования;**

алгоритм формирования “внешнего профиля клиента” и расчета агрегированных показателей риска; двухуровневую схему анализа (быстрый фильтр pre-screening и углубленный анализ); а также определение регламентированной роли андеррайтера, принимающего итоговое решение на основе расширенного набора данных.

**4. Провести апробацию предложенной модели на выборке реальных (или смоделированных) корпоративных кредитных заявок и сравнить результаты с традиционной практикой по следующим показателям:** точность оценки кредитоспособности (изменение значений коэффициентов и пересмотр рейтинга риска заемщика), продолжительность кредитного процесса (время рассмотрения заявок), объем ручной работы андеррайтера. На основе сравнения разработать практические рекомендации и предложения по внедрению модели в деятельность коммерческих банков.

В качестве гипотезы исследования выдвинуто предположение, что использование только данных обслуживающего банка и предоставленных заемщиком документов приводит к систематическому искажению в оценке кредитоспособности.

Соответственно, включение в анализ расширенного набора официальных источников (данных других банков, кредитного бюро КАТМ, налоговых органов, залогового реестра, статистики) и их автоматизированная обработка в единой модели способны значительно повысить точность и оперативность кредитных решений. При этом сохраняется ключевая экспертная роль андеррайтера в финальной оценке, однако его работа становится более эффективной за счет снижения ручных операций по сбору информации.

## МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Методологическую основу исследования составляют классические подходы к оценке кредитоспособности корпоративных заемщиков и анализу финансовых коэффициентов, а также современные концепции управления кредитным риском и информационной асимметрией в кредитных отношениях. В частности, учитываются положения теории об информационной асимметрии, согласно которой неравномерный до-

ступ кредиторов к информации о заемщике может приводить к неверной оценке риска и неэффективному распределению кредита [2].

Использование публичных источников данных (кредитных бюро, регистров) рассматривается как инструмент снижения информационного дисбаланса между банками и заемщиками. Кроме того, в работе учтен практический опыт применения официальных реестров и кредитных бюро в банковском надзоре и кредитном скоринге, показывающий, что интеграция внешней информации способствует повышению объективности оценки заемщиков [3].

Для решения поставленных задач применен комплекс методов исследования. На первом этапе был использован метод анализа и синтеза – проведено изучение нормативной и методической базы корпоративного кредитования в Узбекистане, внутренних инструкций банков по оценке кредитоспособности, а также регламентов доступа к внешним источникам информации. Сравнительный анализ применялся при сопоставлении традиционной модели оценки (основанной на ограниченном наборе данных) и предлагаемой комплексной модели. Для непосредственной оценки финансового состояния заемщиков использовался финансово-коэффициентный анализ: рассчитывались ключевые показатели платежеспособности, ликвидности, долговой нагрузки и покрытия долга. Их значения, полученные на основе внутренних данных банка, сравнивались с показателями, рассчитанными с учетом объединенной информации из всех доступных источников.

Для статистической обработки результатов применены экономико-статистические методы – в частности, расчет средней величины и стандартного отклонения расхождений в значениях коэффициентов, частоты случаев существенного (более заданного порога) изменения оценок риска при использовании дополнительной информации. Кроме того, был использован метод кейс-анализа: отдельно рассмотрены несколько примеров кредитных досье корпоративных клиентов, где наличие скрытых задолженностей или дополнительных счетов в других банках существенно повлияло на оценку. Эти кейсы проанализированы с привлечением экспертных оценок опытных андеррайтеров,

что позволило качественно интерпретировать полученные результаты и учесть поведение экспертов при смене модели оценки.

