Анисимов Сергей Николаевич. Кредитный мониторинг инвестиционных проектов в коммерческих банках : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Ставрополь, 2004 227 c. РГБ ОД, 61:04-8/4900

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы кредитного мониторинга коммерческого банка 11

1.1. Сущность мониторинга и его классификация 11

1.2. Система элементов кредитного мониторинга в коммерческом банке 23

1.3. Мониторинг качества заемщика и соблюдения условий кредитного договора 36

1.4. Правовые основы обеспечения обязательств кредитного договора и мониторинг кредитного обеспечения 49

1.5. Мониторинг Банка России кредитной деятельности коммерческих банков 62

Глава 2. Организация кредитного мониторинга в коммерческом банке 72

2.1. Прогнозирование вероятности неисполнения условий кредитного договора 72

2.2. Анализ существующей системы кредитного мониторинга в коммерческом банке 86

2.3. Макроэкономические условия развития инвестиционного кредитования 108

Глава 3. Основные направления совершенствования кредитного мониторинга инвестиционных проектов в коммерческих банках 119

3.1. Особенности проведения кредитного мониторинга при инвестиционном кредитовании и проектном финансировании 119

3.2. Пути совершенствования механизма мониторинга кредитных рисков 142

3.3. Совершенствование организации кредитного мониторинга

инвестиционных проектов в коммерческих банках 162

Заключение 171

Список литературы 175

Приложение 190

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Современная банковская система России развивается под воздействием как позитивных внешнеэкономических факторов, так и внутренних социально-экономических процессов, которые создают благоприятные условия для развития кредитования реального сектора экономики. Макроэкономическая стабилизация нашла отражение в улучшении качества кредитных портфелей банков - уменьшении удельного веса просроченных кредитов в общем объеме выданных ссуд. Вместе с тем, развитие кредитных операций банков происходит недостаточно быстро, их уровень остается ниже оптимального значения объемов кредитных вложений в общих активах банков, принятым в международной практике. Основными причинами, сдерживающими рост долгосрочного инвестиционного кредитования, следует считать несовершенство нормативной базы регулирования кредитных операций банков, неразработанность системы кредитного мониторинга и мониторинга инвестиционных проектов, позволяющих снизить негативное действие кредитных рисков. Однако, четко прослеживается тенденция переориентации всей банковской системы на решение задач подъема российского производства.

В этой связи возникает необходимость поиска более совершенной формы организации работы коммерческих банков по мониторингу инвестиционных проектов и созданию эффективной системы управления качеством их кредитной деятельности. Это, в свою очередь, обеспечивает поддержание стабильного функционирования банковской системы страны, а на уровне коммерческих банков - выявление, измерение и управление кредитным риском при инвестиционном кредитовании и проектном финансировании.

Важность изучения теоретических основ кредитного мониторинга и повышение его роли в кредитной деятельности, а также определение возможных направлений его организации коммерческими банками при

инвестиционном кредитовании и проектном финансировании подчеркивают актуальность выбранной темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. При проведении оценки степени научной разработанности темы диссертации, выявлено, что к настоящему времени практически отсутствуют работы, посвященные комплексному исследованию сущности кредитного мониторинга, целей, задач, порядка организации и специфики проведения при инвестиционном кредитовании. В то же время его важность подчеркивают многие ученые -экономисты. Основная часть исследований затрагивает частично моменты деятельности по контролю и управлению кредитными рисками. Отдельные проработки вопросов кредитного мониторинга встречаются в статьях, опубликованных в периодической печати. Авторами статей являются: Букато В.И., Василишен Э.Н., Жоваников В.Н. Маршавина Л.Я., Олышаный А.И., Усоскин В.М. и некоторые другие. Поскольку в процессе исследования вопросов кредитного мониторинга инвестиционных кредитов затрагиваются общетеоретические аспекты банковского мониторинга, мониторинга качества заемщика, мониторинга обеспечения, мониторинга выполнения условий кредитного договора, инвестиционного кредитования и проектного финансирования, то для данного исследования большое значение имеют также научные труды Варьяш И.Ю., Гаврилова А., Головина Ю.В., Едроновой В.Н., Жованикова В.Н., Катасонрва В.Ю., Колесникова В.Н., Коробовой Г.Г., Кроливецкой Л.П., Лаврушина О.И., Львова Ю.И., Морсмана-младшего Эдгара М., Москвина В.А., Островской О.М., Попкова В.П., Семенова В.П., Семенюта О.Г., Соколинской Н.Э., Тагирбекова К.Р., Форштеера Г.-Й., Хасяновой С.Ю., Ширинской Е.Б. и других.

