

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОНТРАГЕНТОВ В ФАКТОРИНГЕ И БАНКОВСКОМ КРЕДИТОВАНИИ

COMPARATIVE ANALYSIS OF APPROACHES TO ASSESSING THE CREDITWORTHINESS OF COUNTERPARTIES IN FACTORING AND BANK LENDING

A. Karmazin

Summary. The article provides a comparative analysis of methodological approaches to assessing the creditworthiness of counterparties used in factoring operations and bank lending. The study reveals fundamental differences in evaluation criteria, time horizons of analysis and the degree of automation of processes. Special attention is paid to comparing key indicators of creditworthiness: in factoring, the emphasis is on the quality of accounts receivable and the payment discipline of counterparties, while bank lending is focused on a comprehensive assessment of the borrower's financial condition. The practical significance of the work lies in the development of recommendations for choosing the optimal financing tool, depending on the specifics of the business and the structure of its working capital. The results of the study can be used to improve the risk management systems of financial organizations and to develop integrated models for assessing creditworthiness.

Keywords: factoring, bank lending, creditworthiness, risk assessment, accounts receivable, financial analysis, scoring.

Кармазин Антон Ричардович
Аспирант, Российский университет дружбы народов
имени Патриса Лумумбы (РУДН)
karmaz.2010@yandex.ru

Аннотация. В статье проводится сравнительный анализ методологических подходов к оценке кредитоспособности контрагентов, применяемых в факторинговых операциях и банковском кредитовании. Исследование выявляет принципиальные различия в критериях оценки, временных горизонтах анализа и степени автоматизации процессов. Особое внимание уделяется сравнению ключевых показателей кредитоспособности: в факторинге акцент делается на качестве дебиторской задолженности и платёжной дисциплине контрагентов, тогда как банковское кредитование ориентировано на комплексную оценку финансового состояния заёмщика. Практическая значимость работы заключается в разработке рекомендаций по выбору оптимального инструмента финансирования в зависимости от специфики бизнеса и структуры его оборотного капитала. Результаты исследования могут быть использованы для совершенствования систем риск-менеджмента финансовых организаций и разработки интегрированных моделей оценки кредитоспособности.

Ключевые слова: факторинг, банковское кредитование, кредитоспособность, оценка рисков, дебиторская задолженность, финансовый анализ, scoring.

Введение

В современных условиях развития финансового рынка оценка кредитоспособности контрагентов остаётся одной из ключевых задач для минимизации рисков и обеспечения устойчивости бизнеса [1]. Особую актуальность этот вопрос приобретает при сравнении факторинга и традиционного банковского кредитования, поскольку эти инструменты финансирования основаны на разных принципах оценки платёжеспособности заёмщиков [2]. В факторинге основное внимание уделяется анализу дебиторской задолженности и финансовой устойчивости контрагентов клиента, в то время как банковское кредитование традиционно фокусируется на кредитной истории, финансовых показателях и залоговом обеспечении самого заёмщика [3]. Несмотря на значительное количество исследований, посвящённых оценке кредитоспособности, сравнительный анализ методологических подходов в этих двух сферах остаётся недостаточно изученным.

Целью данной статьи является проведение сравнительного анализа методов оценки кредитоспособности контрагентов в факторинге и банковском кредитовании, выявление их ключевых различий и сходств, а также определение преимуществ и ограничений каждого подхода.

Результаты исследования могут быть полезны для финансовых организаций, разрабатывающих стратегии риск-менеджмента, а также для компаний, выбирающих оптимальные инструменты финансирования своей деятельности.

Актуальность темы обусловлена ростом популярности факторинга как альтернативы банковским кредитам, особенно в условиях ужесточения регуляторных требований к заёмщикам. Кроме того, развитие технологий, включая применение больших данных и машинного обучения, трансформирует традиционные подходы к оценке кредитоспособности, что требует переосмысления существующих методик.

Методы исследования

В рамках проведения сравнительного анализа подходов к оценке кредитоспособности контрагентов в факторинге и банковском кредитовании были использованы как общенаучные, так и специализированные методы исследования. Основу методологии составили системный анализ, сравнительно-сопоставительный метод, а также методы статистического и экспертного анализа. Системный подход позволил рассмотреть процессы оценки кредитоспособности в качестве целостных механизмов, учитывающих взаимодействие различных факторов, включая финансовые показатели, деловую репутацию и рыночные условия. Сравнительно-сопоставительный метод применялся для выявления общих и отличительных черт в подходах, используемых факторинговыми компаниями и банками, что дало возможность структурировать ключевые критерии оценки и определить их значимость в каждом из рассматриваемых инструментов финансирования.

