

Кредитная карта балльных оценок в мировой торговле и контрольная модель ограничивающих условий (Исследование)

Global Trade Credit ScoreCard & Limit Model (Case Study)

Рон Уэльс

Менеджер по кредитам

Восточное полушарие

Лондон

Ron Wells

Credit Manager

Eastern Hemisphere

London



Bringing you the latest business developments in the financial world



ИССЛЕДОВАНИЕ

CASE STUDY

- Компания США по переработке нефти и маркетингу
- 2 НПЗ на восточном побережье и 3 - на западном
- Компаундирование смазочных материалов и маркетинг
- Станции обслуживания и складское хозяйство
 - USA Refining & Marketing Company.
 - 2 East & 3 West Coast Refineries.
 - Lubricant Blending & Marketing.
 - Service Stations & Stores.

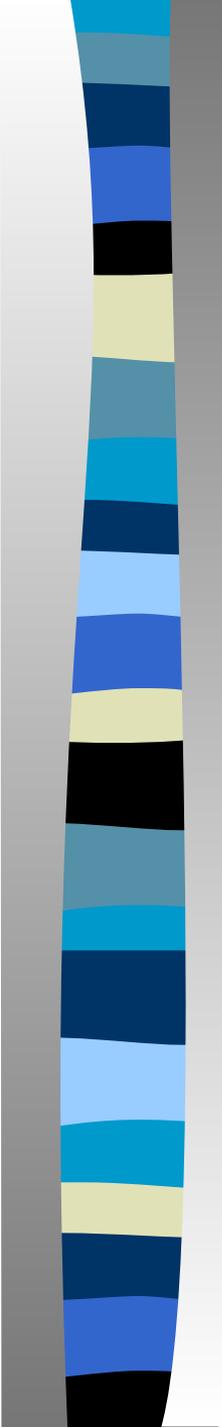


1998 СЧЕТА

1998 ACCOUNTS

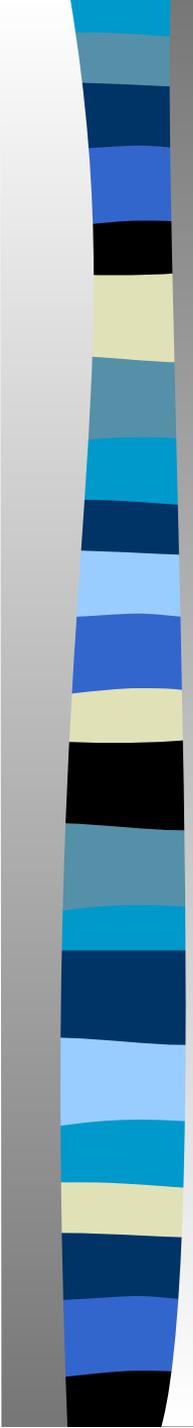


		US\$ MIO	US\$ MIO	DUPONT
ПРОДАЖИ	SALES		12,021	
ПРИБЫЛЬ ДО НА ЧИСЛЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ	PROFIT BEFORE INTEREST		233	1.94%
ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ НА ЧИСЛЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ	PROFIT AFTER INTEREST		106	0.88%
ОБОРОТНЫЕ ФОНДЫ	CURRENT ASSETS	1,519		
ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	FIXED ASSETS	3,685		
ИТОГО АКТИВОВ	TOTAL ASSETS	5,204		230.99%
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	CURRENT LIABILITIES		1,405	
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	LONG TERM LOANS		2,525	
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	EQUITY		1,274	408.35%
ИТОГО	TOTAL		5,204	
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	RETURN ON EQUITY			8.33%
ПОТОК НА ЛИЧНОСТИ	OPERATING CASHFLOW	578		
БЕЗОПАСНЫЙ ПЕРИОД (ДНИ)	DEFENSIVE INTERVAL (DAYS)	253		



КРЕДИТНАЯ КАРТА БАЛЛЬНЫХ ОЦЕНОК CREDIT SCORECARD

- Детальную информацию можно получить на моем сайте в Интернете:
www.BarrettWells.co.uk/credit_scorecard.htm
- Сайт в PowerPoint включает все не отраженные здесь вопросы.
 - Details available on my web site:
www.BarrettWells.co.uk/credit_scorecard.htm
 - The web site PowerPoint includes all questions not shown here.



