

На правах рукописи

ФОШКИН АЛЕКСЕЙ ЕВГЕНЬЕВИЧ

**ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ
КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ НА ОСНОВЕ КРЕДИТНО-
РЕЙТИНГОВОЙ ПОЗИЦИИ ЗАЕМЩИКА БАНКА**

**Специальность 08.00.10 –
Финансы, денежное обращение и кредит**

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Москва - 2016

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент

Наточеева Наталья Николаевна

Официальные оппоненты

– Белотелова Нина Петровна, доктор экономических наук, профессор, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский государственный социальный университет», кафедра «Финансы и кредит», профессор

– Макаров Иван Сергеевич, кандидат экономических наук, Банк «Возрождение» (ПАО), заместитель начальника Департамента управления рисками

Ведущая организация

– Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Санкт-Петербургский государственный экономический университет"

Защита диссертации состоится «31» мая 2016 г. в 14 часов 30 минут на заседании диссертационного совета Д212.196.02 на базе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» по адресу: 117997, Москва, Стремянный переулок, д.36

С диссертацией можно ознакомиться в Научно-информационном библиотечном центре им. академика Л.И. Абалкина и на сайте организации: <http://ords.rea.ru>.

Автореферат разослан «29» апреля 2016 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Маршавина

Маршавина Любовь Яковлевна

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Стратегией развития банковского сектора предусмотрено эффективное управление банковским кредитным риском, процесс снижения которого остается достаточно сложным, о чем свидетельствует значительная просроченная задолженность. В 2015г. объем просроченной задолженности по корпоративным кредитам составил 1,5 трлн. руб., увеличившись по сравнению с прошлым годом в 1,8 раза. Это привело к потерям прибыли банков на 0,6 трлн. руб.¹ Такие колоссальные потери для банков приводят их к санации, а нередко к банкротству. Для банковской системы России потери доходов банков трансформируются в огромный дефицит кредитных ресурсов, снижение устойчивости. Одной из основных причин огромных потерь прибыли банков в кредитном процессе является неэффективная система управления кредитным риском, оценки кредитоспособности заемщика.

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью управления и адекватной оценки кредитного риска, потребностью снижения финансовых потерь банков. Применяемые в настоящее время рейтинговые оценки кредитоспособности заемщика опираются в основном на анализ его деятельности в предшествующем и текущем периоде и ориентированы на решение оперативных задач. При всем значении этих рейтинговых оценок они не могут в полной мере оценить кредитоспособность потенциального заемщика в прогнозном периоде.

Степень научной разработки темы исследования. В сегменте управления кредитным риском научные разработки характеризуются высокой практической востребованностью. Предпосылки и условия кредитных рисков, факторы, влияющие на кредитные риски, мировой опыт и

¹www.cbr.ru - официальный сайт Центрального банка России

международные тенденции в управлении кредитными рисками отражены в работах зарубежных авторов, таких как Ю.Ф. Бригхэм, Д. Синки, А. Стрикленд, А. Томпсон и других.

Процессы формирования кредитных рейтингов нашли отражение в фундаментальных трудах ведущих специалистов: А.П. Альгина, Н.П. Белотеловой, Д.В. Буракова, В.С. Геращенко, Е.В. Герасимовой, А.В. Долматовой, С.А. Загорского, В.В. Иконникова, О.В. Котовой, С.Л. Корниенко, Ю.С. Крупнова, О.И. Лаврушина, И.Д. Мамоновой, И.С. Макарова, А.В. Мурычева, Н.Н. Наточеевой, Г.С. Пановой, В.Б. Пахоль, Ю.Ю. Русанова, И.Н. Рыковой, Е.И. Суровенковой, Г.А. Тосуняна, Е.Б. Ширинской, Н.М. Циркунова и других.

Управление кредитным риском на основе его разделения по ссуде и портфелю в целом с учетом влияния внешних и внутренних факторов представлены в трудах А.Н. Борщевой, Т.А. Зелениной, С.Р. Казиева, Д.В. Козырева, К.В. Рудаковой, А.В. Славянского, К.В. Щиборщ и других.

