Харитонов Александр Павлович. Риск-менеджмент кредитного портфеля банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : СПб., 2000 145 c. РГБ ОД, 61:02-8/422-4

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Сущность кредитного риска и концепция риск-менеджмента 8

1.1. Понятие риска и сущность кредитного риска 8

1.2. Факторы кредитного риска 22

1.3. Экономическая концепция и структура риск-менеджмента 33

Глава 2. Моделирование процесса управления кредитным риском 49

2.1. Методы управления кредитным риском 49

2.2. Роль кредитной политики в управлении кредитным риском 69

2.3. Построение организационной модели управления кредитным 80 риском

Глава 3. Регулирование кредитного риска со стороны. Центрального Банка 87

3.1. Международные подходы к оценке достаточности капитала 87

3.2. Роль экономических нормативов в регулировании кредитного риска 102

3.3. Анализ эффективности создания и использования резервов на возможные потери по ссудам

Заключение 120

Список литературы 124

Приложения 133

**Введение к работе**

Переход к принципиально новым экономическим отношениям закономерно привел к необходимости постановки и решения новых для большинства российских коммерческих банков задач, связанных со значительным увеличением концентрации рисков в их деятельности. Среди всей совокупности банковских рисков центральное место занимает кредитный риск, возникающий в процессе реализации кредитных отношений и при неблагоприятном исходе приводящий банк к серьезным финансовым потерям.

Вступление отечественной экономики на путь рыночных преобразований предопределяет ее развитие в русле общемировых тенденций. Сегодня для банков России, вышедших на определенные рубежи международных стандартов банковской деятельности в целом и кредитной политики в частности, как никогда актуально теоретическое изучение зарубежного и передового отечественного опыта, преломление его в своей повседневной практике к условиям реальной российской действительности, осмысление полученных результатов в своем дальнейшем развитии. Это является необходимым условием выживания в конкурентной борьбе.

Выбор в качестве предмета исследования проблемы риск-менеджмента кредитного портфеля банка обусловлен прежде всего отсутствием фундаментальных теоретических исследований в данной области и недостаточной подготовкой российских коммерческих банков к деятельности по управлению собственными рисками.

В условиях неустойчивой правовой и экономической среды, продолжающегося сужения процесса воспроизводства, усиления межбанковской конкуренции исследование проблемы банковских рисков, и прежде всего кредитного риска, приобретает особую актуальность.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что исследование проблем сущности кредитного риска, управления им со стороны

коммерческих банков и регулирования кредитного риска со стороны надзорного органа представляется предметом первостепенной необходимости.

Цель диссертационного исследования - разработка теоретических основ управления кредитным риском на уровне коммерческого банка и формирования комплексного подхода к риск-менеджменту кредитного портфеля банка.

Для достижения поставленной цели в работе ставятся следующие основные задачи:

1. Исследовать содержание кредитного риска, выделить факторы кредитного риска и раскрыть механизм их влияния на уровень риска.
2. Определить взаимосвязь и соподчиненность понятий «управление кредитным риском», «регулирование кредитного риска» и «финансирование кредитного риска».
3. Выявить и классифицировать методы управления кредитным риском.
4. Разработать подходы к управлению кредитным риском в коммерческом банке.
5. Проанализировать практику регулирования кредитных рисков со стороны Центрального банка и обосновать приоритетные направления ее совершенствования.

Теоретическую базу исследования составили монографические работы и статьи отечественных и зарубежных экономистов в ведущих экономических журналах по вопросам теории управления рисками, теории финансового посредничества, а также нормативные документы Банка России в области регулирования кредитных рисков. В диссертации широко использованы современные взгляды экономистов на сущность, оценку кредитного риска и методы его управления, методологию формирования основ кредитной политики.

Большой вклад в разработку этих вопросов внесли следующие отечественные исследователи: Н. Э.Соколинская, В. Т. Севрук, В. М.Усоскин, Э. А.Уткин, 3. Г.Ширинская, А. В. Буздалин, Масленченков Ю. С, Миэринь Л. А. и другие.