Высоко оценивая результаты, полученные в вышеназванных работах, следует отметить, что, несмотря на наличие большого объема публикаций по проблемам кредитования, выявления и определения степени кредитного риска, на сегодняшний день отсутствуют методики раннего предупреждения и распознавания рисков в ходе кредитного

мониторинга инвестиционных проектов. Незначительное внимание уделяется проблеме достаточности и оценки реальной стоимости обеспечения кредитов. На современном этапе возникла необходимость более жесткого контроля за качеством заемщика и выполнением им всех условий кредитного договора с целью своевременного принятия эффективных мер, минимизирующих кредитный риск. При изыскании возможных внутренних резервов повышения качества кредитного портфеля, оптимизации кредитных операций, практически не уделяется внимание совершенствованию организационной структуры кредитных подразделений с учетом всевозрастающей роли кредитного мониторинга в кредитном процессе.

Актуальность и недостаточная научная разработанность проблемы кредитного мониторинга при инвестиционном кредитовании и путей его совершенствования определили выбор темы, цели и задач диссертационного исследования.

Целью диссертационного исследования является определение сущности мониторинга, оценка уровня организации кредитного мониторинга в коммерческих банках и обоснование путей его совершенствования при инвестиционном кредитовании и проектном финансировании.

Задачи исследования. Для реализации поставленной цели потребовалось решить следующие задачи, определившие логику диссертационного исследования и его структуру:

• исследовать теоретические основы мониторинга и кредитного мониторинга в частности при инвестиционном кредитовании, раскрыв его сущность, структуру и необходимость проведения;

• определить место и роль коммерческих банков в организации кредитного мониторинга инвестиционных проектов, выделив направления его проведения;

• дать оценку уровню организации кредитного мониторинга в коммерческих банках;

• осуществить анализ банковской практики по организации и проведению кредитного мониторинга;

• раскрыть процессуальные особенности кредитного мониторинга при инвестиционном кредитовании и проектном финансировании;

• разработать механизм реализации результатов проведения кредитного мониторинга инвестиционного проекта;

• определить пути совершенствования организации кредитного мониторинга инвестиционных проектов в коммерческих банках. Предметом исследования является совокупность отношений между

заемщиками, коммерческими банками, Центральным банком и его структурными подразделениями, возникающих в процессе мониторинговых мероприятий.

Объектом исследования является действующая система организации, проведения и контроля кредитной деятельности в коммерческих банках и Банке России.

Методологической основой исследования являются положения и принципы системного подхода. Необходимость осуществления кредитного мониторинга, определение его сущности, этапы его проведения при инвестиционном кредитовании в коммерческих банках обосновываются с позиции диалектической логики. Проведение кредитного мониторинга коммерческими банками, Банком России и заемщиками рассматривается как целостная система. На разных этапах работы применялись аналитический, монографический, графический, экономико-статистический, абстрактно-логический, сравнительный методы исследования, с их многообразными способами и приемами.

Теоретическую базу диссертационного исследования составили законодательные и нормативные акты, регулирующие банковскую деятельность России, научные монографии, диссертационные исследования,

статьи в экономической периодике («Деньги и кредит», «Финансы и кредит» «Банковское дело», «Банковские услуги», «Бизнес и банки» и др.).

Информационной базой работы диссертационного исследования послужили законодательные и подзаконные акты Российской Федерации, статистические материалы Госкомстата РФ, Ставропольского края, Центрального банка РФ и других официальных органов, коммерческих банков России, данные международных банковских организаций, материалы Базельского комитета по банковскому надзору, вторичная информация из периодической экономической печати.