Информационная база исследования включала как внутренние, так и внешние источники данных. Были использованы архивные данные кредитных досье корпоративных клиентов нескольких крупных коммерческих банков Узбекистана за последние годы, содержащие финансовую отчетность заемщиков, сведения об их кредитной истории и движении средств по счетам. Через систему кредитного информационно-аналитического центра (КАТМ) получены данные о совокупной задолженности и кредитной истории выбранных заемщиков во всей банковской системе (при наличии согласия клиентов и в рамках действующих правовых норм обмена информацией). Также, на ограниченной основе, были привлечены данные Налогового комитета о выручке и налоговых отчислениях некоторых компаний, сведения Единого залогового реестра об имеющемся обеспечении и залогах, а также отраслевые статистические показатели (для учета среднерыночных значений рентабельности, долговой нагрузки в соответствующих отраслях). Совокупность этих данных составила основу для формирования расширенного профиля каждого заемщика в рамках предлагаемой модели.

### Результаты исследования

Анализ текущей практики оценки. Проведенный анализ действующей системы оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков в узбекских коммерческих банках подтвердил наличие существенных информационных ограничений и неэффективностей в организации процесса. Установлено, что в большинстве случаев банкиры-андеррайтеры при оценке платежеспособности предприятия опираются лишь на документацию, предоставленную самим клиентом (бухгалтерская отчетность, справки о задолженностях) и данные по счетам клиента, открытым в данном банке. Выявлено, что привлечение внешних источников (например, запрос сводного отчета КАТМ по кредитной нагрузке клиента, получение выписок по счетам клиента в других банках, проверка наличия налого-

вой задолженности и действующих залогов) носит эпизодический характер. Как правило, такие сведения запрашиваются только на финальных стадиях рассмотрения заявки либо при выявлениистораживающих факторов на основе внутренних данных.

В организационном плане обнаружено, что процедура получения информации из внешних систем не встроена полноценно в регламент кредитного анализа: отсутствует единый стандартный перечень данных, обязательных к проверке, и единый интерфейс для их получения. Андеррайтеры вынуждены вручную собирать информацию из разрозненных источников, что замедляет процесс и увеличивает операционные риски. Таким образом, текущая практика носит фрагментарный характер: информация о клиенте собирается частями из разных источников и на разных этапах, что приводит к неполному представлению о финансовом состоянии заемщика и потенциалу обслуживания долга. Ключевые выявленные ограничения можно суммировать так: неполнота охвата данных (не учитываются все счета и кредиты клиента вне данного банка), отсутствие унификации и автоматизации сбора сведений, высокая зависимость качества анализа от субъективного опыта андеррайтера и его доступа к информации.

Влияние неполноты информации на оценку кредитоспособности. На втором этапе исследования количественно оценено, как именно неполнота входных данных отражается на результатах анализа кредитоспособности. Для выборки из нескольких десятков корпоративных заемщиков были рассчитаны ключевые финансовые коэффициенты двумя способами:

(1) только по данным обслуживающего банка, т.е. исходя из финансовых потоков по счетам клиента в данном банке и его задолженностей перед ним;

(2) на основе расширенной информации, включающей совокупные данные по всем счетам клиента в банковской системе, сведения о всех его кредитных обязательствах по данным КАТМ, а также данные о налоговой задолженности и прочих значимых обязательствах.

Сравнение показало заметные расхождения. В частности, коэффициент покрытия долга DSCR, рассчитанный только по данным одного бан-

ка, зачастую был завышен по сравнению с реальным (консолидированным) показателем, поскольку часть долгов и платежей заемщика оставалась «за кадром». В среднем по выборке значение DSCR снижалось с 1,6 до 1,3 (около 20% разницы) при переходе от локальных к интегрированным данным, что означает, что без учета внешних источников кредитоспособность систематически переоценивалась. Аналогично, показатель общей долговой нагрузки (отношение совокупного долга к EBITDA) оказывался недооцененным: в ряде случаев выявление дополнительных кредитов в других банках приводило к росту коэффициента долговой нагрузки более чем на 30–50%. По нашим оценкам, примерно в 30% случаев изученных заявок первоначальная оценка класса риска заемщика (rating) потребовала бы пересмотра, если исходить из полной картины его задолженностей.

