Министерство образования РФ

НИЖЕГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ им. Н.И ЛОБАЧЕВСКОГО

ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра “Банки и Банковское дело”

Допускается к защите
зав. Кафедрой
_____
к. э. н.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

“Кредитные риски: их факторы и пути снижения в современных условиях”

Выполнила студентка
гр. 13Ф59 СФО_____

Руководитель
_____

Рецензент
главный бухгалтер_____

Н.Новгород, 2004

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ
1.1. СУЩНОСТЬ БАНКОВСКИХ РИСКОВ. ИХ ФАКТОРЫ
1.2. ПРИНЦИПЫ И КРИТЕРИИ КЛАСИФИКАЦИЯ БАНКОВСКИХ РИСКОВ
1.3. КРЕДИТНЫЙ РИСК КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И МЕТОДЫ ЕГО РАСЧЕТА

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ АКБ “БАНК РАЗВИТИЯ РЕГИОНА”
2.1. ОРГАНИЗАЦИИ КРЕДИТНОГО ПРОЦЕССА АКБ “БРР”
2.2 АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО РИСКА АКБ “БРР”

ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ
3.1. ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ
3.2. ПУТИ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ
СПИСОК ИСПОЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

ВВЕДЕНИЕ

Современный бизнес невозможен без риска. Риск - это оборотная сторона свободы предпринимательства. С развитием рыночных отношений в нашей стране усиливается конкуренция, расширяются возможности деятельности. Чтобы преуспеть в своем деле, нужны оригинальные решения и действия. Нужен постоянный творческий поиск, нужна мобильность и готовность к внедрению всех возможных технических и технологических новшеств, а это неизбежно связано с риском.

Проблема управления кредитным риском становится сегодня актуальной для всех рыночных субъектов. Банковские риски отличаются друг от друга местом и временем возникновения, совокупностью внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень, и, следовательно, способом их анализа и методами измерения и снижения.

Тема данной дипломной работы: “Кредитные риски: их факторы и пути снижения в современных условиях” - чрезвычайно актуальна. Всякая деятельность, какой бы она ни была, и сама жизнь содержат в себе известную долю риска и случайности самого различного характера. Любая экономическая деятельность подвержена неопределённости, связанной с изменениями обстановки на рынках, т.е. в значительной мере с поведением других хозяйствующих субъектов, их ожиданиями и их решениями.

Риск представляет элемент неопределённости, который может отразиться на деятельности того или иного хозяйствующего субъекта или на проведении какой-либо экономической операции. Вот и банк не может работать без риска, как и не может быть полностью преодолен ни один из видов риска. А поскольку целью деятельности банка является получение максимальной прибыли, он должен уделять огромное внимание осуществлению своих операций при минимально возможных рисках. Во избежание банкротства её ликвидация, для достижения и сохранения устойчивого положения на рынке банковских услуг банкам необходимо искать и применять эффективные методы и инструменты управления этими рисками. Конкретные риски, с которыми чаще всего сталкиваются банки будут определять результаты их деятельности. Следовательно, пока существуют банки и банковские операции, всегда будут актуальными и значимыми управление рисками банков и проблемы, связанные с ним.

По этой же причине для экономистов, банковских работников риски банков всё чаще становятся предметом обсуждения и анализа. Почему всё чаще? Это связано последствием перехода на рыночные принципы хозяйствования. Именно перестройка и вызванные ею в России негативные явления (инфляция, безработица, падение производства, падение курса рубля и др.) увеличили вероятность не благоприятных последствий деятельности банка и расширили круг банковских рисков. Свою роль сыграло и несовершенство денежно-кредитной политики Банка России.

В связи с этим, в литературе и аналитических материалах, касающейся банковских операций и возрастает внимание к банковским рискам, их классификации, методам управления и анализу. Всё больше появляется статей в

специализированной периодической печати, посвященных отдельным проблемам управления рисками, минимизации возможных потерь в ходе деятельности банка.

Кредитные операции - самая доходная статья банковского бизнеса. За счет этого источника формируется основная часть чистой прибыли, отчисляемой в резервные фонды и идущей на выплату дивидендов акционерам банка.

Без кредитной поддержки невозможно обеспечить быстрое и цивилизованное становление хозяйств, предприятий, внедрение других видов предпринимательской деятельности на внутригосударственном и внешнем экономическом пространстве.

В тоже время данные операции опять-таки связаны с кредитными рисками, которым подвергаются банки. Поэтому особого внимания заслуживает процесс управления кредитным риском, потому что от его качества зависит успех работы банка. Исследования банкротств банков всего мира свидетельствуют о том, что основной причиной явилось низкое качество активов Кредитный риск - непогашение заемщиком основного долга и процентов по кредиту, риск процентных ставок и т. д. Избежать кредитный риск позволяет тщательный отбор заемщиков, анализ условий выдачи кредита, постоянный контроль за финансовым состоянием заемщика, его способностью (и готовностью) погасить кредит. Выполнение всех этих условий гарантирует успешное проведение важнейшей банковской операции - предоставление кредитов.

В данной дипломной работе на основе зарубежного и российского опыта рассмотрены методы анализа и управления кредитными рисками, позволяющие их максимально уменьшить.

С целью подробного изложения указанной проблемы, кроме материалов собственного практического анализа были использованы статьи и материалы, появившиеся в последнее время и отражающие суть данной проблемы на современном уровне. Сюда относятся: “Банковский журнал”, справочная и учебная литература, список которой прилагается.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы. В первой главе рассмотрена сущность и классификация кредитных рисков; во второй главе приводится анализ кредитных рисков коммерческого банка на примере АКБ “Банк развития региона”; в третьей главе изложены проблемы и пути снижения кредитных рисков коммерческих банков в современных условиях.

ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ

1.1. СУЩНОСТЬ БАНКОВСКИХ РИСКОВ. ИХ ФАКТОРЫ

Проблема риска и дохода является одной из ключевых концепций в финансовой и производственной деятельности субъектов рыночных отношений.

В словаре Вебстера "риск" определяется как опасность, возможность убытков или ущерб. Под "риском" принято понимать вероятность (угрозу) потери предпринимателем части своих ресурсов, вероятность недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате проведения определенной финансовой и производственной стратегии. Сущность риска состоит в возможности отклонения полученного результата от запланированного. Более того, правомерно говорить о риске упущенной возможной выгоды, т.е. риске косвенного (побочного) финансового ущерба (не полученная прибыль) в результате того, что какое-либо мероприятие не было проведено или была остановлена хозяйственная деятельность. Если смотреть на проблему еще более формально, то речь может идти не только о риске потерь, но и о риске выгоды (получения дополнительной прибыли), так как отклонение от планируемого результата может быть и в положительную сторону. Следовательно, **риск** как элемент хозяйственного решения может быть определен следующим образом - это ситуативная характеристика деятельности любого субъекта рыночных отношений, в том числе банка, отображающая неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные (или, напротив, благоприятные) последствия в случае неуспеха (или успеха);

Опасность потерь, вытекающая из специфики хозяйственных операций, представляет собой коммерческий риск. Коммерческий риск означает неуверенность в возможном результате и его неопределенность. Составной частью коммерческих рисков являются финансовые риски, связанные с вероятностью потерь каких-либо денежных сумм или их недополучением.

Риски делятся на два вида: чистые и спекулятивные. Чистые риски означают возможность получения убытка или нулевого результата. Спекулятивные риски выражаются в вероятности получить как положительный, так и отрицательный результат.

Финансовые риски относятся к спекулятивным. Инвестор, осуществляя венчурное вложение капитала, заранее знает, что для него возможны только два вида результатов: доход или убыток. Особенностью финансового риска является вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-кредитной и биржевой сферах, совершения операций с фондовыми ценными бумагами, т.е. риска, который вытекает из природы этих операций.

Принятие рисков - основа банковского дела. Банки имеют успех тогда, когда принимаемые ими риски разумны, контролируемы и находятся в пределах их финансовых возможностей и компетенции.

Ведущим принципом в работе банков является стремление к получению как можно большей прибыли. Оно ограничивается возможностью понести убытки. Иными словами, риск - это стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям. Риски тем больше, чем выше шанс получить прибыль. Риски образуются в результате отклонений действительных данных от оценки

сегодняшнего состояния и будущего развития. Эти отклонения могут быть как Позитивными, так и негативными. В первом случае речь идет о шансах получить прибыли, во втором - о риске иметь убытки.

Таким образом, получать прибыль можно только в случаях, если возможности понести потери (риски) будут предусмотрены заранее (взвешены) и подстрахованы. Поэтому проблемам экономических рисков в деятельности коммерческих банков должно уделяться первостепенное внимание. К основным проблемам относятся: разработка классификации банковских рисков, основ оценки и методов расчета экономических, политических и других рисков банка, отдельного заемщика, группы предприятий, отрасли, республики, страны.

В общем случае к рискам по произвольным банковским операциям относят следующие:

Таблица 1[1]

Тип риска	Характеристика
1. Кредитный риск	Возможное падение прибыли банка и даже потеря части акционерного капитала в результате неспособности заемщика погашать и обслуживать долг (выплачивать проценты)
2. Риск ликвидности банка (риск несбалансированной ликвидности)	Возможная угроза прибыли и акционерному капиталу банка в результате затруднения в получении средств путем реализации части активов или приобретения нового займа по приемлемой цене. Риск считается наивысшим, когда банк не в состоянии удовлетворить кредитную заявку или ответить по обязательству вкладчика. Соответственно различают ликвидность активов и ликвидность пассивов
3. Процентный риск	Вероятная потеря дохода банка в результате непогашения процентных платежей заемщиком
4. Риск, связанный с неспособностью банка возмещать административно-хозяйственные расходы (риск текущих расходов)	Возможное снижение прибыли банка из-за непредвиденных расходов на содержание аппарата сотрудников и прочих расходов, обеспечивающих нормальный ритм работы учреждения
5. Валютный риск	Опасность валютных потерь, связанных

1 По данным РИА “Росбизнесконсалтинг”

	с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте при проведении ...родных кредитных, валютных и расчетных операций

Таблица 1 (продолжение)

Тип риска	Характеристика
6. Риск неплатежеспособности банка	Использование банком акционерного капитала для погашения своих обязательств при отсутствии каких-либо других источников (платежи по возвращаемым кредитам, привлечение новых займов, реализация активов). Чтобы предотвратить подобную ситуацию, важно поддерживать соотношение между акционерным капиталом и активами, так называемый коэффициент достаточности капитала (capital-to-assets ratio). Это означает, что банк с акционерным капиталом, равным 10% активов, в состоянии выдержать большую нагрузку в случае затруднения доступа к прочим источникам средств, чем банк, у которого акционерный капитал составляет только 6% от общей суммы активов

Перечисленные типы рисков взаимосвязаны. Очевидно, что кредитный риск ведет к возникновению всей цепочки банковских рисков, а также может привести к риску ликвидности и неплатежеспособности банка. Поэтому от организации кредитного процесса зависит “здоровье” банка. Процентный риск в своем роде самостоятелен, так как связан с конъюнктурой на рынке кредитных ресурсов, и действует как фактор, не зависящий от банка. Однако он в состоянии усугубить кредитный риск и всю цепочку рисков, если банк не будет приспосабливаться к изменению уровня рыночной процентной ставки.

На рисунке 1 приведена одна из возможных структур кредитного риска. Оговорка "одна из возможных" сделана в связи с тем, что с развитием общества источники кредитного риска могут изменяться.

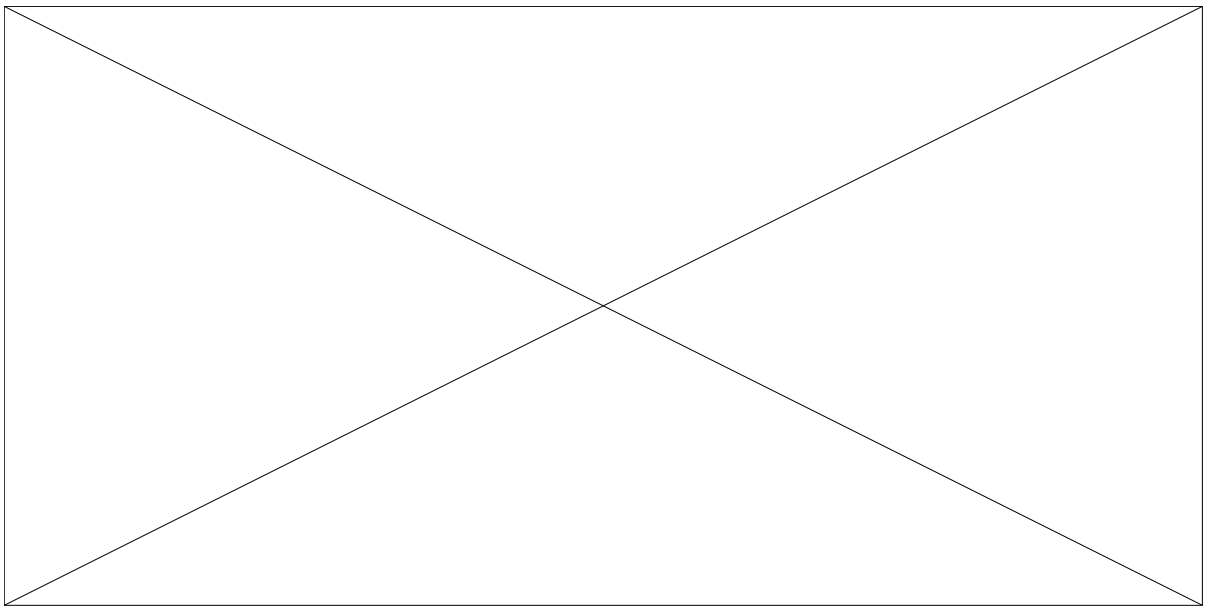


Рисунок 1. Структура кредитного риска.[2]

Существуют общие причины возникновения банковских рисков и тенденции изменения их уровня. Во всех случаях риск должен быть определен и измерен. Анализ и оценка риска в значительной мере основаны на систематическом статистическом методе определения вероятности того, что какое-то событие в будущем произойдет. Обычно эта вероятность выражается в процентах. Соответствующая работа может вестись, если выработаны критерии риска, позволяющие ранжировать альтернативные события в зависимости от степени риска. Однако исходным пунктом работы является предварительный статистический анализ конкретной ситуации.

Риском можно управлять, т.е. использовать меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и принимать меры к снижению степени риска. Эффективность организации управления рисками во многом зависит от классификации.

1.2. ПРИНЦИПЫ И КРИТЕРИИ КЛАСИФИКАЦИЯ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

Наиболее важными элементами, положенными в основу классификации банковских рисков, являются:

• тип, или вид, коммерческого банка;
• сфера возникновения и влияния банковского риска;
• состав клиентов банка;
• метод расчета риска;
• степень банковского риска;
• распределение риска во времени;
• характер учета риска;

2 Л.П. Белых “Устойчивость коммерческих банков”. Москва, “Банки и биржи” 1999 г.

• возможность управления банковскими рисками;
• средства управления рисками.
Рассмотрим подробно особенности классификации банковских рисков в зависимости от состояния каждого из перечисленных элементов.
Тип (вид) банка и риски. В настоящее время с учетом направления деятельности банков можно говорить о трех типах (видах) коммерческих банков: специализированные, отраслевые, универсальные. Ясно, что набор рисков для этих банков будет разным.
• В специализированном, например инновационном, банке преобладают повышенные риски, связанные с кредитованием рискованных предприятий, технологий, реализация которых в первое время затруднена. Это требует и особых методов регулирования банковского риска, в частности, получения гарантий от государства, внедрения залогового права на недвижимость и т.п. Холдинговое учреждение, специализирующееся на покупке контрольных пакетов ценных бумаг, производит оценку риска по операциям с ценными бумагами и т.д. Таким образом, специализированные банки несут риски по тем специфическим банковским операциям, которые составляют направление их деятельности.
• Отраслевые банки тесно связаны с определенной отраслью, поэтому спектр их рисков, кроме рисков по произвольным банковским операциям, зависит преимущественно от экономических (т.е. внешних для банка) рисков клиентов банка. В отраслевом банке необходимо рассчитывать размер среднеотраслевого риска для определения неиспользованных резервов на предприятиях и учреждениях отрасли и выработки основных направлений деятельности банков.
• Универсальные банки вынуждены учитывать в своей деятельности все виды банковских рисков. В этой связи целесообразно выработать оптимальный набор видов риска для каждого типа (вида) банка.
Повышенной степенью риска в рассмотренных вариантах обладают отраслевые банки как некрупные, немобильные, с жесткой привязкой к отрасли и клиенту, а наименьшей - универсальные банки, имеющие возможность покрыть потери от одного вида деятельности доходами от другого.
Сфера возникновения и влияния банковских рисков. В зависимости от сферы возникновения банковские риски классифицируются на:
• риск стран;
• риск финансовой надежности отдельного банка (риски недостаточности капитала банка, несбалансированной ликвидности, недостаточности обязательных резервов);
• риск отдельного вида банковской операции (риск неплатежа, невозмещения, инкассирования - банковской гарантии, юридического риска, риска нерентабельности кредита и т.д.).

С другой стороны, риски в зависимости от сферы возникновения или влияния подразделяются на внешние и внутренние.

К внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью банка или конкретного клиента. Речь идет о политических, социальных, экономических, географических и других ситуациях и соответственно вызванных ими потерях банка и его клиентов. К экономическим

внешним рискам банка, не связанным непосредственно с его деятельностью, можно отнести:
неустойчивость валютных курсов; инфляцию; неплатежеспособность или банкротство клиентов банка, отказ его от платежей и неуплата долга в установленный срок; изменение цены товара клиента после заключения контракта, ошибки в документах или оплате товаров, злоупотребления клиентов или хищения ими валютных средств, выплата по поддельным банкнотам, чекам.
Внутренние риски в свою очередь делятся на риски в основной и вспомогательной деятельности банка.

Риски в основной деятельности представляют самую распространенную группу видов: кредитный, процентный, валютный, риск по факторинговым и лизинговым операциям, риск по расчетным операциям банка и операциям с ценными бумагами.

Риски во вспомогательной деятельности банка включают потери по формированию депозитов, риски банковских злоупотреблений, риски по за балансовым операциям, риски утраты позиций банка на рынке, потери репутации банка, состава его клиентов, риск снижения банковского рейтинга и т.д. Они отличаются от рисков по основной деятельности банка тем, что зачастую имеют лишь условную, косвенную оценку и выражаются в упущенной выгоде.
Но и внутри каждого перечисленного вида рисков можно выделить дополнительные группы. Например, появление новых видов кредитов (авального, ломбардного, диспозиционного, консорционального, учетного и .акцептного) создало новые виды рисков по кредитным операциям и различные частные методы их расчета.

Состав клиентов банка и методы расчета рисков. Составом клиентов банка определяется метод расчета риска и его степень. Мелкий заемщик подвержен большей зависимости от случайностей рыночной экономики, чем крупный. В то же время крупные кредиты, выданные одному заемщику или группе связанных заемщиков, отрасли, региону или стране, нередко служат причиной банковских банкротств. Поэтому одним из методов регулирования риска от предоставления крупных кредитов является ограничение его размера 10-15% уставного капитала банка. Существенное значение имеет и правильный выбор предпочтительного клиента для банка. Обычно к таким партнерам относятся предприятия, обладающие высокой степенью финансовой устойчивости и имеющие хорошие показатели ликвидности и платежеспособности балансов, достаточный уровень доходности, и хорошо обеспеченные собственными средствами.

В условиях рыночной экономики усиливается неустойчивость банковской системы. В свою очередь это влияет на состояние различных отраслей экономики и предприятий. Хозяйствующие субъекты начинают сокращать собственные средства и резервы, что приводит к нарушению нормального кругооборота кредитных ресурсов и повышению риска всех банковских операций. Поэтому в настоящее время самый распространенный метод минимизации рисков - выделение и соблюдение экономических нормативов банковской ликвидности. Многие коммерческие банки, особенно специализированные, рассчитывают лишь

отдельные виды рисков по различным направлениям банковской деятельности. Перспективным становится определение размера допустимого совокупного риска банка, отдельного клиента, республики (экономического региона).

В зависимости от методов расчета риски бывают комплексными и частными. Комплексный риск включает оценку и прогнозирование величины риска банка и соблюдение экономических нормативов банковской ликвидности. Частный риск основывается на создании шкалы коэффициентов риска или взвешивании риска по отдельной банковской операции или группе.

Так, в странах с развитой рыночной экономикой применяется группировка обязательств по шкале рисков, представленная ниже:

Таблица 2. [3]

Группировка обязательств	**Шкала риска**
Операции с государственными ценными бумагами	**0**
Краткосрочные межбанковские депозиты	**1**
Остатки средств на корреспондентских счетах	**1**
Остальные операции	**2**

Степень банковского риска (взвешивание риска). Степень банковского риска учитывает полный, умеренный и низкий риск в зависимости от расположения по шкале рисков. Степень банковского риска характеризуется вероятностью события, ведущего к потере банком средств по данной операции. Она выражается в процентах или определенных коэффициентах.

Один и тот же риск может иметь различную степень - в зависимости от возможностей его гарантирования, страхования и других методов регулирования. Например, долгосрочные ссуды банка, выданные на строительство нового предприятия, имеют 100% риска; при страховании этой суммы в государственных органах степень риска уменьшается до 10-50% (при условии страхования в объеме 50-90% ссуды), а при получении правительственной гарантии - до нуля.

Особенностью нахождения степени банковского риска является его индивидуальная величина, связанная с принятием на себя конкретного риска по конкретной банковской операции. Во многом она определяется субъективной позицией каждого банка.

Попытки регламентации степени банковского риска по отдельным операциям должны носить гибкий характер. Так, если коммерческий банк, купивший акции некоторой компании (имеющие товарное покрытие, достаточно высокую степень доходности, высокое качество технологии и котировку на бирже), отнесет эту покупку к операциям с высокой (70%) степенью риска, то размер риска (по операции и по банку в целом) будет существенно завышен и далек от реальности. Следовательно, в каждом отдельном случае необходимо самостоятельное определение банками вероятности потери средств в результате той или иной операции.

Распределение риска по времени. Это важный фактор в условиях нынешней экономики. Основные операции банка подвержены прошлому и текущему риску

3 По данным журнала “Banking activity” 10, 1999

(в отдельных случаях - и будущему). Текущему риску подлежат операции по выдаче гарантий, акцепта переводных векселей, документарные аккредитивные операции, продажа активов с правом регресса и др. Но сама возможность оплаты гарантии через определенное время, оплата векселей, осуществление аккредитива за счет банковского кредита подвергают эти операции и будущему риску. При наступлении времени оплаты гарантии, если банк не учел вероятность этих потерь, он несет и прошлый риск, т.е. тот, который банк принял на себя непосредственно при выдаче гарантий. Распределение риска во времени играет очень важную роль для прогнозирования предстоящих банку потерь. При учете этого фактора можно

избежать наложения прошлых рисков и ошибок на будущую деятельность банка.

Характер учета операций и риски. По характеру учет а банковские риски делятся на риски по балансовым операциям и по забалансовым операциям. Зачастую кредитный риск, возникающий по балансовым операциям, распространяется и на внебалансовые операции, например, при банкротстве предприятия. Здесь важно правильно учесть степень возможных потерь от одной и той же деятельности, проходящей одновременно как по балансовым, так и по внебалансовым счетам. Так, оценку степени риска операции по валютным опционам (новым видам ценных бумаг) следует производить исходя не только из валютного риска, но и рыночного, риска по операциям с ценными бумагами, а также рисков по отдельным забалансовым операциям: с казначейскими обязательствами, евродепозитами, биржевыми индексами и т.д.

Возможности управления банковскими рисками. По возможностям управления риски бывают открытыми и закрытыми. Открытые риски не подлежат регулированию, закрытые регулируются. По некоторым операциям вводятся специальные ограничения по рискам. Например, одним из преобразований к инвалютным счетам является обязательно закрытая позиция в валюте на конец каждого рабочего дня, т.е. пересчет обесценивающейся валюты в валюту, курс которой повышается.

Приведенная классификация и элементы, положенные в основу экономической классификации, имеют целью не столько перечисление всех видов банковских рисков, сколько демонстрацию наличия определенной системы, позволяющей банкам не упускать отдельные разновидности при определении совокупного размера рисков в коммерческой и производственной сфере.

Вложению капитала всегда сопутствуют выбор вариантов и оценка степени риска.

Для этого необходимо количественно определить величину финансового риска при альтернативных вариантах и сравнить ее.

Финансовый риск, как и любой другой, определяется математически выраженной вероятностью наступления потери, которая опирается на статистические данные и может быть рассчитана с достаточно высокой точностью. Чтобы количественно определить величину финансового риска, необходимо знать все возможные последствия какого-либо отдельного действия (операции) и вероятность самих последствий. Применительно к экономическим

задачам методы теории вероятностей сводятся к определению значений вероятности наступления событий и к выбору из возможных событий самого предпочтительного, исходя из наибольшей величины математического ожидания. Иначе говоря, математическое ожидание какого-либо события равно абсолютной величине этого события, умноженной на вероятность его наступления.

Строго говоря, при всесторонней оценке риска следовало бы устанавливать для каждого абсолютного или относительного значения величины возможных потерь соответствующую вероятность возникновения такой величины. При этом исходной стадией оценки должно стать построение кривой (таблицы) вероятностей получения определенного уровня прибыли (убытка). Но применительно к деятельности коммерческих банков это чаще всего чрезвычайно сложная задача. Поэтому на практике ограничиваются упрощенными подходами, оценивая риск по одному или нескольким показателям, представляющим обобщенные характеристики, наиболее важные для вывода о приемлемости риска.

В зависимости от величины потерь выделяют определенные зоны или области риска (Рис. 2).

В безрисковой зоне потери не ожидаются (они равны 0 или отрицательны - превышение прибыли).

Под зоной допустимого риска понимается область, в пределах которой определенный вид банковской деятельности сохраняет свою экономическую целесообразность, т.е. потери имеют место, но они меньше ожидаемой прибыли.

Зона критического риска характеризуется опасностью потерь, которые заведомо превышают ожидаемую прибыль и в максимуме могут привести к невозмещенной потере всех используемых в операции средств.

Зона катастрофического риска - область потерь, превосходящих по своей величине критический уровень и в максимуме достигающих величины, равной имущественному состоянию банка.

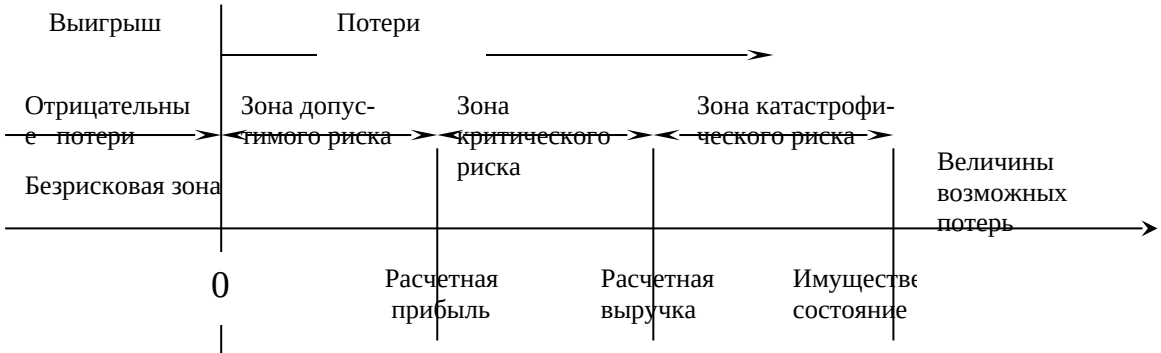


Рис. 2. **Схема зон риска**

Пределы указанных зон могут быть установлены с помощью коэффициента риска. Коэффициент риска (К) определяется как отношение максимально

возможной величины убытка от коммерческой или биржевой деятельности банка (У) к величине его собственных средств (С). Так, если К не превышает 0,3, деятельность банка находится в зоне допустимого риска; при К, находящемся в пределах от 0,3 до 0,7, риск является критическим, а при больших значениях - катастрофическим.

Вероятность наступления потерь может быть определена объективным или субъективным методами. Объективный метод определения вероятности основан на вычислении частоты, с которой происходит данное событие, а субъективный - на предположениях (личном опыте и суждениях оценивающего, мнении экспертов и финансовых консультантов и т.п.). При субъективном определении значения вероятности для одного и того же события приобретают разные величины и таким образом делается разный выбор.

Риск кредитования заемщика. В подходе к определению риска кредитования одного заемщика существуют различные варианты. Некоторые банки считают, что достаточно определить класс кредитоспособности для каждого клиента.

Можно выделить следующие **виды кредитного риска:**

1) риск злоупотреблений. Так называемые "злоупотребления" - одна из наиболее распространенных причин безнадежной задолженности банкам. Речь идет о выдаче руководством и высшими служащими "дружеских" кредитов родственникам, друзьям, деловым партнерам без должного обеспечения и обследования финансового положения заемщика. В этом случае банк может сколько угодно афишировать свои "безупречные" принципы кредитования, описывать службы, занимающиеся оценкой кредитных рисков и принимающих решение о предоставлении кредита или отказе в нем, но пока коммерческие банки (особенно российские) ^не решат проблему злоупотребления, их кредитный риск будет оставаться весьма значительным;

2) риск неплатежа по внутренним займам. Данный риск связан с трудностью учета всех факторов, влияющих на платежеспособность заемщика. Этими факторами могут быть: неспособность должника создать адекватный будущий денежный поток в связи с изменениями в деловом, экономическом и/или политическом окружении, в котором оперирует заемщик; подорванная деловая репутация заемщика; неуверенность в будущей стоимости и качестве кредитного обеспечения и ряд других. Главное средство борьбы с неплатежами такого рода -диверсификация портфеля банковских ссуд, ведущая к рассредоточению риска;

3) риск неплатежа по иностранным кредитам. Этот риск связан с задержкой платежей по кредитам заемщикам из других стран. В 70-е годы этот вид риска явился причиной банкротства ряда крупных американских банков. Это произошло из-за массовых неплатежей по кредитам, выданным заемщикам из развивающихся стран.

К факторам, повышающим кредитный риск, относятся

- значительный объем сумм, выданных узкому кругу заемщиков или отраслей, т.е. концентрация кредитной деятельности банка в какой-либо сфере, чувствительной к изменениям в экономике;

- большой удельный вес кредитов и других банковских контрактов, приходящихся на клиентов, испытывающих определенные финансовые трудности;
- концентрация деятельности банка в малоизученных, новых, нетрадиционных сферах;
- внесение частых или существенных изменений в политику банка по предоставлению кредитов;
- удельный вес новых и недавно привлеченных клиентов, о которых банк располагает недостаточной информацией;
- либеральная кредитная политика (предоставление кредитов без наличия необходимой информации и анализа финансового положения клиента);
- неспособность получить соответствующее обеспечение для кредита или принятие в качестве такового ценностей, труднореализуемых на рынке или подверженных быстрому обесцениванию;
- значительные суммы, выданные заемщикам, связанным между собой;
- нестабильная экономическая и политическая ситуация.

В зависимости от уровня основных и дополнительных показателей методики определения кредитоспособности - коэффициентов ликвидности баланса предприятия, покрытия баланса, платежеспособности, обеспеченности собственными средствами, размеров собственных и привлеченных средств, уровня доходности предприятия, устойчивости финансового положения - выделяются четыре группы классов заемщиков. Заемщики четвертой группы считаются некредитоспособными, и банк в условиях рыночной экономики, чтобы не нести по ним риск неплатежа (совокупность кредитного и процентного рисков), не должен с ними работать.

Из оставшихся предпочтительным для банка является заемщик 1-го класса, риск платежей по ссудам которого невелик и не требует применения жестких условий кредитования, гарантий, страхования залогового права. Однако могут воздействовать внешние факторы, связанные с коммерческим, политическим и геофизическим рисками, например неустойчивостью валютных курсов, инфляцией, неплатежеспособностью его покупателя или заемщика, отказом от платежа или принятия товара покупателем, неоплатой долга покупателем в установленный срок, изменением цены сырья, материалов, полуфабрикатов после заключения договора, ошибками в документах или оплате, злоупотреблениями или хищениями, углублением экономического кризиса в стране, стихийными бедствиями и т.п. Поэтому банк даже в отношении первоклассного заемщика должен владеть методикой расчета и информацией о размерах его коммерческих и других рисков.

С заемщиками 2-3 группы банки должны строить более жесткие взаимоотношения, в частности, вводить обязательность залога, гарантий, проверок обеспеченности ссуд, строгое ограничение объема кредитов плановыми размерами, повышенную ответственность за нарушение условий кредитования, применение механизма оперативного взыскания кредита.

В странах с развитой рыночной экономикой ориентиром оценки риска отдельного клиента служит аналогичная схема, так называемая кредитная котировка

предприятий банком. Она составляется на основе объема оборота предприятия, его кредитной и платежной оценок, качества подписи ("имиджа"). Из количественного анализа выводится качественная оценка, позволяющая отнести предприятие к одной из шести групп: государственное, зарубежное, "хорошее", предприятие, испытывающее трудности, предприятие, находящееся в частичном управлении банком (в связи с испытываемыми трудностями), “некотируемое” предприятие. На основании этой оценки банки строят кредитные отношения с клиентом, судят о степени риска данного клиента, а также управляют рисками (повышают долю рефинансируемых Центральным Банком кредитов, используют плавающие процентные ставки, страхование, разделение рисков и т.п.).

Зависимость риска от величины кредита. Рассмотренные кредиты направлены на ограничение выдачи банками крупных кредитов, с одной стороны, и на регламентацию возможных потерь банка, связанных с конкретным заемщиком, - с другой. Однако представляется, что эти нормы носят временный характер, так как не учитывают спектра внешних факторов, влияющих на конкретного клиента, а также тенденций, углубляющих развитие внутренних рисков коммерческой деятельности заемщика банка. Учет этих факторов, видимо, потребует выработки методологического подхода к организации кредитных отношений банка с отдельным заемщиком, учитывающего зависимость вложений банка от коммерческих, политических, рыночных и прочих рисков в деятельности клиента в условиях экономического кризиса.

1.3. КРЕДИТНЫЙ РИСК КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И МЕТОДЫ ЕГО РАСЧЕТА

Кредитный риск зависит от внешних (связанных с состоянием экономической среды, с конъюнктурой) и внутренних (вызванных ошибочными действиями самого банка) факторов. Возможности управления внешними факторами ограничены, хотя своевременными действиями банк может в известной мере смягчить их влияние и предотвратить крупные потери. Однако основные рычаги управления кредитным риском лежат в сфере внутренней политики банка.

Наиболее точно искомая модель расчета кредитного риска коммерческого банка выглядит следующим образом:

$$K_З = K_р * (R_1 + R_2 + \ldots + Rn) * E : K_{вл} \qquad (1)$$

где $K_З$ - коэффициент риска отдельного заемщика банка;
$K_р$ - корректирующий коэффициент, учитывающий кредитоспособность клиента (его абсолютное значение может колебаться: для клиентов 1-го класса - 1; 2-го класса - от 2 до 3; 3-го - от 4 до 5), степень рыночной самостоятельности заемщика, уровень его производственного потенциала, обеспеченность трудовыми ресурсами, состав акционеров, наличие деловой активности и организаторских качеств руководителя, достаточность собственных средств и резервных фондов, уровень просроченных ссуд за прошлый период и т.д.;
R_1, ... Rn,- размер рисков, связанных с данной кредитной операцией;

$К_{вл}$ - сумма кредитных вложений по заемщику;
Е - корректирующий коэффициент, учитывающий действие внешних факторов для данного клиента банка.
Корректирующий коэффициент Е определяется как отношение суммы всех возможных содействующих факторов (включая факторы, формирующие риск региона, неустойчивость валютных курсов, платежеспособность покупателей клиента, отказ от принятия или оплаты товара клиентом, нарушение сроков оплаты счетов клиентом, изменение цен на сырье, материалы и продукцию, конкурентоспособность продукции клиента, нарушения хищения, спрос на ссуды со стороны других клиентов, имеющиеся кредитные ресурсы банка и т.д.) к сумме внешних факторов.

В широком смысле кредитный риск - это риск потерь, возникающих в результате неспособности партнера по сделке своевременно выполнить свои обязательства. Как уже отмечалось, полная вероятностная модель кредитного риска практически не реализуема. Поэтому приходится идти на сознательное "огрубление" модели; в простейшем случае используется модель, основанная на следующих двух параметрах:
величине потенциальных потерь L в случае невыполнения обязательств партнером по сделке;
вероятности невыполнения обязательств партнером по сделке.

Таким образом, при рассмотрении кредитного риска приходится использовать приближенный вероятностный метод, основанный на сведении множества возможных сценариев к бинарному распределению:
с вероятностью партнер не выполнит свои обязательства, и мы потеряем L;
с вероятностью 1 партнер выполнит свои обязательства, и мы получим некоторую прибыль P.

Оценка параметров L и P в случае обычных кредитов выполняется сравнительно просто: грубо говоря, потери равны сумме кредита, а прибыль - это доход, обусловленный условиями договора. В случае срочных контрактов потенциальные потери имеют более сложную природу, поскольку необходимо учитывать длительность контрактов. В простейших моделях величина потенциальных потерь пропорциональна квадратному корню из длительности контракта. Например, потенциальные потери по 4- месячному форварду в два раза выше потенциальных потерь по одномесячному форварду.
Оценка вероятности несостоятельности выполняется на основе имеющейся кредитной истории. При этом поскольку кредитная история, как правило, недостаточна для надежной оценки каждого клиента, приходится использовать "объединенную" кредитную историю для группы всех клиентов с аналогичным рейтингом. Так, на ММВБ для оценки вероятности несостоятельности клиринговых членов используется вся история платежей по нетто-обязательствам в секции срочного рынка и определяется вероятность несостоятельности клирингового члена, общая для всех клиринговых членов.

Точность оценки риска банка при кредитовании отдельного заемщика зависит от качества информации, на которой основана оценка. Банк должен организовать и обеспечить отбор необходимой информации, ее обновление и

хранение при максимальной доступности. Источниками достоверной информации являются проведение банком теоретических и практических исследований (экспериментов), получение своевременной и квалифицированной консультации.
Учет всех разнонаправленных и многообразных факторов даст возможность верно определить степень допустимости общего риска по отдельному заемщику и в целом по банку.

Кредитная политика банка определяется, во-первых, общими, установками относительно операций с клиентурой, которые тщательно разрабатываются и фиксируются в меморандуме о кредитной политике, и, во-вторых, практическими действиями банковского персонала, интерпретирующего и воплощающего в жизнь эти установки. Следовательно, в конечном счете способность управлять риском зависит от компетентности руководства банка и уровня квалификации его рядового состава, занимающегося отбором конкретных кредитных проектов и выработкой условий кредитных соглашений.

Рассмотрим международный опыт анализа кредитного риска банка, т.к он в достаточной мере может быть обобщен.

В процессе управления кредитным риском коммерческого банка можно выделить несколько общих характерных этапов:
- разработка целей и задач кредитной политики банка
- создание административной структуры управления кредитным риском и системы принятия административных решений
- изучение финансового состояния заемщика
- изучение кредитной истории заемщика, его деловых связей
- разработка и подписание кредитного соглашения
- анализ рисков невозврата кредитов
- кредитный мониторинг заемщика и всего портфеля ссуд
-мероприятия по возврату просроченных и сомнительных ссуд и по реализации залогов.

Анализ финансовых отчетов заемщика

Банки используют материалы финансовых отчетов клиента не только для определения обоснованности заявки на кредит с точки зрения потребности фирмы в дополнительных денежных ресурсах, но и с учетом перспектив развития фирмы в будущем, получения ею прибыли и степени вероятности неплатежа по ссуде.

Приоритетным при классификации выданных ссуд и оценке кредитных рисков согласно Письму ЦБ РФ от 22.01.1999 г. №33-Т являются финансовое состояние заемщика, его возможности по погашению основной суммы долга и уплаты в пользу банка обусловленных договором процентов, комиссионных и иных платежей.

В соответствии с п.2.3 Инструкции ЦБ РФ от 30.06.1997 г. №62А оценка финансового состояния производится “с применением подходов, используемых в отечественной и международной банковской практике”.
Учитывая, что в Инструкции №62А отсутствует жесткий перечень критериев, в соответствии с которым производится оценка финансового состояния заемщика,

на кредитную организацию возлагается особая ответственность за принятие решения об адекватной классификации ссуды.

Ссуда (в том числе ссуда, по которой договором предусмотрена единовременная выплата основной суммы долга и процентов по окончании срока действия договора), выданная заемщику, финансовое состояние которого препятствует возврату полученной от банка ссуды, классифицируется как безнадежная независимо от наличия иных критериев, которые формально свидетельствуют о безнадежности ссуды (Письмо ЦБ РФ от 22.01.1999 г. №33-Т). Оценка финансового состояния банка-заемщика может осуществляться на основе анализа значений обязательных экономических нормативов, а также репутации банка.

Письмом ЦБ РФ от 30.07.1999 г. №223-Т “Разъяснения по вопросам инспекционных подразделений территориальных учреждений Банка России, поступившим в I полугодии 1999 года” рекомендовано осуществлять анализ финансового состояния предприятия-заемщика в соответствии с п.5 Приложения 1 к Постановлению Правительства Российской Федерации от 20.05.1994 г. №498 “О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий”.

Методика оценки финансового состояния в соответствии с указанным Постановлением определена в Распоряжении Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. №31-р.

С учетом введения Приказом Минфина РФ от 12.11.1996 г. новой формы бухгалтерского баланса (ф. №1) с годовой отчетности за 1996 г. анализ и оценка финансового состояния заемщика осуществляется в следующем порядке.

Коэффициенты, применяемые в практике кредитного анализа

Их можно разделить на пять групп:

- показатели ликвидности;
- показатели задолженности;
- показатели погашения долга;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности.

1. Показатели ликвидности (liquidity rations) применяются для оценки того, как соотносятся наиболее ликвидные элементы баланса фирмы, ее оборотный капитал (кассовая наличность, дебиторы, запасы товарно-материальных ценностей) и краткосрочные обязательства (выданные векселя, краткосрочные долговые обязательства и т. д.). Чем выше покрытие этих обязательств за счет быстрореализуемых активов, тем надежнее положение фирмы, тем больше у нее шансов на получение кредита у банка.

К числу наиболее важных и широко используемых показателей указанной группы относится **коэффициент ликвидности** (current ratio):

$$\text{К-т ликвидности} = \frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{}}$$

Краткосрочные обязательства

Ранее считалось, что числовое значение этого показателя должно быть равно 2 или выше. Ныне не менее важным, чем величина показателя, считается состав и качество активов, используемых при расчете коэффициента. Если при высокой числовой величине показателя (скажем, 3,5) в активах высока доля нереализуемых товарных запасов, коэффициент не свидетельствует о благополучии компании. И напротив, коэффициент может быть меньше 2, но если в активах преобладает наличность, ценные бумаги и другие ликвидные статьи, можно говорить о прочном финансовом положении.

2. **Показатели задолженности** (leverage ratios) показывают, как распределяется риск между владельцами компании (акционерами) и ее кредиторами. Активы могут быть профинансированы либо за счет собственных средств (акционерный капитал), либо за счет заимствований (долг). Чем выше отношение заемных средств к собственности акционеров, тем выше риск кредиторов и тем осторожнее должен относиться банк к выдаче новых кредитов. В случае банкротства компании с высокой задолженностью шансы на возврат кредиторам вложенных ими средств будут весьма низки. Для оценки задолженности рассчитывается прежде всего **коэффициент покрытия основных средств** (fixed assets-to-net worth ratio), который выражается следующей формулой:

$$\text{К-т покрытия основных средств} = \frac{\text{Основные средства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он показывает, какая часть основных средств профинансирована за счет собственного капитала. В принципе здания, оборудование и другие долгосрочные активы должны покрываться либо за счет средств акционеров, либо с помощью долгосрочных займов. Нормальным считается отношение 0,75 – 1, так как более высокая цифра может означать, что в основные средства вложена часть оборотного капитала, и это может негативно сказаться на производственной деятельности фирмы. Второй показатель этой группы – **коэффициент краткосрочной задолженности** (current debt-to-het worth ratio) :

$$\text{К-т долгосрочной задолженности} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Еще один показатель в указанной группе – **коэффициент покрытия общей задолженности** (total debt-to-net worth ratio):

$$\text{Коэффициент покрытия} = \frac{\text{Общая сумма обязательств общей задолженности}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он показывает, какая часть всех активов компании покрыта за счет средств кредиторов, а какая за счет акционеров. Если показатель превышает 1, доля кредиторов выше.

3. **Показатели погашения долга** позволяют оценить способность компании оплатить текущую задолженность путем генерирования наличных денежных средств в процессе операционной деятельности. Главный показатель финансовой устойчивости предприятия – его способность выплатить проценты и основной долг по полученным кредитам. Для детального анализа необходимо составить таблицу денежных потоков (cash flow statment). Но более простым и оперативным является метод расчета коэффициентов погашения долга. Это прежде всего **коэффициент денежного потока** (cash flow-to-current maturities ratio):

$$\text{К-т денежного потока} = \frac{\text{Прибыль после уплаты налогов+Амортизация-Дивиденды}}{\text{Долгосрочные займы со сроком погашения в пределах года}}$$

Показатель показывает, какая часть денежных поступлений компании от операций будет необходима для покрытия основного долга и процентов по займам со сроком погашения в течение ближайшего года. Чем ниже коэффициент, тем меньше “маржа безопасности” при погашении долгов. Теоретически коэффициент, равный 1, обеспечивает компании финансовую стабильность.

Еще один показатель – **коэффициент процентных выплат** (times interest earned ratio):

$$\text{Коэффициент процентных выплат} = \frac{\text{Прибыль до уплаты налогов + Процентные платежи}}{\text{Процентные платежи}}$$

Коэффициент показывает, во сколько раз прибыли компании превышают сумму процентных платежей по займам.

4. **Показатели деловой активности** (activity ratios) позволяют оценить эффективность использования руководством компании ее активов. Обычно применяется три вида коэффициентов указанного типа, которые представляют отношения дебиторской задолженности, счетов к оплате (accounts payable) и запасов к показателю продаж. Цель коэффициентов состоит в том, чтобы определить быстроту оборачиваемости задолженности и запасов.

Первый показатель – **коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности** (accounts receivable turnover ratio):

$$\text{К-т оборачиваемости дебиторских счетов} = \frac{\text{Средняя сумма дебиторских счетов x 365}}{\text{Сумма продаж в кредит}}$$

Он позволяет определить средний срок в днях инкассации средств по поставкам продукции покупателям с предоставлением отсрочки платежа. Средняя сумма дебиторских счетов рассчитывается путем суммирования их на начало и конец периода и деления на два. Вместо продаж в кредит часто используют общую сумму продаж, так как кассовые сделки, как правило, незначительны.
Разумеется, значения указанного показателя имеют смысл только в сравнении с аналогичными коэффициентами других предприятий отрасли. Если показатель относительно высок, то это может указывать на задержки в оплате счетов покупателями или на слишком льготные условия кредитования, чтобы стимулировать сбыт продукции.

Следующий показатель – **коэффициент оборачиваемости** за**пасов** (inventory turnover ratio):

$$\text{К-т оборачиваемости запасов} = \frac{\text{Запасы} \times 365}{\text{Себестоимость проданных товаров}}$$

В знаменателе указываются издержки на производство проданных товаров (продажи минус прибыль и накладные расходы Высокая скорость оборачиваемости запасов говорит об эффективности использования ресурсов, но может быть сигналом скорого истощения ресурсов.

Третий коэффициент – **коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** (accounts payable turnover ratio):

$$\text{К-т оборачиваемости кредиторской задолженности} = \frac{\text{Счета к оплате} \times 365}{\text{Себестоимость продукции}}$$

Коэффициент позволяет определить, насколько быстро компания оплачивает счета поставщиков. Резкое повышение показателя может указывать на проблемы с притоком денежной наличности, а снижение – на досрочную оплату счетов с целью получения скидки.
После оценки финансовых коэффициентов необходимо проанализировать денежный поток клиента, заключающийся в оценке кредитного риска на основе оборотных отчетных показателей. Он построен на сопоставлении притока и оттока средств за данный период.
Элементами притока средств являются:
• прибыль;
• начисленная амортизация;
• высвобождение средств из запасов, дебиторской задолженности и основных фондов;
• прирост кредиторской задолженности;
• высвобождение средств из прочих активов и рост прочих пассивов;
• привлечение в оборот новых ссуд;

• прирост акционерного капитала.

Элементами оттока средств являются:

• дополнительное вложение средств в запасы, основные фонды;
• рост дебиторской задолженности;
• сокращение кредиторской задолженности и прочих пассивов;
• погашение ссуд;
• уменьшение акционерного капитала;
• уплата налогов, процентов и дивидендов.

Устойчивое превышение притока над оттоком средств в течение периода позволяет оценивать клиента как кредитоспособного. При резких колебаниях такого превышения или в случае обратного соотношения - превышения оттока над притоком средств - риск невозврата кредита повышается.

Анализ денежного потока показывает и предел выдачи новых ссуд. Такой границей является сложившаяся в прошлые периоды или прогнозируемая в новый период величина превышения притока над оттоком средств.

Таким образом, анализ денежного потока существенно дополняет заключение о кредитоспособности клиента на основе финансовых коэффициентов.

Финансовая отчетность является лишь одним из каналов получения информации о заемщике. К другим источникам относятся также архивы банка, отчеты специализированных кредитных агентств, обмен информацией с другими банками и финансовыми учреждениями, изучение финансовой прессы.

Банки хранят всю информацию о прошлых операциях со своими клиентами. Архивы кредитного отдела позволяют установить, получал ли заявитель в прошлом займы у банка, и если получал, были ли задержки с платежами, нарушения условий договора и т. д. Бухгалтерия сообщает о всех случаях неразрешенного овердрафта.

Банковские отделы кредитоспособности изучают отчеты кредитных агентств, которые содержат базовую информацию о фирмах, историю их деятельности, сведения о финансовом положении за ряд лет. Это особенно важно, если банк ранее не имел контактов с заемщиком. Агентства могут выпускать специализированные отчеты о компаниях в определенной отрасли или группе отраслей, что также представляет интерес для банка.

Наконец, банки и другие финансовые учреждения обмениваются конфиденциальной информацией о компаниях. Банк просит заявителя представить список других банков и финансовых учреждений, с которыми он ведет дела или имел отношения в прошлом. Затем банк проверяет представленную информацию по почте или по телефону. Он просит другие банки охарактеризовать заявителя на основе прошлого опыта работы с ним.

Безусловно, требует проверки кредитная история заемщика, личные качества руководителей фирмы и оценка целей, на которые компания просит предоставить кредит. Кроме этого, для банка будет иметь значение сумма кредита, срочность, порядок погашения основной суммы и уплата процентов, а также обеспечение. С большой долей вероятности можно утверждать, что если компания является клиентом банка, то кредит будет предоставлен ей на более

льготных условиях, чем в случае, если ее основной счет находится в другом банке.

После сбора всей информации по вышеизложенной схеме английский банкир интервьюирует заемщика, посещает его офис и производство. Такова технология первого этапа кредитного процесса в английских банках, которая вполне доступна для отечественной практики. Отдельные элементы этой технологии уже активно используются в наших банках.

Резерв на возможные потери по ссудам

Резерв на возможные потери по ссудам (РВПС) представляет собой специальный резерв, необходимость формирования которого обусловлена кредитными рисками в деятельности банков. Резерв на возможные потери по ссудам формируется за счет отчислений, относимых на расходы банков. Резерв на возможные потери по ссудам используется только для покрытия непогашенной клиентами (банками) ссудной задолженности по основному долгу. За счет указанного резерва производится списание потерь по нереальным для взыскания ссудам банков.

РВПС формируется (корректируется) ежемесячно в последний рабочий день месяца в валюте РФ. По ссудам, одновременно отвечающим всем положениям Указания ЦБ РФ от 02.08.1999 г. №619-У, резерв создается одновременно с предоставлением ссуды.

В Российской Федерации Классификация ссуд исходя из формализованных критериев оценки кредитных рисков, производится следующим образом:

Таблица 3

Классификация ссуд исходя из формализованных критериев оценки кредитных рисков [4]

Группа риска	Характеристика ссуды	Величина резерва (в %) к сумме задолженности
1	2	3

4 Согласно инструкции ЦБ РФ №62А от 30.06.97

Стандартные ссуды 1) Текущие ссуды независимо от обеспечения при отсутствии просроченной уплаты процентов: кроме льготных текущих ссуд и ссуд инсайдерам. 2) Обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной уплаты процентов до 5 дней включительно; при наличии просроченной задолженности по основному долгу до 5 дней включительно; переоформленные один раз без изменения условий договора.	1 20
Нестандартные Обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной уплаты процентов от 6 до 30 дней включительно; при наличии просроченной задолженности по основному до переоформленные два раза без изменения условия договора; переоформленные один раз с изменением условий договора. Недостаточно обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной уплаты процентов до 5 дней включительно; при наличии просроченной задолженности по основному долгу до 5 дней включительно; переоформленные один раз без изменения условий договора. 3) Льготные текущие ссуды и текущие ссуды инсайдерам при отсутствии просроченной уплаты процентов. Сомнительные Обеспеченность ссуды: текущие при наличии просроченной уплаты процентов от 31 до 180 дней включительно; при наличии просроченной задолженности по основному долгу от 31 до 180 дней включительно; переоформленные два раза с изменением условий договора; - переоформленные более двух раз независимо от наличия изменений условий договора. Недостаточно обеспеченные ссуды:	50

Таблица 3 (Продолжение)

текущие при наличии просроченной уплаты процентов от 6 до 30 дней включительно; при наличии просроченной задолженности по основному долгу от 6 до 30 дней включительно; переоформленные два раза без изменений условий договора; переоформленные один раз с изменением условий договора.	

