Чичин Виталий Валерьевич. Управление кредитными рисками : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иркутск, 2003 238 c. РГБ ОД, 61:04-8/747-4

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ 11

1.1. Экономическое содержание кредитного риска и сущность управления кредитным риском 11

1.2. Особенности управления кредитными рисками в реформируемой экономике России 49

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ 63

2.1. Анализ методов оценки кредитного риска 63

2.2. Страхование как один из наиболее эффективных способов управления кредитным риском 100

ГЛАВА 3. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ В РЕФОРМИРУЕМОЙ ЭКОНОМИКЕ РОССИИ 130

3.1. Учет факторов кредитного риска хозяйствующих субъектов.. 130

3.2. Методические основы управления кредитным риском в реформируемой экономике России 156

3.3. Развитие страхования кредитного риска в Российской Федерации 165

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 186

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 194

ПРИЛОЖЕНИЯ 201

**Введение к работе**

В последние десятилетия в России происходит процесс перехода от централизованной экономики к рыночной, который обуславливает необходимость кардинальных преобразований во всех сферах деятельности, а особенно банковской и страховой. Смысл их заключается в применении комплекса мер по обеспечению адекватности деятельности банков и страховых организаций рыночным отношениям.

В основе функционирования хозяйства в современных условиях действуют закономерности, во многом отличные от присущих как централизованной, так и рыночной экономике. Это порождает необходимость исследования вопросов формирования банковского и страхового рынков соответствующими организациями во взаимосвязи с физическими и юридическими лицами. Кроме того, возникает потребность в выработке рекомендаций по реализации окончательного этапа процесса адаптации к рыночной экономике отечественного рынка финансовых услуг.

Процесс неравномерного и неоднозначного развития в различных сферах финансово-хозяйственной деятельности, финансовой инфраструктуры регионов влечет за собой рост специфики отраслевых и региональных сегментов рынков, и финансовой системы в целом. В свою очередь, одним из отличительных признаков развитых финансовых отношений в условиях рынка является существование и эффективное развитие систем управления финансовыми рисками. Поэтому глубокое изучение развития методов управления финансовыми рисками и, в частности, их страхования в России приобретает особое значение.

В настоящее время первоочередными задачами развития экономики являются рост валового внутреннего продукта и активизация работы по привлечению дополнительных резервов для подъема экономики. В связи с этим принципиально важное народно-хозяйственное значение имеет привлечение

инвестиций в реальный сектор экономики на условиях рентабельности для заемщиков.

Отсутствие методической базы и слабая изученность этой проблемы являются серьезными препятствиями на пути развития страхования кредитных рисков. Несмотря на наличие ряда публикаций об управлении предпринимательскими рисками, в экономической литературе проблема управления кредитным риском еще научно необоснованна, отсутствуют какие-либо теоретические и практические разработки касающиеся страхования кредитных рисков. Отдельные вопросы, связанные с кредитными рисками рассматриваются только в зарубежной литературе. В публикациях отечественной периодической печати указывается лишь на существование и острую необходимость скорейшего решения данной проблемы, не предлагается никаких реальных вариантов ее решения. Поэтому, актуальность рассматриваемых в диссертации вопросов, их значение, как для развития страхования и банковской системы, так и для подъема российской экономики в целом, недостаточная проработанность в теоретическом и методическом плане, отсутствие должного внимания в специальной литературе, неразвитость инструментария, используемого при определении кредитного риска, обусловили выбор темы настоящего диссергационного исследования.

Целью данного исследования является разработка теоретического и методического аппарата формирования системы управления кредитным риском в условиях реформируемой экономики России.