В числе зарубежных авторов следует отметить работы Э. Дж.Доллана, К. Д. Кэмпбелла, Т. У .Коха, П. С. Роуза, Дж. Ф. Синки мл., Э. Альтмана.

Методологической основой исследования являются положения диалектической логики и системного подхода. В процессе работы использовались такие общенаучные методы и приемы, как научная абстракция, моделирование, анализ и синтез, методы группировки, сравнения и др.

Объектом настоящего исследования являются коммерческие банки России, их клиенты, Центральный банк Российской Федерации.

Предмет исследования - система экономических отношений, складывающаяся в процессе осуществления кредитования, а также деятельность Банка России в области регулирования кредитного риска.

Научная новизна работы заключается в развитии теоретических и методологических основ риск-менеджмента кредитного портфеля и разработке практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности деятельности банков в области кредитования и поддержание стабильности банковской системы. На защиту выносятся следующие полученные лично автором научные результаты:

уточнено содержание кредитного риска на основе анализа взаимосвязи причин его возникновения и результатов проявления; построена система факторов кредитного риска на базе их подразделения на макроэкономические и микроэкономические;

разработана система риск-менеджмента, включающая в себя весь комплекс процессов, связанных с кредитным риском: управление риском кредитного портфеля банков, регулирование кредитного риска со стороны Банка России, финансирование кредитного риска за собственный счет и за счет третьих лиц;

определены и классифицированы методы управления кредитным риском: дифференциация заемщиков, диверсификация кредитных вложений, огра-

ничение рисков, хеджирование, деление рисков; обоснована необходимость комплексного использования методов управления кредитным риском;

на основе анализа используемых на практике методов оценки кредитных рисков предложен метод прогноза денежных потоков, доказана целесообразность его применения как на стадии выдачи кредита, так и в процессе его обслуживания;

предложен алгоритм управления кредитным риском в коммерческом банке на основе матричной структурно-функциональной модели и модели функциональных связей;

на основе анализа зарубежного опыта деятельности надзорных органов разработаны и обоснованы направления совершенствования действующей методики по оценке достаточности капитала и применению экономических нормативов в системе регулирования кредитных рисков;

определена функция резервов на возможные потери по ссудам как амортизатора одномоментного ухудшения финансового состояния банка; обосновано применение новых подходов к определению необходимого размера резервов - на базе расчета рисковой части процента за кредит и на основе статистики потерь по кредитам.

Теоретические положения диссертации могут быть использованы для дальнейших исследований риск-менеджмента других операций коммерческих банков.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в том, что содержащиеся в ней конкретные рекомендации позволяют значительно повысить эффективность процесса кредитования, что приведет к увеличению прибыли банков, обеспечению стабильности банковской системы и развитию реального сектора экономики.

Разработанная автором система риск-менеджмента может служить основой для создания эффективных методов реализации кредитного риска в деятельности коммерческих банков.

Научные выводы и результаты, достигнутые в процессе диссертационного исследования, явились основным содержанием докладов и выступлений на всероссийских экономических форумах молодых ученых и специалистов, научных сессиях профессорско-преподавательского состава Санкт-Петербургского Государственного Университета экономики и финансов. Наиболее существенные положения исследования нашли свое отражение в семи публикациях автора. Кроме того, выполненные научные разработки используются в учебном процессе кафедрой Банковского дела СПбГУЭФ при преподавании специальных дисциплин «Банковский менеджмент» и «Банковское регулирование».

Структура диссертации обусловлена необходимостью наиболее полного раскрытия темы на основе поставленных целей и сформулированных задач исследования, а также выбранных путей и методов их решения. Диссертация изложена на 150 страницах текста и состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 120 наименований и 10 приложений. В работе применены разнообразные виды наглядного иллюстративного материала, включающего 6 рисунков, 7 графиков, 10 таблиц и 5 структурных схем.

## Понятие риска и сущность кредитного риска

В последние годы в экономической литературе часто используется термин «риск», но большинство авторов не дают его определения, хотя трактование ими понятия риска сильно отличается. Для того чтобы лучше понять сущность риска и сформулировать точное его определение, следует обратиться к истории возникновения термина «риск».

