Борщёва, Анна Николаевна. Управление кредитными рисками коммерческого банка в условиях глобального финансово-экономического кризиса : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Борщёва Анна Николаевна; [Место защиты: Гос. ун-т Минфина России].- Москва, 2012.- 172 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/1382

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические и методологические основы управления кредитными рисками коммерческого банка 15**

1.1. Теоретические аспекты понятий «кредитный риск» и «управление кредитным риском» коммерческого банка 15

1.2. Анализ нормативного регулирования процесса управления кредитными рисками в Российской Федерации 37

1.3. Эволюция моделей оценки и управления кредитными рисками коммерческих банков 52

**Глава 2. Анализ эффективности методов управления кредитными рисками коммерческого банка в период глобального финансово экономического кризиса 67**

2.1. Особенности управления кредитными рисками коммерческих банков в Российской Федерации в период глобального финансово-экономического кризиса 67

2.2. Методика проведения эмпирического исследования практики управления кредитными рисками 78

2.3. Анализ практики управления кредитными рисками российских банков в 2006-2009 гг. 90

**Глава 3. Основные направления развития процесса управления кредитными рисками коммерческого банка в условиях глобального экономического кризиса : 107**

3.1. Предложения по построению моделей управления кредитными рисками коммерческого банка с применением риск-сегментации заемщиков. Система раннего реагирования 107

3.2. Оценка кредитного риска с учетом анализа управленческой отчетности и бизнес-модели компании 123

3.3. Предложения по организации системы по управлению кредитными рисками на стадии проблемных активов 132

Заключение 144

Список использованной литературы 154

* [Анализ нормативного регулирования процесса управления кредитными рисками в Российской Федерации](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-kreditnymi-riskami-kommercheskogo-banka-v-uslovijah-globalnogo.html#4945391)
* [Методика проведения эмпирического исследования практики управления кредитными рисками](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-kreditnymi-riskami-kommercheskogo-banka-v-uslovijah-globalnogo.html#4945392)
* [Оценка кредитного риска с учетом анализа управленческой отчетности и бизнес-модели компании](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-kreditnymi-riskami-kommercheskogo-banka-v-uslovijah-globalnogo.html#4945393)
* [Предложения по организации системы по управлению кредитными рисками на стадии проблемных активов](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-kreditnymi-riskami-kommercheskogo-banka-v-uslovijah-globalnogo.html#4945394)

**Введение к работе**

**I. Актуальность темы исследования**

Актуальность диссертационного исследования обусловлена изменениями в кредитной деятельности российских коммерческих банков в период финансово-экономического кризиса в 2008-2009 гг. и недостаточной устойчивостью тенденции к расширению кредитования в послекризисный период, что сдерживает экономический рост и вызывает внимание органов государственного управления вообще и банковского надзора в частности. Эти явления находят свое проявление на микроэкономическом, макроэкономическом и регуляторном уровнях.

Ухудшение финансового положения коммерческих банков в кризисных условиях проявилось в увеличении просроченной задолженности по кредитам и снижении чистой прибыли, что указывает на несовершенство сложившейся практики управления кредитными рисками коммерческих банков.

Для обеспечения устойчивого роста реальный сектор экономики нуждается в кредитной поддержке, своевременном предоставлении кредитов по приемлемой стоимости. Правительство активно призывает кредитовать корпоративный сектор, что находит отражение в официальных высказываниях высшего руководства страны. Эта идея озвучена в проекте «Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года», разработанном Центральным банком Российской Федерации (далее ЦБ РФ) и правительством РФ.

Основная функция коммерческих банков - кредитование. Вместе с тем, в 2005 году в России соотношение совокупного объема внутреннего банковского кредитования к ВВП составило 20,63%1, что значительно ниже чем в США (225,17%)2 и странах ЕС (127,08%)3. В 2008 году данный показатель в России составил 25,89%2, в то время как в США - 223,71%3 и в ЕС - 142,72%4. В 2010

1 Источник: (14.03.2011)

2 Источник: (14.03.2011)

3 Источник: (14.03.2011)

году в России значение рассматриваемого показателя составило порядка 52%4, что позволяет говорить о том, что российские коммерческие банки не выполняли данную функцию в полной мере в докризисный и кризисный периоды и не выполняют ее в полной мере в условиях выхода из кризиса. По данным ЦБ РФ на протяжении всего 2009 года наблюдались стагнация и сокращение кредитования. Широкомасштабное предоставление ликвидности банковскому сектору ЦБ РФ в 2009 г. в рамках антикризисной программы не привело к немедленному увеличению объёмов кредитования реального сектора. Медленное восстановление объёмов кредитования даже в условиях улучшения ряда финансовых показателей банков во втором полугодии 2009 - первом полугодии 2010 гг. было обусловлено высоким уровнем кредитных рисков, что показало необходимость совершенствования кредитной системы, в частности разработки новых решений в управлении кредитными рисками.