Достижение поставленной цели предопределило решение следующих задач:

- уточнение экономического содержания таких понятий, как "риск", "кредитный риск", "управление кредитным риском", исследование их взаимосвязей;

- изучение опыта использования систем управления кредитным риском в развитых странах и возникающих при этом отношений между участниками процесса кредитования, а также теоретических и методических основ страхования кредитного риска;

- исследование сущности и функций управления кредитными рисками; определение роли, места и значения управления кредитным риском в деятельности хозяйствующих субъектов с целью создания оптимальной системы управления этим риском;

- исследование современного уровня развития систем управления кредитным риском. Выявление проблем этого развития и изыскание возможных направлений, способствующих выходу из сложившейся ситуации на основе применения усовершенствованных систем управления кредитным риском;

- определение преимуществ страхования кредитного риска в современной экономике России перед другими методами управления кредитным риском;

- разработку подходов к страхованию рисков, возникающих при проведении кредитных операций с целью ускорения развития кредитования реального сектора экономики, являющегося основной формой поддержки и повышения эффективности экономики страны, выработка рекомендаций по страховой защите рисков, возникающих при проведении кредитных операций;

- разработку рекомендаций по учету факторов кредитного риска и создание эффективного метода их учета;

- обоснование необходимости создания в организациях, активно участвующим в кредитных отношениях, отделов по управлению рисками, деятельность которых должна основываться на разработке и применении методических положений по управлению кредитным риском.

Объектом исследования является кредитный риск и управление кредитным риском в условиях реформируемой экономики России.

Предметом исследования является экономические отношения, возникающие между хозяйствующими субъектами при осуществлении деятельности по управлению кредитным риском.

Для раскрытия темы автором использовались труды отечественных исследователей в области страхового дела, банковского и финансового менеджмента, теории вероятностей и математической статистики, таких как

Аюшиев А.Д., Аленичев В.В., Аленичева Т.Д., Александров А.А., Баканов М.И., Балабанов И.Т., Березина М.П., Бородина Е.И., Гвозденко А.А., Глазунов В.Н., Давыдов Э.Г., Дробозина Л.А., Дубров A.M., Екушов А., Жуков Е.Ф., Ковалев В.В., Колесников В.И., Коссов В.В., Лаврушин О.И., Лагоша Б.А., Липсиц И.В., Панова Г.С., Родионова В.М., Рейтман Л.И., Стоянова Е.С., Тронин Ю., Усоскин В.М., Федорова Т.А., Хрусталев Е.Ю., Четыркин Е.М., Шахов В.В., Шеремет А.Д. и других ведущих российских ученых.

Большое внимание при разработке было уделено работам таких зарубежных специалистов, как: Альберт М., Бор М.З., Бригхем Ю., Ван Хорн Дж.К., Гапенски Л., Гилл Э., Де Ковни Ш., Долан Э. Дж., Доугерти К., Дрешер М., Данскин Дж. М., Коласс Б., Кремер Н.Ш., Коттер Р., Кочович Е., Марашада Бассам Сайел., Мескон М.Х., Полфреман Д., Рид Э., Роуз Питер С, Такки К., Фридман М.Н., Хедоури Ф., Гаптон Г.М., Фингер С.С., Бхатия М.

В процессе работы автор опирался на правовые акты РФ, регламентирующие расчёт кредитного риска, расчёт обязательных экономических нормативов для коммерческих банков, порядок формирования резерва на возможные потери по ссудам, порядок страхования предпринимательских рисков и другие нормативные документы.

Информационную базу данной работы составили материалы Банка России, Министерства финансов РФ, российская и зарубежная монографическая литература, публикации в периодической печати, данные отчетностей Сбербанка, банка "Возрождение" и др., рейтинговых агентств "Standard & Poor s" и "Moody s Investors Service", исследовательской компании "KMV Corporation" и банка "Credit Suisse First Boston".

Для решения поставленных задач в процессе работы были использованы такие общенаучные методы исследования, как анализ, синтез, сравнение, применены специальные аналитические методы исследования, основанные на теории вероятностей и математической статистики - коэффициентный анализ, приемы динамического анализа, методы и модели оценки кредитного риска, методы учета факторов кредитного риска, анализ чувствительности, анализ

сценариев, анализ дерева решений, элементы теории игр и др. Наиболее существенные результаты, полученные автором:

- разработана методика учета факторов кредитного риска, что дает возможность снизить уровень рисков в кредитных отношениях хозяйствующих субъектов;

- разработаны методические рекомендации по выбору совокупности методов управления кредитным риском на базе системного подхода. Обоснована целесообразность дополнения системы управления кредитным риском третьим элементом - подсистемой методов управления;

- предложена модель страхования кредитных рисков.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в следующем:

- на основе теоретического анализа точек зрения отечественных и зарубежных ученых конкретизированы место и роль кредитного риска и управления им в системе риск-менеджмента хозяйствующих субъектов;

