Попов Алексей Леонидович. Совершенствование методов управления кредитным риском в российских коммерческих банках : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 219 c. РГБ ОД, 61:04-8/278-2

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1 «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ КРЕДИТНОГО РИСКА И НЕОБХОДИМОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ИМ»

1.1 Сущность кредитного риска 9

1.2 Необходимость и возможность управления кредитным риском 34

ГЛАВА 2 «СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ В БАНКАХ»

2.1 Теоретические основы методологии управления кредитным риском 50

2.2 Основные направления совершенствования процесса управления кредитным риском , 72

ГЛАВА 3 «ПРАКТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ»

3.1 Моделирование взаимосвязи уровня кредитного риска заемщика с показателем доходности его обязательств 110

3.2 Совершенствование политики по управлению активами и пассивами для управления кредитным риском 135

3.3 Применение кредитных деривативов для управления кредитным риском 147

Заключение 159

Библиографический список 171

Приложения 181

**Введение к работе**

**Актуальность темы.**Переход российской экономики на рыночные принципы развития обусловил формирование новых типов отношений для всех экономических субъектов, работающих на территории России. Одной из ключевых характеристик переходного периода стало увеличение неопределенности относительно исхода различных событий в будущем. В связи с этим для всех экономических субъектов при ведении бизнеса значительную роль приобрело понятие «риск». Время от времени его негативные проявления губительно воздействовали на различные сферы отечественной экономики, но наиболее значительно в массовом сознании отразились масштабные и продолжительные по времени последствия реализации рисков в период финансового кризиса 1998 года.

Одной из разновидностей риска в экономической жизни является кредитный риск. В самом общем смысле кредитный риск можно определить как вероятность (возможность) невозврата вложенных средств. В экономической литературе традиционно уделяется большое внимание вопросам изучения и различным подходам к управлению кредитным риском, поскольку кредитный риск является одним из наиболее распространенных видов риска, оказывающего существенное влияние как на стабильность отдельного банка или организации, так и банковской и других экономических систем в целом.

Данная проблема, по нашему мнению, обусловлена по крайней мере двумя факторами, оказывающими взаимное влияние друг на друга.

Во-первых, это широкое распространение кредитных операций - кредитному риску подвержены все экономические субъекты, участвующие в товарно-денежных отношениях. При этом последние несколько лет были охарактеризованы российскими и западными экономистами как период «кредитного бума», о чем свидетельствуют данные банковской статистики. В настоящее время формирование источников прироста кредитных операций происходит за счет собственного роста российской экономики и благоприятной конъюнктуры товарно-сырьевых рынков, выхода «из тени» значительных объемов средств как следствие проводимой политики государства, а также за счет возвращения капитала, вывезенного ранее из России и иностранных инвестиций в отечественную экономику, обусловленных оздоровлением инвестиционного климата и повышением доверия инвесторов к российским заемщикам.

Во-вторых, это увеличение рискованности кредитных операций. Вполне логичным представляется, что расширение объемов кредитования связано с проведением кредитных операций с контрагентами, имеющими более высокий уровень кредитного риска. Кроме того, растущая конкуренция в банковском секторе вынуждает кредитные организации выходить на новые рынки как в отношении ассортимента кредитных продуктов и услуг, так и в отношении географического месторасположения и отраслевой принадлежности заемщиков. При этом интеграция российской экономики в мировую сопровождается дополнительным усилением неопределенности и неустойчивости конъюнктуры мировых финансовых и товарно-сырьевых рынков.

Ужесточение проявлений кредитного риска в отечественной экономике привело большинство экономических субъектов к необходимости противостоять его реализации в целях успешного ведения бизнеса. Таким образом, для многих российских предпринимателей объективным образом сформировалась идея о противостоянии риску, или об управлении им. Иначе говоря, в период после финансового кризиса 1998 года в российском деловом сообществе сформировалось и укрепилось понимание, что относительно безопасным увеличение доходности бизнеса становится только при оптимизации риска, присущего операциям, которые выполняет конкретный экономический субъект.