В массовом сознании широко распространено мнение о риске как возможной опасности или неудаче. Так, в словаре русского языка под редакцией С. И. Ожегова риск определяется следующим образом: «1. Возможность опасности, неудачи. 2. Действие наудачу в надежде на счастливый успех»1.

Как видно из этих определений, понятие риска имеет двойственный смысл: во-первых, вероятность наступления нежелательного события, во-вторых, процесс принятия решений в условиях неопределенности. К тому же, это определение соответствует понятиям о риске людей в древности, которое ассоциировалось у них с понятиями угрозы, опасности, ущерба. Именно экономическое развитие общества дало толчок к изменению негативного понимания риска. Появились страховые компании, которые брали на себя риски других субъектов за соответствующее вознаграждение. Первые подобные операции - страхование морских перевозок и жизни. Развитие страхового дела придало термину «риск» некоторый научный оттенок, так как главная задача успешной деятельности страховых компаний - правильно оценить размер риска в материальном выражении. Однако их деятельность основана на законах вероятности, и страховые компании только перекладывают риск на себя, не пытаясь управлять им.

В наши дни практически все что угодно может быть застраховано, а степень риска определяет стоимость страховки.

Происходящая во второй половине XX века трансформация цивилизованных механизмов развития связана с изменением характеристик деятельности всех уровней экономической системы. Прежде всего, речь идет об увеличении неопределенности в связи с информационным уплотнением среды по причине быстрых технологических изменений, приросте показателей агрессивности ее функционирования и снижении параметров безопасности. Это находит свое выражение в увеличении числа рисков и появлении новых их разновидностей. Проблемы управления рисками на различных уровнях социальной и экономической организации общества занимают одно из ведущих мест в перечне наиболее сложных проблем, поэтому возникла потребность в объединении всех разработок по проблемам рисков. Таким образом, возникла новая научная дисциплина, получившая название рискология2. В международной практике эта наука, появившаяся во второй половине 70-х годов в ряде стран (США, Канада, Англия), обозначается термином cindyniques.

Можно выделить три основные группы вопросов, которыми занимается рискология.

1. Выработка представлений о риске конкретных нововведений, а также в предпринимательской и политической деятельности.

2. Выявление пределов допустимого риска.

3. Разработка методов анализа, оценки и менеджмента риска" Поскольку термин «риск» стал использоваться в различных областях науки

намного раньше, чем появилась наука о риске, в настоящее время существует множество определений понятия риска, раскрывающих содержание данной категории с разных точек зрения. Достаточно универсальное определение дает А. П. Альгин: «риск - это деятельность, связанная с преодолением неопределен ности в ситуации неизбежного, то есть обязательного выбора» . Поведение человека, принимающего решения в ситуации риска, по мнению А. П. Альгина, учитывает следующие четыре элемента:

вероятность получения желаемого результата;

вероятность неудачи;

вероятность отклонения от выбранной цели (возможные отклонения могут быть как отрицательными, так и положительными);

возможные благоприятные и негативные последствия своих действий. На основании вышесказанного можно сделать следующий вывод: поскольку риск определяется как действие то в процессе этого действия можно управлять риском, уменьшая вероятность неудачи и тем самым, увеличивая вероятность успеха.

Далее А. П. Альгин отмечает, что предпринимательство невозможно без риска: если не рисковать, то не стоит вообще заниматься бизнесом. Использование факторов риска в экономической деятельности играет роль катализатора, ибо ему присущи активность, устремленность в будущее, поиск новаторских решений. Таким образом, риск является одной из важнейших категорий в современной экономике.

Научные исследования в области рискоориентированной российской экономики были начаты в 1991 г. Н. Э. Соколинской, которая характеризовала риск как «стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям» и отмечала, что «риск тем выше, чем выше шансы получить прибыли»5. По мнению автора, причиной возникновения риска является отклонение действительных данных от оценки сегодняшнего состояния и будущего развития. В сущности, эти отклонения могут быть позитивными и негативными. В первом случае речь идет о шансах получения прибыли, а во втором - о рисках.