Таблица 3 (Продолжение)

Безнадежные Обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной уплаты процентов свыше 180 дней; при наличии просроченной задолженности по основному долгу свыше 180 дней. Недостаточно обеспеченные ссуды: Текущие при наличии просроченной уплаты процентов свыше 30 дней; при наличии просроченной задолженности по основному долгу свыше 30 дней; переоформленные два раза с изменениями условий договора; переоформленные более двух раз независимо от наличия изменений условий договора. Необеспеченные ссуды: - текущие при наличии просроченной уплаты процентов свыше 5 дней; при наличии просроченной задолженности по основному долгу свыше 5 дней; переоформленные хотя бы один раз с изменениями условий договора; переоформленные более одного раза независимо от наличия изменений условий договора. 4) Льготные ссуды и ссуды инсайдерам при наличии просроченной уплаты основного долга или процентов свыше 5 дней.	100

Как видно из таблицы Размер отчислений в РВПС составляет:
• по ссудам 1 группы риска - 1% основного долга;
• по ссудам 2 группы риска - 20% основного долга;
• по ссудам 3 группы риска - 50% основного долга;
• по ссудам 4 группы риска - 100% основного долга.

Общая величина расчетного резерва на возможные потери по ссудам определяется как сумма расчетных величин резерва в разрезе отдельных ссудных задолженностей, отнесенных к одной из четырех групп риска на основе критериев классификации ссуд.

В соответствии с п.2.2 Указания ЦБ РФ от 25.12.1997 г. №101-У для действующих по состоянию на 01.01.1998 г. банков, на 1998-2000 гг. вводится поэтапный режим

создания указанного резерва, при котором реально создаваемый банками резерв не может быть меньше следующих величин:
• начиная с отчетности на 1 февраля 1998 г. - 40% расчетного резерва (см. также Разъяснения ЦБ РФ от 02.02.1998 г. №39-Т);
• начиная с отчетности на 1 февраля 1999 г. - 75% расчетного резерва;
• начиная с отчетности на 1 февраля 2000 г. - 100% расчетного резерва.

При формировании резерва в 1998-1999 гг. банки в первую очередь обязаны были создавать резерв под ссуды, классифицированные как безнадежные, далее - по убыванию степени риска (п.1 Письма ЦБ РФ от 23.07.1998 г. №159-Т. Однако, согласно Письму ЦБ РФ от 04.02.1999 г. №51-Т, к банкам не применяются меры воздействия в виде штрафных санкций за несоблюдение последовательности формирования РВПС.).

При этом резерв под отдельную ссуду реально может быть создан как в большем, так и в меньшем размере, чем установленный процент от расчетного РВПС по конкретной ссудной задолженности. Однако общая сумма сформированного РВПС не должна быть меньше установленной.

В соответствии с п.2.8 Инструкции ЦБ РФ от 30.06.1997 г. №62А конкретная классифицируемая ссуда может быть отнесена к одной из более высоких групп риска, чем это вытекает из формализованных критериев. Отнесение банком льготных, переоформленных (в т.ч. пролонгированных) ссуд, а также недостаточно обеспеченных и необеспеченных ссуд к более низкой группе риска, чем это вытекает из формализованных критериев, в зависимости от реальной величины кредитного риска по оценке банка, но не ниже группы риска, предусмотренной для обеспечения ссуд, допускается при наличии решения органа управления банка, уполномоченного учредительными документами банка (см. также Письмо ЦБ РФ от 20.10.1998г.№296-Т).

Указанное решение принимается органом управления банка, уполномоченным учредительными документами банка.

О каждом принятом решении банк информирует территориальное учреждение Банка России, осуществляющее надзор за деятельностью банка, в течение 10 дней со дня принятия решения. Информация должна содержать ссылку на решение полномочного органа банка и его обоснование с приложением копий соответствующих документов, заверенных банком.

Не допускается отнесение банком к более низкой группе риска, чем это вытекает из формализованных критериев:
• ссудной задолженности, образовавшейся в результате переоформления ссуд или задолженности по уплате процентов на основании договоров об отступном, уступки права (требования), новации, в том числе в результате переоформления задолженности в векселя заемщика и (или) третьего лица;
• ссудной задолженности заемщиков, одновременно отвечающая признакам Указания ЦБ РФ от 02.08.1999 г. №619-У;
• ссудной задолженности заемщиков (особенно если договором предусмотрена единовременная выплата основной суммы долга и процентов по окончании срока действия договора), финансовое состояние которых препятствует возврату полученной от банка ссуды (Письмо ЦБ РФ от 22.01.1999 г. №33-Т). Указанием

ЦБ РФ от 13.07.1999 г. №606-У с отчетности на 01.09.1999 г. предусмотрен особый порядок расчета резерва под ссудную задолженность резидентов оффшорных зон.[5]

В разрезе лицевых счетов определяется большая из двух величин (величина РР); 100% от остатка ссуды на последний рабочий день месяца (С) или среднедневной дебетовый оборот по счету.

Если ссуда отнесена к 1-3-ей группе риска, то резерв должен составлять не менее 50% РР.

Если ссуда относится к 4-ой группе, то резерв (Р) рассчитывается по формуле:

Р = 50% ((РР - С) + (С - Ф),

где: Ф - фактически сформированный РВПС в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.12.1997 г. №101-У.

Оценка финансового состояния заемщика проводится банками на постоянной основе и содержаться в кредитных досье, особенно в отношении крупных кредитов, кредитов связанным с банком заемщикам, инсайдерам, кредитов 2-4-ой групп кредитного риска (п.2.4 Инструкции ЦБ РФ от 30.06.1997г. №62А).

Помимо расчета и анализа множества финансовых коэффициентов в мировой практике выработан простой, оперативный и достаточно точный метод заблаговременного выделения компаний, которым грозит банкротство, или, что не менее важно, подтверждение отсутствия этого риска. Речь идет о модели предсказания платежеспособности, разработанной на основе "коэффициента Z" (z-score technique) - коэффициента вероятности банкротства. Такие модели сейчас широко используются в США, Великобритании и других странах банкирами, кредитными менеджерами, бухгалтерами, инвесторами и местными властями. Данная модель анализа кредитного риска выглядит следующим образом:

Z = СО + С 1Х1 + С2Х2 + С3Х3 4- С4Х4 + ...

где XI - прибыль до уплаты налога/текущие обязательства (53%);

Х2 - текущие активы/общая сумма обязательств (13%);

Х3 - текущие обязательства/общая сумма активов (18%);

Х4 - отсутствие интервала кредитования (16%);

СО.....С4 - коэффициенты (проценты в скобках указывают на пропорции модели).

XI измеряет прибыльность, Х2 - состояние оборотного капитала, Х3 - финансовый риск и Х4 - ликвидность.

Использовать модель, выявляющую компании со сложным финансовым положением, просто. Ключевые величины счета прибылей и убытков и балансового отчета анализируемых компаний закладываются в систему. Искомые соотношения автоматически подсчитываются, и вычисляется Z-коэффициент. Если Z-коэффициент ниже "критического уровня платежеспособности", рассчитанного по данным обанкротившихся компаний, то риск кредитования такой

---

5 **Примечание:** Список государств и территорий, где расположены оффшорные зоны, приведен в Приложении 1 к указанию ЦБ РФ от12.02.1999г.№500-У

компании очень велик. Если Z-коэффициент положителен, то компания не подвержена такому риску. Очевидно, что чем выше Z-коэффициент, тем лучше положение компании и наоборот. Важно отметить, что используемые финансовые данные могут быть как отчетными, так и прогнозируемыми. Таким образом, будущий риск, связанный с компанией, можно оценить на основе как ее прошлой, так и настоящей деятельности. Фактические данные свидетельствуют, что 98% банкротств в развитых странах за последние 15 лет точно предсказаны при помощи различных моделей.

Можно усилить прогнозирующую роль моделей, трансформировав Z-коэффициент в PAS-коэффициент (Performance Analisys Score - коэффициент анализа деятельности), позволяющий отслеживать деятельность компании во времени. PAS-коэффициент - это просто относительный уровень деятельности компании, выведенный на основе Z-коэффициента за определенный год и выраженный в процентах. Например PAS-коэффициент, равный 10, свидетельствует, что лишь 10% компаний находятся в худшем положении, что говорит о неудовлетворительной работе данного клиента. Сильной стороной такого подхода к оценке платежеспособности и анализу. деятельности является его способность сочетать ключевые характеристики отчета прибылей и убытков и баланса в единое представительное соотношение. Таким образом, рассчитав PAS-коэффициент, каждый, даже имея слабую финансовую подготовку, может быстро оценить финансовый риск, связанный с данной компанией, и принять то или иное решение в отношении ее кредитования.

На основе проведенного анализа все потенциальные заемщики могут быть классифицированы, подобно ссудам, по категориям.

Рассмотрев параметры займа и заемщика как параметры функции кредитного риска, обратимся к вопросам анализа моделей поведения банка на рынке кредита и эффективного распределения кредитного ресурса.

Применение метода математического моделирования наиболее эффективно, так как этот метод

- применим ко всем видам банковских операций, вводит и позволяет определить для сделок любого вида количественную меру банковского риска, которая дает возможность в каждом конкретном случае оценить и сравнить последствия и целесообразность тех или иных операций;
- дает возможность формализовать и накапливать опыт банка по заключению сделок различного вида, что позволит банку дифференцировать процентные ставки по кредитам;
- позволяет определить то отдельное множество сделок из всех потенциально возможных, которое обеспечит банку получение максимальной средней прибыли при минимуме риска, что соответствует реализации оптимальной стратегии распределения свободных банковских ресурсов.

Обратимся подробнее к вопросу о том, каким образом банк устанавливает и изменяет цену предложения кредита в зависимости от уровня риска несвоевременного либо неполного возвращения или вообще невозвращения кредита. Этот момент особенно важен в свете рассмотренных проблем информационного рационирования.

Для этой задачи, решаемой на базе теории вероятностей, нам потребуются следующие обозначения:

P(H). - вероятность невозвращения кредита (применительно к конкретной сделке);
a - доля кредита;
P(a) - вероятность невозвращения этой доли кредита;
P(1) - вероятность невозвращения кредита (a=1);
P(0) - вероятность его полного возвращения;
P(t) - вероятность запоздалого возвращения, т.е. функция от срока запаздывания - t. Понятно, что при весьма больших значениях этого срока P(t) стремиться к P(H), т. е. имеет своим пределом вероятность невозвращения.

Гипотетически допустимо, что банк ориентируется на определенную процентную ставку ПСО - ставку практически безрискового кредита, которая представляет собой цену кредита при фактическом отсутствии риска. В качестве такой ставки можно принять, например, учетную ставку ЦБ РФ или ставку "прайм-рейт".

Однако реальная рискованность операций побуждает коммерческий банк повышать процентную ставку до значения ПС.

Если вероятность невозвращения кредита P(H), то вероятность возвращения будет равна (1-P(H)). А значит, наиболее вероятно, что заемщик вернет банку сумму C, рассчитанную по формуле

C=(1-P(H)) x (1+ ПС/100%) x K,

где K - исходный кредит;
P(H) - вероятность его невозвращения;

ПС - процентная ставка за предоставленный кредит, исчисленная с учетом риска. При отсутствии риска, возвращаемая сумма будет равна

$C_0 = (1+ПС_0/100\%) \times K$

Компенсация потерь, связанных с опасностью невозвращения заемщиком кредита в данной сделке, имеет место при условии $C=C_0$ а оно приводит к следующему соотношению:

$(1-P(H)) \times (1+ПС^*) = 1+ПС_0$

Отсюда и находится ставка процента, которую должен взимать банк, чтобы возместить вероятные потери по невозвращению кредита:

$ПС = (ПС_0+P(H)) / (1 – P(H))$

Это и есть цена определенного кредита в условиях наличия риска невозврата кредита. Ясно, что при существенном поднятии процента банк рискует потерять клиента, однако, компенсируя риск потери клиентов с низкой степенью возвратности долгов, банк тем самым снижает риск собственных потерь.

С повышением кредитного процента связан рост суммы выплат банку со стороны заемщика за предоставленный кредит в условиях его невозврата.

Графически зависимость увеличения суммы выплат от вероятности невозврата выглядит следующим образом:

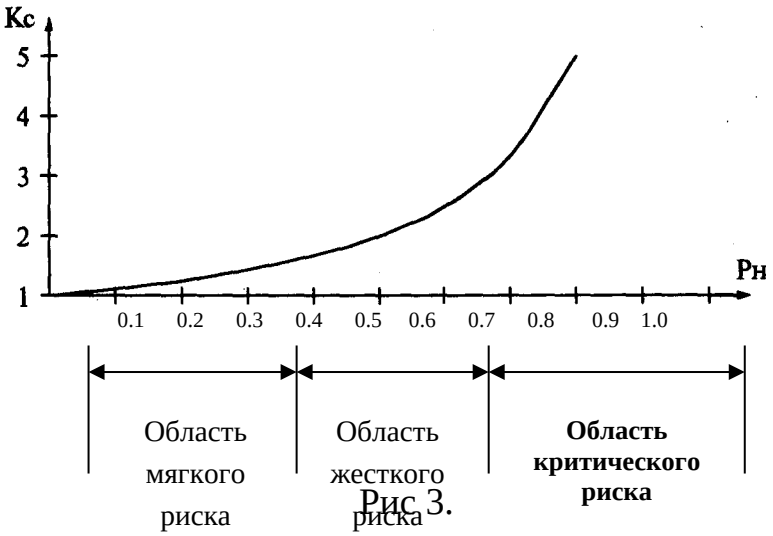


Рис 3.

График наглядно показывает существование разных зон риска, которые уже рассматривались выше.

Еще одна разновидность кредитного риска состоит в опасности несвоевременного возврата кредита каким-либо одним из заемщиков или группой заемщиков банка. Допустим, известны вероятности Pi задержки возврата кредита на срок Ti . Тогда:

$T_{ср} = \Sigma\ P_i T_i,,\ i=[1;m]$

где m - общее количество возможных задержек;

$T_{ср}$ - средний срок (математическое ожидание срока) задержки кредита.

Основной вид потерь банка от несвоевременного возвращения кредита состоит в том, что банк мог бы вложить этот кредит в выгодное дело и получить по нему проценты, но не сделал это. А значит, задержка кредита на срок T_i равносильна потери банком суммы:

$C_n = ПС_m \times T_i \times K,$

где $ПС_m$ - максимально возможная годовая процентная ставка размещения кредита в период его возвращения. Приняв T равным наиболее вероятному сроку задержки кредита, легко получить значение вероятных потерь банка:

$C_n = ПС_m \times T_{ср} \times K,$

Чтобы компенсировать потери, банк вместо безрисковой ставки процента $ПС_o$ взимает с заемщика более высокую ставку ПС, обеспечивающую ему получение дополнительной суммы, равной вероятным потерям C_n. Если кредит получен заемщиком на срок T_o, то ставка кредита будет равна:

$ПС=ПС_o+ (T_{ср}/T) \times ПС_m$

Таким образом, согласно предлагаемой модели, цена кредита в условиях риска его несвоевременного возвращения возрастает на величину, пропорциональную относительному вероятному сроку задержки и наибольшей процентной ставке кредита, имеющей место на рынке кредитных денег в период возврата ссуды.

Итак, мы рассмотрели некоторые вопросы банковского кредитного ценообразования, которые могут рассматриваться в то же время как способ подстраховки (компенсации) от кредитного риска.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ АКБ “БАНК РАЗВИТИЯ РЕГИОНА”

2.1. ОРГАНИЗАЦИИ КРЕДИТНОГО ПРОЦЕССА АКБ “БРР”

АКБ “Банк развития региона” (АКБ “БРР”) создан 26.02.1999г. в результате объединения четырех коммерческих банков РСО-Алания: АКБ “Банк развития региона”, КБ “ИР”, АКБ “Ермоловский” и АКБ “ОС”. АКБ “БРР” осуществляет банковские операции в рублях и иностранной валюте в рамках лицензии Центрального Банка России №3315 от 26.02.1999 г.

Имеют место следующие виды кредитования, осуществляемые АКБ БРР: на производственные цели; на проведение торгово-посреднических операций; на временные нужды (на выплату заработной платы и платежи в бюджет); кредит по контокорренту; долгосрочное кредитование; потребительский кредит.

Учитывая достаточно высокий уровень диверсификации кредитного портфеля, проблема минимизации кредитного риска имеет особое значение в АКБ “БРР”.

Поэтому банк осознал необходимость анализа качества выдаваемых ссуд и кредитного портфеля в целом.

В банке создан специальный кредитный комитет, определяющий политику банка по части кредитования. Внутрибанковское положение о данном комитете определяет:

- приемлемые для банка виды ссуд
- ссуды, от которых банк рекомендует воздерживаться
- предпочтительный круг заемщиков
- нежелательные для банка заемщики по различным категориям
- география работы банка по кредитованию
- политика в области выдачи кредитов работникам банка
- ограничение размеров ссуд по различным категориям заемщиков
- политику банка в области управления кредитным риском, ревизий и контроля.

Основными отличительными чертами кредитного портфеля банка можно считать краткосрочность кредитов, формирующих портфель.

Краткосрочность большей части кредитов обусловлена отсутствием благоприятной инвестиционной среды на российском рынке.

Анализируя качество кредитного портфеля российские банки в последние годы осуществляют ранжирование кредитов, т.е. используют метод систематической и объективной классификации ссудного портфеля в соответствии с характеристиками качества и риска.

Основные цели ранжирования кредитов:

- повышение эффективности ссудных операций;
- улучшение качества портфеля за счет:

 использования предупреждающих сигналов;

 улучшения управленческой информации и контроля;

 определения стандартов и установления границ ответственности;

создание основы для управленческих решений.

Приоритетным направлением в анализе банковской деятельности является анализ его кредитной политики. Он должен отражать эффективность кредитной

политики и работы банка. Результаты анализа позволяют принимать управленческие решения об изменении направлений и методов кредитования. Кроме анализа кредитной политики банка, внутренних положений о кредитовании, он включает также анализ форм финансовой отчетности в соответствии с требованиями временной инструкции ЦБ РФ №17, письма ЦБ РФ № 130а и других нормативных документов.

Кредитная деятельность коммерческого банка анализируется по следующим направлениям: движение кредитов; распределение кредитов по экономическим секторам; оценка обеспеченности ссуд, погашения и возвратности кредитов.

Анализ движения кредитов банка предполагает изучение финансовой отчетности[6] за период деятельности банка (со 26.02.99 по 31.12.99), из которой можно определить удельный вес вновь выданных кредитов по отношению к остатку ссудной задолженности на конец отчетного периода, процент погашения кредитов за отчетный период, соотношение дебетовых и кредитовых оборотов, рост кредитных вложений за отчетный период, достаточность резерва на возможные потери по ссудам; размер просроченных процентов (см.табл. 4).

