Попов, Иван Владимирович. Совершенствование методов оценки кредитоспособности и управления кредитным риском юридических лиц : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Попов Иван Владимирович; [Место защиты: Рос. ун-т кооп.].- Москва, 2010.- 161 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/955

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы кредитоспособности

1.1 Сущность и критерии кредитоспособности 9

1.2 Природа и необходимость управления кредитным риском 29

Глава 2, Оценка действующих методов определения кредитоспособности и управления кредитным риском

2.1 Анализ состояния кредитного портфеля коммерческих банков РФ

2.2 Методы оценки кредитоспособности юридических лиц 54

2.3 Характеристика методов управления кредитным риском и его оценка 73

Глава 3, Совершенствование оценки кредитоспособности юридических лиц и управления кредитным риском

3.1 Механизм оценки кредитоспособности юридических лиц 88

3.2 Управление кредитным риском с использованием предложенных методов 103

3.3 Оценка эффективности предложенной системы управления

кредитным риском 123

Заключение 132

Библиографии 134

Приложения 141

**Введение к работе**

**Актуальность темы.**В условиях кризисного состояния российской экономики многие хозяйствующие субъекты столкнулись с серьёзными финансовыми проблемами. Это прежде всего острая нехватка финансовых ресурсов для поддержания на необходимом уровне экономического роста. С одной стороны, спрос на финансовые ресурсы предприятий и организаций в последние два-три года существенно возрос. Этот рост обусловлен в значительной мере сужением доступа к зарубежным источникам финансирования в современных условиях. Если в 2006 г. в РФ отношение кредитов к ВВП не превышало 22%, то в 2009 г. - более 30%.

С другой стороны, банки чаще чем прежде сталкиваются с фактами неплатёжеспособности предприятий-дебиторов. Поэтому каждая кредитная организация должна очень взвешенно и обстоятельно подходить к оценке кредитоспособности заемщиков. Острота кредитного риска сдерживает процесс кредитования предприятий, тем самым тормозится экономический рост. Этим объясняется нежелание многих банков кредитовать процесс реального производства.

В данных условиях существенно возрастает роль тщательного, грамотного анализа и оценки кредитоспособности предприятий-заёмщиков и на этой основе эффективного управления кредитным риском.

Современная практика взаимодействия кредиторов и заемщиков выработала различные методики оценки кредитоспособности последних. Однако жизнь не стоит на месте. Кризисное обострение заставляет сегодня банки подходить к оценке кредитоспособности заёмщиков особенно тщательно и всесторонне. Поэтому действующие методические подходы к оценке кредитоспособности нуждаются в развитии и совершенствовании. Они должны отражать анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий-заёмщиков, оценку имущественного положения, анализ структуры функционирующего капитала, ликвидности и

платёжеспособности, но также кредитную историю заёмщика, его рыночные позиции, качество управления, перспективы развития бизнеса и др.

В этой связи обращение к научному исследованию вопросов совершенствования методов оценки кредитоспособности и управления кредитным риском юридических лиц представляется необходимым и своевременным. Поэтому заявленная тема диссертационной работы является актуальной.

**Степень разработанности проблемы.**Проблемы оценки кредитоспособности заёмщика нашли достаточно широкое воплощение в трудах значительного числа учёных и специалистов России. Следует отметить работы российских авторов, разрабатывающих данную проблематику: Ачкасова А.И., Белотеловой Н.П., Бердниковой Т.Б., Бочаровой И.В., Ендовицкого Е.А., Крейниной М.Н., Лаврушина О.И., Олыпаного А.И., Сайфулина Р.С, Соколова Е.В., Тагирбекова К.Р., Шеремета А.Д. и др. Диссертант обратил внимание на труды зарубежных учёных, где заявленная проблематика разрабатывается давно и весьма успешно. Автор в процессе исследования обращался к работам Альтмана Е., Бартона Т., Беверли Ф., Бернстайна П., Блума С, Бригхэма Е., Мак-Коркелса П., Мёльброка Л., Росса С, Роуза П., Финнерти Д.