Кроме того, обнаружено и обратное явление: у некоторых заемщиков наличие неучтенных ранее положительных денежных потоков (например, выручки на счетах в других банках) улучшало показатели ликвидности и покрытия долга. Однако в большинстве случаев неполнота информации приводила именно к недооценке кредитного риска (т.е. заемщик казался более надежным, чем в реальности). Частота существенных искажений (когда изменение значения ключевого коэффициента превышало 20%) составила около четверти выборки. Данные результаты наглядно подтверждают первую часть выдвинутой гипотезы: опора только на ограниченный объем данных действительно приводит к систематическим искажениям оценки финансового состояния заемщика.

Разработка модели комплексной оценки. В целях устранения выявленных проблем предложена модель комплексной оценки кредитоспособности корпоративного клиента, интегрирующая разрозненные источники сведений и регламентирующая процедуры их использования. Модель основана на принципе «единого окна» доступа к информации о заемщике и предусматривает активную автоматизацию сбора данных. Основные компоненты предложенной модели включают:

Единый перечень официальных источников данных. Определен набор данных, обязатель-

ных для сбора по каждому корпоративному заемщику: сведения обо всех расчетных и кредитных счетах клиента во всех обслуживающих его банках (через межбанковские системы обмена или запросы в кредитное бюро КАТМ), отчет кредитного бюро (агентства КАТМ) о кредитной истории и текущей долговой нагрузке клиента, данные Налогового комитета о налоговых обязательствах и выручке, информация Единого залогового реестра о зарегистрированном залоговом имуществе, а также релевантные статистические показатели (среднеотраслевые коэффициенты для бенчмаркинга). Все эти источники должны быть проверены по регламенту на этапе анализа.

Алгоритм формирования «внешнего профиля» клиента. Разработан алгоритм автоматизированной агрегации сведений: на основе данных из различных систем формируется сводный внешний профиль заемщика, содержащий консолидированные показатели его финансовых потоков (совокупные доходы, расходы, остатки на счетах по всей банковской системе), общую долговую нагрузку (суммарный долг по всем кредиторам, график погашений), наличие просроченной задолженности в любой организации, а также другие рискованные факторы (наличие судебных исков, налоговых долгов, превышение среднеотраслевых норм задолженности и т.д.). На базе этого профиля вычисляются агрегированные показатели риска – например, суммарный DSCR, коэффициенты текущей и быстрой ликвидности с учетом всех счетов, коэффициент покрытия процентов по всем кредитам и др.

Двухуровневая схема анализа. Введена двухэтапная процедура оценки: (1) этап предварительного фильтра Pre-screening, на котором автоматически оцениваются ключевые интегральные показатели из внешнего профиля. Цель – быстро отсеять заведомо неприемлемые заявки (например, если выявлено критическое превышение долговой нагрузки или наличие значительных просрочек в других банках) либо, наоборот, отметить надежных заемщиков для ускоренного одобрения небольших лимитов. (2) Этап углубленного анализа, на котором андеррайтер детально изучает финансовое состояние заемщика, опираясь уже на полный

набор данных. На этой стадии проводится привычный анализ бухгалтерской отчетности, бизнес-модели клиента, но с учетом всех агрегированных показателей и выявленных на первом этапе рисков. Двухуровневый подход позволяет оптимизировать трудозатраты: простые решения принимаются быстрее, сложные случаи получают более пристальное внимание, но уже при наличии всей информации.

Роль андеррайтера в новой модели. В разработанной модели андеррайтер остается центральным звеном принятия решения, однако характер его работы меняется с рутинного сбора данных на анализ интегрированной информации. Предусмотрено, что итоговое кредитное заключение андеррайтера должно содержать обоснование на основе расширенных данных: в нем отражаются показатели из внешнего профиля (например, совокупный DSCR, полная долговая нагрузка) наряду с традиционными коэффициентами по данным клиента. Разработан регламент, распределяющий ответственность: система (автоматизированный модуль) отвечает за своевременное предоставление и вычисление необходимых данных, андеррайтер – за экспертную оценку и интерпретацию полученных результатов в контексте специфики клиента. Таким образом, модель сочетает преимущества автоматизации (полнота и скорость обработки информации) и экспертного анализа (учет качественных факторов, нестандартных ситуаций).