## Методы управления кредитным риском

Цель деятельности банка сводится к получению максимальной прибыли (дохода) при минимально возможном риске. Оптимальной комбинацией доходности и риска является та, в которой достигается минимум для соотношения риск - доходность или максимум для соотношения доходность - риск.

При оптимальном сочетании доходности и риска должны одновременно выполняться два следующих условия:

ни одна другая комбинация доходности и риска не может обеспечить большей доходности при данном или меньшем уровне риска;

ни одна другая комбинация доходности и риска не может обеспечить меньшего риска при данном или большем уровне доходности.

Нетрудно заметить, что такая комбинация при принятии одного вида риска и игнорировании альтернативных источников дохода всего лишь одна (точка А на Рис. 2.1). В случае множества принимаемых рисков и использования диверсифицированных источников дохода таких оптимумов может быть несколько, что и является правилом на практике. В таком случае поиск оптимального соотношения доходности и риска реализуется поэтапно путем осуществления на практике последовательных приближений в виде реализации управленческих решений.

Однако кроме принятия разумного риска и его минимизации банк должен осуществлять свою деятельность таким образом, чтобы обеспечить себе определенный доход, превышающий некий минимум. При осуществлении деятельности в зоне 1 банк не обеспечивает для себя минимального необходимого дохода, ввиду чего при долговременном функционировании в этой зоне банк неминуемо столкнется с серьезными проблемами. Определим эту зону как зону недостаточной доходности.

В зоне 2 банк принимает на себя заведомо неприемлемый риск; вероятность получения планируемых высоких доходов значительно снижается. Определим эту зону как зону неоправданного риска.

И наконец, рассмотрим зону 3: в ней банк обеспечивает себе минимальный необходимый доход и принимает на себя разумный риск. Очевидно, что именно в этой зоне находится оптимальная комбинация доходности и риска. Определим ее как зону безопасного функционирования с достаточной доходностью.

Выбор оптимальной зоны достигается в процессе управления риском. Основными методами управления кредитным риском, как уже было отмечено ранее, являются:

дифференциация заемщиков;

диверсификация кредитных вложений;

ограничение рисков;

хеджирование рисков;

деление рисков.

Дифференциация заемщиков.

Дифференцированность - один из принципов кредитования, который, наряду с платностью, срочностью возврата и обеспеченностью составляет основу кредитной системы. Дифференцированность означает, что не все заявки на предоставление кредита будут удовлетворены банком. Однако способы предпочтения одних клиентов другим могут быть различными. Банк может иметь определенный круг своих постоянных клиентов и работать только с ними (такая практика характерна для многих мелких и средних банков в России). Или же банк может специализироваться на оказании услуг предприятиям определенной отрасли и определенного региона. Поскольку в России все коммерческие банки - универсальные, то наиболее правильным способом будет дифференциация заемщиков на основе оценки и анализа их кредитоспособности. Следует заметить, что в экономической литературе и банковской практике под оценкой кредитоспособности часто понимают анализ финансового состояния предприятия. Этот анализ, безусловно, нужен и проводится всеми банками, однако он говорит, как правило, о возможности получения возмещения, если заемщик не вернет свой долг. Кредитоспособность - это возможность использования заемщиком кредита по его целевому назначению и получения прибыли с учетом возврата кредита и процентов по нему. Не следует забывать, что основная задача банка - оказание услуг своим клиентам, поэтому успешная реализация проекта, на который был получен кредит, важна не только для предпринимателя, но и для банка, несмотря на то, что кредит, как правило, предполагает наличие обеспечения. По нашему мнению, получение прибыли банком в результате реализации обеспечения (а такие случаи бывают) является негативным моментом, поскольку эта прибыль получена в результате проблем заемщика, а банк не выполнил основную свою функцию - посредничество в кредите.

## Международные подходы к оценке достаточности капитала

Проблемы кредитного риска выходят за рамки деятельности и компетентности коммерческих банков, так как эти проблемы могут серьезно отразиться на состоянии банковской системы в целом. Одна из основных целей деятельности Банка России - развитие и укрепления банковской системы Российской Федерации. Поэтому Банк России выступает регулирующим и надзорным органом в области кредитных рисков. Основными его функциями в данной области, на наш взгляд, являются:

обеспечение стабильности в банковском секторе;

защита интересов вкладчиков.