При этом, как показала практика, существующие нормативы ЦБ РФ, используемые для регулирования кредитных рисков коммерческих банков, имеют ряд недостатков, важнейшим среди которых является недостаточная гибкость в оценке кредитного риска заемщика. На сегодняшний день ЦБ РФ активно реформирует данное направление деятельности банков: разрабатываются методические рекомендации по подготовке банками внутренних процедур по оценке достаточности капитала для покрытия принятых и потенциальных рисков; планируется создание регулятивного органа по оценке адекватности создаваемых банками внутренних моделей управления кредитными рисками, что требует проведения исследований в сфере кредитного риск-менеджмента применительно к российской действительности.

Вышесказанное свидетельствует о необходимости дальнейшего исследования проблем управления кредитными рисками с учетом опыта финансово-экономического кризиса по линии развития теоретических основ и

4 Расчеты произведены на основе данных статистики Всемирного Банка по ВВП: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2010: Nominal GDP list of countries. Data for the year 2010. (14.03.2011) и данных ЦБ РФ по объему кредитования на конец года: (14.03.2011)

предложений по совершенствованию кредитного риск-менеджмента в связи с отсутствием комплексных разработок по данной проблематике.

**Степень разработанности темы**

Вопросы управления кредитными рисками в коммерческих банках подробно исследовались в последние годы. Наиболее значительные теоретические исследования в области кредитного риск-менеджмента принадлежат российским авторам, в их числе: Валенцева Н.И., Гончаренко Л.П., Коробова Г.Г., Кабушкин С.Н, Лаврушин О.И., Лобанов А.А., Мищенко В.В, Русанов Ю.Ю., Скобелева И.П., Севрук В.Т., Соколинская Н.Э., Четыркин Е.М., Чугунов А.В.; зарубежным авторам: Найт Ф., Абрахаме К., Керей М., Даффи Д., Синглтон К., Килхофер С. В работах перечисленных учёных рассмотрены вопросы теории таких понятий, как «кредитный риск», «управление кредитными риском», «подверженность кредитному риску», выявлена взаимосвязь кредитного риска с другими видами банковских рисков, проведена классификация инструментов и методов управления кредитными рисками. В то же время системный характер кредитного риска с позиций различных уровней и целей пользователей информации до сих пор не раскрыт в полной мере.

Существенный вклад в развитие управления кредитными рисками, в частности проблем оценки и эконометрического моделирования кредитных рисков коммерческих банков, внесли следующие авторы: Альтман Е., Ален С, Арман М., Блум К., Овербэк Л., Вагер К., Мэйс Е., Никел П., Варотто С, Килхофер С, Бальзаротти В., Кастро Ч., Пауел А., Философов Л., Пател К., Пирейра Л., Лами М.-Ф., Верспон Ю., Карминский A.M., Пересецкий А.А., Головань СВ., Гуптон Г.М. Авторы обзорно-аналитических работ в области моделирования кредитного риска Алескеров Ф.Т., Андриевская И.К., Пеникас Г.И., Солодков В.М., Разумовский П. А. внесли значительный вклад в изучение вопросов применения моделей, предложенных Базель II5, в российской

5 «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» Базельского комитета по банковскому надзору

действительности. В работах Горди М., Стайна Дж. и Халлоуса Б. выявлена цикличность требований к капиталу в соответствии с подходом к управлению рисками на основе внутренних рейтингов.

В данных работах управление кредитными рисками рассматривается как процесс, направленный на уменьшение убытков и/или повышение доходов банка от кредитной деятельности в силу того, что работы перечисленных авторов основывались на статистических данных, собранных в периоды экономической стабильности и роста, а также на зарубежных эмпирических исследованиях. Однако в них не исследуется влияние выбора инструментов управления кредитными рисками на доступность и эффективность использования кредитных ресурсов заемщиками в периоды глобальных кризисов, сменяющих периоды развития, и, следовательно, на темпы роста банковского кредитования как необходимого фактора следующего витка экономического роста.

Таким образом, несмотря на активную разработку теоретических, практических и правовых аспектов управления кредитными рисками, в российской экономической науке не рассмотрено управление кредитными рисками в условиях глобального финансово-экономического кризиса; не сделаны обобщения, позволяющие отразить влияние инструментов управления кредитными рисками на развитие кредитного бизнеса, с тем, чтобы сформулировать предложения по совершенствованию управления кредитными рисками, применимые в период экономической нестабильности. В этой связи, ряд теоретических и практических проблем в рассматриваемой области требует дальнейшего исследования.

**Цель и задачи исследования**

**Цель**работы заключается в научном анализе и обобщении опыта управления кредитными рисками в период глобального финансово-экономического кризиса и разработке на этой основе комплекса научно-практических положений, позволяющих совершенствовать процесс управления кредитными рисками.