Апробация модели на практике. Предложенная модель комплексной оценки была протестирована на выборке из 50 корпоративных кредитных заявок, ранее рассмотренных банками по традиционной процедуре. Для каждой заявки постфактум сформирован внешний профиль клиента и произведена оценка по новой схеме. Результаты апробации сравнивались с фактическими решениями и показателями процесса по старой методике. Анализ показал явные преимущества новой модели по ряду ключевых критериев. Точность оценки кредитоспособности: в нескольких случаях ( $\approx 10\%$  выборки) модель выявила дополнительные факторы риска, которые не были учтены ранее и которые могли привести к неверной классификации заемщика. Например, одному заемщику изначально был присвоен умеренно низкий риск, однако агрегиро-

ванные данные показали наличие значительных кредитов в других банках, что повысило бы оценочный уровень риска и, вероятно, изменило бы решение о предельно допустимой сумме кредита. В целом у 15 клиентов (30% выборки) обнаружилось заметное (более 0,1 пункта в абсолютном выражении) изменение коэффициента DSCR и других показателей при использовании комплексной модели, что могло повлиять на условия кредитования. Оперативность процесса: средний срок рассмотрения кредитной заявки с применением новой модели сократился примерно на 20% по сравнению с исходным. Это связано с тем, что предварительный скрининг автоматически отсеял часть заведомо слабых заемщиков (сэкономив время кредитного комитета), а сбор информации, ранее занимавший у андеррайтера несколько часов чистого времени, был существенно ускорен благодаря автоматизации. Объем ручной работы андеррайтера: трудозатраты андеррайтеров на сбор и проверку данных снизились ориентировочно наполовину – многие рутинные операции (запрос кредитной истории, свод выписок, расчет коэффициентов) были выполнены системой. Освободившееся время специалисты направляли на аналитическую работу – изучение бизнес-модели заемщика, стресс-тестирование его финансовых потоков и др.

Важным наблюдением стало то, что ни в одном случае андеррайтеры не проигнорировали информацию из внешнего профиля – даже напротив, они отмечали, что наличие полной картины по клиенту повышает уверенность в принимаемом решении. В итоге, новая модель продемонстрировала не только техническую осуществимость, но и практическую ценность: решения, принятые с ее помощью, были более обоснованными, а процесс – более прозрачным и контролируемым.

На основании результатов тестирования разработаны практические рекомендации для внедрения модели в деятельность коммерческих банков. Во-первых, предлагается утвердить на уровне внутренних политик банков методику комплексной оценки кредитоспособности, включающую обязательный перечень внешних источников для проверки и формализованный набор рассчитываемых ин-

тегральных показателей. Во-вторых, целесообразно создание или приобретение специального программного модуля, интегрированного во внутреннюю информационную систему банка, который автоматизирует сбор данных из внешних источников (через API КАТМ, интеграцию с базами налогового комитета и пр.) и расчет ключевых коэффициентов. В-третьих, необходимо скорректировать регламент кредитного процесса: этап формирования внешнего профиля клиента должен быть встроен непосредственно после подачи заявки, перед передачей ее на рассмотрение кредитным экспертом. Это обеспечит, чтобы ко времени анализа вся необходимая информация уже была доступна. Также рекомендуется пересмотреть должностные инструкции андеррайтеров, акцентируя их роль как аналитиков, работающих с агрегированными данными, и предусматривая обучение навыкам использования новой системы. Наконец, для успешного внедрения важно заручиться поддержкой регуляторов: например, согласовать процедуры обмена информацией с КАТМ и другими органами, обеспечить конфиденциальность и безопасность данных, используемых в модели.

