Хамская Светлана Геннадьевна. Оценка кредитного риска в рамках коммерческого кредитования : 08.00.10 Хамская, Светлана Геннадьевна Оценка кредитного риска в рамках коммерческого кредитования (В форме прямых заимствований между предприятиями) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Новосибирск, 2006 193 с. РГБ ОД, 61:06-8/3289

**Содержание к диссертации**

Введение

1 Теоретические аспекты оценки рисковых ситуаций в кредитном процессе 9

1.1 Идентификация и основные компоненты рисковой ситуации 9

1.2 Объективные закономерности формирования системы кредитных отношений и структурных элементов кредитного риска в производственной сфере 23

1.3 Проблемы оценки кредитного риска в рамках коммерческого кредитования 53

2 Методический подход к оценке кредитного риска в рамках коммерческого кредитования 62

2.1 Специфические особенности оценочной процедуры в условиях кредитного риска 62

2.2 Методический подход, основанный на выявлении и унификации индикаторов кредитного риска и систематизации оценочных параметров 74

2.3 Выявление индикаторов кредитного риска как основополагающий элемент методического подхода 91

3 Оценка кредитного риска в сфере коммерческого кредитования на материалах выборочной совокупности предприятий 105

3.1 Ретроспективный анализ кредитоспособности как основного фактора кредитного риска на материалах выборочной совокупности предприятий 105

3.2 Разработка и апробация логического алгоритма дифференциации заёмщиков по группам риска 116

3.3 Выявление определяющих факторов кредитного риска в сфере коммерческого кредитования в процессе моделирования ситуации 134

Заключение 141

Список использованных источников 149

Приложения 168

**Введение к работе**

Одной из ключевых характеристик современной экономической жизни стало увеличение неопределённости относительно исхода различных событий в будущем. В этой связи для всех экономических субъектов значительную роль играет понятие «риск», негативные проявления которого губительно воздействуют на различные сферы экономики. Поэтому в деловом сообществе объективно сформировалась идея о противостоянии риску и об управлении им. Экономические субъекты хозяйствования, выступающие в качестве субъектов управления, балансируя между ожидаемой выгодой и угрозой потерь, ставят перед собой задачи по ограничению негативного воздействия риска на результаты деятельности и управлению этим процессом.

Как любой процесс управления вообще, управление риском базируется на оценочной процедуре. В связи с этим в настоящей работе исследуется одна из функциональных подсистем системы управления риском — его оценка.

Центральное место в системе рисков занимает кредитный риск, со своей сложной природой, возможностью проявления в различных видах кредитных отношений, широким набором последствий, выступающий как самостоятельным объектом исследования, так и одним из элементов рисковых ситуаций. При этом одной из сфер проявления кредитного риска являются производственные отношения между предприятиями в рамках коммерческого кредитования, в результате которых возникает дебиторская и кредиторская задолженность. Кредитный риск, затрагивающий возможные неплатежи в рамках товарно-денежных отношений в производственной сфере, имеющий специфические особенности и сложную структуру, к настоящему моменту недостаточно изучен.

В этом контексте всё большее значение и актуальность приобретают проведение глубоких научных исследований и разработка практических рекомендаций в области теоретических, методических принципов и способов оценочной процедуры в условиях кредитного риска.

Современной наукой и практикой накоплен опыт по выявлению и оценке кредитного риска в банковской сфере, есть попытки обращения к проблемам оценочной процедуры в сфере коммерческого кредитования. Однако непосредственное использование зарубежных разработок невозможно из-за невыполнения основных условий их применения, а исследования российских учёных по данному вопросу практически отсутствуют. Актуальной представляется проблема разработки методического подхода к оценке кредитного риска в условиях прямых заимствований между предприятиями в рамках коммерческого кредита, так как эффективная оценочная процедура на стадии принятия управленческих решений позволяет предотвратить проблему неплатежей в народном хозяйстве.

*Цель и задачи исследования.*Целью диссертационной работы является разработка и обоснование методического подхода к оценке кредитного риска в условиях прямых заимствований между предприятиями в рамках коммерческого кредитования.