Таблица 4.

Движение кредитов АКБ “БРР” по состоянию на 01.01.2000 (в тыс.руб.)[7]

№ п/п	Движение ссуд	Краткосрочные ссуды	Долгосрочные ссуды	Всего
		1	2	3
1.	Начальный остаток задолженности (включая просроченную задолженность)	3320	350	3670
2.	Вновь выданные кредиты в отчетном периоде	457806	73824	531630
3.	Погашено кредитов (включая досрочно погашенные) в отчетном периоде (кроме отраженных в стр.4)	322071	26481	348552
4.	Другие движения по ссудам (+/–) (за счет фондов банка и др. случаи)			
5.	Остаток задолженности на отчетную дату (стр.1 + стр.2 – стр.3 +/– стр.4)	139055	47693	186748
6.	Проценты начисленные, но не взысканные: учитываемые на финансовых счетах 626, 780, 904	635	-	635

6 Временная инструкция ЦБ РФ №17. Записка 3 “Анализ кредитов и движение кредитов” (таб.2.1.)

7 По данным отчетности АКБ “БРР”

7.	Резерв на возможные потери по ссудам	9924	358	10282
8.	Конечный остаток (стр.5 + стр.6 – стр.7)	129766	47335	177101

Данная таблица показывает, что вновь выданные кредиты по отношению к остатку ссудной задолженности на 1.01.2000г. составили около 284,7%.

$$\frac{гр.3 стр.2}{гр.3 стр.5} * 100\%$$

Смысл этого показателя состоит в том, чтобы узнать, какое количество кредитов осталось непогашенными из числа выданных в прошлом отчетном периоде. В данном случае остаток ссудной задолженности не превышает размер вновь выданных кредитов, что положительно характеризует деятельность банка по трассировке движения кредитов. Тот же показатель можно рассчитать в разрезе краткосрочных и долгосрочных ссуд. Они будут равны соответственно: 329% и 154%. Это говорит о том, что остаток ссудной задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам выше остатка вновь выданных кредитов за отчетный период.

Данный показатель, даже в случае несвоевременного отражения банком фактов просроченной задолженности, наличия высокого удельного веса пролонгированных ссуд в кредитном портфеле банка, помогает увидеть, какой размер остатков ссудной задолженности банка не имеет движения и переходит из квартала в квартал.

Таким же образом можно рассчитать процент погашения кредитов. В результате отношения суммы погашенных в отчетном периоде ссуд к вновь выданным:

$$\frac{гр.3 стр.3}{гр.3 стр.2} * 100\%$$

получается, что только 65,6% кредитов было погашено от суммы вновь выданных кредитов, в том числе по краткосрочным - 70,4% и долгосрочным - 35,9%. Данный показатель свидетельствует, что в данном банке процент погашения ссуд по отношению к выданным кредитам высок.

Второй показатель дополняет первый и позволяет по-новому взглянуть на полученные результаты. Как первый показатель свидетельствует о высоком размере выдаваемых кредитов, так же и второй показатель свидетельствует о высокой доле погашения ранее выданных ссуд внутри отчетного периода.

Для того чтобы точнее рассчитать процент погашенных кредитов можно учесть всю сумму задолженности, а не только вновь выданную. Скорректированный показатель будет выглядеть следующим образом:

$$\frac{гр.3 стр.3}{гр.3 стр.1 + гр.3 стр.2} * 100\%$$

Скорректированный в отношении расчетного показателя фактический процент погашения будет меньше: 65,1% против 65,6% по всем кредитам, в том числе по краткосрочным - 69,8%, по долгосрочным - 35,7%. Можно сделать вывод о том, что в данном банке высокий процент возврата ранее выданных ссуд.

Можно рассчитать и обороты по ссудным счетам. В данном случае дебетовый оборот в 1,5 раза превышал кредитовый:
$\frac{гр.3mcp.2}{гр.3cmp.3}$.

Это говорит о правильной кредитной политике банка по наращиванию выдачи ссуд при хорошем возврате.

Этот же вывод подтверждается и тенденцией роста кредитных вложений в 50,9 раза $(\frac{гр.3cmp.5}{гр.3cmp.1})$ в том числе по краткосрочным ссудам - в 41,9 раза, по долгосрочным в 136,3 раза.

Резерв на возможные потери по ссудам составил 5,5% от объема ссудной задолженности $(\frac{гр.3cmp.5}{гр.3cmp.5})$, в том числе от объема краткосрочных ссуд – 7,1% $(\frac{гр.2cmp.7}{гр.4cmp.5})$, по долгосрочным ссудам – 0,75%. Следовательно, размер резервов на возможные потери по ссудам, учитывая их движения, достаточен для поддержания финансовой устойчивости банка.

Анализ выявил небольшой размер просроченных процентов – 0,3% от выданных кредитов $\frac{гр.3cmp.6}{гр.3cmp.5}$.

По долгосрочным ссудам сумма просроченных процентов в отчетности не отражена.

Таким образом, по анализируемым материалам можно делать вывод об удовлетворительном движении кредитов банка за отчетный период.

Важнейшими факторами, в соответствии, с которыми осуществляется ранжирование кредитов, является состояние отчетности, информация о состоянии дел и счетов клиента, отношения с клиентами, наличие обеспечения. Чтобы обезопасить себя от заведомо безвозвратных ссуд, банк строит свою работу с клиентами, используя две аксиомы, проверенные временем: 1) заниматься кредитованием преимущественно тех областей, в кредитовании которых у банка уже накоплен значительный опыт; 2) не выдавать ссуд за пределы обслуживаемого региона.

Диверсификация кредитного портфеля, т.е. совокупности ссуд, выданных клиентам, - основной метод регулирования, используемый банком в процессе управления кредитными операциями.

Метод предполагает предоставление кредитов разнообразным группам клиентов - организациям и предприятиям различных отраслей и физическим лицам.

Рассредоточивая кредиты, банк получает возможность уменьшить кредитный риск, компенсировать возможные потери от задержки возврата ссуды одним заемщиком доходом от других клиентов, своевременно выполняющих свои обязательства.

Анализ отраслевой структуры позволяет определить диверсификацию кредитов по сравнению с предыдущей отчетной датой. Для этого рассчитываются удельные веса вложенных в отдельные отрасли ссуд в целом, краткосрочных и долгосрочных ссуд, а также в динамике. Этот анализ необходим для выявления

зон кредитного риска, для выработки кредитной политики и определения лимитов кредитования по отдельным отраслям и клиентам банка[8].

Таблица 5.

Анализ кредитов по экономическим отраслям[9]

	На 1.04.99			На 1.01.2000		
	кратко срочные	Долгос рочные	всего	кратко срочные	долгос рочные	всего
	1	2	3	4	5	6
Промышленность	10344	350	10694	15763	5350	21113
% к итогу	11,5	0,4	11,9	9,4	3,2	12,6
Транспорт и связь	1608		1608	2737		2737
% к итогу	1,8		1,8	1,6		1,6
Сельское хозяйство	1554		1554	1351		1351
% к итогу	1,7		1,7	0,8		0,8
Строительство	12457		12457	38808	12303	51111
% к итогу	13,9		13,9	23,1	7,3	30,4
Торговля и область питания	7419		7419	9138		9138
% к итогу	8,3		8,3	5,4		5,4
Прочие отрасли	56010		56010	52679	30040	82719
% к итогу	62,4		62,4	31,3	17,9	49,2
Итого	89392	350	89742	120476	47693	168169
% к итогу	99,6	0,4	100	71,6	28,4	100
Потребительские ссуды	13941		13941	18494		18494
Всего	103333	350	103683	138970	47693	186663

Из таблицы видно, что банк отличается нерациональной структурой кредитных вложений, основная доля вложена в прочие отрасли экономики – 49,2%. На втором месте вложения в строительство – 30,4%, доля вложений в промышленность – 12,6% и торговлю – 5,4% - сравнительно не высоки. Однако по сравнению с данными начала отчетного периода диверсификация кредитных вложений улучшилась. Возросли вложения в строительство, в промышленность, уменьшились - в прочие отрасли, увеличились вложения в потребительские ссуды в 1,3 раза. Таким образом, не смотря на относительное улучшение диверсификации кредитного портфеля за 1999 год, банку все же следует в целях снижения риска продолжить политику дальнейшего увеличения кредитных

8 Анализ проведен на основе записки 6 "Анализ кредитов по экономическим секторам" по инструкции №17

9 По данным отдела кредитования АКБ “БРР”

вложений в промышленность, строительство, транспорт, потребительские ссуды и уменьшить кредитование прочих, не основных отраслей, где по прежнему расположена основная зона кредитного риска банка. Банку следует выработать обоснованные лимиты кредитования различных отраслей промышленности и долгосрочных кредитов населению.

2.2 АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО РИСКА АКБ “БРР”

Целью АКБ “БРР” в области управления кредитными, валютными и рыночными рисками является обеспечение финансовой устойчивости и минимизация потерь при проведении активных операций. Для достижения этих целей при создании банка в 1999году было образовано специальное подразделение с функциями учета, анализа и мониторинга рисков, создания системы лимитов и резервов под различные виды рисков. Все активные операции Банка, подверженные рискам, подлежат предварительному, текущему и последующему контролю.

Как уже отмечалось, определенные экономические условия, в которых работают российские банки - инфляция, нестабильность финансового положения клиентов - усиливают кредитные риски, обусловливают применение форм кредитования, защищающих интересы банка-кредитора. Банк Развития Региона не является исключением.

На величину кредитного риска в нашей стране воздействуют как макро-, так и микроэкономические факторы. К числу важнейших макроэкономических факторов, повлиявших на рост кредитных и прочих рисков банковской деятельности в России следует отнести:

- высокий уровень экономического риска как следствие экономического, политического и социального кризиса в стране;
- проведение правительством жесткой политики финансовой стабилизации, основанной на монетарных рецептах ограничения денежной массы и уменьшения государственных расходов, которая привела к небывалому спаду производства, взаимным неплатежам субъектов экономики и, естественно, росту невозврата банковских ссуд.

Макроэкономическая ситуация в стране является важной причиной роста объемов просроченной ссудной задолженности и невозврата банковских ссуд. Вместе с тем, нередко наблюдаются намеренные сознательные действия по задержке погашения и невозврату ссуд со стороны заемщиков и по выдаче заведомо безнадежных ссуд со стороны банкиров. Все это позволяет отнести кредитный риск к числу наиболее важных факторов современного нестабильного состояния банковской системы России.

Особое значение в связи с этим приобретает анализ обеспеченности ссуд. Обеспечение ссуд анализируется по видам обеспечения и его качеству.

Цель анализа – выявить степень обеспеченности выдаваемых ссуд, а следовательно, и возможность компенсации при невозврате ранее выданных

кредитов и покрытия рисков[10]. Для анализа обеспеченности ссуд необходимо определить удельные веса отдельных видов обеспечения в сумме ссудной задолженности клиентов банка. Как видно из таблицы 2.3., доля кредитов выданных под залог составила 90% (в том числе по производству – 11,7%, по строительству – 28%, по торговле – 4%, по транспорту – 1,6%, по прочим – 36%, по физ.лицам – 8,3%, сельское хозяйство – 0,4%); доля гарантий – 3% (по промышленности 0,3%, по прочим 2,7%), доля доверительных кредитов 7% (по строительству – 0,6%, по торговле – 0,3%, по прочим - 5,3%, по физ.лицам – 0,8).
Однако эти данные не позволяют оценить комбинированный залог в количественном выражении, его качество и достаточность, гарантии, причины появления бланковых (доверительных) кредитов. Для этого нужно составить дополнительную таблицу по результатам ревизии кредитных дел (см. таб. 2.4).

В графе 1 таблицы отражаются ссуды, обеспеченные договорами залога, страхования или гарантиями и поручительствами. Эти договоры должны быть подтверждены актами проверки достаточности и качества залога, а также платежеспособности страхователя, гаранта или поручателя.

В графах 2-4 выделяются суммы отдельных видов комбинированного обеспечения, также удостоверенные документами.

В графе 5 показаны суммы недостаточно обеспеченных ссуд связанных условиями договора как частичное обеспечение.

В графах 6 и 7 отражаются необеспеченные ссуды указанием причин (отсутствие залога в связи с отличным финансовым положением клиента или неприемлемое качество залога).

По данным таблицы определяется эффективность залоговой политики банка. Чем больше случаев неправильно оформленных договоров залогов, фактов изменения качества обеспечения в процессе кредитования, увеличение количества бланковых кредитов, выдаваемых непервоклассным заемщикам, тем ниже качество кредитной деятельности коммерческого банка.
Из таблицы можно сделать вывод, что доля обеспеченных ссуд у банка достаточно велика в общем объеме ссудной задолженности.

В то же время обращает на себя внимание высокая доля обеспеченных кредитов, выданных под комбинированное обеспечение 93%, или 158 933 тыс. руб. Это неудобно для банка как в плане юридического оформления подобных договоров, так и в плане проверки на местах качества залога. Основное место в комбинированном залоге принадлежит залогу под товарно-материальные ценности - 81,8% или 130006 тыс.руб.; второе место занимают кредиты с недостаточным обеспечением - 12,6% или 20000 тыс.руб., третье - гарантии - 3,2% или 5127 тыс.руб., а также другой залог - 2,4% или 3800 тыс.руб.. Это говорит о достаточно высокой ликвидности залога у клиентов банка.
Из таблицы также видно, что качество доверительных кредитов достаточно высоко. Так, из 11962 тыс.руб. доверительных кредитов 75,2%, или 9000 тыс.руб. оформлены заемщику, который имел на это право, т.е. относился к заемщику 1-го

---

10 *Анализ проводится на основании отчетности “Анализ кредитного портфеля” по Инструкции №17 и данным управленческого отчета.*

класса кредитоспособности. Остальные клиенты не имели право на такой кредит. Так, на сумму 2962 тыс.руб. (или 24,8%) выданных ссуд залог был использован до истечения срока действия договора;

Таким образом, анализ обеспеченности ссуд позволяет сделать вывод о рискованных действиях в залоговой политике банка.

Таблица 6

Обеспеченность ссуд коммерческого банка (на 1.01.2000)[11]

Виды обеспеченности	Тыс.руб								% к итогу							
	Промышленность	Сельское хоз-во	Строительство	Торговля	Транспорт	Прочие	Физ.лица	Всего	Промышленность	Сельское хоз-во	Строительство	Торговля	Транспорт	Прочие	Физ.лица	Всего
Залог	20000	648	47888	6776	2737	61611	14140	153800	11,7	0,4	28	4	1,6	36	8,3	90
Гарантия	537	-	-	-	-	4590	-	5127	0,3	-	-	-	-	2,7	-	3
Доверительные кредиты	-	—	1000	606	-	9006	1350	11962	-	-	0,6	0,3	-	5,3	0,8	7
Итого	20537	648	48888	7382	2737	75207	15490	170889	12	0,4	28,6	4,3	1,6	44	9,1	100

Таблица 7

Эффективность обеспеченности кредитов (на 01.01.2000)[12]

Обеспеченные ссуды	Комбинированное обеспечение ссуды			Недостаточное обеспечение	Необеспеченные ссуды		Всего
1	2	3	4	5	6	7	8

11 По данным отчетности АКБ “БРР”

12 По данным отчетности АКБ “БРР”

	Товаро-материальные ценности	Другой залог	Гарантии	Условия договора	Заемщик 1-го класса	Нет обеспечения	Доверительные кредиты
Тыс.руб							
158927	130000	3800	5127	20000	90000	2962	11962
%							
100	81,8	2,4	3,2	12,6	75,2	24,8	100

Эффективность кредитных операций во многом зависит от методов их регулирования. В банковской практике используются следующие методы:

- диверсификация кредитного портфеля;
- дифференциация кредитования в зависимости от степени кредитоспособности заемщика, характера объекта кредитования, качества залога (обеспечения), надежности гарантий, поручительств;
- пролонгация сроков кредитов;
- классификация просроченных ссуд и формирование денежных резервов;
- реабилитация проблемных кредитов.

Диверсификация кредитования предполагает неодинаковый подход банка к клиентам в процессе выдачи и погашения ссуд. Поскольку финансовая устойчивость клиентов не одинакова, а качество обеспечения кредита в каждом отдельном случае различно, банк не может установить единый порядок кредитования, одинаковые для всех его условия, сроки и схему. Применение данного метода предполагает проведение анализа погашения выданных ссуд.

Задачи анализа – выявление тенденций оборачиваемости кредита или принятие необходимых мер в случае противоположного явления.

Анализ погашения выданных кредитов проводится по размерам просроченных ссуд, переоформленных кредитов, резервам на покрытие сомнительных долгов по кредитам и фактам списания безнадежных ссуд. Объемы и длительность просроченной задолженности анализируется в зависимости от срока ее возникновения и удельного веса каждой группы в общей сумме выданных банком кредитов.

Таблица 8
Задолженность коммерческого банка (на 01.01.2000)[13]

Виды задолженности	В тыс.руб								В %							
	Промышленность	Сельское хоз-во	Строительство	Торговля	Транспорт	Прочие отрасли	Физ.лица	Всего	Промышленность	Сельское хоз-во	Строительство	Торговля	Транспорт	Прочие отрасли	Физ.лица	Всего
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Текущая (непросроченная)	20537	648	48888	7382	2737	75207	15490	170889	97,3	45,1	95,7	80,8	100	90,9	83,78	91,5
Просроченная от 1 до 30 дней	-	-	143	666	-	1457	4	2270	-	-	0,3	7,3	-	1,8	0,02	1,2
Просроченная от 31 до 60 дней	-	-	-	-	-	2055	2000	4055	-	-	-	-	-	2,5	10,8	2,2
Просроченная от 61 до 180 дней	-	-	500	90	-	-	-	590	-	-	1	1	-	-	-	0,3
Просроченная более 181 дня	576	788	1580	1000	-	4000	1000	8944	2,7	54,9	3	10,9	-	4,8	5,4	4,8
Итого	21113	1436	51111	9138	2737	82719	18494	186748	100	100	100	100	100	100	100	100

13 По данным экономического отдела АКБ “БРР”

Из таблицы 8 видно, что доля просроченной задолженности в общей сумме кредитов банка составила 8,5%. В том числе просрочены от 1 до 30 дней – 1,2%, от 31 до 60 дней – 2,2%, от 61 до 180 – 0,3%, более 181 дня – 4,8%. Вся просроченная задолженность образовалась в разных отраслях экономики - в промышленности – 576 тыс.руб., в сельском хозяйстве – 788 тыс.руб., в строительстве – 2223 тыс.руб., в торговле – 1756 тыс.руб., в прочих отраслях – 7512 тыс.руб. и по физическим лицам – 3004 тыс.руб.