## ОБСУЖДЕНИЕ

Полученные результаты подтверждают выдвинутую гипотезу и соответствуют общемировым подходам к совершенствованию системы управления банковскими рисками. Выявлено, что ограничение информационной базы анализа только сведениями от заемщика и одного банка действительно приводит к систематической недооценке кредитного риска. Это согласуется с принципами информационной асимметрии: банки, обладая лишь фрагментами информации, не могут точно оценить риск каждого заемщика, что может приводить к как неоправданно рискованным решениям, так и к избыточно консервативным (кредитному ограничению надежных, но “непрозрачных” клиентов). Наше исследование демонстрирует, что расширение набора данных за счет официальных источников – кредитного бюро, налоговых и регистрирующих органов – позволяет существенно обогатить информационную картину. Практический эффект от этого – более точные ко-

эффициенты и показатели, отражающие реальную способность клиента обслуживать долг. Таким образом, первая часть гипотезы, утверждающая наличие искажений при узкой информационной базе, полностью подтверждена количественными данными.

В то же время, вторая часть гипотезы – о повышении точности и оперативности кредитных решений при внедрении комплексной модели – также получила подтверждение в ходе апробации. Применение разработанной модели привело к тому, что решения по проблемным заявкам стали более обоснованными, а время обработки документов сократилось. Особенно важно, что повышение автоматизации не устранило роли человека-эксперта. Напротив, роль андеррайтера трансформировалась, но осталась центральной: эксперт сфокусирован на интерпретации результатов и принятии решения, опирающегося на более полные данные. Этот вывод соответствует наблюдаемой в банковской практике тенденции: внедрение credit scoring систем и комплексных риск-моделей не отменяет участия эксперта, а скорее переносит акцент с поиска информации на анализ и суждение. Наши рекомендации предусматривают именно такое перераспределение функций.

С научной точки зрения, предложенная модель вносит вклад в методiku оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков, объединяя разрозненные элементы в единый стандарт. Новизна подхода заключается в интеграции разнородных данных (банковских, бюро кредитных историй, налоговых и регистровых) в единую систему показателей, а также в сочетании двух этапов анализа для оптимизации процесса. В сравнении с существующими подходами, где зачастую используется либо чисто экспертная оценка по внутренним данным, либо скоринговые модели на ограниченном числе параметров, наш подход предлагает комплексный охват факторов риска. Зарубежный опыт банковского надзора показывает эффективность кредитных регистров и обмена информацией между банками для предотвращения избыточного долгового бремени и адверсального отбора заемщиков[2]. В этом контексте разработанная модель можно рассматривать как адаптацию и развитие лучших практик для условий Узбеки-

стана, учитывающую локальную инфраструктуру (КАТМ и др.).

Результаты, полученные по итогам исследования, могут быть использованы кредитными организациями РУз при пересмотре своих внутренних политик кредитования и риск-менеджмента. Внедрение предлагаемого программного инструментария и регламента способно повысить эффективность деятельности подразделений корпоративного кредитования, снизить долю проблемных ссуд за счет более тщательной предварительной оценки клиентов, а также улучшить клиентский сервис за счет ускорения процессов рассмотрения заявок. Безусловно, реализация модели требует определенных условий: надежного технологического обеспечения, доступности данных от внешних источников (что связано с вопросами информационного обмена и конфиденциальности), а также обучения персонала. Тем не менее, ожидаемые выгоды в виде повышения качества портфеля и оптимизации трудозатрат могут значительно перевесить затраты на внедрение.

В целом, обсуждаемый подход соответствует стратегическому направлению развития банковского сектора Узбекистана, ориентированному на цифровизацию и повышение устойчивости. Создание единой системы комплексного анализа заемщиков может стать частью более широкой экосистемы – например, в рамках государственного кредитного бюро или платформы обмена данными между банками. Перспективы дальнейших исследований включают интеграцию в модель методов машинного обучения для обработки больших данных и предиктивной аналитики, что могло бы еще более повысить качество оценки кредитоспособности. Однако даже на описанном концептуальном уровне модель демонстрирует свою эффективность и ценность, а ее внедрение способно решить многие из выявленных на начальном этапе проблем практики корпоративного кредитования.