Для реализации этой цели в диссертации были поставлены следующие *задачи,*определившие логику исследования и структуру работы:

обобщить имеющиеся теоретические подходы к сущности риска, выявить его идентификационные характеристики и уточнить определение понятия риска;

рассмотреть различные подходы к сущности коммерческого кредита, изучить его специфические особенности в рамках прямых заимствований между предприятиями и уточнить определение понятия коммерческого кредита;

уточнить определение понятия кредитного риска в связи с расширением сферы его использования;

исследовать специфические особенности рисковой ситуации в рамках коммерческого кредитования, порождающие специфику оценочной процедуры, и структурировать кредитный риск;

изучить проблемы оценки кредитного риска в рамках коммерческого кредитования;

разработать и обосновать методический подход к оценке кредитного риска в условиях прямых заимствований между предприятиями в сфере коммерческого кредитования;

выявить определяющие количественные факторы кредитного риска в сфере коммерческого кредитования в процессе моделирования ситуации;

систематизировать совокупность оценочных параметров кредитного риска.

*Объектом исследования*является сфера коммерческого кредитования российских предприятий (в рамках одной из форм коммерческого кредита — прямых заимствований между предприятиями). *Предметом исследования*выступает система рисков в данной сфере.

Содержание диссертации соответствует области 9.3. «Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта» паспорта номенклатуры специальностей научных работников (экономические науки).

*Теоретическая и методологическая основа диссертационного исследования.*Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных исследователей, посвященные вопросам теории риска, теории принятия решений, риск-менеджмента, кредитного дела, статистического анализа, экономико-математического моделирования.

Подход автора к решению исследуемой проблемы формировался на основе трудов российских учёных и специалистов, таких как: Абалкин И.Л., Аб-чук В.А., Агарков М.М., Акодис И.А., Альгин А.П., Андрейчиков А.В., Анд-рейчикова О.Н., Балабанов И.Т., Батракова Л.Г., Брычкин А.В., Валдайцев СВ., Вишняков И.В., Гиляровская Л.Г., Графова Г.Ф., Гринберг М.С., Дубров A.M., Жуков Е.Ф., Клейнер Г.Б., Ковалёв В.В., Колесников В.И., Кроливецкая Л.П., Лагоша Б.А., Лаврушин О.И., Лапуста М.Г., Мхитарян В., Ойгензихт В.А., Пессель М.А., Поляк Г.Б., Рожков Ю.В., Севрук В.Т., Собчак А.А., Смирнов

Э.А., Стоянова Е.С., Уткин Э.А., Хрусталёв Е.Ю., Шаршукова Л.Г., Ямполь-ский М.М. и др.; зарубежных экономистов, таких как: Акофф Р., Бансал В.К., Бригхем Ю., Гапенски Л., Кейнс Дж.М., Кох Т.У., Ли Ч.Ф., Маршалл А., Маршалл Дж. Ф., Мескон М.Х., Рассел Л., Сигел Дж. Г., Смит А., Финнерти Дж., Фридмен М., Хейне П., Хорн В.Дж., Шим Дж. К., Шумпетер И. и многие другие.

Кроме того, автор руководствовался Гражданским Кодексом РФ, законодательными актами и нормативными документами РФ, нормативными документами Банка России.

Информационной базой исследования послужили материалы государственной статистики, справочно-методическая литература и данные бухгалтерской отчётности по выборочной совокупности предприятий Кемеровской области.

В процессе исследования автор применял *методы:*сравнения, группировки, анализа и синтеза, графический, экспериментальный, коэффициентный, корреляционно-регрессионного анализа и другие.

*Научная новизна.*В ходе исследования были получены следующие наиболее значимые результаты:

уточнены определения понятий риска и кредитного риска на основе выявленных идентификационных характеристик риска;

уточнено определение понятия коммерческого кредита на основе его специфических характеристик в условиях прямых заимствований между предприятиями;

выявлены структурные элементы кредитного риска в рамках коммерческого кредитования, с учётом специфических особенностей рисковой ситуации;

сформулирован и обоснован методический подход к оценке кредитного риска, позволяющий учитывать основные проблемные места и специфические особенности коммерческого кредитования в условиях прямых заимствований между предприятиями;

в рамках методического подхода разработан логический алгоритм дифференциации заёмщиков по группам риска и показана его практическая значимость на материалах выборочной совокупности предприятий;

выявлены определяющие количественные факторы кредитного риска в сфере коммерческого кредита в процессе моделирования ситуации;

систематизирована совокупность оценочных параметров кредитного риска.