Научная новизна исследования состоит в разработке методических подходов к решению вопросов принятия управленческих решений по результатам мониторинга и путей совершенствования организации кредитного мониторинга в коммерческих банках. На основе их реализации получены следующие теоретические и практические результаты, которые содержат элементы новизны и являются предметом защиты:

• теоретически определена сущность мониторинга и проведена его классификация в зависимости от средств, используемых для проведения; области применения; способов сбора информации; оснований, используемых для сравнения; целей мониторинга; субъектов, использующих результаты мониторинга;

• теоретически обоснована и определена сущность кредитного мониторинга инвестиционных проектов как сложной информационной системы, включающей наблюдение за качеством кредитной деятельности, оценку его результатов и прогнозирование будущего развития для принятия своевременных и адекватных управленческих решений, уменьшающих возможность возникновения кредитного риска при инвестиционном кредитовании;

• сформулированы основные направления проведения кредитного мониторинга при инвестиционном кредитовании и проектном финансировании;

• разработана система кредитного мониторинга по элементам: информационного обеспечения; подразделениям, осуществляющим кредитный мониторинг; обработке и анализу качества заемщика; достаточности обеспечения и соблюдении условий кредитного договора; прогнозированию вероятности неисполнения кредитного договора;

• обоснована целесообразность использования системы раннего распознавания и системы раннего предупреждения в кредитном процессе, как элемента снижения кредитного риска и участие в ней коммерческого банка, Банка России и заемщика;

• предложено адаптированное использование схемы «компенсационного баланса», метода «посвященного процента» и участие в управлении инвестиционным проектом коммерческого банка;

• обоснована необходимость выделения в составе Управления кредитования коммерческого банка департамента кредитного мониторинга, предложена его организационная структура. Теоретическая и практическая значимость работы заключается в

том, что выполненное диссертационное исследование развивает недостаточно разработанное в банковской практике направление и содержит пути решения задачи совершенствования кредитного мониторинга при инвестиционном кредитовании и проектном финансировании, имеющей важное народнохозяйственное значение. Основные идеи диссертации, ее выводы и рекомендации формулируются с учетом возможностей их практической реализации в кредитной деятельности коммерческих банков.

Теоретические положения и практические результаты диссертационного исследования могут быть использованы в дальнейшей разработке рассматриваемых проблем, а также в учебном процессе при изучении курсов «Деньги, кредит, банки», «Банковские риски», «Организация деятельности коммерческого банка», «Банковский менеджмент», «Организация деятельности Центрального банка» и др.

Практическую значимость имеют конкретные рекомендации по совершенствованию кредитного мониторинга инвестиционных проектов в коммерческих банках.

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертационного исследования изложены и получили одобрение на IV межрегиональной научной конференции «Студенческая наука - экономике России» (Ставрополь, 2003г.); VII региональной научно-технической конференции «Вузовская наука - Северо-Кавказскому региону» (Ставрополь, 2003г.), XXXIII научно-технической конференции по результатам работы профессорско-преподавательского состава, аспирантов и студентов СевКавГТУ за 2003г. (Ставрополь, 2004г.).

По материалам диссертации опубликовано 9 научных работ общим объемом 5 п.л.

Объем и структура диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы (173 наименования) и приложений, включает 22 таблицы и 13 рисунков.

Во введении обоснована актуальность темы диссертационного исследования, сформулированы его цель и основные задачи, положения, выносимые на защиту, определены объект, предмет, база и методы исследования, раскрыта научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретические основы кредитного мониторинга инвестиционных проектов в коммерческом банке» раскрыто экономическое содержание категорий «мониторинг» и «кредитный мониторинг инвестиционных проектов», определены направления и дана характеристика элементам, образующим систему кредитного мониторинга инвестиционных проектов в коммерческом банке, а также осуществлен обзор существующих методик и приемов при его проведении.

Во второй главе «Организация кредитного мониторинга в коммерческом банке» проведена комплексная оценка существующей системы кредитного мониторинга инвестиционных проектов в коммерческом

банке, рассмотрены методики прогнозирования вероятности неисполнения условий кредитного договора, выявлены негативные факторы, сдерживающие развитие инвестиционного кредитования.

В третьей главе «Основные направления совершенствования кредитного мониторинга инвестиционных проектов в коммерческих банках» обоснованы целесообразность и механизм мониторинга кредитных рисков, системы их раннего распознавания и предупреждения; разработаны рекомендации по использованию схем «компенсационного баланса», метода «посвященного процента» и участия в управлении проектом; раскрыты направления реализации результатов кредитного мониторинга инвестиционных проектов и его организации.