- уточнено экономическое содержание категории "риск" и даны авторские дефиниции субкатегорий "кредитный риск", "управление кредитным риском" "страхование кредитного риска" на основе их взаимосвязи и взаимозависимости. Дополнена классификация кредитных рисков, что позволяет эффективно управлять кредитными рисками как состороны кредитора, так и со стороны страховщика;

- раскрыта сущность и обозначены преимущества страхования кредитного риска в современной экономике России перед другими методами управления кредитным риском.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретических положений и методических рекомендаций по активизации применения эффективных систем управления кредитными рисками на современном этапе развития российской экономики, с учетом исторического российского и зарубежного опыта.

Практическая ценность диссертационного исследования заключается в использовании его результатов хозяйствующими субъектами, что позволит своевременно принимать управленческие решения по принятию кредитных рисков и формированию кредитных портфелей.

Приведенная в работе методика учета факторов кредитного риска может быть использована для оценки влияния множества различных экономических факторов на степень кредитного риска и доходность кредитных операций.

Полученные выводы и рекомендации могут быть использованы для совершенствования систем управления кредитными рисками организаций активно учавствующих в кредитных операциях, развития страхования кредитных операций, создания научно обоснованного метода оценки кредитного риска.

Методы организации и проведения анализа, изложенные в данной работе, могут быть использованы для разработки программы оценки кредитного риска и выбора наилучшего способа управления им для ПЭВМ, что облегчит их применение в работе.

Данное исследование может также представлять интерес для государственных надзорных органов и индивидуальных заемщиков, независимых рейтинговых агентств и экспертов, аудиторских и консалтинговых фирм.

Результаты исследования использовались в научно-исследовательских темах, выполняемых лабораторией региональной экономики и финансов БГУЭиП, в частности "Программа социально-экономического развития Иркутской области на период до 2005 года", "Программа финансовой стабилизации Усольского района Иркутской области", "Программа социально-экономического развития Черемховского района". Основные выводы и предложения по теме диссертационного исследования нашли отражение в публикациях апробированных на 59-й, 60-й, 61-й ежегодных конференциях профессорско-преподавательского состава л аспирантов.

По результатам исследования автором опубликовано шесть работ, общим объемом 1,93 п.л.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка использованной литературы и приложений. Структура диссертации обусловлена поставленными целями и задачами. Работа изложена на 191 страницах, содержит 26 приложений, иллюстрирована 43 таблицами, 12 рисунками.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав и заключения. Во введении обоснована и раскрыта актуальность выбранной для исследования темы, определены цели и задачи, объект и предмет исследования, изложены теоретические и методологические основы исследования, показана научная новизна, теоретическая и практическая значимость результатов работы.

В первой главе "Теоретические основы управления кредитными рисками" рассмотрены сущность и функции управления и страхования кредитного риска, определено место и роль кредитного риска в системе риск-менеджмента. Значительное место уделено классификации кредитного риска и факторам, влияющим на его появление. Подробно рассмотрены проблемы препятствующие использованию систем управления и развитию страхования кредитного риска. Тщательно исследована взаимосвязь кредитного риска с другими рисками хозяйствующего субъекта и влияние риска на финансовое состояние субъекта.

Во второй главе "Анализ методов оценки и управления кредитным риском" автором работы проведен анализ методов оценки, а также управления кредитным риском и дана характеристика каждого из этих методов. Подробно описаны области применения страхования, а также алгоритм выбора его из всех известных методов управления кредитным риском.

Проведенный анализ и сделанные выводы позволили автору работы в третьей главе "Управление кредитным риском в реформируемой экономике России" определить наилучший метод учета факторов кредитного риска, обосновать направления перспективного развития систем управления

кредитными рисками. Кроме того, автору удалось доказать значимую роль страхования в решении проблем связанных защитой предпринимателей-кредиторов от убытков по ссудам при кредитовании реального сектора экономики.

В заключении сформулированы основные выводы и результаты диссертационного исследования.