*Практическая значимость.*Результаты исследования могут быть применены:

предприятиями-кредиторами при разработке кредитной политики в сфере коммерческого кредитования;

предприятиями-дебиторами в процессе внутренней диагностики и управления уровнем кредитоспособности;

кредитными отделами коммерческих банков для оценки уровня кредитоспособности предприятий-заёмщиков;

в процессе обучения студентов по специальности 080105 «Финансы и кредит».

Практическая реализация разработанных рекомендаций будет способствовать повышению эффективности управленческих решений в области кредитных сделок в производственной сфере. В результате чего ожидается сокращение неплатежей, а, следовательно, повышение качества задолженности предприятий.

*Апробация работы и публикации.*Основные положения, выводы и рекомендации, изложенные в диссертации, нашли отражение в докладах и получили положительные оценки на всероссийских научно-практических конференциях: «Социальные проблемы регионов и пути их решения» (г. Пенза, 2005г.), «Проблемы и перспективы российской экономики» (г. Пенза, 2005г.).

Разработанный методический подход в части логического алгоритма дифференциации заёмщиков по группам риска был принят к рассмотрению и нашёл фрагментарное использование в филиале ОАО «МДМ-Банк» г. Кемеро-

во. Предложенные на основе диссертационного исследования рекомендации в области кредитного анализа в настоящее время частично реализуются.

Основные положения, обобщения и выводы исследований изложены в 15 публикациях, общим объёмом 32,6 п. л.

Структура. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка литературы и приложений. Она изложена на 167 страницах основного текста. В тексте имеется 11 рисунков и 20 таблиц. Список использованных источников включает 248 пунктов.

## Идентификация и основные компоненты рисковой ситуации

О сущности рисков к настоящему моменту не сложилось однозначного мнения. Это объясняется, главным образом, сложностью данного явления, многообразием подходов к толкованию понятия «риск», использованием различной терминологии, недостаточным теоретическим изучением данного явления.

В этимологии этого термина прослеживается его связь с опасностью: «непредсказуемость, ... нечто разрушающее» [128, с.39-44]. В русский язык это слово пришло из испанского, на котором оно означает «скалу» (risko) [73,с.П-12; 225,с.5], точнее «отвесную скалу, утёс» [194,с.П8]. В классической римской терминологии риск отражает опасность, беду [138,с.338]. Словари предлагают нам различное толкование риска: «опасность» [213,с.1360]; «опасность, угрожающая страховому объекту каким-либо вредом» [245,с.804]; «возможная опасность» [198,с.1322]; «возможность наступления убытков вследствие гибели или повреждения имущества либо невозможности выполнения обязательств, за которые участники договора не несут ответственности» [63,с.544]; «всякая возможность ущерба для личности или коллектива, всякая угроза благам,... всякая угрожающая возможность зла, в противоположность интересу, как возможности блага» [247,с.578]; «действие наудачу, в надежде на счастливый случай» [162,с.569].

Знакомство со словарными определениями данного термина дает возможность выделить ключевые слова в определениях риска без учёта целевой направленности исследований: опасность (беда, угроза, зло), вред (гибель, ущерб, повреждения), случай, возмоэюность и действие. То есть, помимо категориальной характеристики риска, которой является его опасная сторона, и негативных последствий рискового события, предполагается случайный и вероятностный характер события и действие субъекта в надежде на успех. Кроме того, в контексте приведённых определений прослеживается противоречивый и двойственный характер риска: возможность зла — возможность блага, неудача — удача и т.п. Однако в массовом сознании риск отождествляется всё же с деятельностью, связанной с опасностью и неудачей.

С целью исследования сущности и признаков риска рассмотрим различные подходы к заданной теме и их специфику.

Концепция риска имеет свою историю, поскольку риск является неотъемлемой частью любой деятельности. Ретроспективно оценивая проводимые в мировой литературе исследования, посвященные риску, можно, с некоторой долей условности, утверждать, что изучение этого явления происходило в определённой последовательности: правовые, экономические науки, психология.

## Специфические особенности оценочной процедуры в условиях кредитного риска

Методология оценочной процедуры в области кредитного риска как учение о научном методе познания, а также как совокупность методов, принципов и способов организации теоретической и практической деятельности, представляет интерес с позиции разработки методического подхода к оценке кредитного риска в производственной сфере.