Категории анализа

ANALYSIS CATEGORIES

- **ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**
 - **FINANCIAL INFORMATION**
- **СПОСОБНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ И ЦЕЛОСТНОСТЬ**
 - **MANAGEMENT ABILITY & INTEGRITY**

КАТЕГОРИИ АНАЛИЗА

ANALYSIS CATEGORIES

- СТРАТЕГИЧЕСКАЯ РЕГУЛИРОВКА
 - STRATEGIC ALIGNMENT
- РИСК СТРАНЫ
 - COUNTRY RISK



ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ - ОДИН

FINANCIAL DATA - ONE

eCredit.com DecisionDesktop - настольный эксперт в
принятии решений - итоговая оценка

eCredit.com DecisionDesktop Expert Comments
Summary 'Score'.

Финансовая мощь клиента оценивается как....
... В среднем = 40.

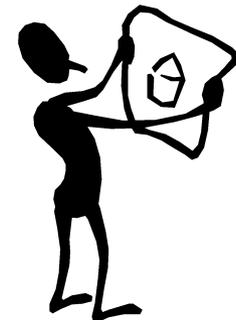
Customer's financial strength is judged to be...
... average = 40.



40/100

ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ - ДВА

FINANCIAL DATA - TWO



Шесть вопросов, например:

Является ли функционирующий поток наличности минус дивиденды положительным результатом? Да = 20. Нет = 0.

Six questions, for example:

Was operating cash flow minus dividends positive?
Yes = 20. No = 0.

$(20+10+10+20+0+20)/100$

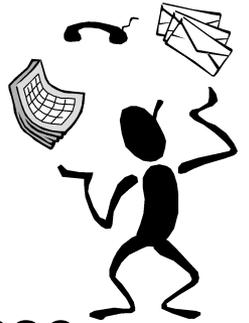
СПОСОБНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ MANAGEMENT ABILITY

Пять вопросов, например:

За последние три года существуют факты эффективных стратегических шагов в ответ на условия рынка и/или действия конкурентов = 30. Нет = 0.

Five questions, for example:

There is evidence of an effective strategic response to market and/or competitive forces in the last three years = 30. No = 0.



$$(0+20+20+20+0)/100$$

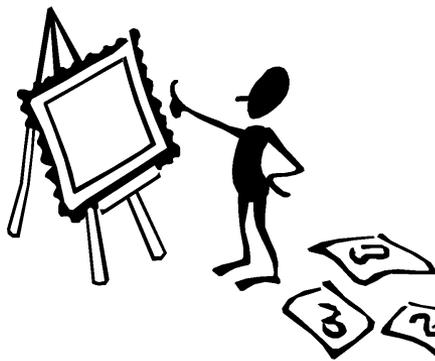
СТРАТЕГИЧЕСКАЯ РЕГУЛИРОВКА STRATEGIC ALIGNMENT

Шесть вопросов, например:

Потенциальная маржа - Высокая = 50;
Средняя = 20; Низкая = 5.

Six questions, for example:

Potential margin is High = 50; Medium = 20; Low = 5.



$$(5+50+20+0+0+20)/100$$

РИСК СТРАНЫ - ОЭСР

COUNTRY RISK - OECD

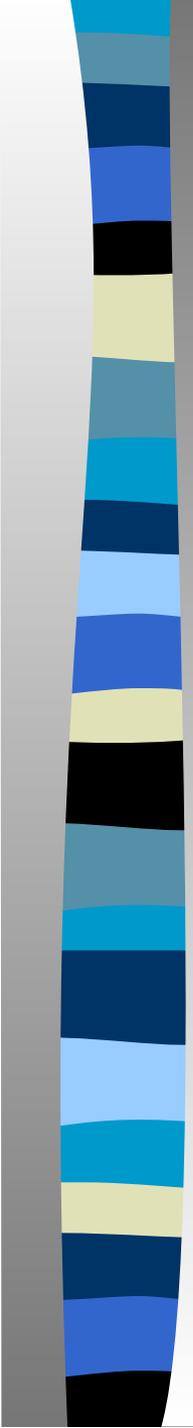
Указать, входит ли страна в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР):

Штаб-квартира в стране, входящей в ОЭСР
Да = 100. Нет = 0.