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие **задачи:**

1. Исследовать и научно обосновать роль управления кредитными рисками в развитии коммерческих банков в кризисный период и период восстановления из кризиса с учетом цикличности развития экономики;
2. Уточнить теоретические и методологические основы процесса управления кредитными рисками коммерческого банка;
3. Показать и проанализировать исторически сложившееся влияние макроэкономических факторов на развитие кредитного риск-менеджмента;
4. Изучить и классифицировать влияние инструментов управления кредитными рисками на перспективы развития кредитного бизнеса коммерческого банка;
5. Разработать модель выбора наиболее оптимальных для банка и заемщика методов управления кредитными рисками в кризисный период;
6. Предложить направления совершенствования инструментов управления кредитными рисками.

**Объект исследования**- кредитные риски банков, осуществляющих коммерческое кредитование корпоративных заемщиков.

**Предмет исследования**- управление кредитными рисками российских банков в период финансово-экономического кризиса.

**Теоретическая и методическая база исследования**

В процессе диссертационного исследования использовались такие общенаучные методы, как восхождение от абстрактного к конкретному, от частного к общему, анализ и синтез, классификация, научная абстракция.

Теоретической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных авторов в сфере управления кредитными рисками, эконометрического моделирования процесса оценки кредитных рисков, финансового анализа и корпоративных финансов.

Эмпирическое исследование выполнено с использованием методов группировки, сравнения и обобщения с применением инструментов

математической статистики и экспертного подхода. Ряд положений и выводов, содержащихся в диссертации, иллюстрирован графиками и схемами, подготовленными автором на основе данных проведенных теоретических и эмпирических исследований. Совокупность используемых методов позволила обеспечить достоверность и обоснованность научных выводов и практических предложений.

**Информационная база исследования**

Исследование базировалось на использовании официальных статистических данных ЦБ РФ, Ассоциации Российских Банков, базы данных «Спарк» информационного агентства Интерфакс, статистических данных Всемирного Банка, аналитических материалов научно-исследовательских учреждений и профессиональных ассоциаций, экспертных оценок и расчётов научных и практических работников, материалов периодической печати, источников Интернета.

**На защиту выносятся следующие положения:**

методика оценки финансовой устойчивости компаний в период кризиса для целей корректной реструктуризации задолженности в случае необходимости, либо выбора других инструментов управления кредитными рисками;

методика анализа эффективности кредитования на основе показателя ROCE (отношение дохода к инвестированному капиталу компании-заёмщика) при анализе целесообразности внедрения отдельных кредитных продуктов;

рекомендации по совершенствованию управления кредитными рисками российских банков в части формирования механизмов, обеспечивающих получение адекватной информации о заёмщике и ее анализ;

методика взаимодействия подразделений при управлении кредитными рисками проблемных кредитов банка;

обоснование необходимости внедрения инновационных механизмов управления кредитными рисками, обусловленной практикой кризисного

периода.

**Научная новизна исследования**заключается в научном обобщении опыта управления кредитными рисками в период глобального финансово-экономического кризиса и разработке на этой основе комплекса теоретически-методологических положений, позволяющих усовершенствовать процесс управления кредитными рисками в условиях экономической нестабильности. К основным результатам, характеризующим научную новизну диссертационного исследования, относятся следующие:

1. Уточнены теоретические и методологические основы процесса управления кредитными рисками коммерческого банка. Раскрыто понятие «кредитный риск» на трех уровнях: общеэкономическом -кредитный риск как измеряемая вероятность получения потерь или дохода, статистическом - источник информации, и нормативном -мотивирующий фактор регулирования направленного на поддержание общей стабильности банковской системы (с. 16-28).
2. Научно обоснована стимулирующая роль управления кредитными рисками в устойчивом развитии коммерческих банков в кризисный период и период восстановления из кризиса. На основе существующей практики показано, что для эффективной трансформации кредитного бизнеса адекватно меняющимся макро- и микроэкономическим условиям, а также для анализа инструментов кредитного риск-менеджмента необходимо рассматривать управление кредитными рисками как многосторонний процесс взаимодействия участников кредитных отношений (кредитора, заемщика, регулятора, третьих лиц) (с. 28-36).
3. Показано влияние макроэкономических факторов на развитие кредитного риск-менеджмента; проанализированы факторы этого влияния; установлено, что среди них наиболее существенное воздействие на совершенствование моделей управления рисками оказали финансовые и банковские кризисы (с. 52-66).
4. Выявлено и классифицировано влияние инструментов управления кредитными рисками на перспективы развития кредитного бизнеса коммерческого банка в условиях кризиса (с. 82-89).
5. Разработана модель выбора методов управления кредитными рисками в зависимости от финансовой устойчивости организации-заемщика в кризисный период: 1) методы управления кредитными рисками, направленные на оптимизацию показателя RORAC; 2) антикризисное управление кредитными рисками, направленное на увеличение доли возврата кредитов и выплат по обслуживанию долга, сохранение клиентской базы и развитие дальнейшего кредитования организаций на этапе восстановления из кризиса (с. 78-106).
6. На основе проведенного эмпирического анализа динамики финансовых показателей компаний выборки выявлены направления совершенствования инструментов управления кредитными рисками с целью повышения эффективности кредитования для компаний-заёмщиков (с. 107-143).