Следует отметить, что научная разработка оценки кредитоспособности нашла практическое воплощение в составлении методик оценки кредитоспособности заёмщика. Большинство крупных российских банков имеют свои методики, но базисное значение, безусловно, у методики, разработанной специалистами Сбербанка РФ.

Наряду с проблемами оценки кредитоспособности разрабатывались

вопросы управления кредитным риском. Большой вклад в исследование

указанных вопросов внесли ученые и специалисты, разрабатывающие

проблематику риск-менеджмента. Выделим работы Балабанова И. Т.,

Белякова А.В., Васильевой А.С., Кудрявцева А.А., Мошенского А.Б.,

Селюкова В.К., Уткина Э.А., Фролова Д.А. и др.

Несмотря на постоянное внимание к данным проблемам учёных и специалистов, необходимо углублять научный поиск и разрабатывать более эффективные решения и подходы, связанные с оценкой кредитоспособности и управлением кредитным риском. Это особенно актуально применительно к нынешним условиям острого финансово-экономического кризиса.

**Цель и задачи исследования.**Целью диссертации является решение научной задачи, связанной с теоретическим обоснованием методических подходов оценки кредитоспособности предприятий-заёмщиков и развитием систем управления кредитным риском коммерческих банков.

Реализация цели исследования обусловила постановку следующих конкретных научных задач:

проанализировать методы оценки кредитоспособности предприятий с целью выявления необходимости сочетания количественных и качественных способов оценки;

обосновать целесообразность комплексного подхода к использованию методов оценки кредитного риска и управления им;

выявить необходимость дальнейшего совершенствования методов оценки кредитоспособности предприятий и развития систем управления кредитным риском;

разработать авторскую методику оценки кредитоспособности предприятий;

обосновать необходимость использования более эффективных средств управления кредитным риском;

оценить эффективность авторской методики управления кредитным риском.

**Объектом исследования**являются предприятия-заёмщики и коммерческие банки.

**Предметом исследования**являются основные методы оценки кредитоспособности заёмщиков и управления кредитным риском коммерческих банков.

**Теоретическая и методологическая основа исследования.**

Теоретической основой диссертации явились законодательно-нормативные акты государства, труды ведущих российских и зарубежных учёных по вопросам оценки кредитоспособности и управления кредитным риском, статистические материалы и отчёты хозяйственно-финансовой деятельности предприятий-заёмщиков и коммерческих банков.

В процессе решения поставленных диссертантом задач использовались методы познания: анализа и синтеза, индукции и дедукции, структурный и системных подходов, статистические и экономико-математические методы исследования.

**Научная новизна**исследования заключается в теоретическом обосновании мер и разработке практических рекомендаций по дальнейшему совершенствованию методов оценки кредитоспособности заёмщика -юридического лица и управления кредитным риском коммерческих банков.

Научная новизна исследования подтверждается результатами, выносимыми на защиту.

Доказана необходимость более основательного и всестороннего сочетания количественных и качественных способов оценки деятельности предприятия-заёмщика на основе глубокого и всестороннего анализа методов оценки его кредитоспособности, используемых в России и за рубежом. Выявлено, что полнота и значимость качественных способов оценки должны в большей мере опираться на их объективное содержание, чем на субъективные мнения отдельных экспертов и специалистов.

Обоснована необходимость комплексного подхода к использованию методов оценки кредитного риска при выборе форм и методов управления кредитным риском. Комплексность сочетает методы количественной и

качественной оценки рисков, полноту проверенной информации,

системность в управлении рисками, которая предполагает участие в этом процессе практически всего персонала банка.

Выявлена необходимость дальнейшего совершенствования способов оценки кредитоспособности заёмщиков и развития системы управления кредитным риском. Всесторонний анализ кредитного рынка российских юридических лиц и методов оценки их кредитоспособности показал, что в условиях экономического кризиса увеличивается объём просроченной задолженности предприятий-дебиторов. При этом существенно возрастает воздействие кредитного риска.