В заключении сформулированы основные выводы и предложения по результатам исследования, обоснована целесообразность использования разработанных положений, приемов и методов в практической деятельности кредитных организаций.

## Сущность мониторинга и его классификация

Дееспособность банковской системы России тесно связана с участием банков в кредитовании реального сектора экономики, что подтверждают темпы роста ссудной задолженности. Однако, есть основания считать развитие кредитных операций банков недостаточным и их уровень ниже предельного значения в общих активах банка. Причиной этого остается высокий уровень кредитного риска, обусловленный финансовой нестабильностью предприятий реального сектора, а также несовершенство нормативной базы регулирования кредитных операций банков.

С целью минимизации кредитных рисков необходим научно обоснованный кредитный мониторинг.

Понятие мониторинг изучается и используется в рамках различных сфер научно-практической деятельности. Сложность формулировки связана с принадлежностью его как к сфере науки, так и сфере практики. Он может рассматриваться и как способ исследования реальности, используемый в различных науках, и как способ обеспечения сферы управления различными видами деятельности посредством представления своевременной и качественной информации.

А.В. Аникин определяет мониторинг как "постоянное наблюдение за каким-либо процессом с целью выявления его соответствия желаемому результату или первоначальным предложениям - наблюдение, оценка и прогноз состояния окружающей среды в связи с деятельностью человека" [24].

Мониторинг, являясь инструментом исследования рынка, понимается как обеспечиваемое теми или иными способами регулярное наблюдение процессов, происходящих на рынке, способное сформировать информационную основу для принятия маркетинговых решений [78].

Банковский мониторинг, по мнению И.Ю. Варьяш, представляет собой регулярную оценку финансовой деятельности предприятий и дополняет государственную статистику оценочными показателями [50]. При этом мониторинг не в состоянии заменить статистику, и его результаты должны быть сопоставимы с данными статистики. Только тогда он может выполнять роль инструмента экономического анализа.

А. Гаврилов отмечает, что под мониторингом следует понимать анализ балансов и опросы [54].

Хорев А.И., Воронин В.П., Овчинникова Т.И. и Гоз О.М. утверждают, что мониторинг предполагает сбор информации, ее комплексную оценку и прогноз по стабильной системе показателей. Необходимость реализации этого требования диктуется его ориентированностью на анализ, сравнение результатов управления [160].

Объектами наблюдения в мониторинге, по их мнению, выступают социально-экономические отношения на предприятии, их взаимосвязи и взаимодействия с внешней средой. Субъектами могут выступать авторитетные специалисты и руководители, способные судить о внутренних механизмах производства, приоритетах развития, о состоянии объекта, выступающие в роли экспертов в области социально-экономических процессов на предприятии [160].

Е. Антосенков, О. Петров характеризуют мониторинг как оперативный сбор данных о сложных явлениях и процессах, описываемых достаточно небольшим количеством ключевых, особо важных показателей с целью оперативной диагностики состояния объекта исследования в динамике [35].

И. Лотова и Г. Ипполитов подчеркивают свойство оперативности мониторинга и определяют его как нацеленное оперативное отслеживание и анализ происходящих экономических подвижек [98].

## Прогнозирование вероятности неисполнения условий кредитного договора

В процессе кредитного мониторинга используется ряд классификационных моделей, определяющих степень финансовой устойчивости заемщиков и прогнозирующих возможное банкротство фирмы-заемщика. Такие модели являются средством систематизации информации о ходе выполнения бизнес-плана, финансируемого за счет кредитных средств и контролем за их использованием.

Одной из таких моделей является Модель надзора за ссудами Чессера, которая прогнозирует случаи невыполнения клиентом условий договора о кредите [150]. При этом под «невыполнением условий» подразумевается не только непогашение ссуды, но и любые другие отклонения, делающие ссуду менее выгодной для кредитора, чем было предусмотрено первоначально. Переменные, входящие в модель, могут рассчитываться на основании данных составленного агрегированного баланса.