В этой связи следует заметить, что интересы Банка России вступают в противоречие с интересами коммерческих банков, основной целью которых является максимизация прибыли. Поэтому деятельность Банка России по регулированию кредитных рисков может выступать сдерживающим фактором развития банковской системы. Однако роль регулирующего и надзорного органа нельзя недооценивать. Не следует забывать, что банки - это не только коммерческие предприятия, но важнейший элемент экономической системы. Кризисы 1995 и 1998 годов показали, что крах многих банков был связан со значительными диспропорциями в структуре активов, то есть банки, забывая об одной из своих основных целей - посредничестве в кредите - вкладывали большую часть своих средств в высокодоходные источники.

Таким образом, деятельность Центрального банка в области регулирования кредитных рисков должна, с одной стороны, стимулировать кредитование реального сектора экономики, с другой стороны, защищать банковскую систему от экономических потрясений. В настоящее время основными инструментами регулирования кредитных рисков являются:

требования по достаточности капитала;

экономические нормативы;

нормы обязательных резервов.

Собственный капитал банка служит одним из важнейших и непременных компонентов оценки финансового состояния банка. Естественно, что для органов банковского контроля и для самого банка всегда важным и актуальным является вопрос: сколько капитала должен иметь банк, чтобы обеспечивать защиту от рисков и в то же время приносить акционерам нормальную прибыль?

Низкий удельный вес собственных средств в ресурсах коммерческих банков связан с тем, что банки выполняют роль финансовых посредников. Это позволяет им привлекать свободные денежные капиталы и сбережения и вкладывать их в разные виды доходных активов. Привлеченные ресурсы обходятся банкам, как правило, дешевле, чем эмиссия собственных ценных бумаг. Кроме того, дополнительный выпуск акций может привести к ослаблению контроля учредителей и акционеров, а также к снижению прибыли в расчете на единицу собственного капитала.

Вследствие отмеченных обстоятельств банки имеют гораздо более высокое соотношение обязательств и собственного капитала в пассиве баланса по сравнению с предприятиями других отраслей. Это свидетельствует о значительном риске, который принимает на себя банк, поскольку на каждую единицу капитала приходится большая сумма финансовых обязательств.

В процессе операционной деятельности банки могут манипулировать этим показателем (в международной практике он носит название leverage). При снижении рентабельности операций они могут привлечь дополнительные заемные средства за счет получения кредитов на межбанковском рынке или выпуска краткосрочных обязательств. Очевидно, что у мелких и средних банков возможности маневра ограничены: портфель их активов менее диверсифицирован, что требует от них более высоких показателей собственного капитала, а доступ к рынку ссудного капитала затруднен или вовсе отсутствует.

Роль капитала банка как важнейшего регулятора деятельности банка имеет краткосрочный и долгосрочный аспект. Одним из первых признаков ухудшения финансового состояния банка служит нехватка ликвидности. Структура баланса коммерческого банка такова, что большая часть его обязательств высоколиквидна и может быть изъята по первому требованию, тогда как значительная доля активов малоликвидна и имеет более длительные сроки погашения, чем пассивы, за счет которых она финансируется.

В нормальных условиях корректировка текущей ликвидности осуществляется путем изменения структуры активов банка или за счет получения займов на денежном рынке. Состояние капитала влияет на способность банка получить дополнительную ликвидность: его нехватка означает высокий риск, что повышает стоимость полученных ресурсов или вообще блокирует доступ к ним.

Долговременная устойчивость банка характеризуется способностью погасить в надлежащие сроки все свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами. Достаточность капитала приобретает решающее значение - если обязательства не могут быть удовлетворены за счет резервов и фондов, формируемых за счет отчислений из операционной прибыли на случай невозврата кредитов, непогашения долговых ценных бумаг, несвоевременной выплаты процентов и т. д., используется нераспределенная прибыль и другие элементы собственных средств. Проедание капитала делает невозможным нормальное функционирование банка и может привести к его банкротству.