Высоко оценивая результаты в вышеназванных работах, недостаточно исследованными остаются вопросы разработки и внедрения методик управления кредитными рисками с учетом рейтингов заемщиков банка. Недостаточно разработаны вопросы прогнозирования финансового состояния заемщика, не полностью оценена возможность эффективной реализации его кредитного потенциала, недостаточно учитываются факторы, негативно влияющие на рейтинговую позицию заемщика.

Актуальность и недостаточная научная разработанность вопросов, связанных с эффективным управлением кредитным риском с учетом кредитного рейтинга заемщика, определили цель и задачи исследования.

Цель исследования состоит в разработке системы управления кредитным риском для снижения финансовых потерь банка путем формирования кредитно-рейтинговой позиции его клиента.

Для достижения этой цели решались следующие **основные задачи**:

- определить понятие кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка;
- выявить влияние факторов на кредитно-рейтинговую позицию заемщика банка;
- разработать методику формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика коммерческого банка;
- сформировать кредитно-рейтинговый профиль коммерческого банка;
- разработать методику определения прогнозного уровня кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка.

Объектом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка.

Предметом исследования является кредитно-рейтинговая позиция заемщика коммерческого банка и ее влияние на формирование системы управления кредитным риском банка.

Область исследования диссертационной работы соответствует паспорту ВАК Минобрнауки РФ по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» (экономические науки): п.10.12. «Совершенствование системы управления рисками российских банков»; п.10.16. «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков».

Методологической и теоретической основой диссертации являются общенаучные методы: анализ, синтез, систематизация, классификация, обобщение, индукция и дедукция, метод сравнительного статистического и динамического анализа, структурный анализ. В работе использованы: абстрактно-логический метод; метод познания от абстрактному к конкретному; системный подход к выявлению проблем возникновения кредитного риска и нахождению путей его управления в современных условиях.

Теоретической основой диссертационного исследования послужили результаты фундаментальных исследований, содержащиеся в научных трудах зарубежных и российских ученых и представленные в современной литературе по проблемам анализа, прогнозирования и развития систем управления кредитными рисками, формирования кредитных рейтингов заемщиков. Концептуальной и методической основой разработки исследования являются научные разработки международных организаций; материалы научных и практических конференций, семинаров, конгрессов, совещаний, касающиеся управления кредитным риском; законодательные акты Российской Федерации.

Информационно-эмпирическую базу исследования составили материалы Банка России, действующие нормативно-правовые акты РФ, документы Агентства по страхованию вкладов, документы Базельского комитета по банковскому надзору, международные стандарты финансовой отчетности, документы международных рейтинговых агентств, статистические данные, публикации по тематике исследования, материалы международных и научно-практических конференций, круглых столов и открытых дискуссий за 2000-2016 гг.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке системы эффективного управления кредитным риском банка за счет оценки кредитно-рейтинговой позиции заемщика и формирования кредитно-рейтингового профиля банка, снижающих его финансовые потери.

Основные результаты, характеризующие элементы научной новизны исследования и полученные лично соискателем, выносимые на защиту:

- определен категориальный аппарат исследования в части трактовки понятия «кредитно-рейтинговая позиция заемщика» как его финансовое положение на конкретную дату в течение всего срока кредита, формирующееся в процессе роста бизнеса, добавленной рыночной

стоимости, цены капитала и рентабельности кредитных средств, расширяющий понятийный аппарат в сфере управления кредитными рисками;

- сформирована система факторов, влияющих на результативность реализации кредитного потенциала заемщика и его кредитно-рейтинговую позицию в период действия кредитного договора и на дату его окончания, способствующая определению рыночного финансового состояния заемщика;
- разработана методика формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика, включающая расчет показателей его предпринимательской деятельности и результативности реализации кредитного потенциала заемщика, позволяющая точнее определить кредитоспособность заемщика и снизить кредитный риск банка;
- обоснован подход к формированию кредитно-рейтингового профиля банков с учетом дифференциации заемщиков по уровню их кредитно-рейтинговой позиции, позволяющий оперативно вносить корректировки в оценку кредитоспособности заемщиков;
- разработана методика определения прогнозной кредитно-рейтинговой позиции заемщика на основе линейной трехфакторной модели, учитывающей основные параметры прогнозируемого финансового положения заемщика, и позволяющая рассчитать финансовый поток заемщика в режиме реального времени для возврата кредита, снижения кредитного риска и потерь банка.

