

20-Yanvar, 2026-yil

**ДАТА-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ АНДЕРРАЙТИНГ КОРПОРАТИВНЫХ  
ЗАЁМЩИКОВ: ИНТЕГРАЦИЯ ОФИЦИАЛЬНЫХ ИСТОЧНИКОВ ДАННЫХ И  
СНИЖЕНИЕ ИНФОРМАЦИОННОЙ АСИММЕТРИИ В КОММЕРЧЕСКИХ  
БАНКАХ УЗБЕКИСТАНА**

**Юсупов Бехзод Юсуп ўғли**

*независимый соискатель, г. Джизак, Республика Узбекистан*

*E-mail: bekozod130@gmail.com*

**ВВЕДЕНИЕ**

Корпоративный кредитный рынок по своей природе является рынком «неидеальной информации»: банк принимает решение о риске и цене кредита, опираясь на сведения, которые могут быть неполными, одновременными и неодинаково проверяемыми. В условиях многобанковского обслуживания предприятий и высокой динамики денежных потоков эта проблема проявляется особенно отчётливо. Даже при корректных финансовых коэффициентах итоговая оценка кредитоспособности может оказаться смещённой, если расчёты выполнены по ограниченному набору данных или по документам, которые отражают ситуацию не полностью.

Системная причина здесь — информационная асимметрия, сопровождаемая фрагментацией финансовой информации по разным институциональным источникам. Традиционный документ-ориентированный подход, где ключевые сведения поступают через пакет документов от клиента и внутренние обороты банка кредитора, формирует высокие транзакционные издержки: банку требуется время на сбор, проверку и сопоставление информации; клиент несёт административную нагрузку; а качество решения зависит от полноты и качества предоставленного массива. В результате процесс кредитного анализа может превращаться в «детектив» с неполной уликой — а детективы, как известно, хороши в кино, но не в риск-менеджменте.

На фоне цифровой трансформации финансового сектора закономерным становится переход к подходу, в котором кредитная оценка строится на верифицируемом наборе официальных данных, поступающих в банк через стандартизированные каналы взаимодействия. В таком дизайне ключевой актив — не объём документов в кредитном досье, а качество данных: их полнота, сопоставимость, воспроизводимость расчётов и управляемость в рамках datagovernance. Тем самым корпоративный андеррайтинг смещается от «анализа пакета бумаг» к анализу подтверждённых потоков и обязательств.

Цель исследования — научно обосновать и разработать модель дата-ориентированного корпоративного андеррайтинга, основанную на интеграции официальных источников данных и автоматизированных расчётах, а также

определить её влияние на точность финансовых индикаторов и эффективность кредитного процесса в коммерческих банках Узбекистана.

Объект исследования — корпоративный кредитный анализ в коммерческих банках.

**Предмет** — методы интеграции и обработки официальных данных о деятельности и обязательствах корпоративного заёмщика, а также их влияние на параметры кредитного решения.

### **ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ**

Теоретический фундамент предложенного подхода опирается на экономику информации и теорию финансового посредничества: задача банка заключается в снижении неопределённости относительно способности заёмщика обслуживать долг. Чем выше качество информации, тем меньше вероятность неблагоприятного отбора и тем точнее риск-прайсинг. Следовательно, ключевой методологический акцент смещается на построение единого массива входных данных и стандартизированного риск профиля.

В рамках предлагаемой модели формируется единое цифровое представление корпоративного клиента, включающее несколько смысловых блоков:

1. денежные потоки и транзакционная активность (в агрегированном виде, по доступным банку каналам);
2. совокупная долговая нагрузка и кредитная дисциплина по данным кредитного бюро/кредитных информационных систем;
3. фискальные сигналы (подтверждение выручки и обязательств через официальную отчётность/сведения);
4. параметры обеспечения и юридическая чистота по данным соответствующих реестров;
5. отраслевые ориентиры для сравнения профиля компании с типовыми диапазонами (sanitycheck).

Ключевое отличие — не просто расширение перечня источников, а построение механизма согласования данных (reconciliation): сопоставление выручки и оборотов, подтверждение долговой нагрузки, по внешним сведениям, выявление несостыковок и формирование предупреждений для андеррайтера. На этой основе автоматизированно рассчитываются финансовые и риск показатели (покрытие долга, долговая нагрузка, ликвидность, устойчивость денежного потока), при этом результаты фиксируются в воспроизводимом виде (версия данных → версия расчётов → версия заключения).

Решение может быть реализовано как модуль корпоративного анализа с тремя контурами:

- контур данных: стандартизация, дедупликация, контроль качества, журнал источников;
- контур расчётов: коэффициенты, сценарные стресс проверки, правила отклонений;

20-Yanvar, 2026-yil

• контур управляемости: регламент доступа, контроль изменений, хранение обоснований (audittrail), управление модельным риском.

Процессно целесообразно внедрение двухскоростного режима рассмотрения заявок:

• быстрый контур (предварительная диагностика на базе внешних официальных сигналов и автоматизированных расчётов);

• углублённый контур (полноценный анализ для заявок, прошедших предварительный фильтр, с экспертной интерпретацией бизнес модели и качества обеспечения).

Такой дизайн повышает пропускную способность кредитного блока и снижает долю ручных операций, не устранив экспертную ответственность: автоматизация предоставляет «карту местности», а решение остаётся за профессионалом, который отличает туман от реального риска.

Методологически проверка эффективности модели предполагает сопоставление традиционного и дата ориентированного подходов на одинаковых заявках с фиксацией:

• величины отклонений ключевых коэффициентов при ограниченной и расширенной базе;

• доли изменений в классе риска/лимите/структуре сделки;

• сокращения времени на сбор данных и подготовку заключения;

• снижения числа повторных запросов к клиенту и ручных пересчётов.

Таким образом, дата ориентированный андеррайтинг рассматривается как инструмент повышения качества кредитного портфеля через снижение информационных и процессных искажений, а на перспективу — как база для развития цифрового кредитного досье и стандартизированного обмена данными в корпоративном сегменте.

#### ЛИТЕРАТУРА:

1. Akerlof G.A. The Market for “Lemons”: Quality Uncertainty and the Market Mechanism // QJE. 1970.

2. Stiglitz J., Weiss A. Credit Rationing in Markets with Imperfect Information // AER. 1981.

3. Diamond D.W. Financial Intermediation and Delegated Monitoring // RES. 1984.

4. Altman E.I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy // Journal of Finance. 1968.

5. Basel Committee on Banking Supervision. Principles for effective risk data aggregation and risk reporting (BCBS 239). 2013.

6. European Banking Authority. Guidelines on loan origination and monitoring. 2020.

7. Saunders A., Allen L. Credit Risk Management: In the New Basel Capital Accord and Beyond. (учебно методическая база).

8. ISO 31000: Riskmanagement — Guidelines.