Совокупность мероприятий по преодолению совершившихся негативных последствий, а также по их предупреждению в будущем получила название управления риском, или риск-менеджмента. Экономические субъекты столкнулись с задачей построения эффективной системы управления риском, а также организации действий, направленных на оптимизацию принимаемого риска, в том числе кредитного риска.

Проблема принятия рисков в объемах, адекватных деятельности компаний и фирм, приобрела в нашей стране макроэкономический характер. Решение задачи об оптимизации рисков при ведении бизнеса в рамках народного хозяйства в целом неоднократно подчеркивалось органами государственного регулирования как одно из основных условий устойчивого экономического роста, улучшения инвестиционного климата, а также развития различных сфер экономики, в том числе и реструктуризации российской банковской системы.

В рамках отдельной организации в настоящее время многие российские компании и банки осуществляют формирование внутренних систем по управлению кредитным риском. Однако во многих случаях управление кредитным риском осуществляется лишь по формальным признакам, в том числе основанным на инструктивных и методических указаниях Банка России, или реализуется за счет

**5**импорта западных методик без адаптации их к отечественным условиям. В таких случаях можно говорить о наличии неэффективной или недостаточно эффективной системы управления риском, об ослаблении позиций банка или компании как в **повседневной конкурентной**борьбе, так **и при**наступлении критических **событий.**

При этом эффективность существующих в настоящее время методик управления кредитным риском и возможности их применения в российской практике неоднозначно оцениваются экономическим сообществом, а сами методики, безусловно, требуют совершенствования.

В связи с изложенным, с теоретической точки зрения особую важность приобретает раскрытие содержания понятия «кредитный риск», а с практической -совершенствование практической реализации существующих методов управления кредитным риском.

С учетом вышеизложенного, сложившаяся на сегодня ситуация в банковской системе России делает проблему управления кредитным риском одной из весьма актуальных.

Несмотря на то, что вопрос об управлении кредитным риском является общим для всех экономических субъектов, в настоящей работе мы будем рассматривать его в приложении к российской банковской системе, и более конкретно - на уровне отдельного банка. Указанный выбор обусловлен тем, что, во-первых, коммерческие банки являются в большинстве сделок финансовыми посредниками, и, во-вторых, рискуют не столько собственными средствами, сколько средствами своих клиентов.

**Степень разработанности темы. В**литературе тема управления кредитным риском разрабатывалась в двух направлениях: с теоретической и практической точек зрения. При этом в теоретическом аспекте в имеющихся публикациях по данной проблеме отсутствует согласованность мнений авторов о понятии «кредитный риск» и применимости различных методов для управления им. Большинство же практических разработок и методик по управлению кредитным риском не имеют комплексного характера, недостает исследований, затрагивающих вопросы применения зарубежного практического опыта в российских условиях.

Таким образом, мы можем говорить о необходимости управления кредитным риском и в тоже время - об отсутствии в настоящее время достаточной и комплексной разработки указанной проблемы в научном и практическом отношении.

**6**Объектом исследования является кредитный риск как явление, которое характеризует возможность неопределенности исхода некоторых ожидаемых событий в будущем, связанных с проведением кредитных операций.

Предметом **исследования**выступают методы управления кредитным риском как порядок действий (обоснованных либо необоснованных), направленных на изменение существенных признаков объекта исследования.

**Основной целью настоящего диссертационного исследования**является раскрытие сущности кредитного риска и разработка мероприятий, позволяющих усовершенствовать отдельные методы управления кредитным риском.

Для достижения указанной цели в работе были поставлены следующие основные задачи **исследования:**

Раскрыть содержание понятия «кредитный риск»;

Проанализировать различные методы риск-менеджмента для управления кредитным риском и выявить достоинства и недостатки каждого из них;

Выявить и обосновать направления совершенствования методов управления кредитным риском;

Обосновать и экспериментально проверить предложения по совершенствованию методов оценки и регулирования кредитного риска;

Разработать инструмент оценки эффективности мероприятий по управлению кредитным риском организации на примере коммерческого банка.