Complete either the OECD or non-OECD:
Headquartered in an OECD Member Country?
Yes = 100. No = 0 .



100/100



РИСК СТРАНЫ - НЕ-ОЭСР

COUNTRY RISK - NON-OECD

В случае, если страна не входит в ОЭСР,
предлагаются 3 вопроса, например :

Рейтинг страны по системе Fitch IBCA -
AAA/AA = 40; A/BBB = 30; BB = 25; B = 20;
CCC = 10; CC = 5; C/D = 0.

Non-OECD includes three questions, for example:

Fitch IBCA Country Rating is AAA/AA = 40; A/BBB =
30; BB = 25; B = 20; CCC = 10; CC = 5; C/D = 0.

0/100

ГИПЕРБОЛИЗАЦИЯ EXAGGERATOR

TOP
SECRET

Целевой собственный капитал компании под риском
Target Company Equity at Risk

&

(Функционирующий поток наличности - дивиденды)
(Operating Cash Flow - Dividends)

&

Стратегия
Strategy

+

Размер собственной прибыли
Own Profit Margin

+

Риск страны.
Country Risk.

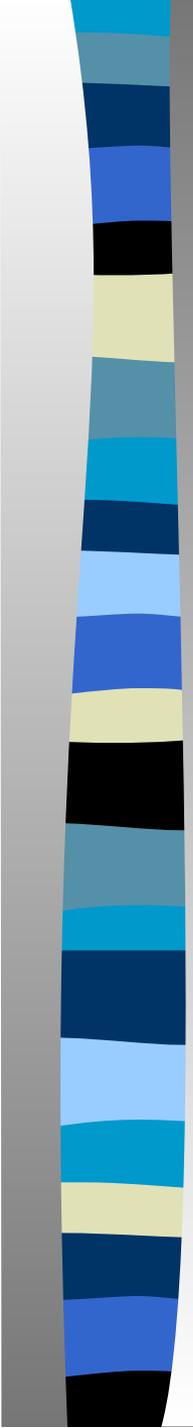


Применяется простая
алгебраическая формула
Apply simple algebraic
formula.

145/220

(c) Copyright 2001 R 13

K. Wells



ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

CREDIT SCORE

Полученные необработанные данные переводятся по шкале, где '0.50' - наименьший риск, и по мере увеличения этого балла растет и риск кредитоспособности.

Convert weighted raw score to a scale in which '0.50' is the lowest risk, and trade credit risk increases as the score increases.

СЫРАЯ ОЦЕНКА	RAW SCORE	375	500/375	1.33
ГИПЕРБОЛИЗАЦИЯ	EXAGGERATOR	145	?	26.50
ОЦЕНКА КРЕДИТ.	CREDIT SCORE		$(1.33+26.50)/15$	1.86

ЛИМИТ МАКСИМАЛЬНОГО КРЕДИТА

MAXIMUM CREDIT LIMIT

Оценка кредитосп.		Рейтинг кредитосп.	Пример максимального кредита (Чистая доля в средствах*Х)
0.50 - 0.74	a	AAA	25%
0.75 - 0.99	a	AA+	20%
1.00 - 1.24	a	AA	20% /Балл
1.25 - 1.49	a	AA-	20% /Балл
1.50 - 1.74	a	A+	16.7% /Балл
1.75 - 1.99	a	A	16.7% /Балл
2.00 - 2.24	a	A-	16.7% /Балл
2.25 - 2.49	a	BBB+	12.5% /Балл
2.50 - 2.74	a	BBB	12.5% /Балл
2.75 - 2.99	a	BBB-	12.5% /Балл