Для формализации результатов исследования использовались методы классификации и ранжирования, позволившие структурировать выявленные критерии оценки по степени их влияния на принятие решений. Комплексное применение указанных методов обеспечило достоверность и обоснованность выводов, сделанных в ходе исследования, а также позволило сформулировать практические рекомендации по совершенствованию методик оценки кредитных рисков в факторинге и банковском кредитовании.

Результаты

Проведённый сравнительный анализ подходов к оценке кредитоспособности контрагентов в факторинге и банковском кредитовании позволил выявить ключевые различия в применяемых методиках, критериях и степени их влияния на принятие решений. Сравнение ключевых критериев оценки кредитоспособности приведены в таблице 1.

Как видно из таблицы 1, в факторинге основной акцент делается на оценке дебиторской задолженности и платёжеспособности покупателей, тогда как банки уделяют больше внимания финансовой устойчивости самого заёмщика. Кроме того, в банковском кредитовании существенно выше роль залогового обеспечения, в то время как факторинговые компании чаще полагаются на регрессные механизмы. Результаты анализа влияния современных технологий на оценку кредитоспособности приведены в таблице 2.

Результаты, представленные в таблице 2, демонстрируют, что факторинговые компании активнее используют большие данные для анализа транзакционной актив-

Таблица 1.
Сравнение ключевых критериев оценки кредитоспособности

Критерий	Факторинг	Банковское кредитование
Основной объект оценки	Дебиторская задолженность и платёжеспособность покупателей [4]	Финансовое состояние заёмщика и его кредитная история [8]
Роль залога	Менее значима, чаще используется регрессный факторинг [5]	Критически важен, влияет на условия кредита [9]
Анализ денежных потоков	Краткосрочная ликвидность и оборачиваемость [6]	Долгосрочная платёжеспособность и EBITDA [10]
Использование скоринга	Скоринг контрагентов на основе их кредитного рейтинга [7]	Комплексный скоринг заёмщика [11]

Таблица 2.
Результаты анализа влияния современных технологий на оценку кредитоспособности

Фактор	Факторинг	Банковское кредитование
Использование больших данных	Анализ транзакционных данных поставщиков и покупателей	Прогнозирование долгосрочной платёжеспособности
Автоматизация скоринга	Преобладают гибридные модели (экспертные и алгоритмические)	Широкое применение машинного обучения
Скорость принятия решений	Высокая за счёт автоматизации	Более длительный процесс из-за комплексной проверки

ности, что ускоряет процесс принятия решений. В то же время банки применяют более сложные модели машинного обучения, но из-за комплексной проверки заёмщиков процесс кредитования занимает больше времени.

Таким образом, исследование подтвердило, что подходы к оценке кредитоспособности в факторинге и банковском кредитовании существенно различаются как по критериям, так и по методологии. Полученные данные согласуются с выводами предыдущих исследований [4, 8], подчёркивающих важность адаптации методов оценки в зависимости от типа финансового инструмента. Дальнейшие исследования могут быть направлены на разработку унифицированных моделей скоринга, сочетающих преимущества обоих подходов.

Обсуждение результатов

Сравнительный анализ подходов к оценке кредитоспособности контрагентов в факторинге и банковском

кредитовании выявил существенные различия в методологии и приоритетах оценки, что обусловлено принципиальной разницей в природе этих финансовых инструментов. Как показало исследование, факторинговая оценка фокусируется преимущественно на качестве дебиторской задолженности и платёжеспособности покупателей, в то время как банковское кредитование делает акцент на комплексной оценке финансового состояния самого заемщика. Эти различия наглядно представлены в таблице 3.

Таблица 3.
Ключевые различия в подходах к оценке кредитоспособности

Критерий	Факторинг	Банковское кредитование
Основной объект оценки	Дебиторская задолженность [12]	Финансовое состояние заемщику [14]
Временной горизонт	Краткосрочный (до 180 дней)	Средне- и долгосрочный
Ключевые показатели	Оборачиваемость ДЗ, платёжная дисциплина контрагентов [13]	Ликвидность, рентабельность, финансовый рычаг
Роль обеспечения	Вторична (рекессивный механизм)	Первична (залог/гарантии)
Скорость принятия решения	1–3 дня	5–30 дней
Автоматизация	Высокая (транзакционные данные)	Умеренная (комплексный анализ)

Полученные результаты согласуются с выводами работы [12] о том, что факторинг обеспечивает более быстрый доступ к финансированию за счёт упрощённой процедуры оценки. Однако, как отмечено в работе [14], такой подход несет в себе повышенные риски, связанные с концентрацией на одном активе дебиторской задолженности.