Оценочные показатели модели, полученной в результате расчетов, следующие: У=-2,0434+(-5,24Х1)+0,0053Х2-6,6507Хз+4,4009Х4-0,0791Х5-0Д020Хб) (17)

Переменная У, которая представляет собой линейную комбинацию независимых переменных, используется в следующей формуле для оценки вероятности невыполнения условий договора Р.

Получаемая оценка У может рассматриваться как показатель вероятности невыполнения условий кредитного договора. Чем больше значение У, тем выше вероятность невыполнения договора для данного заемщика.

В модели Чессера для оценки вероятности невыполнения договора используются следующие критерии:

если Р 0,50, следует относить заемщика к группе, которая, не выполнит условия договора;

если Р 0,50, следует относить заемщика к группе надежных. Модель оценки рейтинга заемщика Чессера подходит для оценки надежности кредитов.

Для оценки эффективности применения модели Чессера в российской банковской практике, проведем расчеты вероятности невыполнения кредитного договора на примере пяти предприятий-заемщиков, Банка «ССС» Банка «XXX» и Банка «ККК» (Прил. 4). Как показали результаты на 01.01.2004г., значение индекса Р 0,5 только у одного предприятия-000 «Пищевик» (Табл. 1).

У других четырех анализируемых предприятий индекс Р 0,5, следовательно, в соответствии с методикой Чессера эти заемщики могут быть отнесены к группе ненадежных. При этом у двух из пяти заемщиков показатель вероятности невыполнения условий договора Р снизился (ОАО «Стройиндустрия», ООО «Пищевик»), у трех других предприятий отмечена негативная тенденция ее увеличения (ООО «Свежие продукты», ОАО «Пищекомбинат «Восточный», ОАО «Плутон»).

## Особенности проведения кредитного мониторинга при инвестиционном кредитовании и проектном финансировании

В последние годы российские банки стали динамично развивать такой вид активных операций, как инвестиционное кредитование и проектное финансирование - наиболее перспективный сейчас сектор инвестиционного рынка.

А.П. Харитонов считает, что инвестиционному банковскому кредитованию наиболее присущи следующие основные признаки:

период освоения инвестиционных ресурсов в процессе осуществления капитальных вложений растянут по срокам, как правило, носит продолжительный характер;

инвестиционное кредитование сопряжено с большим риском для банка по сравнению с кредитованием текущей деятельности предприятия, что обусловлено продолжительностью периода окупаемости ресурсов, а также повышенным риском инвестиционной деятельности, по сравнению с осуществлением текущей;

целесообразность, эффективность инвестиционного проекта, также как и оценка его рисков имеет существенное, зачастую определяющее значение для банка-кредитора;

в процессе инвестиционной деятельности создается новый научно-производственный потенциал предприятия или качественно меняется состояние существующего [159].

Инвестиционная деятельность осуществляется в условиях недостаточной информации и всякого рода факторов неопределенности, степень которых может значительно варьироваться в зависимости от вида бизнеса или отрасли по многим экономическим показателям. Неопределенность в инвестиционном проекте, по мнению А.Б. Близняка, 120 это неполнота и непредсказуемое изменение информации о внутренней или внешней экономической среде, которая влияет на конечные результаты проекта [45].

В ходе кредитного мониторинга кредитный работник, после распределения всех видов рисков по этапам проекта, проводит их поэтапный анализ. Степень глубины этого анализа должна зависеть от параметров инвестиционного проекта. На наш взгляд, целесообразно использование двух подходов мониторинга выполнения инвестиционного проекта, зависящих от типов инвестиционных проектов.

Первый подход используется при анализе инвестиционных проектов, целью которых является внедрение предприятием на рынок новой продукции. Главный риск реализации инвестиционного проекта такого типа связан с невозможностью точной оценки сегмента рынка и прогнозирования альтернативных вариантов рыночной конъюнктуры в ходе реализации проекта.

Второй подход применяется, если целью проекта является модернизация уже действующего производства и выпускаемого товара.

В целях оптимизации мониторинговых мероприятий анализ инвестиционного проекта должен проводиться всеми участниками проекта: предприятием, получающим кредитные ресурсы, коммерческим банком, предоставляющим инвестиционный кредит и Банком России, осуществляющим контроль за кредитной деятельностью коммерческих банков. Таким образом, общая структура кредитного мониторинга при инвестиционном кредитовании примет следующий вид (Рис. 10).