**Методологический аппарат диссертации**включает комплексный подход к изучению объекта исследования, методы обобщения и сравнения, методы исторического и логического анализа и синтеза теоретического и практического материала, метод группировок, а также моделирование и эксперимент.

При написании диссертации широко использовались труды отечественных экономистов, исследовавших теоретические и практические аспекты проблемы управления риском и в том числе кредитного риск-менеджмента: А.П. Альгина, Г.В. Андреевой, Н.Г. Антонова, А.В. Астахова, М.И. Баканова, И.Т. Балабанова, С. Вайна, Д.В. Воронина, Л. Гавриловой, П.Т. Грабового, А.И. Екушова, Г.В. Загория, Д.Б. Исаева, П.А. Короткова, В.Е. Кузнецова, О.И. Лаврушина, И.В. Ларионовой, А-А. Лобанова, Ю.С. Масленченкова, В.А. Москвина, *ЯМ.*Миркина, А.О. Овчарова,

**7**А.И. Олынаного, Г.С. Пановой, М.А. Песселя, В.Я. Пищика, М.А. Помориной, М.А. Рогова, В.Т. Севрук, Н.Э. Соколинской, М.И. Сухова, М.Н. Тоцкого, В.М. Усоскина, Г.В. Черновой, А.Д. Шеремета.

Среди зарубежных исследователей в разработку данных проблем значительный вклад внесли: Э. Альтман, Т. Боулер, О. Васичек, Т. Гарсайд, Ф. Джорион, Дж. Кауэтт, П. Косей, Б. Марк, Э.Л. Найман, Р. Мертон, С. Роуйер, К. Рэдхет, Дж. Собхарт, Дж. Ф. Синки, У. Треаси, М. Хиггинс, Дж. Ван Хорн, С. Хьюс, Д. Ширефф.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

1. Раскрыта сущность кредитного риска, а также обосновано и предложено его новое определение. Под кредитным риском понимается «возможность неопределенности исхода ожидаемого события в рамках кредитных операций по отношению к совершаемым действиям», в которой ожидаемое событие предстает как факт в будущем, обладающий количественными, качественными, временными и пространственными характеристиками;
2. Систематизированы различные методы управления кредитным риском и выявлены достоинства и недостатки каждого из них. Под методом управления кредитным риском мы понимаем способ осуществления и порядок действий для управления кредитным риском. При этом методы управления кредитным риском можно рассматривать с двух точек зрения: эволюционной, отражающей динамику изменений технологического процесса кредитования, и относительной, отражающей отношение компании или банка к кредитному риску в период до и после его реализации;
3. Сформулированы критерии отбора методов и обоснованы направления совершенствования методов оценки и регулирования кредитного риска. Совершенствование процесса управления кредитным риском в банке может осуществляться по следующим направлениям: уточнение оценок принимаемого кредитного риска; совершенствование управления собственным кредитным риском; применение инструментов активного управления кредитным риском;
4. Выявлены и обоснованы закономерности поведения показателей, характеризующих степень кредитного риска конкретного заемщика или кредитного инструмента, которые могут использоваться для более объективной и оперативной оценки кредитного риска. Заемщик предстает в виде системы, находящейся в состоянии неустойчивого равновесия и подверженной влиянию внешних факторов. При этом уровень кредитного риска заемщика зависит от стабильности колебаний

**8**доходности вложений в обязательства заемщика как реакции системы на внешние события-«раздражители». Степень реакции системы на указанные события отражается в показателях дисперсии и коэффициента линейной регрессии для выборок результативного показателя за различные промежутки времени;

5. Разработана структурная модель оценки эффективности мероприятий коммерческого банка по управлению кредитным риском. Оценка производится путем рассмотрения достигнутых результатов в отношении покупки банком стороннего и продажи собственного кредитного риска за ряд отчетных периодов, при этом фактически достигнутые результаты сравниваются с данными модели, структурированной по рублевой и валютной части, различным группам срочности, а также видам активов и пассивов.