Таким образом, следует выявить причины невозврата ссуд в срок в основном свыше 181 дня.

Далее было бы необходимо определить долю пролонгированных ссуд в кредитном портфеле банка, но в связи с тем, что не было возможности получить доступ к кредитным делам клиентов банка, анализ переоформленных кредитов провести не представилось возможным. Что касается списанных кредитов за счет резерва или собственных средств банка, то такие операции не проводились.

В современных условиях особое значение приобретает качественная оценка активов и управление ими. В этой связи для достижения цели минимизации кредитного риска необходимо анализировать динамику роста кредитных вложений в увязке с ресурсами.

Банки в процессе своей деятельности должны проводить четкую целенаправленную политику в области вложений капитала. При этом они должны преследовать цели: получение максимальной прибыли от вложений; достижение максимального управления кредитным портфелем; поддержание необходимого уровня ликвидности и платежеспособности; создание резервов роста и т.д. Реализовать эти цели можно, строго придерживаясь в своей деятельности рекомендации Банка России по оценке степени кредитного риска, изложенных в Инструкции N 17 от 24.08.1993 г., приложении N 6 к инструкции N 17, письме Банка России N 130а от 20.12.1994 г.

Центральный банк РФ определил также порядок формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам, создаваемого коммерческими банками (Инструкция N 62-а от 30.06.1997 года "О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам").

Ограничивать подверженность банков портфельным рискам, призваны также экономические нормативы, установленные Банком России для всех кредитных организаций в Инструкции N1 от 30.01.1996 г. и других нормативных актах. В соответствии с этими документами классификация выданных ссуд и оценка кредитных рисков производится в зависимости от наличия соответствующего и надлежащим образом оформленного реального обеспечения, а также длительности просроченной задолженности. В результате кредитный портфель банка разбивают на группы кредитов, ранжированных по их качеству в зависимости от степени кредитного риска.

Таблица 9

Классификация ссуд исходя из формализованных

критериев оценки кредитных рисков

	Обеспеченная	Недостаточно обеспеченная	Необеспеченная
Текущая ссудная задолженность при отсутствии просроченных процентов по ней	1	1	1
Отчисления в резерв в %	1	1	1
Ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней включительно	1	2	3
Текущая задолженность с просроченной выплатой процентов до 5 дней включительно			
Переоформленная один раз без каких либо изменений условий договора			
Отчисления в резерв в %	1	20	50
Ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу от 6 до 30 дней включительно	2	3	4
Текущая задолженность с просроченной выплатой процентов от 6 до 30 дней включительно			
Переоформленная один раз с изменениями условий договора по сравнению с первоначальным, либо переоформленная два раза без изменений условий договора			
Отчисления в резерв в %	20	50	100
Ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу от 31 до 180 дней включительно	3	4	4

Текущая задолженность с просроченной выплатой процентов от 31 до 180 дней включительно			
Переоформленная два раза с изменением условий договора или более двух раз независимо от наличия таких изменений ссуды			
Отчисления в резерв в %	50	100	100
Ссудная задолженность с просроченной выплатой по основному долгу свыше 180 дней или текущая задолженность с просроченной выплатой процентов свыше 180 дней	4	4	4
Отчисления в резерв в %	100	100	100

Примечание: цифры от 1 до 4 означают группы риска.

При невозможности погашение ссуды непосредственно заемщиком и поручителем банк списывает ссуду на убытки. Для этих целей в банках создаются специальные страховые фонды на покрытие кредитных рисков. Резервы на покрытие убытков по кредитным операциям создаются в размере страхового возмещения необходимого для покрытия рисков по каждой группе кредитов. Таким образом, чем более рисковую кредитную политику проводит банк, тем больший страховой резерв он должен создать, использовав для этого средства из прибыли.

Проведем анализ формирования резерва на возможные потери по ссудам в АКБ “БРР”. Анализ включает оценку правильности распределения выданных ссуд по группам риска и их отражение в отчетности банка, достаточности размера резерва на покрытие потерь по кредитным рискам и соответствие расчетной суммы резерва фактически созданному.

Таблица 9 “а”

Сумм задолженности по группам риска[14]

	Промышленность	Сельское хоз-во	Строительство	Торговля	Транспорт	Прочие отрасли	Физ. лица	Всего
I группа	20537	648	47408	7382	2737	75207	15490	169409
II	-	-	1623	666	-	1457	4	3750

14 По данным экономического отдела АКБ “БРР”

группа								
III группа	-	-	500	90	-	2055	2000	4645
IV группа	576	788	1580	1000	-	4000	1000	8944
Итого	21113	1436	51111	9138	2737	82719	18494	186748

Таблица 9 “б”

Условный расчет размера кредитного риска

№ п/п	Группы кредитного риска	Текущая задолженность	Сумма просроченной ссудной задолженности на отчетную дату с оставшимися сроками погашения					Коэффициент, %	Резерв по текущей задолженности	Сумма расчетного резерва по кредитам на оставшийся срок по просроченным ссудам				
			Менее 1 мес.	От 1 до 6 мес.	От 6 до 1 года	Свыше 1 года	Всего			Менее 1 мес.	От 1 до 6 мес.	От 6 до 1 года	Свыше 1 года	Всего
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1.	I	127057					127057	1	1270					1270
2.	II	1110	1702				2812	20		562				562
3.	III			3484			3484	50			1742			1742
4.	IV				6708		6708	100				6708		6708
5.	Итого	128167	1702	3484	6708		140061		1270	562	1742	6708		10282

Согласно Инструкции №62а “О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам” резерв на возможные потери по ссудам создается в обязательном порядке всеми банками начиная с отчетности на 1 февраля 1999 года в размере 75% от всей ссудной задолженности.

Проанализировав данные расчета размера кредитного риска в АКБ “БРР” ссуды IV группы риска составляют 4,8%, ссуды III группы – 2,5%, ссуды II группы – 2%, ссуды I первой группы 90,7% от размера кредитного портфеля банка. Общая степень риска составит 7,3%.

$$\frac{10282}{140061} * 100\%$$

где, 10282 тыс.рублей – сумма созданного резерва, а 140061 тыс.рублей – 75% от всей ссудной задолженности АКБ “БРР”.

В целом можно констатировать, что банк ведет мало рискованную кредитную политику.

Г Л А В А 3. ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

3.1. ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Кредитный риск российских банков остается высоким. Российская банковская система - одна из наименее развитых среди банковских систем развивающихся рынков. Уровень финансовых активов по отношению к ВВП в России крайне низок и составляет 14%,. до кризиса августа 1998 г - 25%.

Риск и бизнес - это два неразделимых понятия, избежать кредитного риска нельзя, его можно только минимизировать. Только благодаря комплексному подходу к решению проблем безопасности и правильному сочетанию различных ее составляющих можно чувствовать себя в безопасности.

Управление банковскими операциями фактически является менеджментом рисков, связанных с банковским портфелем, с набором активов, которые обеспечивают банку прибыль от своей деятельности. Основой же управления какими-либо финансовыми активами банка выступает принцип диверсификации активов, позволяющий расширить спектр банковских доходов. Это, в свою очередь, служит основой стабильности финансово-кредитного института в условиях конъюнктурных изменений.

Последствия неверных оценок рисков или отсутствия возможности противопоставить действенные меры могут быть самыми неприятными. Приведем несколько соответствующих примеров из практики западных банков.

В 1989 г. Британский Midland Bank потерял 116 млн.ф.ст. в результате ошибочного прогноза в отношении уровня ссудного процента по кредитам.

В феврале 1990 г. после неудачной попытки найти финансовую поддержку рухнул крупный американский банк Drexel Burnham Lambert, который доминировал на рынке так называемых сомнительных облигаций небольших и малоизвестных фирм, капиталовложения в акции которых были связаны с большим риском, но с повышенным дивидендом. Крах рынка в результате финансовых злоупотреблений привел к краху самого банка, а также поставил под угрозу существование целого ряда сберегательных банков, поместивших свои средства в эти акции под гарантии DBL.

В январе 1991 г. Американский Bank of New England предупредил своих клиентов, что после списания невозвратных кредитов в 4 квартале 1990 г его потери составили 450 млн. Долл. В последовавшей затем панике его клиенты изъяли со счетов более 1 млрд. долл., и банк обанкротился. Потребовалось вмешательство федерального правительства и оказание банку помощи в размере 2,3 млрд. долл., чтобы предотвратить цепную реакцию банковских крахов по стране. Банк сохранил свое существование, но полностью утратил независимость.
Существуют общие причины возникновения банковских рисков и тенденции изменения их уровня. Во всех случаях риск должен быть определен и измерен.

В структуре активов можно выделить элементы с разным уровнем ликвидности. В этом аспекте важным направлением оценки и оптимизации структуры активов банка является управление высоколиквидными активами.

К высоколиквидным активам могут быть отнесены остатки средств на корреспондентских счетах банка, в кассе, средства, вложенные в ценные бумаги надежных эмитентов. В структуре высоколиквидных активов банков, вложения в ценные бумаги имеют незначительную долю. Это приводит к тому, что банк попадает в противоречивую ситуацию: высоколиквидные активы не обеспечивают доходов, что, в свою очередь, негативно сказывается на ликвидности банка в целом, поскольку полученные доходы увеличивают размер собственных средств банка.

Итак, формирование высоколиквидных доходных активов банка имеет целью обеспечение достаточной его ликвидности без значительного уменьшения прибыльной базы. Одновременно с этим доходы от высоколиквидных активов не могут обеспечить прибыльную деятельность банка вследствие превышения цены платных ресурсов над уровнем прибыльности данных активов. По всему выходит, что российские коммерческие банки не могут жить без предоставления кредитов, получая основную прибыль за счет их выдачи. И чем больше сумма выданных кредитов, тем больше возможная прибыль банка. Однако, если сумма выданных кредитов превышает сумму обязательств, становится очевидно, что банк работает слишком рискованно, его ликвидность может находиться под угрозой.

Учитывая все это, становится ясно, что сейчас, более чем когда-либо, банковская деятельность - это управление кредитных рисками. Источником этих рисков являются неожиданные изменения платежеспособности заемщиков, ставок процента и балансовых потоков средств. Перед банками стоит целый ряд вопросов, связанных с анализом и управлением кредитными рисками, а также планированием стратегии своего развития.

Для достижения минимизации кредитных рисков используется большой арсенал методов, включающий формальные, полуформальные и неформальные процедуры оценки кредитных рисков. Хотя современный методический инструментарий направлен на облегчение принятия кредитных решений, он далеко не идеален и в ряде случаев может даже дезориентировать банковских специалистов. Аналогичная ситуация характерна и для самого механизма устранения рисков, также основанного на детальных расчетах, схемы которых могут содержать методологические изъяны. Рассмотрим некоторые проблемы, возникающие в подобных обстоятельствах.

Одним из классических способов минимизации кредитных рисков является внесение заемщиком залога. Однако такой путь не гарантирует успеха кредитной политике банка. Одной из причин этого является возникающая при управлении кредитными рисками рефлексивная взаимосвязь между займом и залогом. Впервые этот эффект был системно проанализирован Дж. Соросом в качестве частного случая его общей теории рефлексивности. Раскроем суть данной теории применительно к процессу управления кредитными рисками.

Между кредитом и залогом существуют прямые и обратные связи. При этом залог трактуется максимально широко - как нечто, определяющее кредитоспособность должника независимо от того, передается оно в действительности в залог или нет. В качестве залога может выступать либо собственность, либо ожидаемый в будущем приток дохода, т.е. то, что заимодавец

считает обладающим ценностью. Основная сложность при определении истинной стоимости залога заключается в том, что его рыночная цена является плавающей величиной и зависит от фазы экономического цикла. Так, сильная экономика с высокой кредитной активностью, как правило, поднимает оценки активов и увеличивает объемы поступающих доходов, служащих для определения кредитоспособности заемщика; на траектории экономического спада ценность залоговых активов стремительно падает.

Таким образом, для адекватной оценки стоимости залога необходимо учитывать будущую динамику народнохозяйственной конъюнктуры, т.е. принятие микроэкономических решений зависит от макроэкономической ситуации. Это предопределяет необходимость проведения кредитными институтами макроэкономических прогнозов для разработки эффективной кредитной политики.

Схема №1[15]

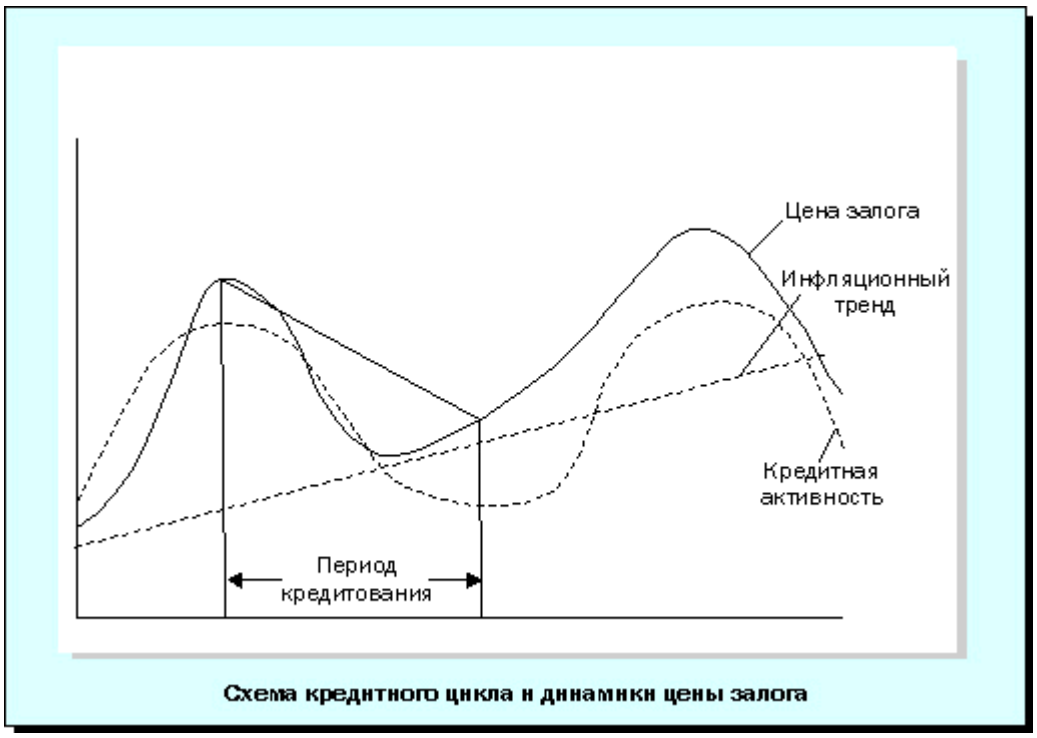


Схема кредитного цикла и динамики цены залога

Понятно, что выдача кредита на пике кредитного цикла под залог, оцениваемый по цене этого периода, и его погашение посредством реализации залога в период депрессии приводят к финансовым потерям кредитного института (схематично это показано на рисунке). При подобных систематических ошибках в отношении платежеспособности своих клиентов банк может "лопнуть" даже при незначительных конъюнктурных спадах.

В этой связи возникает довольно сложная задача по определению кредитором срока, на который целесообразно выдавать кредит. Данный период должен быть выбран так, чтобы цена залога на момент погашения кредита не была слишком низкой, в противном случае риск невозврата кредита резко возрастает (именно такой случай показан на рисунке). Проблема определения оптимального срока кредитования особенно обостряется в условиях высокой

15 Источник: РАО “Аврора”. Анализ кредитного рынка. (20.05.2000)

инфляции, так как сильный незапланированный рост цен может полностью "съесть" процент за кредит, что равносильно финансовым потерям банка.

Однако даже при осознании необходимости учета эффекта рефлексивности в цепочке "кредит-залог" полностью устранить финансовые риски при кредитовании не удается. Это связано со следующими проблемами, с которыми сталкиваются банковские аналитики:

• сложностью прогнозирования цены залога, так как для этого необходимо идеальное знание развития соответствующего товарного рынка (в ряде случаев в качестве залога может использоваться портфель ценных бумаг, что предполагает работу банковских аналитиков на фондовом рынке для изучения и прогнозирования динамики котировок соответствующих акций);

• невозможностью точного прогнозирования периодичности кредитно-регуляторного цикла (в ряде случаев не удается идентифицировать даже характер текущей фазы экономической динамики);

• неопределенностью инфляционной динамики, которая зависит от мер системы государственного регулирования.

Решение проблемы неопределенности цены залога путем откровенного завышения его текущей величины над суммой выдаваемого кредита по принципу "гигантский залог под смехотворный кредит" на первый взгляд кажется естественным, однако на практике оказывается слабо реализуемым, так как в этом случае падает спрос на сами кредиты, что равносильно "урезанию" кредитного рынка и подрыву финансовых позиций банка.

Помимо прямого искажения истинной цены залога инфляция оказывает большое влияние на рентабельность, а следовательно, и на платежеспособность заемщика. Частным, но очень важным случаем такого воздействия являются активные инфляционные налоги. Рассмотрим эту проблему более подробно.

Если предприятие в момент времени t использует сырье и материалы y(t) по цене c(t) для производства продукта x(t+h), который реализуется по цене p(t+h) с временным лагом h (в месяцах), то в соответствии с практикой бухгалтерского учета фактическая величина налога на добавленную стоимость J будет равна

$J = r\,[p(t+h)x(t+h)-c(t)y(t)]$,

где r - ставка налога на добавленную стоимость.

Однако истинная величина налога на добавленную стоимость, которая должна была бы изыматься государством, составляет величину

$I = r\,[p(t+h)x(t+h)-c(t+h)y(t)]$.