**Теоретическая и практическая значимость работы**

Теоретическая значимость работы заключается в уточнении понятий «кредитный риск», «подверженность кредитному риску», «управление кредитным риском» с точки зрения различных участников процесса управления кредитным риском на трех уровнях: общеэкономическом, статистическом и нормативном. Теоретические выводы и материалы диссертации могут служить основой дальнейших исследований по данной тематике.

Практическая значимость определяется ориентацией положений, выводов и рекомендаций диссертации на широкое использование в работе российских коммерческих банков, расширяющих своё присутствие на рынке кредитных услуг.

Материалы диссертации могут использоваться в учебном процессе для преподавания дисциплин «Банковское дело», «Взаимодействие банка и предприятия» и «Организация кредитования в банке». Отдельные выводы и положения исследования могут найти применение в подготовке спецкурсов, связанных с управлением кредитными рисками банков.

**Соответствие исследования паспорту научной специальности**

Диссертация соответствует пунктам: п. 9.1. Теория, методология, концепции и базовые принципы кредитных отношений как аспектов проявления кредитной системы; п. 9.7. 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; п. 10.12. Совершенствование системы управления рисками российских банков; п. 10.16. Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков; п. 10.18. Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ.

**Апробация результатов исследования**

Основные положения диссертации были доложены

*на международных конференциях:*«Кризис экономической системы как фактор нестабильности современного общества» г. Саратов, 18 декабря 2009 года; 3-й Найденовские чтения «20 лет экономических реформ в РФ: итоги, опыт, перспективы (1991-2011 гг.)» г. Москва, 21 апреля 2011 года;

*на научно-исследовательских семинарах: ГУ-ВШЭ*«Эмпирические исследования банковской деятельности» г. Москва, 16 февраля 2011 года; *НИУ-ВШЭ и РЭШ*«Банки и предприятия» г. Москва, 22 июня 2011 года. **Публикации**

Основные результаты диссертации опубликованы в 6 работах, общим объемом 2,22 п.л. Из них 3 опубликованы в журналах, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки России, общим объемом 1,17 п.л.

**Структура работы**отражает решение ключевых задач, поставленных в диссертационном исследовании. Диссертация состоит из введения, трех глав, библиографического списка, содержащего 102 наименования, и 8 приложений. Основная часть работы изложена на 153 страницах, включает 12 таблиц, 8 рисунков.

## Анализ нормативного регулирования процесса управления кредитными рисками в Российской Федерации

Значимость исследования вопросов статистического понимания понятия «кредитный риск» отражается в необходимости сбора статистической информации за предыдущие периоды, достаточной для определения уровня кредитного риска и возможных потерь банка в последующем времени для максимальной стабилизации деятельности кредитного учреждения. Источником данных для статистического учета являются результаты деятельности банка, реализации кредитной политики за предыдущий период. Таким образом, статистический уровень исследований понятия «кредитный риск» связан с общеэкономическим значением понятия. Он отражает необходимость и внутреннюю методологию учета реальных данных об абсолютных значениях потерь и доходности по группам заемщиков за определенный период. Статистика может собираться на государственном уровне, но, как правило, статистика у каждого банка собственная и отражающая динамику кредитного риска определенной группы заемщиков. Исходя из полученной информации, банк делает выводы о целесообразности кредитной группы.

Однако различная методология сбора статистической информации у отдельно взятых банков приводит к получению непрозрачной информации при консолидации статистики регулятором, что делает связанными два направления исследования понятия «кредитный риск»: — На нормативном уровне - исследования кредитного риска, ориентированные на требования регулятора к качеству и содержанию собираемой статистической информации, применяемой для анализа эффективности регуляторных ограничений. — На статистическом уровне - исследование методов сбора и предоставления адекватной статистической информации, необходимой для принятия решений банками и регулятором.

Итак, нормативный уровень понятия «кредитный риск» связан с деятельностью регулятора - ЦБ РФ, трактуется в действующем законодательстве и призвано унифицировать правила работы коммерческих банков и построить эффективную национальную банковскую систему; общеэкономическоий уровень понятия «кредитный риск» - связан с целями банка, дает понимание возможных потерь и дохода по кредитным сделкам; статистический уровень понятия «кредитный риск» является связующим между общеэкономическим и нормативным обеспечивая исследования понятия на данных уровнях релевантной информацией.