**Теоретическая значимость**настоящего диссертационного исследования состоит в раскрытии сущности и границ кредитного риска и проведении на базе указанных уточнений анализа применимости различных методов риск-менеджмента для целей управления кредитным риском. Теоретические выводы и положения могут использоваться в дальнейшем при более глубоком изучении проблемы управления кредитным риском как на макроуровне, так и на уровне отдельных компаний и банков, а также в учебном процессе.

**Практическая значимость**исследования заключается в разработке модели оценки кредитного риска для отдельных видов кредитных инструментов, а также системы количественных ориентиров, позволяющих сопоставить определенный исследователем уровень кредитного риска с оценками, произведенными внешними источниками. Самостоятельное практическое значение имеют также предложения по оценке мероприятий, проводимых банком в целях управления принимаемым на себя и собственным кредитным риском. Ряд выводов и положений диссертации может использоваться как методическое руководство работникам подразделений компаний и банков, отвечающих за управление риском.

## Сущность кредитного риска

Сегодня в нашу жизнь объективно все в большей мере входит неопределенность результатов нашей деятельности в будущем. При этом можно выделить некоторые группы причин, повышающих такую неопределенность в течение последнего времени в глобальном масштабе.

Во-первых, развитие научно-технического прогресса (НТП), появление новых технологий и глобализация сферы экономических отношений позволяют в настоящее время разрешать многие считавшиеся ранее сложнейшими проблемы и вопросы. При этом очевидной становится следующая ситуация: с одной стороны, достижения современной науки и техники порождают множество новых, часто еще более сложных проблем, и, с другой стороны, темпы НТП в мировом масштабе объективно мешают нам четко спланировать возможное течение различных процессов.

Во-вторых, в экономической сфере неопределенность проявляется в виде появления новых финансовых инструментов и технологий, растущей волатильности финансовых рынков и масштабности и глубины потрясений в период мировых экономических кризисов.

В России к двум перечисленным выше факторам мы можем добавить по меньшей мере еще два.

Одной из таких причин является неопределенность переходного периода, в котором наша страна сейчас находится. Переход российских предприятий и организаций к рыночным условиям ведения хозяйства лишил их количественных ориентиров - показателей деятельности, определявшихся ранее государственным планом и программами развития на годы вперед, и предоставил им относительную (по сравнению с административно-командной экономикой) самостоятельность в принятии решений для развития бизнеса. Необходимо отметить, что влияние данного фактора в настоящее время ослабевает по причине того, что более чем за 10-летний период система планирования была восстановлена или сформирована на различных уровнях, начиная от макроэкономики, где помимо сферы государственных финансов планирование реализуется в виде принятия государством программ различной срочности, а также указания прогнозных значений ключевых экономических параметров на периоды времени в будущем, и заканчивая сферой микроэкономики, где эффективная система планирования и прогнозирования будущих результатов деятельности стала одним из основных элементов успешного бизнеса компаний.

Еще одним характерным для России фактором неопределенности в деятельности коммерческих организаций является работа с такими компаниями и фирмами, целью которых является единовременное получение прибыли в краткосрочном периоде, при этом проводимые такими фирмами сделки часто имеют нерыночный характер и прикрывают незаконные финансовые операции или «отмывание» денег, имеющих сомнительное происхождение. В связи с этим необходимо также указать на тенденцию к ослаблению влияния указанного фактора, выражающуюся главным образом в комплексе мер, принимаемых органами государственного регулирования по указанным вопросам. Проводимые государством мероприятия имеют в данном случае двойную цель: во-первых, сократить количество незаконных финансовых операций, позволяющих получить прибыль в краткосрочном периоде, и во-вторых, установить контроль за экономическими субъектами, которые могли бы быть причастны к осуществлению подобных операций. В качестве примеров можно привести вступление России в организацию по борьбе с отмыванием доходов, полученных преступным путем, принятие нового Налогового Кодекса, проведение перерегистрации всех юридических лиц на территории России, создание службы по финансовой разведке, а также ряд других мероприятий.