Тогда сумма активного инфляционного налога на добавленную стоимость T=J-I будет исчисляться по формуле

$T = ry\,(t)\,c\,(t)\,\,[q^h-1]$,

где q - среднемесячный индекс инфляции производственных затрат предприятия. Величина T показывает финансовые потери, которые несет фирма из-за так называемой инфляции издержек. Относительная величина активных инфляционных налогов (по отношению к валовой стоимости начального периода) $F = T/[p(t)\,x\,(t)]$ составляет

$F = rb[q^h-1]$,

где b - удельный вес материальных затрат в валовом выпуске продукции фирмы. Таким образом, чем больше затратный параметр b, темп инфляции q, производственно-реализационный цикл продукции фирмы h и налоговые ставки, тем более уязвима эта фирма в условиях инфляции. Следует отметить, что при высокой инфляции проблема активных инфляционных налогов может выступать в качестве главного фактора падения экономической активности юридических лиц и подрыва их платежеспособности.

Из сказанного вытекает, что кредитор при финансировании того или иного предприятия должен учитывать его "инфляционную устойчивость" путем оценки его производственных параметров, накладываемых на прогнозы инфляционных тенденций. Отсюда ясно видны проблемы, с которыми сталкивается банк:

• сложность получения истинной информации о производственных параметрах фирмы b и h, что отнюдь не всегда возможно;

• сложность получения прогнозов о динамике цен на оборотные средства кредитуемой фирмы, поскольку это связано с серьезными затратами на исследование соответствующих товарных рынков.

Игнорирование проблемы активных инфляционных налогов на траектории высокой инфляции приводит к росту риска потери выданных кредитов, а также неправильному распределению кредитного портфеля в разрезе долгосрочных и краткосрочных вложений.

Оценка кредитных рисков в настоящее время тяготеет к определенной формализации и унификации. Так, для физических лиц часто используются балльные методы оценки кредитоспособности. В этом случае выделяется группа признаков клиента (пол, возраст, профессия и т.п.), по каждому из которых проставляется соответствующий балл в зависимости от того, к какой категории относится данный человек. Сумма баллов по всем признакам сравнивается с неким критическим значением, и в зависимости от результатов сравнения клиент признается либо кредитоспособным, либо некредитоспособным. Какие же проблемы возникают при такой процедуре отбора клиентов?

Во-первых, довольно сложно грамотно учесть все ключевые признаки клиента, так как многие из них плохо формализуемы.

Во-вторых, балльные оценки признаков, как правило, достаточно субъективны. Так, мужчина и женщина получают разные баллы при оценке кредитных рисков. При этом количественные значения этих баллов формируются либо экспертным путем, либо по весьма субъективным расчетным схемам. На наш взгляд, в подобной ситуации можно было бы повысить объективность балльных оценок, вычисляя их на основе ретроспективной информации о невозвратах клиентами полученных кредитов. В этом случае балльная оценка представляла бы собой процент возвращенных кредитов среди мужчин и женщин. Однако и такая процедура не устраняет размытости балльных характеристик, так как период усреднения ретроспективных данных может быть различным и выбирается субъективно. Между тем искомые баллы сильно зависят от значения анализируемого периода.

В-третьих, используемые в расчетах балльные оценки не являются застывшими во времени величинами, поскольку сдвиги в социально-

экономических условиях приводят к изменению уровня риска каждого признака. Иными словами, система баллов должна оперативно обновляться. При этом пересчет балльной шкалы идет для каждого временного интервала с учетом специфики конкретного банка и выдаваемых им кредитов (краткосрочный, долгосрочный и т.п.).

В-четвертых, критическое значение суммы баллов, с которым сравнивается ее фактическая величина, определяется эмпирически. Никаких серьезных теоретических обоснований этой величины нет. Очевидно, что в общем случае критический порог также является "плавающей" во времени величиной и должен быть дифференцирован в зависимости от вида кредита. Любые ошибки и погрешности в определении критической величины суммы баллов могут давать принципиально неверный результат, особенно когда фактическое значение баллов лежит в окрестности критического.

Таким образом, поставить на "конвейер" выдачу кредитов физическим лицам на основе количественных методик оценки рисков весьма непросто. Всегда существует потребность неформальной перепроверки результатов современных количественных тестов.

В отношении методов оценки кредитных рисков для юридических лиц актуальны те же проблемы, что и для физических. Так, при расчете вероятности банкротства фирмы аналитиками банка используются многофакторные модели, представляющие собой процедуру взвешивания основных показателей деятельности кредитуемого юридического лица. Далее полученный интегральный показатель сравнивается со своими эталонными значениями (их может быть несколько). По результатам сравнения делается окончательное заключение о платежеспособности хозяйственного объекта.

Здесь, как и в предыдущем случае, проблема определения состава и числа взвешиваемых частных показателей однозначного решения не имеет. Вопрос же формирования системы весовых коэффициентов стоит еще более остро, чем для физических лиц, так как для количественного соизмерения роли и "веса" совершенно различных сторон жизни предприятия в данном случае нет вообще никакой объективной основы.

Между тем даже незначительные сдвиги в системе весовых коэффициентов могут принципиально изменить конечный результат проводимой экспертизы. Эта опасность особенно велика, если учесть, что на практике области высокой, невысокой и ничтожно малой вероятности неплатежеспособности кредитуемого объекта являются весьма узкими и близко примыкают друг к другу. Фактически любые числовые флуктуации в частных показателях заемщика могут спровоцировать его "переход" из одной зоны (например, более привлекательной) в другую (менее привлекательную).

Положение осложняется наличием "конкурирующих" количественных методов анализа платежеспособности фирмы, основанных на вычислении по данным бухгалтерского баланса специальных коэффициентов-индикаторов. Среди них - коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, восстановления платежеспособности, защищенности капитала, фондовой капитализации прибыли и т.д.

Каждый из названных коэффициентов имеет эталонное значение, с которым производится сравнение его расчетного аналога. При этом на практике эталонное значение является единым и "замороженным". Между тем очевидно, что оно должно быть, во-первых, дифференцировано для различных отраслей, имеющих объективно различную структуру активов и пассивов, во-вторых, жестко привязано к темпам инфляции, рост которых способствует завышению отчетных коэффициентов-индикаторов. По-видимому, не будет ошибкой утверждение, что эталонные коэффициенты должны быть дифференцированы и в региональном разрезе, так как различные территории имеют далеко не одинаковые воспроизводственные условия и возможности для сбыта продукции, что сказывается на финансовых показателях их деятельности.

Наличие "конкурирующих" методик оценки платежеспособности фирмы генерирует еще одну проблему: результаты анализа по разным методикам часто дают кардинально различные результаты. Так, расчет коэффициента текущей ликвидности применительно к ряду предприятий РСО-Алания свидетельствует об их финансовой несостоятельности, в то время как применение различных многофакторных методик, наоборот, позволяет диагностировать низкую вероятность их банкротства.[16]

Столь явные логические коллизии на стадии оценки кредитных рисков могут не только смутить, но и полностью дезориентировать любого банкира. Выход из данной ситуации только один - отдать предпочтение одной из методик. Однако подобный подход таит в себе возможность серьезных просчетов на отдельных отрезках макроэкономического цикла.

В данной связи можно констатировать, что в настоящее время перед аналитиками коммерческих банков стоит сложная задача по определению того, какую методику и в какое время целесообразно применять для оценки кредитных рисков. Ситуация осложняется еще и тем, что пока не существует никаких объективных критериев для такого упорядочения научно-методического инструментария кредитных институтов.

В заключение отметим, что управление кредитными рисками требует высокой квалификации банковских специалистов, которые должны не только владеть основами современного количественного финансового анализа, но и обладать высокой профессиональной интуицией.

3.2. ПУТИ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Стратегия управления рисками в коммерческом банке должна основываться на интегрированной структуре, состоящей из обязанностей и функций, которые спускаются от уровня Правления вниз, на операционные уровни, охватывая все аспекты риска, в особенности рыночный, кредитный и риск ликвидности, операционный, юридический риски, риски, связанные с репутацией банка и с персоналом. Эта структура включает в себя само Правление в качестве конечного ответственного органа, комитеты, отдел управления рисками, а также различные

16 По данным аналитического агентства “Инфо-Арт”

отделы поддержки и контроля. Все они имеют четко определенные обязанности и порядок отчетности.

Ответственность за повседневное отслеживание риска, оценка и определение уровня риска возлагаются на специальное структурное подразделение банка. Его основной задачей является внедрение принципов управления рисками, особенно кредитного и риска ликвидности, выработка методики оценки рисков. Аналитический отдел банка призван обеспечить такое положения дел, при котором все эти риски оставались бы в рамках утвержденных лимитов, правильно бы понимались и оценивались перед проведением операций, отслеживались на постоянной основе и по ним представлялась бы отчетность руководству. В организации своей работы по управлению и контролю над банковскими рисками, аналитический отдел должен опираться на общепризнанные фундаментальные факторы, важные для создания и поддержания универсальной, эффективной системы управления риском и контроля.

Первая. Управление рисками ведется сверху вниз и исходит от людей, которые обладают полной ответственностью за ведение дел. Конечная ответственность за управление риском - на руководстве банка.

Вторая. Правление и исполнительное руководство признает существование широкого ряда типов риска и обеспечивает такое положение, при котором структура контроля, адекватно охватывала бы их все, включая и те, которые нелегко поддаются измерению, - операционный, юридический риски, риски, связанные с эксплуатацией фирмы или с ее персоналом.

Третья. Отделы обеспечения и контроля - внутренний аудит, юридический отдел, отдел информационных технологий - должны войти составной частью в общую структуру управления рисками.

Четвертая. Цели и принципы управления рисками должны быть основной, ведущей силой общей стратегии деятельности банка, их необходимо внедрять через вспомогательные операционные процедуры и методы контроля.

Информация по рыночным, кредитным рискам и риску ликвидности, поступает в аналитический отдел из каждой отдельно взятой организационной единицы и агрегируется по типу риска. Общая картина масштабов и концентрации риска, которому подвержен банк в конкретный момент времени предоставляется руководству.

После того как кредит выдан, работа по клиенту не прекращается. С одной стороны, Информационным центром анализируется информация о клиенте, которую можно почерпнуть из уже упомянутых информационных источников, а с другой, кредитный работник, отвечающий за возврат выданной ссуды, всегда имеет возможность задать Центру любой конкретный вопрос, который может у него возникнуть в процессе сопровождения кредита, используя специально разработанный бланк запроса. Таким образом, слежение за клиентом осуществляется с двух сторон.

Крупнейшие российские банки не в последнюю очередь обязаны своими успехами тому, что ими вовремя были приняты меры по созданию

информационных подразделений, непосредственно обслуживающих все этапы кредитной работы. Стремление банков страны соответствовать мировым стандартам неизбежно заставит их и далее совершенствовать деятельность собственных информационных структур, еще активнее использовать передовые информационные технологии и теснее взаимодействовать с частными специализированными информационными агентствами и государственными органами России.

Важные сведения можно получить у банков и других финансовых учреждений, с которыми имел дело заявитель. Банки, инвестиционные и финансовые компании могут предоставить материал о размерах депозитов компании, непогашенной задолженности, аккуратности в оплате счетов и т.д. Торговые партнеры компании сообщают данные о размерах предоставленного ей коммерческого кредита, и по этим данным можно судить о том, использует ли клиент эффективно чужие средства для финансирования оборотного капитала.

Отдел кредитования банка может также обратиться к специализированным кредитным агентствам и получить у них отчет о финансовом положении предприятия или физического лица (в случае персональной ссуды). Отчет содержит сведения об истории компании, ее операциях, рынках продукции, филиалах, регулярности оплаты счетов, размерах задолженности и т. д. В США крупнейшее кредитное агентство “Дан энд Брэдстрит” регулярно публикует отчеты о состоянии дел миллионов коммерческих фирм. Сведения об оплате торговых счетов американскими компаниями дает Национальная информационная кредитная служба

Как уже указывалось выше, с кредитованием связана значительная часть прибыли российских банков. Поэтому более подробно остановимся именно на анализе и обобщении зарубежного и отечественного опыта управления кредитным риском.

Итак, кредитный риск - это вероятность несоблюдения заемщиком первоначальных условий кредитного договора. Он зависит от внешних (связанных с состоянием экономической среды, с конъюнктурой) и внутренних (вызванных ошибочными действиями самого банка) факторов. Возможности управления внешними факторами ограничены, хотя своевременными действиями банк может в известной мере смягчить их влияние и предотвратить крупные потери. Однако основные рычаги управления кредитным риском лежат в сфере внутренней политики банка, являющейся, по сути, философией банка по отношению к той или иной анализируемой переменной.

Кредитная политика заключается в необходимости достижения цели роста активов и повышения их качества. При этом предпочтение отдается второму направлению кредитной политики.

Стратегия банка - это способ использования определенных инструментов и методов для реализации политики банка. Кредитная стратегия может заключаться в проведении анализа по следующим основным направлениям:

Оценка и контроль за состоянием кредитного портфеля;

Учет степени риска;

Диверсификация операций банка: по секторам экономики, видам операций и услуг с тем, чтобы снизить общий кредитный риск банка;
Создание резервов на покрытие потерь по кредитам;
Тщательный контроль и надзор за проблемными ссудами.

Закон возлагает общую ответственность за кредитные операции на совет директоров банка. Совет директоров делегирует функции по практическому предоставлению ссуд на более низкие уровни управления и формулирует общие принципы и ограничения кредитной политики. В крупных банках разрабатывается письменный **меморандум** о **кредитной политике,** которым руководствуются все работники данного банка. Содержание и структура меморандума различна для разных банков, но основные моменты, как правило, присутствуют в документах такого рода.

Прежде всего формулируется общая цель политики, например предоставление надежных и рентабельных кредитов. Степень риска должна соответствовать обычной норме доходности по ссудам с учетом стоимости кредитных ресурсов и административных издержек банка.

Кроме этого в меморандуме дается расшифровка каким образом банк собирается достигнуть заявленной цели. Для этого определяются:
- приемлемые для банка виды ссуд
- ссуды, от которых банк рекомендует воздерживаться
- предпочтительный круг заемщиков
- нежелательные для банка заемщики по различным категориям
- география работы банка по кредитованию
- политика в области выдачи кредитов работникам банка
- ограничение размеров ссуд по различным категориям заемщиков
- политику банка в области управления кредитным риском , ревизий и контроля.

Кредитный процесс состоит из двух этапов. На первом этапе осуществляется тщательный анализ кредитных заявок. После предоставления кредита начинается второй этап кредитного процесса - мониторинг кредитного портфеля, смысл которого заключается в контроле за текущей деятельностью заемщика и выявлении на ранней стадии problem loans, т. е. кредитов, которым грозит несвоевременное погашение.

Клиент, обращающийся в банк за получением кредита, представляет заявку, где содержатся исходные сведения о требуемой ссуде: цель, размер кредита, вид и срок ссуды, предполагаемое обеспечение.

Банк требует, чтобы к заявке были приложены документы и финансовые отчеты, служащие обоснованием просьбы о предоставлении ссуды и объясняющие причины обращения в банк. Эти документы – необходимая составная часть заявки. Их тщательный анализ проводится на последующих этапах, после того как представитель банка проведет предварительное интервью с заявителем и сделает вывод о перспективности сделки.

В состав пакета сопроводительных документов, представляемых в банк вместе с заявкой, входят следующие.

1. Финансовый отчет**,** включающий баланс банка и счет прибылей и убытков за последние 3 года. Баланс составляется на дату (конец года) и показывает

структуру активов, обязательств и капитала компании. Отчет о прибылях и убытках охватывает годичный период и дает подробные сведения о доходах и расходах компании, чистой прибыли, распределении ее (отчисления в резервы, выплата дивидендов и т. д.).

2. Отчет о движении кассовых поступлений основан на сопоставлении балансов компании на две даты и позволяет определить изменения различных статей и движение фондов. Отчет дает картину использования ресурсов, времени высвобождения фондов и образования дефицита кассовых поступлений и т. д.

3. Внутренние финансовые отчеты характеризуют более детально финансовое положение компании, изменение ее потребности в ресурсах в течение года (поквартально, помесячно).

4. Внутренние управленческие отчеты. Составление баланса требует много времени. Банку могут потребоваться данные оперативного учета, которые содержатся в записках и отчетах, подготовленных для руководства компании. Эти документы касаются операций и инвестиций, изменения дебиторской и кредиторской задолженности, продаж, величины запасов и т. д.

5. Прогноз финансирования**.** Прогноз содержит оценки будущих продаж, расходов, издержек на производство продукции, дебиторской задолженности, оборачиваемости запасов, потребности в денежной наличности, капиталовложениях и т. д. Есть два вида прогноза: оценочный баланс и кассовый бюджет. Первый включает прогнозный вариант балансовых счетов и счет прибылей и убытков на будущий период, второй прогнозирует поступление и расходование денежной наличности (по неделям, месяцам, кварталам).

6. Налоговые декларации. Это важный источник дополнительной информации. Там могут содержаться сведения, не включенные в другие документы. Кроме того, они могут характеризовать заемщика, если будет обнаружено, что он уклоняется от уплаты налогов с части прибыли.

7. Бизнес-планы. Многие кредитные заявки связаны с финансированием начинающих предприятий, которые еще не имеют финансовых отчетов и другой документации. В этом случае представляется подробный бизнес-план, который должен содержать сведения о целях проекта, методах ведения операций и т. д. В частности, документ должен включать:

– описание продуктов или услуг, которые будут предложены на рынке (включая патенты, лицензии); планы исследований и разработок и т. д.;

– отраслевой и рыночный прогнозы (описание рынков, других компаний, которые предлагают аналогичный продукт, государственное регулирование соответствующих отраслей, преимущества и слабые стороны конкурентов);

– планы маркетинга (цели, реклама, стоимость компании по продвижению продукта на рынок и т. д.);

– план производства (потребность в производственных мощностях и рабочей силе, имеющееся оборудование и т. д.);

– план менеджмента (структура компании, руководящие органы, консультанты и т. п.);

– финансовый план (прогноз операционного и инвестиционного бюджетов, прогноз движения наличности, перспективный баланс на пять будущих лет).

Заявка поступает к соответствующему кредитному работнику, который после ее рассмотрения проводит предварительную беседу с будущим заемщиком – владельцем или представителем руководства фирмы. Эта беседа имеет большое значение для решения вопроса о будущей ссуде: она позволяет кредитному работнику не только выяснить многие важные детали кредитной заявки, но и составить психологический портрет заемщика, выяснить профессиональную подготовленность руководящего состава компании, реалистичность его оценок положения и перспектив развития предприятия.