Теоретическая значимость исследования состоит в разработке комплексного инструментария в области формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика, практических рекомендаций и выводов, позволяющих повысить эффективность управленческих решений в процессе проведения кредитной политики банка.

Практическая значимость исследования состоит в формировании методики эффективного управления кредитным риском банка на основе кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка, а также алгоритма действий по реализации предлагаемой методики. Результаты исследования могут быть использованы кредитными организациями Российской Федерации при разработке и проведении кредитной политики.

Апробация и внедрение результатов исследования. Выводы и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационном исследовании, использованы в деятельности ОАО «Банк Платина» и ЗАО «РФИ Банк». Результаты исследования и выполненные в работе методические разработки изложены в докладах на II Международной межвузовской научно-практической конференции «Новые тенденции в развитии кредита и кредитного рынка» в РЭУ им. Г.В. Плеханова (2013г.); Всероссийской научно-практической конференции «Социально-экономическое развитие России в условиях нестабильной экономики» в Московском государственном индустриальном университете (2014г.); XII Городской научно-практической конференции «Молодые ученые – столичному образованию» (2014г.). Выводы и результаты исследования используются в учебном процессе в РЭУ им. Г.В. Плеханова, Московском банковском институте при преподавании дисциплин для бакалавров «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Организация деятельности коммерческого банка», «Банковский менеджмент», «Банковский риск-менеджмент», а также при обучении магистрантов по магистерской программе «Иновационные банковские стратегии и технологии», что подтверждается справками о внедрении.

Публикации. Основные результаты исследования изложены в 11 опубликованных работах общим объемом 9,5 п. л., в том числе 5 статей в изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура работы. Соответствует реализации цели и задач исследования. Диссертация состоит из введения, обосновывающего актуальность и значимость данной работы, трех глав, заключения, отражающего основные выводы, полученные в ходе исследования, списка использованной литературы и приложений.

П. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Определен категориальный аппарат исследования в части авторской трактовки понятия «кредитно-рейтинговая позиция заемщика» как его финансовое положение на конкретную дату в течение всего срока кредита, формирующееся в процессе роста бизнеса, добавленной рыночной стоимости, цены капитала и рентабельности кредитных средств, расширяющий понятийный аппарат в сфере управления кредитными рисками.

С целью снижения финансовых потерь от реализации кредитных рисков в процессе кредитования заемщиков коммерческим банкам важно как можно точнее определить финансовое положение заемщика не только на дату выдачи кредита, но и на дату его погашения.

В решении этой задачи ключевую роль играет оценка кредитно-рейтинговой позиции заемщика. Кредитно-рейтинговая позиция заемщика - это финансовое положение заемщика на конкретную дату в течение всего срока кредита и/или на дату его окончания, которое формируется в процессе увеличения объемов бизнеса заемщика, получения им добавленной рыночной стоимости, прироста средневзвешенной цены капитала и эффективного использования кредитных средств. Управление кредитным риском – это совокупность методов снижения негативного

влияния кредитного риска на основе формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка.

Для получения кредита заемщик должен быть привлекательным с точки зрения банка. Кредитная привлекательность заемщика представляет собой совокупность формальных и неформальных показателей эффективности предпринимательской деятельности заемщика на момент получения кредита для рентабельного вложения кредитных средств. Понятие кредитной привлекательности коррелирует с понятием кредитоспособности заемщика, поскольку кредитная привлекательность заемщика определяется только на момент получения кредита.

Кредитоспособность заемщика представляет собой способность заемщика банка находить источники для погашения полученного кредита с процентами своевременно и в полном объеме по всему горизонту кредитования. В исследовании кредитоспособность представлена двумя видами: текущая и прогнозная кредитоспособность заемщика.