Как было сказано, для обеспечения адекватной оценки кредитных рисков важно правильно определить сумму возможных потерь в абсолютном выражении при наступлении рискового события (далее подверженность кредитному риску).

Под подверженностью кредитному риску в данной работе понимается сумма кредитных ресурсов, выбранная и не погашенная заемщиком в определенный момент времени, а также величина возможных потерь кредитора в процессе взыскания просроченной задолженности. Мы видим целесообразным рассматривать как просроченную всю сумму выделенного на заемщика кредитного лимита, в случае нарушения обязательств по кредиту, независимо от того, в какой его части допущена просрочка по уплате основного долга или процентов. На данный рисковый фактор оказывают влияние такие показатели как: сумма кредита, срок кредита, льготный период по уплате основного долга, графики выборки и погашения кредитных средств, наличие залога, его тип. Основная проблема, которая имеет место при введении термина «подверженность кредитному риску», состоит, как и в случае с понятием «кредитный риск», в разнообразности и неопределенности трактовок данного понятия.

С нашей точки зрения, понятие «подверженность кредитному риску», подобно понятию «кредитный риск», следует рассматривать на трех уровнях; нормативный, общеэкономический и статистический.

Нормативное значение понятия «подверженность кредитному риску» закреплено в «Положении о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности №254-11 от 26 марта 2004 г.» (далее Положение № 254-П) и декларирует законодательную точку зрения на размер максимальных потенциальных потерь по кредитному продукту в случае неисполнения обязательств заемщиком.

В соответствии Положением № 254-П активы подразделяются на портфели однородных ссуд, на основе профессионального суждения и подразделяются на категории качества, каждой из которых соответствует определенный, закрепленный Положением № 254-П, уровень риска (умеренный, значительный, высокий, отсутствует вероятность возврата по кредиту), также каждой из групп соответствует соответсвующая величина обесценения ссуды, так называемая «потеря ссудной стоимости». На величину потери ссудной стоимости начисляется резерв в размере потери.

Потеря ссудной стоимости рассчитывается как остаток задолженности по кредиту за вычетом суммы обесценения, соответствующей категории качества.21

Таким образом, исходя из данного положения подверженность кредитному риску равна только величине потери ссудной стоимости, без

Положение ЦБ РФ "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности" от 26 марта 2004 года N 254-П. учета полной суммы кредитных обязательств клиента, комиссии банка и возможные потери банка на возврат кредита.

Однако нужно учитывать, одна из важнейших функций регулятора в лице ЦБ РФ - поддержание стабильности национальной банковской системы. Следовательно, логично полагать, что требования регулятора по капитализации банков соответственно уровню кредитных рисков портфеля, направлены на поддержание устойчивости коммерческих банков с позиций защиты интересов вкладчиков и другой клиентуры банков. Однако же управление кредитным риском - индивидуальный процесс, выстраиваемый менеджментом каждого банка и влияющий на общую конкурентоспособность предлагаемых банком кредитных продуктов, а также на целесообразность для банка тех или иных портфелей ссуд. Поэтому выполнение требований Банка России обязательно для всех коммерческих банков на территории РФ, однако не может быть признано методом управления кредитным риском в понимании коммерческих банков. Следовательно, нормативное значение показателя подверженности кредитному риску означает необходимый с точки зрения регулятора размер создаваемых резервов, для общей финансовой стабильности, но не гарантирующий банку успешную кредитную деятельность. В данном случае приобретает особую важность анализ на государственном уровне банковского законодательства на предмет комфортности для развития кредитного бизнеса и внесение соответствующих изменений в законодательство в случае необходимости.

## Методика проведения эмпирического исследования практики управления кредитными рисками

Важно отметить, что в рамках данного исследования мы допускаем переход компаний из одного кластера в другой, следовательно, численность исследуемых единиц заемщиков различна в различных кластерах из года в год, что позволяет исключить вероятность получения схожих результатов факторного разложения за счет анализа одних и тех же компаний в рамках одной и той же подгруппы. Таким образом, мы предполагаем выявить общие и различные для всех групп факторы, оказавшие доминирующее воздействие на заявленный показатель финансовой устойчивости организации-заемщика в период кризиса.

По кластеру пі! (наименее финансово устойчивые компании, см. таблицу 5) выявлено наличие обратной взаимосвязи динамики прироста выручки в 2008 году к 2007 году и динамики сумм тех погашений по текущим кредитам, которые уменьшили кредитный портфель по каждой из компаний рассматриваемого кластера в 2008 году. При этом отмечается прирост совокупного кредитного портфеля 5,83 млрд, рублей и рост выручки на 22,04 млрд.рублей по сравнению с 2007 годом.

В данный кластер входят компании выборки, затраты на осуществление деятельности которых превосходят выручку, а также компании, текущие затраты которых равны или более выручки, но при этом в сумме погашенных кредитов за период превосходят выручку.