На данный момент точные и детальные описания технологий снижения и управления кредитными рисками в большинстве своем являются know how банковских структур и консультационных компаний.

Наиболее распространенным примером является технология Risk Management, разработанная специалистами Chase Manhattan Bank.[17] Технология опирается на статистическую модель описания рынка, позволяющую оценить будущую временную динамику рисковна основании собственной модели аппроксимации предыдущих статистических значений - корреляциях и стандартных отклонениях рыночных котировок.

Уже отмеченный нерегулярный характер поведения отечественного финансового рынка делает бессмысленным прямое использование подобных моделей применительно к отечественным портфелям, составленным из отечественных инструментов.

Особое место в системе управления кредитными рисками занимает и страхование. В основе банковского страхования лежат обязательства по страховому покрытию банков, известные в мире как Bankers Blanket Bond (B.B.B.), первоначально разработанные Американской ассоциацией гарантов для американских банков. Впоследствии банковское страхование было адаптировано с учетом местного законодательства (и этот процесс продолжается) для использования во многих странах, и в настоящее время оно получило широкое распространение в мире. Страховщиками, занимающими лидирующее положение в этом особом виде страхования, являются андерайтеры Ллойда в Лондоне. Управление кредитными рисками и страхование являются составляющими современной концепции экономической безопасности и стабильности бизнеса. Банковское страхование является одним из стандартных продуктов для банков на мировом рынке. Наличие такого покрытия обычно выдвигается как одно из стандартных условий при открытии, например, международных банковских кредитных линий или установлении корреспондентских отношений. В настоящее время, практически полное отсутствие банковского страхования на российском рынке в значительной мере тормозит эффективное развитие сотрудничества между российскими и крупными западными банками. Широкое внедрение в банках такого страхового покрытия в России, помимо повышения надежности и стабильности деятельности данного сектора финансово-кредитной системы, безусловно, внесет существенный вклад в процессы интеграции российской банковской системы в международную.

---

17 “*Risk Metrics Technical Document”* J.P.Morgan/Reuters.

Эффективных инструментом управления кредитными рисками являются также кредитные деривативы в операциях хеджирования. Кредитные деривативы - производные инструменты, предназначенные для управления кредитными рисками. Они позволяют отделить кредитный риск от всех других рисков, присущих конкретному инструменту, и перенести такой риск от продавца риска (<приобретателя кредитной защиты>) к покупателю риска (<продавцу кредитной защиты>). Основной набор таких инструментов - это особо сконструированные свопы, производные бумаги, привязанные к кредитным рискам (credit linked notes), и т.д. Гарантии, синдицированные займы, опционы на активы и страхование кредитных рисков не являются кредитными деривативами, хотя в чем-то природа кредитных деривативов схожа с этими финансовыми операциями.

Кредитные деривативы отличаются от обычных производных инструментов тем, что они имеют дело с собственно кредитным риском, в то время как традиционные производные инструменты сфокусированы на рыночных факторах риска, таких как курсы валют, цены, индексы или процентные ставки.

Возможность отделить кредитный риск от активов и обязательств делает кредитные деривативы привлекательными для использования. С их помощью можно хеджировать кредитные риски, обеспечить диверсификацию этих рисков, встать в <короткую> или <длинную> позицию с желаемым профилем риска.

Корпорации используют кредитные деривативы как механизм для управления финансовыми и проектными рисками, в особенности на развивающихся рынках, а также для защиты от несостоятельности основных поставщиков или потребителей.

Использование кредитных деривативов банками мотивировано главным образом возможностью распределения кредитных рисков.

ПРИМЕРЫ КРЕДИТНЫХ ДЕРИВАТИВОВ

1. Стандартный своп на неисполнение обязательств по займу.

Пусть банк А подвержен суверенному риску некоего государства и желает захеджировать этот риск. Для этого он заключает своп на неисполнение обязательств со своим контрагентом - банком В.

Банк А периодически выплачивает банку В премию в течение всего срока действия свопа. В случае наступления в этот срок некоторого <кредитного события> банк В произведет оговоренные платежи банку А.

Под кредитным случаем здесь следует понимать любое событие, оговоренное в условиях свопа, например суверенный дефолт или невыплату по облигациям государства. Особенность данного договора в том, что выплата при наступлении <кредитного события> будет основана на факте дефолта по определенным, заранее оговоренным обязательствам суверенного государства, но, вообще говоря, банк А фактически может и не владеть этими активами.

2. Своп на совокупный доход (total return swap).

Пусть банк А желает получать доходы по некоторым высоко прибыльным и рисковым активам Х. При этом банк А согласен нести соответствующий риск, но по тем или иным причинам не желает или не имеет возможности финансировать покупку актива Х или фактически владеть активом Х.

В этом случае банк А заключает своп на совокупный доход с банком В, компенсируя банку В затраты по финансированию покупки активов X и, возможно, дополнительно выплачивая ему некоторые оговоренные премии. Банк В, в свою очередь, переводит в пользу банка А все доходы, приносимые активом X (проценты, дивиденды, прирост стоимости и т.д.). Как правило, банк В компенсирует свою позицию по свопу приобретением реального актива X или производных инструментов, создающих похожие денежные потоки.
Следует подчеркнуть, что своп на совокупный доход распределяет между контрагентами как кредитные, так и рыночные риски, расширяя таким образом понятие кредитных деривативов.

3. Корзинный своп на неисполнение обязательств (basket trade).

Инструмент построен на основе стандартного свопа на неисполнение обязательств (см. выше), однако его особенность заключается в том, что наступление <кредитного события> привязано не к одному активу, а к группе (корзине) активов (X, Y, Z). При наступлении <кредитного события> по одному из входящих в корзину активов (например, активу Y) продавец кредитной защиты - банк А выплатит приобретателю кредитной защиты - банку В некоторую сумму. Дальнейшее действие свопа прекращается с наступлением первого <кредитного события>. Основная причина, по которой банк В заключает такой своп, состоит в том, что корзинный своп стоит дешевле, чем совокупность свопов на активы, входящие в корзину, по отдельности. Банк А заключает такой своп в отношении активов, в наименьшей степени связанных друг с другом, т.е. таким образом, чтобы при дефолте по активу Y вероятность дефолта по двум другим активам была минимальной.

В число кредитных деривативов входят также производные бумаги, привязанные к кредитным рискам (credit linked notes - CLNs). Существуют и другие инструменты, относящиеся к кредитным деривативам, однако рамки статьи ограничивают возможность демонстрации их многообразия.

Рынок кредитных деривативов значительно вырос в объеме за последние 5 лет.

В недавно вышедшем обзоре Британской банковской ассоциации (BBA) объем рынка по состоянию на конец 1998 г. оценивается в 350 млрд долл., а прогнозируемое значение на 2000 г. равно 740 млрд долл.

В США и Канаде основной объем рынка (60%) занимают инструменты, связанные с рисками корпораций, еще 30% приходится на риски банков и оставшиеся 10 % на суверенные риски.

В Европе и Азии ситуация несколько иная: почти половину рынка занимают инструменты, связанные с суверенными рисками, и по 1/4 части рынка приходится на банковские и корпоративные риски.

На российском рынке кредитные деривативы пока не получили широкого распространения.

Развитие такого рынка тормозит как наличие нерыночных ограничений, таких как жесткий валютный контроль и негибкая налоговая система, так и недостаточное разнообразие ликвидных финансовых инструментов, а также отсутствие достаточного количества кредитоспособных участников финансового рынка.

На российском рынке перенос кредитных рисков осуществляется с помощью традиционно легко понимаемых банковских гарантий и синдицированных кредитов. Примером использования кредитных деривативов могут служить credit linked notes (CLNs), которые часто использовались в схемах привлечения инвестиций иностранных инвесторов на рынок ГКО и других высокодоходных российских финансовых активов. Бесценный опыт, полученный участниками рынка в последние годы, несомненно, вызовет интерес к такого рода инструментам и в будущем.

Сделки с кредитными деривативами пока не имеют специального законодательного регулирования в России. Кроме того, существует риск, что с юридической точки зрения такие сделки могут быть рассмотрены как сделки пари (похожая ситуация имеет место в некоторых других юрисдикциях).

Отсутствие унифицированной документации при оформлении подобных сделок является серьезным барьером для распространения рассматриваемых инструментов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Банк по своему назначению должен являться одним из наиболее надежных институтов общества, представлять основу стабильности экономической системы. В современных условиях неустойчивой правовой и экономической среды банки должны не только сохранять, но и приумножать средства своих клиентов практически самостоятельно, ввиду отсутствия государственной поддержки и опоры. В этих условиях профессиональное управление банковскими рисками, оперативная идентификация и учет факторов риска в повседневной деятельности приобретают первостепенное значение.

Кредитные операции – основа банковского бизнеса, поскольку являются главной статьей доходов банка. Но эти операции связаны с риском невозврата ссуды (кредитным риском), которому в той или иной мере подвержены банки в процессе кредитования клиентов. Именно поэтому кредитный риск как один из видов банковских рисков является главным объектом внимания банков. Кредитная политика банка должна обязательно учитывать возможность кредитных рисков, предварять их появление и грамотно управлять ими, то есть сводить к минимуму возможные негативные последствия кредитных операций. В то же время, чем ниже уровень риска, тем, естественно, меньше может оказаться прибыль банка, так как большую прибыль банк обычно получает по операциям с высокой степенью риска. Таким образом, основной целью банка является нахождение “золотой середины”, т.е. оптимального соотношения между степенью риска и доходностью по кредитным операциям при помощи грамотного управления кредитным риском, что реализуется посредством общения и анализа основных способов управления кредитным риском, разработку практических мероприятий по снижению риска неплатежа по ссудам.

Основные рычаги управления кредитным риском лежат в сфере внутренней политики банка. Самыми основными из них являются: диверсификация портфеля ссуд, анализ кредитоспособности и финансового состояния заемщика, квалификация персонала.

Наиболее распространенным в практике банков мероприятием, направленным на снижение кредитного риска, является оценка кредитоспособности заемщика.

Под кредитоспособностью банковских клиентов следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние предприятия, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способность и готовность заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора. Изучение банками разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредитов, или, напротив, обеспечивают их своевременный возврат, составляет содержание банковского анализа кредитоспособности.

При анализе кредитоспособности банки должны решить следующие вопросы: способен ли заемщик выполнить свои обязательства в срок, готов ли он их исполнить? На первый вопрос дает ответ разбор финансово-хозяйственных сторон деятельности предприятий. Второй вопрос имеет юридический характер, а так же связан с личными качествами руководителей предприятия. Необходимо принимать во внимание неблагоприятное изменение конъюнктуры того рынка, на

котором работает предприятие-заемщик, и внезапное ухудшение его финансового состояния, вызванное ошибками и просчетами менеджмента, неверно выбранной стратегической политикой и т.д.

Банк должен очень хорошо разбираться в текущих проблемах своего клиента, понимать, что раскрывает (или, наоборот, скрывает) тот или иной показатель в финансовой отчетности, насколько перспективна та область, в которой сегодня работает предприятие. В вопросах кредитования, инвестирования необходим взвешенный подход, сочетающий практические навыки с научными разработками.

Состав и содержание показателей вытекают из самого понятия кредитоспособности. Они должны отразить финансово-хозяйственное состояние предприятий с точки зрения эффективности размещения и использования заемных средств и всех средств вообще, оценить способность и готовность заемщика совершать платежи и погашать кредиты в заранее определенные сроки.
К настоящему времени коммерческими банками различных стран опробовано значительное количество систем оценки кредитоспособности клиентов. Многие из них выдержали проверку временем. Системы отличаются друг от друга числом показателей, применяемых в качестве составных частей общего рейтинга заемщика, а также различными подходами к самим характеристикам и приоритетностью каждой из них. Особую актуальность принимает принятие микроэкономических решений в зависимости от макроэкономической ситуации. В связи с этим это предопределяет необходимость проведения кредитными институтами также и макроэкономических прогнозов для разработки эффективной кредитной политики.

Управление кредитным риском требует от банкира постоянного контроля за структурой портфеля ссуд и их качественным составом. В рамках дилеммы “доходность – риск” банк вынужден ограничивать норму прибыли, страхуя себя от излишнего риска. Поэтому целесообразно проводить политику рассредоточения риска и не допускать концентрации кредитов у нескольких крупных заемщиков, что чревато серьезными последствиями в случае непогашения ссуды одним из них. Банк не должен рисковать средствами вкладчиков, финансируя спекулятивные (хотя и высоко прибыльные) проекты.
Кредитная политика банка определяется, во-первых, общими, установками относительно операций с клиентурой, которые тщательно разрабатываются и фиксируются в меморандуме о кредитной политике, и, во-вторых, практическими действиями банковского персонала, интерпретирующего и воплощающего в жизнь эти установки. Следовательно, в конечном счете способность управлять риском зависит от компетентности руководства банка и уровня квалификации его рядового состава, занимающегося отбором заемщиков, конкретных кредитных проектов и выработкой условий кредитных соглашений.

В условиях высоких экономических рисков выигрывает тот, кто умеет правильно просчитать, распознать риски, а также их предвидеть и минимизировать. Это главный залог успеха банка при кредитовании. В случае, если банк занимается различными аспектами деятельности клиента, он в состоянии не только оценить кредитоспособность предприятия, но и помочь ему

повысить эффективность своего бизнеса, а значит, сделать его более надежным заемщиком.

СПИСОК ИСПОЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Инструкция №1 ЦБ РФ “О порядке регулирования деятельности кредитных организаций” от 30.01.1996
2. Информация о кредитных организациях по состоянию на 1 января 1998 года //Деньги и кредит, 1998, №1
3. Коммерческие банки России по состоянию на 1.07.97 //Финансы и кредит, 1997, №11
4. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 1998 год //Деньги и кредит, 1997, №12
5. Антонов М.Т, Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. М.: “Финстатинформ”, 1995, с. 145-149
6. Астахов А. В. Системный подход к управлению рисками крупных российских коммерческих банков //деньги и кредит, 1998, №1
7. Банковская система России. Настольная книга банкира. В 3-х томах. Книга II. - М.: ТОО-Инжиниринго-консалтинговая компания “ДеКа”, 1993,с. 104
8. Банковсоке дело /Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. - М.: Финансы и статистика, 1996
9. Бернар И., Колли Ж.-К. Толковый экономический и финансовый словарь. В 2-х томах. - Т. 2 - М.: Международные отношения, 1994
10. Дубинин С.К. Политика Банка России в сфере регулирования рисков банковской системы //Деньги и кредит, 1997, №6
11. Жуков Е.Ф. Банки и банковские операции, М., 1997
12. “Компании-лидеры” //Эксперт, 1998, №7, 23 февраля
13. Овчаров А.О. Организация управления рисками в коммерческом банке//Банковское дело, 1998, №1
14. Севрук В. Г. Банковские риски. - М.: “Дело ЛТД”, 1994
15. “Сергей Дубинин: банкиры не всегда виноваты” //Коммерсантъ, 1998, №21
16. Хандруев А.А. Управление рисками банков: научно-практический аспект/Деньги и кредит, 1997, №6

17. Banking Activty Magazaine/ #3, 2000. London
18. Moscow Narodny Bank Weekly Bulleten./ #3, 2000. London
19. B.J. Elder. Trading for a Living./Seattle 1995
20. Chase Manhattan annual report of 1998 activity.
21. С.Иванцов. Кредитный риск коммерчекских банков остается высоким. //Коммерсант №12 1999 г.
22. С.Голубева. “Страхование рисков коммерческого банка”. // Москва, 1998 г.
23. “Кто не рискует, тот не настоящий банкир” //Эксперт, 1998, №9
24. Е.Б. Ширинская "Операции коммерческих банков и зарубежный опыт"// Новосибирск, 1988
25. К. Рубель. Финансовый менеджмент. //Санкт-Петербург, 1998
26. www.rbc.ru - материалы российского информационно – аналитического агентства “Росбизнесконсалтинг”

27. www.infoart.ru - материалы российского информационно – аналитического агентства “ИнфоАрт”
28. www.aurora.ru - материалы российского информационно – аналитического агентства “Аврора”
29. www.case.com - страница банка Chase Manhattan Bank (Нью Йорк)
30. www.interfax.ru - архив российского информационного агентства “Интерфакс”
31. George Soros “My Theory”// New York, 1995
32. Шмырева А.И. Основы банковской деятельности.Новосибирск 1995
33. Карась Л; Конторовш В. Кредитный риск в банковском менеджменте// Хозяйство и право. - 1995. - № 11.
34. Кирисюк Г.М., Ляховский В.С. Оценка банком кредитоспособности заемщика//Деньги и кредит. - 1993. - № 4.
35. Кушуев А.А. Показатели платежеспособности и ликвидности в оценке кредитоспособности заемщика // Деньги и кредит. - 1996. - № 12.
36. Лаврушин О.И. Банковские рискну/Деньги и кредит. - 1993. - № 12.
37. Лаврушин О.И. Банковское дело. - М.: Банки и биржи, 1992.
38. Лапуста М., Шаршукова Л. Ищите оптимум // Риск. - 1996. - № 10-12.
39. Ларионова И. Банковские риски // Деньги и кредит. - 1993. - № 12.
40. Ларионова И. Кредитные риски // Экономика и жизнь. - 1994. - № 41.
41. Маркова О.М., Сахарова Л.С., Сидоров В.Н. Коммерческие банки и их операции: Учебное пособие для ВУЗов. - М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1995.
42. Марьин С. Управление кредитными рисками -основа надежности банка // Экономика и жизнь. - 1996. -№ 23.
43. Мейер Ж.А. Коэффициент Кука: основные аспекты // Деньги и кредит. - 1993. - № 7.
44. Орлов М.Ю. Оценка рисков на межбанковском рынке// Экономика и жизнь. - 1995. - № 42.
45. Рассказов Е.А. Управление свободными ресурсами банка. - М.: Финансы и статистика, 1996.
46. Риски в современном бизнесе. - М.: АЛАНС, 1994.
47. Руководство по кредитному менеджменту:
Пер. с англ. / Под ред. Б.Эдвардса. - М.: Инфра, 1996.
48. Сахаров В.В., Шалимов В.Е. Ресурсы коммерческого банка и их регулирование//Вестн. МГУ. Сер. 6. Экономика. - 1995. - № 2.