## ВЫВОДЫ

Проведенное исследование позволило получить следующие основные результаты и выводы:

1. Ограничения текущей практики. Установлено, что действующая практика оценки кредито-

способности корпоративных заемщиков в коммерческих банках Узбекистана носит фрагментарный характер. Основной упор делается на данных, предоставляемых самим заемщиком и имеющихся в обслуживаемом банке, тогда как информация из внешних источников (других банков, кредитного бюро, налоговых органов, реестров) используется несистемно. Это приводит к неполному представлению о финансовом положении клиента, увеличивает трудоемкость работы андеррайтеров и замедляет кредитный процесс.

2. Искажение оценки при неполной информации. Выявлено, что ограниченная информационная база приводит к систематическим искажениям результатов анализа кредитоспособности. В частности, ключевые финансовые коэффициенты заемщика (DSCR, коэффициенты задолженности, ликвидности и др.), рассчитанные без учета данных о его обязательствах и потоках в других организациях, могут отличаться на 20–30% от значений, полученных на основе полной совокупности данных. В результате возрастает риск ошибочной классификации заемщика по уровню кредитного риска.

3. Модель комплексной оценки кредитоспособности. Разработана комплексная модель оценки, интегрирующая расширенный набор официальных источников данных и двухуровневый алгоритм анализа. Модель включает унифицированный перечень информации, обязательной к сбору (счета во всех банках, отчет КАТМ, данные налоговых и регистрирующих органов), автоматизированное формирование внешнего профиля заемщика с агрегированными показателями, использование этапа быстрого предварительного скрининга и последующего углубленного анализа андеррайтером. Данный подход обеспечивает более полную и точную оценку финансового состояния заемщика до принятия решения.

4. Апробация и эффективность новой модели. Экспериментальное применение модели на практике продемонстрировало ее эффективность. По сравнению с традиционной схемой, комплексная оценка позволила в ряде случаев выявить дополнительные риски и скорректировать оценку заемщиков. Кроме того, внедрение модели сокращает время рассмотрения кре-

дитных заявок (на 20%) и снижает объем ручной работы андеррайтеров за счет автоматизации сбора данных. Ключевая роль эксперта при этом сохраняется, что обеспечивает необходимый контроль и качественный анализ нестандартных ситуаций.

5. Рекомендации по внедрению. Для практической реализации предложенной модели необходимы: разработка нормативной методики, регламентирующей комплексную оценку кредитоспособности в банке; внедрение программного модуля для интеграции внешних данных и расчета показателей; адаптация бизнес-процессов кредитования (включая этап обязательного формирования внешнего профиля клиента). Реализация этих мер позволит коммерческим банкам повысить надежность кредитного портфеля и эффективность работы, а также соответствует тенденциям усиления банковского надзора и управления кредитными рисками. Таким образом, цель исследования – повышение точности и оперативности оценки кредитоспособности корпоративных клиентов на основе комплексной модели – достигнута. Полученные результаты могут быть использованы банками и регуляторами для совершенствования системы корпоративного кредитования и снижения кредитных рисков в экономике.

### Список литературы

1. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика. Статья научная (@service-rusjournal) – SciUp.org <https://sciup.org/analiz-i-ocenka-kreditosposobnosti-zaemshhika-140205511>
2. How Public Information Affects Asymmetrically Informed Lenders: Evidence from a Credit Registry Reform <https://www.federalreserve.gov/econresdata/ifdp>
3. Масленникова Н.П., Масленников А.А. Инновационные методы оценки заёмщика на всех стадиях кругооборота денежных средств//Актуальные проблемы управления: материалы 20-ой Международной науч.-практ. конф. (25-26 ноября 2015 г.). Вып.1. М.: ГУУ, 2015. С. 269-272.