Необходимо отметить, что результаты проведенного исследования свидетельствуют о последовательном увеличении численности организаций в данном кластере компаний с 2006 по 2009 год. (см. таблицу 6).

Анализируемый кластер компаний характеризуется большой зависимостью финансового состояния компаний от направленности банковской политики по управлению кредитными рисками в кризисный период, в частности политики в сфере ценообразования и лимитирования объемов кредитов в зависимости от изменения кредитных рейтингов компаний. При этом компании данного кластера предъявляют стабильный спрос на кредитные продукты, который является гораздо менее волатильным относительно эффективности кредитования, с точки зрения повышения рентабельности собственного капитала, нежели спрос на кредитование более финансово-устойчивых компаний. Данное явление связано с тем, что возможности по росту выручки данных компаний зависимы от наличия кредитования в соответствующих объемах.

По кластеру ш3 с наиболее финансово-устойчивыми компаниями в 2007 году прослеживается прямая взаимосвязь прироста выручки и погашенных сумм кредитного портфеля, что подтверждает тот факт, что в отличие от финансово-неустойчивых заемщиков, в условиях ограниченной эффективности использования заемных средств, финансово-устойчивые компании со стабильными темпами роста выручки, в докризисный период стремились сократить кредитный портфель.

Кроме того, по данному кластеру компаний в 2007 году проявляется взаимосвязь показателя эффективности использования кредитных средств и процентов к уплате в абсолютном значении, что говорит об увеличении абсолютного дохода банков по кредитам в зависимости от роста эффективности кредитования для финансово-устойчивых компаний.

Однако в 2008 году по данному кластеру компаний выборки взаимосвязь динамики кредитного портфеля и динамики объемов кредитования приобрела обратный характер, аналогичный взаимосвязи данных параметров из кластера т.].

Таким образом, видно, что в кризисный период рост выручки как финансово устойчивых компаний, так и финансово неустойчивых, значительно взаимосвязан с объемами погашений по кредитам. Учитывая тот факт, что, как правило, свободно лимитировать объемы кредитования банк может только на этапе рассмотрения новой сделки, либо ограниченно, в момент ревю, снижение выручки в ряде случаев не могло стать причиной сокращения кредитного портфеля.

Банки, повышая процентную ставку, либо требуя досрочного погашения, ссылались на невыполнение определенных ковенант по доходности и величине собственного капитала заемщика, прописанных в соглашениях и имеющих определяющее воздействие на качество рейтинга заемщика и следовательно, оценку кредитного риска.

Кроме того, важно отметить, что численность компаний в кластере тз снижалась на протяжении 2006-2009 гг., что на фоне аналогичного снижения количества компаний в кластере т2 и росте численности компаний в mi говорит об общей тенденции к повышению зависимости организаций от кредитования и, следовательно, от кредитной политики, проводимой банками в период кризиса. С тем, чтобы выявить причины динамики коэффициента оборотной доходности на фоне тенденции к снижению выручки компаний и определить направленность воздействия факторных показателей модели, связанных с кредитованием, на динамику результативного коэффициента покрытия расходов в период кризиса для компаний рассматриваемой выборки, мы проанализировали величину влияния каждого из факторных показателей рассматриваемой модели (1).

Влияние каждого из показателей, оценено при помощи разложения факторных показателей в матричной форме. Подобный способ анализа данных позволяет определить влияние отдельных факторных показателей расходов на анализируемый коэффициент в зависимости от принадлежности компании к тому или иному кластеру выборки компаний.

## Оценка кредитного риска с учетом анализа управленческой отчетности и бизнес-модели компании

Необходимо отметить, что эффективным решением проблемы просроченной задолженности по кредитам может являться только комплекс мер, который позволит обеспечить минимальную вероятность возникновения проблемы в будущем. Создание государственной структуры специализирующейся на выкупе проблемной задолженности банков может создать дополнительный доход для казны, но также и привести к скоплению проблемных активов у государства, и оттоку бюджетных средств, связанный с убытками по проблемным активам. При этом ресурсы государства не безграничны, следовательно, данная система не сможет существовать долгое время. Так или иначе, в компетенции государства с рыночной экономикой не входит управление кредитными рисками и кредитным портфелем проблемных ссуд.

Безусловно, для решения обозначенной проблемы необходимо изменение инфраструктуры банковской среды, при этом, в первую очередь, необходимо изменить структуру управления кредитными рисками в самих банках.

Мы высказываем мнение, что работа с проблемными активами является одной из важнейших частей процесса управления кредитными рисками в коммерческом банке и в данной работе мы предпринимаем попытку уточнения понятия проблемный актив и систематизации основных принципов построения системы управления кредитным риском по портфелю проблемных активов.