Как мы можем заключить, воздействие специфических для России факторов неопределенности в настоящее время ослабевает, что говорит о прогрессе, достигнутом экономикой при переходе к рыночным отношениям, а также об успехах в отдельных действиях государства в установлении цивилизованных границ экономических отношений нового типа.

## Теоретические основы методологии управления кредитным риском

В первой главе настоящей работы нами были рассмотрены вопросы о сущности и специфике кредитного риска. Также нами было сделано допущение о возможности управления кредитным риском, дано определение указанного понятия и описаны цели управления.

Возможность регулирования компанией или банком параметров принимаемого кредитного риска приводит нас к необходимости определить и обозначить способы, или методы кредитного риск-менеджмента.

Общее понимание термина «метод» (греч. - methodos) сводится к его философскому (способ познания, исследования явлений природы и общественной жизни) и прикладному, практическому представлению {прием или система приемов в какой-либо деятельности) .

В отечественной литературе, посвященной изучению вопросов экономического анализа, метод понимается как «способ подхода к изучению процессов в их становлении и развитии»64.

Метод решения какой-либо задачи обозначает способ или подход к ее решению, что, в свою очередь, подразумевает возможность решения одной задачи несколькими способами и, возможно, с различной эффективностью и степенью точности конечного результата. Таким образом, каждый из методов решения какой-либо задачи (если их может быть несколько) несет в себе определенный оптимальный порядок действий по решению задачи, или, иначе говоря, алгоритм решения:

«Алгоритм (algorithm) - 1) Набор правил или описание последовательности операций для решения определенной задачи или достижения определенной цели; 2) Метод, правило».65

Итак, под методом управления кредитным риском мы условимся понимать способ осуществления и порядок действий для управления кредитным риском.

Можно предположить, что разнообразие применимых методов управления кредитным риском напрямую связано с целями и задачами, поставленными перед организацией руководством.

Методы управления кредитным риском мы рассмотрим с двух точек зрения, во-первых, представим распространенный эволюционный подход66, а затем не менее известный т.н. «относительный подход», отражающий отношение компании или банка к кредитному риску.

Сторонники эволюционного подхода рассматривают способы управления кредитным риском в их развитии. С одной стороны, развитие эволюционного подхода отражает динамику изменений, происходящих с технологическим процессом кредитования. Иначе говоря, совместное развитие финансовых и информационных технологий, а также появление новых разнообразных кредитных инструментов создает новые возможности для управления присущим им кредитным риском. Таким образом, логика смены стадий кредитного риск-менеджмента в банке отражает ход развития кредитных технологий в мировом масштабе.

С другой стороны, в объективной необходимости перехода к новым стадиям управления кредитным риском часто лежит неадекватность или некорректность поставленных перед банком целей. Рассмотрим отдельные этапы эволюции методов кредитного риск-менеджмента, не ссылаясь на их хронологическую достоверность.

Система классического (традиционного) кредитного анализа и метод экспертных оценок являются старейшими по применению среди методов риск-менеджмента. В наиболее общем смысле система классического кредитного анализа является экспертной системой, основанной прежде всего на мнениях, суждениях и опыте кредитных работников-экспертов.

1. Традиционно экспертные оценки и процедуры кредитного анализа, предшествующие принятию решения о совершении кредитной операции, например, выдаче кредита, определяли желание и возможность заемщика возвратить ссуду, то есть проверяли честность намерений заемщика и прогноз его экономического состояния. Тем не менее, на основании опыта стало очевидным, что экономическое направление анализа более значимо для принятия окончательного решения. По данным статистики, банки теряли больше средств не по причине нежелания заемщиков погасить ссуду, а из-за их неспособности сделать это.