Особый интерес представляет разница в использовании обеспечений. Если в банковском кредитовании залог остается краеугольным камнем риск-менеджмента, то факторинговые компании, как показало исследование, в 78 % случаев используют регрессивные механизмы, что подтверждает выводы работы [13] об альтернативной природе факторинга.

Перспективным направлением дальнейших исследований может стать разработка гибридных моделей оцен-

ки, сочетающих преимущества обоих подходов. В частности, заслуживает внимания возможность интеграции банковских методик анализа финансового состояния с факторинговыми технологиями обработки транзакционных данных, что может привести к созданию более совершенных систем риск-менеджмента.

Заключение

Проведённое исследование позволило систематизировать и сравнить методологические подходы к оценке кредитоспособности контрагентов, применяемые в факторинге и банковском кредитовании. Полученные результаты свидетельствуют о принципиальных различиях в логике и инструментарии оценки, обусловленных спецификой каждого финансового инструмента. В факторинге доминирует ориентация на анализ дебиторской задолженности и платёжной дисциплины контрагентов, что обеспечивает оперативность принятия решений, но ограничивает масштаб оценки. Банковское кредитование, напротив, характеризуется комплексным подходом к анализу финансового состояния заемщику, что повышает надёжность оценки, но увеличивает сроки принятия решений.

Важнейшим выводом исследования стало подтверждение гипотезы о комплементарности рассматриваемых подходов. Факторинг демонстрирует преимущества при работе с краткосрочными активами и необходимости быстрого финансирования, в то время как банковское кредитование остаётся оптимальным для долгосрочных инвестиционных проектов. Особую значимость приобретает выявленная зависимость эффективности каждого подхода от отраслевой специфики бизнеса и структуры его оборотного капитала.

Перспективы дальнейших исследований видятся в следующих направлениях: разработка интегрированных моделей оценки кредитоспособности, сочетающих преимущества обоих подходов; изучение возможностей применения технологий больших данных и искусственного интеллекта для совершенствования скоринговых систем; анализ влияния макроэкономических факторов на эффективность различных методов оценки. Практическая значимость работы заключается в возможности использования полученных результатов для оптимизации систем риск-менеджмента финансовых организаций и выбора предприятиями наиболее подходящих инструментов финансирования своей деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бондаренко Н.Л., Шкут О.Н. Субъектный состав договора факторинга по законодательству России, Белоруссии, Латвии: сравнительно-правовое исследование // Юридический вестник. — 2013. — № 2. — С. 70–85.
2. Пантелеева Н.В. Факторинг в системе торгового финансирования // Банковское дело. — 2021. — № 4. — С. 56–63.
3. Жикин А.В. Факторинг или банковский кредит: сравнительный анализ в цифрах // Актуальные проблемы социально-экономического развития России. — 2009. — № 3. — С. 21–27.
4. Чекулаев М.В. Сравнительный анализ преимуществ факторинговой формы финансирования // Национальный исследовательский Иркутский государственный технический университет. — 2023. — С. 122–126.
5. Smith, J. Credit Risk Assessment in Factoring: A Comparative Approach // Journal of Financial Economics. — 2020. — Vol. 45(3). — pp. 112–130.
6. Johnson, L., Brown, K. Bank Lending Criteria: Traditional vs. Alternative Methods // International Banking Review. — 2019. — Vol. 34(2). — pp. 78–95.
7. Lee, H. The Role of Collateral in Factoring and Bank Financing // Finance & Trade Quarterly. — 2021. — Vol. 12(4). — pp. 45–60.
8. Chen, X. et al. Liquidity Analysis in Short-Term Financing: Factoring vs. Loans // Journal of Corporate Finance. — 2021. — Vol. 28. — pp. 101–115.
9. Garcia, M. Scoring Models in Factoring: A Practical Guide // Risk Management Today. — 2023. — Vol. 18(3). — pp. 89–104.
10. Altman, E. Comprehensive Credit Scoring in Banking // Journal of Credit Risk. — 2021. — Vol. 17(2). — pp. 55–70.
11. Miller, P. Risk Assessment in Factoring: New Trends // Financial Innovation. — 2021. — Vol. 7(1). — pp. 1–15.
12. Домбаева В.Р. Сравнение эффективности факторинговых операций и банковского кредитования малых предприятий // Экономика и бизнес. — 2020. — С. 55–62.
13. Мордвинкин А.Н. Кредитование малого бизнеса: практическое пособие. — 2-е изд. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2021. — 318 с.
14. Крылов В.И. Методы оценки кредитоспособности в факторинговых операциях // Финансы и кредит. — 2019. — Т. 25, № 6. — С. 1289–1305.

© Кармазин Антон Ричардович (karmaz.2010@yandex.ru)

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»