При этом методы (от греч. metholodos — путь исследования) могут рассматриваться как приёмы, способы познания, теоретического исследования явлений или практического осуществления действий субъекта в условиях риска. То есть методы следует рассматривать с позиции теории и практики. С позиции теории описание и характеристика метода находят отражение в методологии. В этом случае допустим определённый уровень абстрагирования как способ познания, основанный на мысленном выделении сущностных свойств и связей изучаемого предмета и отвлечении от других, частных его свойств и связей. С позиции практики метод находит своё выражение в совокупности конкретных приёмов, позволяющих практически исследовать данный объект или явление. В целом теоретико-практический аспект метода отражает использование системы научных категорий, научного инструментария и выполнения регулятивных принципов. Первые два элемента характеризуют статистическую компоненту метода, последний — его динамику. Исходя из вышеизложенного, можно определить метод оценки риска как систему теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов рисковых исследований. Теоретико-познавательные категории в данной сфере исследования включают наиболее общие, ключевые понятия: фактор, критерий, параметр, показатель, индикатор, алгоритм, модель и т.д. Научный инструментарий (аппарат) оценки риска — это совокупность общенаучных и конкретно научных методов, моделей исследования. Принципы исследования регулируют пронедурную сторону оценки риска: системность (образование определённой целостности из множества элементов, находящихся в отношениях и связях друг с другом), комплексность (составление полного набора элементов системы), регулярность (равномерность, упорядочивание), преемственность (использование накопленного опыта), объективность (соответствие объективной действительности, беспристрастность) и т.п.

## Ретроспективный анализ кредитоспособности как основного фактора кредитного риска на материалах выборочной совокупности предприятий

В рамках предлагаемого методического подхода к оценочной процедуре проанализируем кредитоспособность выборочной совокупности предприятий и проецируем полученные выводы на уровень кредитного риска их потенциальных кредиторов. Предусмотрим последовательность аналитической работы. На первом этапе, опираясь на материалы параграфов 1.2. и 2.2., проведём предварительный анализ структурных элементов кредитного риска. На втором этапе, основываясь на выявленных индикаторах кредитного риска (параграф 2.3.), осуществим выбор действующей методики кредитного анализа в сфере банковского кредитования. И на третьем этапе, применяя заданную методику, оценим предприятия выборочной совокупности на предмет уровня их кредитоспособности с одновременной проекцией выводов на степень кредитного риска их потенциальных кредиторов.

Осуществляя выбор предприятий для аналитической работы, и принимая во внимание тот факт, что в России широко распространено «вынужденное» взаимное кредитование предприятий в связи с нарушениями условий оплаты по договорам купли-продажи, отразим основные особенности этого процесса. Все отрасли производства чётко разделились (по сальдо взаимного зачёта дебиторской и кредиторской задолженности) на «чистых кредиторов» (электроэнергетика, топливная индустрия, транспорт) и «чистых заёмщиков» (сельское хозяйство, машиностроение, химия, металлургия и др.). Пещанская И.В. выделяет три основные причины сложившегося положения в сфере коммерческого кредитования. Во-первых, это низкая экономическая эффективность чистых заёмщиков, связанная с переизбытком мощностей после падения спроса на продукцию или замедленными темпами банкротства. Во-вторых, «чистые кредиторы», преимущественно — естественные монополии, диктующие завышенные цены. В-третьих, эти процессы усилило радикальное изменение цен на продукцию различных отраслей в течение 1990-х годов [171,с.49-50].

Итак, расчёты в заданных направлениях осуществляем на материалах сельскохозяйственных предприятий Кемеровской области (Кузбасса). Наш выбор обусловлен рядом причин. Во-первых, этот сектор экономики относится к «чистым заёмщикам», кредитоспособность которых следует оценить. Во-вторых, предприятия данной отрасли имеют значительные особенности деятельности. И, в связи с этим, предполагая, что не всегда общероссийским и региональным тенденциям развития могут соответствовать изменения в заданном секторе, нам представляется весьма интересной аналитическая работа, сопровождаемая возможными противоречиями.

Итак, предварительный анализ структурных элементов кредитного риска в сфере коммерческого кредитования представлен в Приложении П. В процессе анализа заданных показателей выявлены следующие тенденции.