## Моделирование взаимосвязи уровня кредитного риска заемщика с показателем доходности его обязательств

Достижение целей управления риском, а также решение задач кредитного риск-менеджмента реализуется через применение ряда практических подходов к указанной проблеме. С теоретической точки зрения мы познакомились с методами кредитного риск-менеджмента в первой и второй главах работы. В настоящей главе мы рассмотрим перспективные, а в некоторых случаях — принципиально новые практические решения, позволяющие совершенствовать процесс управления кредитным риском.

В настоящей главе мы проведем исследование о взаимосвязи кредитного риска заемщика и доходности вложений в выпущенные заемщиком кредитные инструменты.

В качестве объекта рассмотрения в настоящей работе выбраны облигации. Этот выбор обусловлен следующими причинами:

1. Информационные данные по облигациям размещены в открытых источниках информации, что позволяет провести объективную и независимую оценку общедоступных данных.

2. Временная выборка информации представляет собой множество ежедневных данных о значениях признаков исследуемых облигаций за ряд периодов (лет). Хотя понятия короткой и длительной предыстории достаточно условны, тем не менее, для рассматриваемых ценных бумаг количество ежедневных значений за ряд лет превысило 1000 и, по нашему мнению, может говорить о том, что длина динамических рядов достаточна для применения в исследовании методов статистического моделирования. При этом по облигациям, в отличие от традиционных форм заимствований в форме банковского кредита, имеется информация за период времени, достаточный для проведения качественных статистических исследований.

3. Изложенная нами во второй главе работы формализованная интерпретация взаимосвязи риска и доходности позволяет оперировать значениями доходности по облигациям для целей расчета значений уровня кредитного риска.

При этом, с учетом специфики состава эмитентов облигаций создается реальная возможность для экстраполяции полученных расчетных данных для целей оценки кредитного риска в тех сферах, где экспертные оценки имеют приоритет, а также использования полученных результатов для принятия оперативных и стратегических управленческих решений. Таким образом, применение и развитие численных методов оценки кредитного риска, и в частности методов статистического моделирования, решает задачу взаимного проникновения экспертных и формализованных методов оценки кредитного риска при кредитовании различных групп клиентов и повышает тем самым эффективность кредитной работы.

4. Еще одним критерием объективности может служить следующее. Особенностью кредитного рынка является тот факт, что кредитные продукты банков выступают своего рода «штучным» товаром, т.е. на практике в один момент времени с одним заемщиком при классическом кредитовании имеет контакт меньшее количество участников рынка, чем при сделках на валютном или фондовом рынке, и поэтому оценка кредитного риска является, по нашему мнению, менее объективной. В тоже время ничто по сути не может ограничить потенциального заемщика обратиться в максимально возможное число предполагаемых банков-кредиторов, к тому же на протяжении последних лет заемщики открыто предлагают себя на рынках облигационных займов, то есть тяготеют в отношении объективности оценки их собственного кредитного риска к преимуществам рынка ценных бумаг. В настоящее время ограничениями для выхода заемщика на открытый рынок задолженности являются сумма предполагаемой задолженности и потенциальные издержки на организацию финансирования.

5. Наконец, для целей нашего исследования классический кредит, предоставляемый банком клиенту, можно представить в виде облигации с периодической выплатой купонного дохода (например, для кредитов с постоянной процентной ставкой аналогами могут являться облигации с фиксированной доходностью - fixed income). При этом, например, в случае предоставления банком кредитной линии данный инструмент можно интерпретировать как вложение банка в несколько облигационных займов с одинаковой степенью риска.

Таким образом, рассмотрение нами облигационных заимствований не несет смыслового разделения с традиционными формами заимствований и напротив, характеризуется большей долей объективности в производимых оценках, которые можно применить и для портфеля банковских кредитов.