Существующая схема управления кредитными рисками коммерческих банков была в основном ориентирована на процесс управления кредитными рисками до того момента, как кредит попадал в разряд проблемных активов (структурирование сделки, анализ и присвоение рейтинга заемщику, анализ и присвоение рейтинга залогу, страхование, формирование портфелей ссуд и тд.) Предполагалось, что качественно выстроенная система кредитного риск - менеджмента позволяет удерживать величину проблемных активов на

Приемлемом некритичном для кредитного портфеля уровне. И это действительно работало в период экономической стабильности. Однако кризис доказал банковскому миру не только несовершенство существующих подходов к управлению кредитными рисками, но и необходимость реформирования в первую очередь внутренней инфраструктуры по управлению кредитными рисками коммерческих банков. В частности разделения процесса управления кредитными рисками по сферам компетенции и введения нового понятия: кредитного риск -менеджмента по проблемным активам, в компетенцию которого входит управление кредитным риском коммерческого банка по просроченным ссудам.

Очевидно, что реальные убытки по кредитам коммерческий банк терпит именно на этапе «проблемного актива», когда необходимо пристальное внимание к процессу управления кредитным риском, для перевода его обратно в состояние нормального актива, либо для взыскания задолженности для погашения проблемного долга. Определим понятие «проблемный актив». Проблемным активом является: просроченное обязательство по кредитному продукту клиента перед банком. Проблемным активом является вся сумма денежных обязательств клиента перед банком в случае ненадлежащего исполнения хотя бы одного из них; активы, которым статус «проблемный актив» присвоен по решению соответствующего банковского подразделения, либо кредитного комитета банка; права требования или имущество, принятые банком в рамках процесса о банкротстве, в иных случаях до момента реализации этих прав требования или имущества.

Признаки проблемного актива возможно классифицировать на зависящие и на независящие от цикла экономического развития. Признаки, не зависящие от цикла экономического развития — реорганизация, ликвидация, банкротство клиента; 135 — наличие негативной информации о деловой репутации клиента, его менеджмента, учредителей, участников, акционеров; — наличие информации о просроченной задолженности клиента перед другими кредиторами, либо наличие картотеки неоплаченных расчетных документов к его счетам в банке или других банках, задолженности перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов федерации, местными бюджетами и внебюджетными фондами, о наличии просроченной задолженности перед работниками по заработной плате; — возрастание рисков, связанных с регулированием деятельности заемщика, поручителя, залогодателя, гаранта по сделке кредитования — полная смена руководства, собственников компании; — отсутствие или несоответствие законодательству правоустанавливающих документов, связанных с данным активом, выявление факта нецелевого использования кредита, вызванного недобросовестными действиями заемщика; — отсутствие или несоответствие законодательству правоустанавливающих документов, связанных с данным активом, выявление факта нецелевого использования кредита, вызванного недобросовестными действиями заемщика; — выявление фактов участия клиента в качестве ответчика в судебных процессах, либо в иных коммерческих разбирательствах, результаты которых могут существенно повлиять либо привести к невозможности исполнения обязательств перед банком. Признаки, зависящие от цикла экономического развития — ухудшение финансового состояния клиента; — утрата или обесценение предмета залога; — высокая вероятность неисполнения обязательств клиентом, связанная с иными причинами (в т.ч. ухудшение состояния отрасли заемщика, контрагентов).

Существенный перечень признаков, не привязанных к стадии экономического цикла, свидетельствует о том, что еще в докризисный период требовалось отдельное внимание руководства банков работе с подобными активами, несмотря на относительно небольшое количество активов проявляющих перечисленные признаки, а в период кризиса, ситуация усугубилась тем, что появилось большее количество активов приобретших статус проблемных из-за ухудшения финансового состояния, состояния отрасли или обесценения залога. Подразделения по управлению кредитными рисками в классическом понимании не смогли выдержать натиска проблемных ссуд, что привело к потерям банков.

Подразделение по работе с проблемными активами необходимо как некий центр компетенции, связующее звено между другими подразделениями банка в процессе возврата проблемной задолженности (рис.З Взаимодействие структур банка при работе с проблемным активом)

Подразделение банка, получившее негативную информацию о заемщике (клиентское подразделение), обязано уведомлять подразделение по работе с проблемными активами о каждом подобном факте. После получения информации такого плана подразделение по работе с проблемными активами организует обмен информацией между подразделениями по обслуживанию данного кредита (юридическое подразделение, подразделения бухгалтерского учета и менеджмента кредитных операций), а также подразделением по управлению кредитными рисками, в котором принимается дальнейшая стратегия по работе с данным активом.