## Экономическое содержание кредитного риска и сущность управления кредитным риском

Основой ускорения экономического роста и достижения стабильности является увеличение инвестиций в реальный сектор экономики. В условиях переходной экономики и оживления конкуренции во всех сферах предпринимательства России для скорейшего достижения цивилизованных рыночных отношений в течение последних нескольких лет экономическая стратегия государства заключалась в достижении стабилизации макроэкономики. Руководствуясь данной стратегией, банкам и страховым организациям страны следовало бы принять меры, направленные на активное развитие рынка банковских и страховых услуг, так как именно они повышают инвестиционный потенциал и дают возможность увеличить богатство нации. Инвесторы сталкиваются с различными видами рисков, отличающихся между собой по месту и времени возникновения, совокупностью внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень, и, следовательно, по способу их анализа и-методам описания. Кроме того, все виды рисков взаимосвязаны и оказывают влияние на инвестиционную деятельность. Для нормального функционирования финансовых систем и активизации инвестиционного процесса банкам и страховым организациям необходимо уделить внимание управлению и страхованию кредитных рисков.

Для того, чтобы банковское дело, страхование и инвестиционная деятельность были эффективными, руководству соответствующих организаций необходимо своевременно предпринимать действия по обнаружению рисков различных видов, анализу вероятности их происхождения, прогнозированию степени ущерба от их действия. Активы инвесторов (в основном кредиты) должны быть достаточно ликвидны для того, чтобы покрыть любой отток средств, расходы и убытки и при этом обеспечить приемлемый размер прибыли для акционеров.

Достижение этих целей лежит в основе политики принятия и управления рисками, разрабатываемой финансовыми организациями.

Исследование новых экономических явлений и процессов современности побуждает к поиску новых направлений экономической мысли, выявлению всего ценного, что выработано мировой цивилизацией для решения задач переходного периода к рынку. Кроме того, требуется комплексное, системное использование теоретического наследия отечественных и зарубежных ученых для познания закономерностей развития общества с целью создания наиболее совершенной экономической системы, обеспечивающей улучшение жизни народа.

Поэтому, приступая к теоретическому исследованию кредитного риска, как одного из наиболее значимых факторов, влияющих на развитие экономики в целом, финансовое состояние хозяйствующих субъектов необходимо, прежде всего, делать акцент на возможность управления этим риском.

Исходя, из вышеизложенного, прежде чем перейти к характеристике управления кредитным риском, необходимо разобраться с природой и сущностью самого понятия "управление", а также отдельно дать определение кредита и риска, которые харакгеризуют исходные отношения соответствующих субъектов.

В последнее время в отечественной литературе все чаще вместо термина "управление" используется термин "менеджмент" (от англ. management -управление).

Существует большое количество различных определений менеджмента. Например, в Оксфордском словаре английского языка менеджмент определяется как способ, манера обращения с людьми, власть и искусство управления, особый род умения и административные навыки, орган управления, административная единица.

## Анализ методов оценки кредитного риска

Целенаправленные действия по ограничению или минимизации риска в системе экономических отношений носят название управление риском или риск-менеджмент.

Система управления кредитным риском, по мнению автора, должна включать следующие элементы:

1) определение целей;

2) выяснение риска;

3) определение методики учета факторов риска;

4) определение метода оценки и взвешивания1 кредитного риска;

5) анализ сложившейся структуры кредитного портфеля, исходя из принятых кредитором методов его оценки;

6) выбор и применение средств разрешения риска и приемов снижения степени риска;

7) оценку результатов.

Центральное место в управлении кредитным риском принадлежит определению методов оценки кредитного риска по каждой отдельной ссуде/заемщику, группе заемщиков и на уровне кредитного портфеля в целом.

Под оценкой кредитного риска заемщика обычно понимают определение его серьезности с позиции вероятности и величины возможного ущерба на основе статистических данных, а также изучения и оценки качественных и количественных показателей экономического положения заемщика. Работу по оценке кредитного риска кредитора рационально проводить в следующей последовательности:

- на первом этапе производится оценка качественных показателей деятельности заемщика;

- на втором - оценка количественных показателей;

- на третьем - непосредственное определение величины риска;

- и на заключительном, четвертом этапе - получение сводной оценки-прогноза и формирование окончательного аналитического вывода.

Оценка кредитоспособности клиента осуществляется на основе анализа, который направлен на выявление объективных результатов и тенденций в его финансовом состоянии.

