

ISSN 2071-4688

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ  
Журнал выходит 4 раза в месяц



# ФИНАНСЫ <sup>®</sup>

# и КРЕДИТ

---

Оценка кредитной благонадежности заемщика

---

Итоги реализации банками государственных программ и приоритетных проектов

---

Определение уровня инновационного развития предприятия

---

Модель валютно-финансовых отношений в рамках БРИКС

---

Классификация международных финансовых центров

---

**12** (540) – 2013  
**МАРТ**

**ФИНАНСЫ и КРЕДИТ** <sup>®</sup> – является зарегистрированным товарным знаком

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)

# ФИНАНСЫ<sup>®</sup> И КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

**Журнал выходит 4 раза в месяц  
12 (540) – 2013 март**

**ПОДПИСКА ВО ВСЕХ ОТДЕЛЕНИЯХ СВЯЗИ**

- индекс 71222 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 45029 – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс 34131 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала  
[www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru), [www.dilib.ru](http://www.dilib.ru)

Журнал зарегистрирован в Комитете Российской Федерации по печати.

Свидетельство о регистрации № 013007

**Учредители:**

АООТ «Фининнова»  
ООО НПП «Ареал»

**Издатель:**

ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

**Главный редактор:**

В.А. Горохова

**Зам. главного редактора:**

В.В. Гаврилов, А.Ю. Садкус

**Редакционный совет:**

А.П. Балакина, доктор экономических наук, профессор  
В.П. Белянский, доктор экономических наук, профессор  
А.Я. Быстряков, доктор экономических наук, профессор  
Л.И. Гончаренко, доктор экономических наук, профессор  
М.В. Грязев, доктор технических наук, профессор  
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор  
В.Н. Едророва, доктор экономических наук, профессор  
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор,  
член-корреспондент РАН  
О.И. Лаврушин, доктор экономических наук, профессор  
Т.В. Парамонова, кандидат экономических наук,  
почетный доктор РЭА им. Г.В. Плеханова  
Г.Б. Поляк, доктор экономических наук, профессор  
В.М. Родионова, доктор экономических наук, профессор  
Л.А. Чалдаева, доктор экономических наук, профессор  
И.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор  
Н.Г. Щеголева, доктор экономических наук, профессор  
С.Н. Яшин, доктор экономических наук, профессор

**Верстка:** М.С. Гранильщикова

**Корректор:** А. М. Лейбович

Редакция журнала «Финансы и кредит»: 111401, Москва, а/я 10  
Телефон/факс: (495) 721-85-75. Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>  
E-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)

© АООТ «Фининнова»

© ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Подписано в печать 04.03.2013. Формат 60x90 1/8. Цена договорная.  
Объем 10,0 п.л. Тираж 16 500 экз. Отпечатано в ООО «КТК»,  
г. Красноармейск Московской обл. Тел. (495) 993-16-23.

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Журнал реферирован в ВИНТИ РАН.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

**Статьи рецензируются.**

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

## СОДЕРЖАНИЕ

### БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

<i>Мадера А.Г.</i>	2
<i>Конягина М.Н.</i>	11

### ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

<i>Алифанова Е.Н., Евлахова Ю.С.</i>	18
<i>Симакова Е.К.</i>	27
<i>Сорокина И.О.</i>	34

### ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ

<i>Яшин С.Н., Солдатова Ю.С.</i>	39
----------------------------------	----

### ФОНДОВЫЙ РЫНОК

<i>Кещян В.Г., Кульматов С.Э.</i>	48
-----------------------------------	----

### МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

<i>Логинов Е.Л., Логинова В.Е.</i>	53
<i>Дорох Е.Г., Болухомская К.Т.</i>	60

### ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ

<i>Рыжова Н.Б.</i>	69
<i>Евдокимова Е.С.</i>	74

**Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.**

**Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.**

## Банковское дело

УДК 336.77

### ПРОГНОЗИРОВАНИЕ КРЕДИТНОЙ БЛАГОНАДЕЖНОСТИ ЗАЕМЩИКА

*А. Г. МАДЕРА,  
доктор технических наук,  
профессор департамента  
высшей математики на факультете экономики  
E-mail: agmprof@mail.ru  
Национальный исследовательский университет –  
Высшая школа экономики, г. Москва*

*В статье отмечается, что скоринг кредитоспособности потенциальных заемщиков далеко не всегда обеспечивает их эффективный отбор, о чем свидетельствует наблюдаемый рост невозврата кредитов. Анализируются причины ошибок скоринга и предлагается эффективный метод прогнозирования и оценки кредитной благонадежности заемщика. Метод включает в себя вероятностное прогнозирование кредитных последствий, наступающих после предоставления кредита, и идентификацию психологического склада личности заемщика с позиции возвращения кредита. Вывод о кредитной благонадежности заемщика делается путем сравнения вероятностной кредитной прибыли с альтернативными издержками.*

**Ключевые слова:** скоринг, кредит, заемщик, кредитоспособность, кредитная благонадежность, риски, шансы, вероятностное прогнозирование.