## Предложения по организации системы по управлению кредитными рисками на стадии проблемных активов

Периоды развития кредитного риск-менеджмента обусловлены кризисными явлениями, которые предшествовали каждому этапу развития кредитного риск-менеджмента в XX-XXI вв. В исследовании были раскрыты особенности наиболее известных моделей оценки и управления кредитными рисками, предпосылки к их созданию и выстроена логическая последовательность их развития. Развитие моделей оценки кредитных рисков происходило в значительной мере под влиянием экономических и финансовых кризисов. При этом внимание зачастую уделялось тем факторам и причинно-следственным связям, которые проявились в течение предшествующего кризиса.

Проанализирован российский рынок кредитования и выделены его специфические и новые особенности, проявившиеся в условиях кризиса, оказывающие влияние на формирование кредитных политик коммерческих банков: 1) высокая конкуренция за клиентские ниши на кредитном рынке в период экономического роста, способствовавшая развитию кредитования; 2) несовершенство существующих моделей кредитного риск-менеджмента без соответствующего надзора со стороны национальных и наднациональных регуляторов; 3)появление новых кредитных продуктов при запаздывании развития нормативной базы; 4)отсутствие последовательно выстроенной системы обязательного стресс-тестирования кредитного портфеля и слаборазвитые системы внутреннего контроля банков; 5)фокус законодательных требований на балансовых активах; 6) отсутствие систем контроля качества входящей информации при общей непрозрачности и несопоставимости финансовой отчетности компаний-заемщиков; 7) неразвитость института банкротства.

Особенности определили и специфику подходов к управлению кредитными рисками. Проанализирован инструментарий по управлению кредитными рисками в результате оценки кредитного риска в рамках продвинутого подхода на основе внутренних рейтингов (далее IRB-подхода) Базель П. Выявлено, что стратегии управления кредитными рисками в соответствии с IRB-подходом, направлены на оптимизацию взаимосвязи дохода банка с принимаемым риском (RORAC). Раскрыты недостатки данных стратегий, проявившиеся в условиях кризиса.

Разработана многофакторная детерминированная модель оценки влияния стратегий по оптимизации RORAC на финансовую устойчивость заемщиков в период кризиса.

В качестве базового показателя финансовой устойчивости компаний в период кризиса принят коэффициент оборотной доходности (1), характеризующий насколько выручка компании за отчетный период способна покрывать текущие затраты компании и дополнительно выплаты основного долга. Результирующим показателем данной модели является коэффициент оборотной доходности, факторными показателями объем выручки и показатели затрат.

Проведено эмпирическое исследование на базе официальной бухгалтерской отчетности за 2005-2009 гг. выборки из 240 компаний. Выборка компаний осуществлялась по следующим параметрам: 1) выручка в пределах 0,4-10 млрд, рублей; 2) положительный финансовый результат деятельности на начало периода (чистая прибыль) и срок деятельности не менее 15 лет, 3) наличие кредитной истории; 4) частная форма собственности; 5) регион: Москва и Московская область.

Рассчитаны значения коэффициента оборотной доходности по всем компаниям выборки за 2006-2009 гг. Выявлено снижение данного показателя в 2008 г. по сравнению с уровнем 2007 года у 94,2% компаний выборки; по сравнению с уровнем 2006 года у 91,3% компаний выборки; а в 2009 г. доля компаний с негативной тенденцией данного показателя по сравнению с уровнем 2008 г. составляет всего 4,6% компаний выборки.

На основе анализа динамики выручки и коэффициентов ликвидности в 2006-2009 гг. сделан вывод о востребованности кредитования в 2009 году на фоне сокращения кредитных портфелей банков.

Проанализировано влияние факторных показателей на изменение результирующего показателя оборотной доходности методом подстановки факторных показателей разных лет в расчет результирующего показателя текущего года.

На основе анализа чувствительности динамики выручки компании к динамике объемов кредитования; чувствительности спроса на кредитные продукты к величине процентной ставки; чувствительности прироста объемов кредитования к спросу на кредитные продукты, выделены три кластера компаний; піі - компании с КПОкр (0;1); Ш2 - компании с КПШф [1;1.2]; т3 - компании с Кпокр (1,2;+»).

Выявлено, что в период кризиса 2008-2009 гг. по группам заемщиков ті и т3 негативное влияние на финансовую устойчивость компаний оказали факторные показатели, характеризующие объемы погашений по краткосрочным кредитам и процентные выплаты по кредитам, что на фоне увеличения количества кредитующихся компаний выборки свидетельствует о повышении зависимости как финансово устойчивых, так и финансово неустойчивых компаний от кредитования.

По итогам проведенного эмпирического исследования разработан комплекс предложений по совершенствованию кредитного риск-менеджмента коммерческих банков в период финансово-экономического кризиса и на этапе выхода из него. Сформулированы предложения по распределению организаций-заемщиков по риск-сегментам на основе выручки, типа клиента и кредитного продукта, в том числе предложены принципы объединения компаний в группу связанных заемщиков и консолидирования отчетности, которые необходимы при присвоении риск-сегмента для решения проблемы коррелированности ссуд.