ЛИМИТ МАКСИМАЛЬНОГО КРЕДИТА

MAXIMUM CREDIT LIMIT

<ul style="list-style-type: none">■ Оценка кредитоспособности<ul style="list-style-type: none">■ Credit Score	<ul style="list-style-type: none">■ 1.86
<ul style="list-style-type: none">■ Собственный капитал<ul style="list-style-type: none">■ Equity	<ul style="list-style-type: none">■ US\$1,274 млн
<ul style="list-style-type: none">■ (Собственный капитал*16.7%) / Оценка кредитоспособности	<ul style="list-style-type: none">■ $(1274 * 0.167) / 1.86$
<ul style="list-style-type: none">■ Максимальный лимит<ul style="list-style-type: none">■ Maximum Limit	<ul style="list-style-type: none">■ US\$114.4 млн

ПРИМЕРЫ EXAMPLES



Заказчик	Балл	Рейтинг	Контрольная модель (\$Mio)	Лимит выделен (\$Mio)
1	2.01	A-	90.11	-
2	22.44	X	-	-
3	1.84	A	160.68	50.0
4	1.06	AA	12,127.92	75.0
5	3.20	BB+	530.65	18.5
6	1.03	AA	352.98	60.0
7	1.08	AA	279.37	18.0
8	1.94	A	30.10	22.0
9	1.97	A	5.15	6.0
10	1.02	AA	2,036.38	75.0

ЧЕРТЫ СИСТЕМЫ

SYSTEM FEATURES

<ul style="list-style-type: none">■ Система предлагает решения. Аналитики вводят в систему данные.	<ul style="list-style-type: none">■ The system drives decisions. Analysts feed the system.
<ul style="list-style-type: none">■ Последовательные решения, основанные на обязательном списке факторов.	<ul style="list-style-type: none">■ Consistent decisions based on a mandatory list of factors.
<ul style="list-style-type: none">■ Склонность к рискам регулируется централизованным образом за счет корректировки взвешивающей модели или модели ограничивающих условий.	<ul style="list-style-type: none">■ Risk appetite adjusted centrally by amending weighting or limit model.
<ul style="list-style-type: none">■ Видимый риск размещения ценных бумаг.	<ul style="list-style-type: none">■ Portfolio risk apparent.

САЙТЫ В ИНТЕРНЕТЕ

WEB SITES



- Страны, входящие в ОЭСР

<http://www.oecd.org/about/general/member-countries>

- Fitch IBCA BankWatch

<http://www.bankwatch.com/>

- eCredit.com (DecisionDesktop - Решения в настольном исполнении)

<http://www.ecredit.com>

- Исследование кредитоспособности компанией **BarrettWells**

<http://www.BarrettWells.co.uk/>

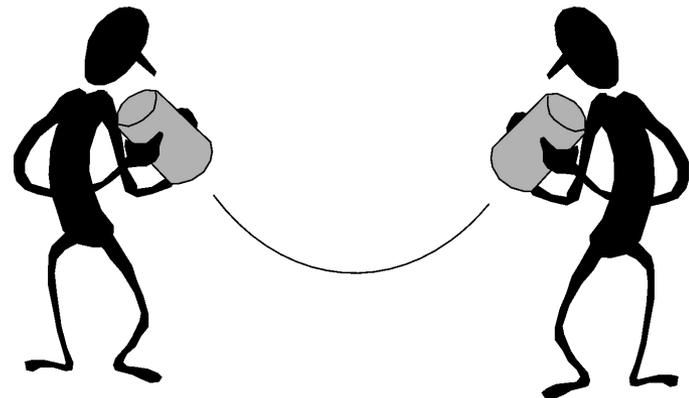


Мой электронный адрес

MY EMAIL ADDRESS



BarrettWells@ntlworld.com



(c) Copyright 2001 R 20

K. Wells