скоринга,

( )

1. ( )  
2. [6].  
3. (ВКП),  
Методика оценки кредитной благонадежности потенциального заемщика.  
[1, 7];  
( )

$$W_C C - W_R R$$

вероятностной кредитной прибылью –  $BKP$ .  
 $BKP = W_C C - W_R R$ .  
 КБЗ  $\geq 0$ ,

$$BKP$$

$$КБЗ < 0$$

$$BKP$$

(1)

$$BKP$$

$$W_A A$$

$C$ ,

$A$

$R$

– КБЗ

$$КБЗ = W_C C - W_R R - W_A A, \quad (1)$$

$W_C, W_R, W_A$  –

[4].

[1, 3].

$C, R, A$

$W_C, W_R, W_A$

КБЗ (6).

**Иерархические уровни кредитных рисков и шансов.**

Иерархические уровни кредитных рисков и шансов. В зависимости от степени риска и шансов заемщика, кредитные риски и шансы могут быть классифицированы на несколько уровней. Например, кредитные риски и шансы могут быть классифицированы на следующие уровни: высокий, средний, низкий, очень низкий. Каждый уровень характеризуется определенными показателями, такими как вероятность дефолта, стоимость кредитных потерь и т.д.

**Метод прогнозирования и оценки кредитных рисков и шансов, инициированных конкретным заемщиком.**

Метод прогнозирования и оценки кредитных рисков и шансов, инициированных конкретным заемщиком. Для прогнозирования и оценки кредитных рисков и шансов, инициированных конкретным заемщиком, необходимо использовать следующие данные:  $X$ ,  $n$ ,  $ch_1, ch_2, \dots, ch_n$ ,  $m$ ,  $r_1, r_2, \dots, r_m$ . Эти данные используются для расчета вероятности дефолта и стоимости кредитных потерь.

(1),  $R$ ,  $C$  КБЗ :

$$C = \sum_{i=1}^n M_{chi} P_{chi}, R = \sum_{i=1}^m M_{ri} P_{ri}. \quad (2)$$

(3)

(4)

$$P_{chi} = P(B) \sum_{j=1}^l \sum_{q=1}^k P(C_j) \cdot P(S_q) \cdot P(ch_i | B, C_j, S_q) + P(H) \sum_{j=1}^l \sum_{q=1}^k P(C_j) \cdot P(S_q) \cdot P(ch_i | H, C_j, S_q), \quad (5)$$

$$P_{ri} = P(B) \sum_{j=1}^l \sum_{q=1}^k P(C_j) \cdot P(S_q) \cdot P(r_i | B, C_j, S_q) + P(H) \sum_{j=1}^l \sum_{q=1}^k P(C_j) \cdot P(S_q) \cdot P(r_i | H, C_j, S_q). \quad (6)$$

(5) (6)

1)  $P(B) = 0,85$ ,  $P(H) = 1 - 0,85 = 0,15$ ;

2)  $P(C_j), P(S_q), q = 1, 2, \dots, k$  [2].

3)  $P(ch_i | B, C_j, S_q), P(ch_i | H, C_j, S_q), P(r_i | B, C_j, S_q), P(r_i | H, C_j, S_q)$

[5]:

$$P_{chi} = P(B | H, C_j, S_q) \cdot P(ch_i | B, H, C_j, S_q) + P(H | H, C_j, S_q) \cdot P(ch_i | H, H, C_j, S_q), \quad (3)$$

$$P_{ri} = P(B | H, C_j, S_q) \cdot P(r_i | B, H, C_j, S_q) + P(H | H, C_j, S_q) \cdot P(r_i | H, H, C_j, S_q). \quad (4)$$

$US_q$   $(C_j, S_q)$

— , ( ).

(5) (6)

, , ,  $P(ch_j | H, C_j, S_q)$  :

$$P_{chi} = P(B) \sum_{j=1}^l P(C_j) \cdot P(ch_i | B, C_j) + P(H) \sum_{j=1}^l P(C_j) \cdot P(ch_i | H, C_j),$$

$ch_i$ ,

$$P_{ri} = P(B) \sum_{j=1}^l P(C_j) \cdot P(r_i | B, C_j) + P(H) \sum_{j=1}^l P(C_j) \cdot P(r_i | H, C_j).$$

$(C_j, S_q)?$

(5) (6)

стратегическом

(5) (6)

оперативном

(5) (6).

(2),

(5) (6)

КБЗ (1),

$$P_{chi} = P(B) \cdot P(ch_i | B) + P(H) \cdot P(ch_i | H), \quad (7)$$

$$P_{ri} = P(B) \cdot P(r_i | B) + P(H) \cdot P(r_i | H). \quad (8)$$

Тактический

**Пример применения метода оценки кредитной благонадежности.**

Y  
100

Y

Y;