Однако среди огромного количества показателей, используемых организациями (банками, страховыми компаниями, предприятиями и т.п.) для оценки способности заемщика выполнять свои обязательства, есть как действительно значимые, так и совсем бесполезные.

В современных условиях становления рыночных отношений банкам необходимо получать достаточную информацию для выбора партнера по кредитным отношениям, определения его финансовой устойчивости, платежеспособности, эффективности использования ресурсов. Для достижения этих целей используются методики оценки кредитоспособности заемщиков, самостоятельно разработанные каждым банком. Однако для разработки таких методик необходимо, прежде всего, определение содержания понятия "кредитоспособность" как объекта исследования. До настоящего времени среди экономистов нет единого мнения по данному вопросу.

Так, Шеремет А.Д. и другие авторы1 понимают под кредитоспособностью заемщика "его способность своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам", что сужает понятие кредитоспособности до понятия платежеспособности.

## Учет факторов кредитного риска хозяйствующих субъектов

Методика учета факторов кредитного риска, по мнению автора должна состоять из последовательного выполнения нижеперечисленных этапов.

На первом этапе, на основе статистических данных за прошлые периоды времени (например, за год до даты исследования) строятся выборки предприятий той или иной страны ранжированных по регионам, областям, районам, городам, отраслям промышленности, формам организации (акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью, частные предприятия и т.п.). Причем финансовое состояние рассматриваемых предприятий должно быть определено как "удовлетворительное", то есть предприятие, например, за год до даты исследования было платежеспособным.

На втором этапе составляется полный перечень показателей используемых для оценки финансового состояния предприятий и определяется единая методика их расчета. Затем для каждого предприятия рассчитываются значения всех выбранных показателей.

На третьем этапе по каждой выборке ранжированных предприятий, исходя из статистических данных, необходимо определить вероятности их банкротства. Кроме того, с помощью корреляционно-регрессионного анализа из показателей финансового состояния предприятия (Xj) определяются те, от которых это состояние зависит в наибольшей степени. После этого разрабатывается уравнение Z, которое будет служить инструментом предсказания банкротства:

Z = ajXi + а2Х2 + ... + апХп;

где aj -коэффициент уравнения.

На четвертом этапе, на основе полученных значений показателя Z для каждого предприятия, можно будет определить критические значения показателя Z (например, Z0i и Zo2Для первой и второй выборки соответственно). Предприятия первой выборки, у которых значение показателя Z, будет выше критического значения Zoi, естественно, можно определить как предприятия, которым не грозит банкротство в течение рассматриваемого периода времени. Предприятия второй выборки, у которых значение показателя Z, будет ниже критического значения Z02, естественно, можно рассматривать как банкротов. А предприятия, у которых значение показателя Z ,будет находиться в пределах между Zoi И Z02 (ZOI Z Z02) будут находиться в зоне неведения. Здесь стоит отметить, что кредитор, перед которым стоит проблема выбора надежного заемщика, будет рассматривать предприятия только с показателем Z выше Z0j.

Следующий, пятый этап методики учета факторов кредитного риска заключается в построении выборки предприятий, каждое из которых должно удовлетворять условию Z Zoi. Так же, как и для предыдущей выборки, выбираются определяющие показатели финансового состояния ранжированных предприятий. Помимо показателей платежеспособности, к определяющим факторам необходимо добавить факторы, свидетельствующие о личных качествах руководителей, качестве персонала предприятий и факторы, с помощью которых обычно определяют ситуацию в экономике и отрасли, а также факторы ее изменения и т.п. Например, такими факторами могут быть размер и темп инфляции, ставка рефинансирования Банка России. После этого для каждой группы ранжированных предприятий определяется вероятность наступления случая неплатежеспособности предприятия в течение рассматриваемого периода времени (например, в течение года, двух лет, трех лет и т.д.).

Аналогичным образом, по каждой выборке предприятий с помощью корреляционно-регрессионного анализа из определяющих факторов (Yj) (показателей финансового состояния предприятия, личностных факторов, факторов конъюнктуры рынка и т.п.) разрабатывается уравнение N, которое будет служить инструментом предсказания изменения платежеспособности предприятия: