Бессмертный, Михаил Викторович. Управление кредитными рисками промышленных организаций : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Бессмертный Михаил Викторович; [Место защиты: Новосиб. гос. ун-т экономики и упр.].- Новосибирск, 2013.- 138 с.: ил. РГБ ОД, 61 13-8/1228

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Сегодня у промышленных организаций сложилась острая ситуация с ростом просроченной задолженности, т.к. многие контрагенты нарушают свои договорные обязательства по тем или иным причинам. Так, по данным Росстата уровень просроченной задолженности на конец 2011 года составил 1167 млрд. руб., что составляет 2,8% от ВВП России. Высокий уровень просроченной задолженности во многом связан с отсутствием должного внимания к проблемам управления коммерческим кредитованием и финансовыми вложениями, а также рисками промышленных предприятий, обусловленными этими хозяйственными операциями. Между тем, согласно статистике, каждая третья компания в России сталкивается с проблемами управления кредитными рисками. Поэтому отсутствие должного внимания к проблеме управления кредитными рисками средних и крупных промышленных организаций в итоге может привести не только к нарушению финансового состояния или банкротству отдельной организации, но и к кризису платежей, который имея цепной характер, может представлять угрозу для экономики в целом. В этой связи эффективность деятельности, особенно крупных и средних организаций производственного сектора, имеющих значительное количество контрагентов и осуществляющих коммерческое кредитовании, во многом должна определяться умением менеджеров управлять данной категорией риска. Современная ситуация, характеризующаяся высокой волатильностью финансовых рынков, отсутствием макроэкономической стабильности в глобальном масштабе, требует от организаций эффективных защитных мер и принятия адекватной системы управления кредитными рисками, позволяющей снизить возможные потери. Потребность в разработке системы управления кредитными рисками усиливается и в связи с нехваткой общепризнанных доступных методик ориентированных на производственный, а не на финансовый сектор, и учитывающих его специфику. Недостаточная разработанность теоретических и методических аспектов управления кредитными рисками и определила актуальность темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. Теоретические аспекты риск- менеджмента, получили своё развитие в трудах А. Смита, Дж. Кейнса, Ф. Котлера, А. Маршалла, М. Фридмена, А.И. Алтуховой, И.Т. Балабанова, К.В. Балдина, В.В. Глущенко, И.Н. Корнеевой, В.М. Гранатурова, Е.В. Новиковой, Л.Н. Тэпмана и других.

Вопросы управления кредитными рисками нашли отражение в работах зарубежных и отечественных исследователей, среди которых: Э. Альтман, Т. Бартон, Дж. Коут, Й. Шумпетер, И.А. Бланк, А.С. Гурьенко, Е.А. Гуляев, И.А. Прадченко, А.Д. Шеремет и другие.

Вопросы лимитирования рисков и мотивации контрагентов отражены в трудах И.А. Бланка, И.Т. Балабанова, И.Р. Громова, В.Л. Золотарева и других.

Вместе с тем, следует отметить, что степень разработанности теоретической и научно-методической базы проблем управления кредитными рисками все ещё остается недостаточной. Это и обусловило выбор темы, цели и задачи настоящего исследования.

Цель диссертационного исследования - разработка методического подхода к управлению кредитными рисками средних и крупных организаций производственного сектора.

Для достижения поставленной цели были поставлены и решены следующие задачи:

исследована экономическая сущность и природа понятия «кредитный риск» и его воздействие на организации производственного сектора, которые осуществляют коммерческое кредитование;

определены и систематизированы факторы определяющие уровень кредитного риска средних и крупных организаций производственного сектора, предоставляющих коммерческие кредиты;

разработана и апробирована методика оценки и лимитирования кредитного риска организаций производственного сектора, осуществляющих коммерческое кредитование;

разработана и апробирована методика оценки кредитного риска контрагентов компании, осуществляющей коммерческое кредитование.

Объектом исследования является процесс управления кредитными рисками производственных организаций, осуществляющих коммерческое кредитование.

Предметом исследования являются методические аспекты управления кредитными рисками производственных организаций, предоставляющих коммерческие кредиты.

Область исследования. Исследование проведено по специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит», пункт 3.6. «Проблемы управления финансовыми рисками» Паспорта специальностей ВАК (экономические науки).

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили фундаментальные концепции экономической теории и теории финансов, а также труды отечественных и зарубежных авторов, посвященные проблемам управления кредитными и финансовыми рисками организаций.

В процессе исследования применялись общенаучные методы познания: диалектический, системный, метод сбора, обобщения и систематизации научных и статистических данных, индексный метод, графический метод, метод экспертных оценок и т.д.

Информационную базу исследования составили данные статистических сборников Федеральной службы государственной статистики и ее территориальных органов, нормативно-правовые акты Российской Федерации и Правительства РФ, инструкции и положения ЦБ РФ.

Научная новизна исследования. Научная новизна диссертационного

исследования заключается в следующем:

уточнено содержание понятия «кредитный риск» производственных организаций, под которым предлагается понимать не только риски, связанные с предоставлением коммерческого кредита, но и риск, обусловленный краткосрочными финансовыми вложениями;

обосновано применение концепции лимитирования, которая позволяет организовать процесс коммерческого кредитования контрагентов в соответствии с уровнем их кредитного риска;

разработан методический подход, позволяющий минимизировать кредитный риск контрагента и определить возможности компании для осуществления новых коммерческих кредитов с учетом уже имеющихся, а также сформировать индивидуальную кредитную политику для каждого контрагента;

предложен универсальный организационно-методический инструментарий оценки финансовых возможностей компаний-контрагентов и величины предельного лимита коммерческого кредита предоставляемого компанией-кредитором.

Теоретическая значимость выполненного исследования заключается в развитии содержательной базы риск-менеджмента. Это нашло отражение в уточнении понятийного аппарата, факторов риска, возникающих в процессе коммерческого кредитования, принципов управления и методов оценки кредитных рисков производственных организаций.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что разработанный методический подход может быть использован для минимизации возможных потерь, возникающих в деятельности организаций при коммерческом кредитовании. Внедрение методического подхода не требует значительных затрат на персонал и развитие информационных систем организации. Также результаты исследования могут быть использованы в учебном процессе при изучении курсов «Финансы организаций» и «Финансовый менеджмент».

Апробация результатов исследования. Результаты исследований докладывались на научно-практических конференциях и семинарах по вопросам управления финансами предприятий, в частности на Всероссийской научной конференции «Наука - Технологии - Инновации» (г. Новосибирск, 2009 г.) и Международной научно-практической конференции «Экономика современного общества: актуальный вопросы антикризисного развития» (г. Саратов, 2010 г.). Методический подход был использован при управлении кредитными рисками ООО «Комбинат полуфабрикатов Сибирский Гурман» - крупной производственной организации, осуществляющей коммерческое кредитование.

По теме диссертации опубликовано 5 работ общим объемом 2,5 п.л., в том числе 3 статьи в научных журналах, рекомендованных ВАК.

Структура и краткое содержание работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы (128 наименований) и 6 приложений. Основной текст диссертации содержит 129 страниц, включая 8 рисунков и 28 таблиц.