Предложена, теоретически обоснована и апробирована методика оценки кредитоспособности заёмщиков. Она построена с учётом практики использования других действующих методик. В предлагаемой методике полнее отражены характеристики эффективности предприятия-заёмщика, структура соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, дополнены качественные характеристики: конкурентная позиция предприятия на рынке, его отраслевая принадлежность, качество управления и др.

Обоснованы и предложены более эффективные средства управления кредитным риском коммерческих банков, таких как ОАО «Промсвязьбанк» и др. Они опираются на широкое использование объективных (рыночных) характеристик заёмщика с необходимостью расчетов ожидаемых и непредвиденных потерь. Кроме того, рекомендуется использовать метод расчёта цены продукта на основе учета совокупных издержек, включая риск.

Произведена оценка эффективности методики управления кредитным риском на основе авторских расчётов, осуществленных на базе предложенной методики оценки кредитоспособности. Подобные расчеты строятся на определении рентабельности кредитных операций с учётом риска и возможностью использования модифицированного показателя рентабельности задействованного капитала.

**Область исследования.**По содержанию диссертация соответствует п. 10.12 паспорта специальности 08.00.10-Финансы, денежное обращение и кредит.

**Теоретическая значимость**исследования заключается в четких обобщениях и глубоком анализе методов оценки кредитоспособности и форм управления кредитным риском. Предложенная методика оценки кредитоспособности и формы управления кредитным риском способствовали развитию теории финансового управления.

**Практическая значимость**исследования определяется развитием методических подходов к оценке кредитоспособности и совершенствованием управления кредитным риском. Предложенная методика может быть применима в деятельности российских банков. Выводы и предложения диссертанта могут быть использованы в учебном процессе российских вузов в преподавании ряда финансовых дисциплин.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Научные результаты и выводы данного диссертационного исследования докладывались и обсуждались на заседании кафедры финансов МГТУ им. Н.Э. Баумана и кафедры финансов и статистики АНО ВПО Центросоюза РФ «Российский университет кооперации». Основные положения диссертации нашли отражение в выступлении диссертанта на межрегиональных научно-практических конференциях, 2008 г. МГТУ им. Н.Э. Баумана и в Российском университете кооперации, 2010 г.

Выводы и предложения диссертанта внедрены в практической деятельности коммерческого банка «Промсвязьбанк».

**Публикации.**Основные положения диссертации отражены в публикациях общим объёмом 4,18 п.л., в том числе публикация в журнале, рекомендованном ВАК Минобрнауки РФ.

**Структура и объём работы.**Объём диссертации составляет 161 страницу и содержит 26 рисунков, 33 таблицы. Диссертация состоит из

введения, трёх глав, заключения, библиографии и приложений.

## Сущность и критерии кредитоспособности

Проблема оценки кредитоспособности заемщиков и само понятие «кредитоспособность» изучались и разрабатывались в научном отношении в нашей стране довольно серьезно. Однако содержание и характер данного понятия рассматривались по-разному в зависимости от периода экономического развития, Воиросы кредитоспособности были актуальны для периода начала XX в. в нашей стране. Определенное развитие эти вопросы получили в 20-е годы XX в., в период повой экономической политики (НЭП). Совсем по-иному рассматривалось понятие кредитоспособности в советский период, когда в нашей стране господствовала централизованно-директивная система распределения финансовых ресурсов. В этих условиях отсутствовала реальная база кредитования и поэтому понятие «кредитоспособность» утратило свое реальное экономическое содержание,

В условиях перехода к рынку учет и опенка кредито способи ости заемщиков приобрели вновь свою необходимость и актуальность. В большинстве учебников и монографиях, выпущенных под руководством видных российских ученых, кредитоспособность трактуется как свойство заемщика полностью и it заданный срок рассчитаться по своим долговым обязательствам, включая величину основного долга и проценты. Так считает, например, профессор О.И, Лаврушин[35], Сходного мнения придерживается профессор Л.Д. Шеремет[54], А.И. Ачкасов же под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимает его способность своевременно производить все срочные платежи за счет наличия адекватных собственных средств и в форме, позволяющей без серьезных финансовых потрясений мобилизовать в кратчайшие сроки достаточный объем денежных средств для удовлетворения всех срочных обязательств перед различными кредиторами. [13] Возврат кредита может проводиться как из собственных средств заемщика, так и за счет средств, поступивших от реализации банком обеспечения, переданного в залог, средств гаранта или поручителя, страховых возмещений. Помимо этого кредитоспособность определяется не только тем, насколько ликвидны активы организации, направляемые на погашение обязательств, по и множеством других факторов, не зависящих напрямую от хозяйствующего субъекта (контрагенты, рынки сбыта и др.) и не всегда поддающихся количественному измерению.

А,И, Ольшанный сужает понятие кредитоспособности до возможности заемщика погасить только ссудную задолженность и считает, что в соответствии с принципами кредитования заемные средства можно погасить как за счет выручки от основной деятельности, так и за счет вторичных источников обеспечения (реализация залога, взыскание с гаранта).

Есть другие точки зрения на содержание кредитоспособности. Например, И,Т, Балабанов пишет: «под кредитоспособностью хозяйствующего объекта понимается наличие у пего предпосылок для получения кредита и его возврата в срок».[14] Но предпосылки для получения кредита - это еще не возможность его получить: не попятно, где проходит грань между возможностью получения и предпосылками. Данное определение представляется довольно узким, так как в нем не учитывается тот факт, что кредит предоставляется банками на платной основе, и кредитоспособность также должна включать в себя возможность погашения процентов по кредиту, и не просто возврат кредита, а его возврат в полном объеме. Такие же недостатки имеет определение профессора В,А, Москвина; «Под кредитоспособностью предприятия-заемщика принято понимать возможность погашения заемщиком ссудной задолженности».[37]

Обратим внимание на содержание понятия кредитоспособности. Те краткие определения, которые были приведены, фиксируют основное свойство, которым обладают кредитоспособные заемщики: способность возвращать в срок привлеченные заимствования- Имеются такие толкования ч івдігліііїйял&ньиї !, ІЙЇІ5ИСЯЯЇШЦИІ, cl сути тлллжуннъвдлю туи5:ониь. №Ъ?1. Крейнина пишет: «Кредитоспособность — это система условий, определяющих способность предприятия привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме в предусмотренные сроки».[32] При этом н оценке кредитоспособности учитьпзаЕотся несколько основных условий: структура используемого капитала и финансовая устойчивость; оценка производимой. продукции с точки зрения спроса на нее при сложившихся рыночных условиях; ликвидность активов предприятия.

Необходимо подчеркнуть, что кредитоспособность хозяйствующего субъекта не ограничивается лишь приведенными условиями, а гораздо шире и включает мкожество других условий, например, требование к уровню рентабельности деятельности, оборачиваемости различных видов активов, окупаемости вложений, качеству менеджмента организации, содержанию кредитной истории.

При толковании термина «кредитоспособность заемщика», как правило, учитывается комплекс определенных факторов, в і ом числе: дееспособность и правоспособность заемщика для совершения кредитной сделки; его деловая репутация; наличие обеспечения; способность заемщика получать доход — генерировать денежные потоки.

Практически исе исследователи демонстрируют представление о кредитоспособности как о некотором наборе характеристик предприятия — потенциального заемщика, позволяющих судить о вероятности погашения ими кредита. Однако содержание понятия кредитоспособности разными авторами представляется по-разному.

## Анализ состояния кредитного портфеля коммерческих банков РФ

Кредитование юридических лиц в Российской Федерации за последние 5 лет развивалось бурными темпами. В условиях стабильного роста ВВП и темпов прироста промышленного производства, кредиты предприятиям предоставлялись под достаточно низкие процентные ставки. Процесс стабилизации экономики после дефолта в 1998 г. позволил более трезво взглянуть на среднесрочное и долгосрочное экономическое планирование. Приток иностранных прямых инвестиции и меры принятые Правительством РФ по либерализации экономики на пути к созданию рыночного типа хозяйствования сделали инвестиционный климат в РФ более благоприятным, Все эти события объясняют возросшую потребность в кредитовании,

По данным Центрального Банка Российской Федерации, объем выданных кредитов на 01 января 2010 года составил 10 230 312 млн, рублей (Рис. 2.1.), что на 32 % больше, чем на 01 января 2008 года. На протяжении последних шести лет из семи отмечается тенденция к росту в абсолютном выражении объема выданных кредитов, спад в последний год обусловлен экономическим кризисом, поразившим, в том числе банковский сектор. Проблемы в секторе кредитования начались в середине 2008 года. Именно в это время, цены на сырье, недвижимость и прочие товары достигли своего максимума после чего начали стремительно падать. Анализируя темпы прироста кредитов юридических лиц за последние два года (Рис. 2.3), можно наблюдать выраженную тенденцию к спаду.

Отметим, что банки с госучастием, получившие госпомощь, фактически не имеют права снижать свои кредитные портфели. В начале февраля 2009 года соответствующее указание дал представитель администрации президента, заявив о том, чтобы банки (в числе которых Сбербанк, ВТБ и Газпромбанк) наращивали свои кредитные портфели не менее чем на 2% в месяц.

## Механизм оценки кредитоспособности юридических лиц

В условиях современного экономического кризиса вопросы оценки кредитоспособности заемщика приобретают особую остроту. При резком сокращении возможностей финансирования за рубежом российские предприятия вынуждены были обращаться к отечественному кредитному рынку. Следовательно, банкам необходимо более тщательно оценивать потенциальные риски, возникающие при заключении кредитных договоров с теми или иными юридическими лицами. Поэтому важное значение приобретает механизм оценки кредитоспособности заемщиков.

Как отмечалось в параграфе 2.2, необходимыми источниками информации для оценки кредитоспособности является бухгалтерская отчетность предприятия, информация, полученная от других организаций, взаимодействующих с данным предприятием и т.д. Важно, чтобы информация была наиболее полной, точной и неискаженной. Качество информации -первейшее условие для получения четкой и адекватной оценки кредитоспособности заемщика,

Методические подходы к оценке кредитоспособности заемщика включают и себя, прежде всего, анализ хозяйственно-финапсолой деятельности предприятия, Оп строится па оценке имущественного положения предприятия, на анализе структуры капитала, ликвидности и платежеспособности, рентабельности предприятия. Как уже указывалось в теории и на практике используют разные подходы к оценке кредитоспособности -классификационные модели, модели комплексного анализа, модели, построенные на рейтинговых оценках[58, 64, 65]. При этом большинство действующих методик весьма схожи друг с другом. По мнению автора наиболее полное отражение действительного состояния кредитоспособности предприятия—заемщика заключается Б оптимальном сочетании количественных характеристик хозяйственно-финансовой деятельности и качественных характеристик (конкурентная позиция предприятия на рынке, надежность компании, уровень менеджмента, кредитная история и т.д.). При этом необходим точный и наиболее полный учёт всех важных условий и обстоятельств деятельности предприятия,

Механизм, предлагаемый автором3 заключается в подборе таких коэффициентов и показателей, которые наиболее правильно оценят предприятие, и позволят банку принять правильное решение при кредитовании. Предлагаемая методика нашла практическое использование п ОЛО «Промсвязьбанк». При ее разработке и апробировании использовалась и анализировалась информация 50 предприятий различных отраслей, в основном финансовая и энергетическая, В диссертации практическая реализация методики оценки кредитоспособности показана на примере ОАО «Мосэнерго».

Изучение финансового положения ОАО «Мосэнерго» проводилось в динамике за четыре года (с 2005г. по 2008г,) по состоянию на конец отчетного гола для устранения влияния сезонности деятельности. Финансовое положение оценивалось по совокупности качественных и количественных показателей.

Бальную оценку качественных показателей предлагается осуществлять в соответствии с Приложением 3,

Расчёт всех качествен них показателей по данной методике, таких как конъюнктура рынка, структура спроса, зависимость от поставщиков, судебные разбирательства, инвестиционное планирование, квалификация и текучесть кадров и т.д. и их бальная оценка приведены в Приложении 4.