Текущая кредитоспособность заемщика - это способность заемщика банка погашать своевременно и в полном объеме текущие платежи по кредиту с процентами на определенную дату. Прогнозная кредитоспособность заемщика - это способность заемщика банка погашать своевременно и в полном объеме платежи по кредиту с процентами на дату окончания кредита.

Банк, выдавший кредит заемщику, заинтересован в определении минимального уровня дохода заемщика, полностью покрывающего полученный кредит с процентами. В работе определен этот минимальный уровень как запас кредитной прочности, представляющий показатель финансового состояния заемщика, равный удельному весу минимально допустимого дохода в совокупном доходе и обеспечивающий полное покрытие полученного банковского кредита и начисленных по нему процентов. Для получения минимального дохода заемщик должен эффективно

использовать кредитные средства. Совокупность кредитных ресурсов, обеспечивающих получение заемщиком дополнительных доходов в результате эффективного использования кредитных средств, представляет кредитный потенциал. Предложенные в диссертации определения используются отдельными банками в процессе формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика.

2. Сформирована система факторов, влияющих на результативность реализации кредитного потенциала заемщика и его кредитно-рейтинговую позицию в период действия кредитного договора и на дату его окончания, способствующая определению рыночного финансового состояния заемщика.

Кредитно-рейтинговая позиция заемщика напрямую зависит от объема, стоимости, срока и эффективности использования привлеченных банковских средств. Именно результативность реализации этого кредитного потенциала генерирует дополнительный финансовый поток, который изменяет финансовое положение заемщика. На результат реализации кредитного потенциала заемщика оказывают влияние внутренние и внешние факторы.

К внутренним факторам, влияющим на результативность реализации кредитного потенциала заемщика, относится, прежде всего, качество его финансового менеджмента. Оно определяется финансовым рычагом, повышающим добавленную рыночную стоимость бизнеса; приращением доходности и рентабельности собственных средств; стоимостью привлечения заемного капитала; рентабельностью привлеченных банковских ресурсов. Результативность реализации кредитного потенциала заемщика связана также с дивидендной политикой, влияющей на выплаты из прибыли и возможности привлечения кредита; кредитной репутацией заемщика, определяющей саму возможность его кредитования; финансовой стратегией заемщика,

связанной с долгосрочным использованием кредитных ресурсов; свободой финансового маневра, определяемой финансовыми возможностями заемщика. Финансовый поток заемщика, обогащенный кредитными ресурсами, зависит от его финансовой политики, агрессивность которой определяется величиной долговой нагрузки.

К внешним факторам, влияющим на результативность реализации кредитного потенциала заемщика, относятся: система налогообложения прибыли, ограничивающая возможности привлечения заемного капитала; уровень процентных ставок на рынке ссудных капиталов, изменяющий расходы на заемный капитал; конъюнктура фондового рынка, влияющая на возможность рефинансирования долговых обязательств по банковскому кредиту; уровень инфляции, изменяющий стоимость погашаемых заемных средств; нормативы учета процентов на заемный капитал; нормативы устойчивости российских компаний по всему спектру пассивов, определяющих финансовую независимость и запас финансовой прочности отечественных заемщиков; условия страхования залогов. Система факторов, влияющих на результативность реализации кредитного потенциала заемщика, представлена в таблице 1.

Таблица 1. Система факторов, влияющих на результативность реализации кредитного потенциала заемщика коммерческого банка

Внутренние факторы	Внешние факторы
Качество финансового менеджмента заемщика	Система налогообложения прибыли
Дивидендная политика заемщика	Уровень процентных ставок на рынке ссудных капиталов
Кредитная репутация заемщика	Конъюнктура фондового рынка
Финансовая стратегия заемщика	Уровень инфляции
Свобода финансового маневра заемщика	Нормативы учета процентов за заемный капитал

Финансовая политика деятельности заемщика	Нормативы устойчивости российских компаний
	Условия страхования залогов

Составлено автором

Внешние и внутренние факторы взаимосвязаны между собой и могут оказывать интегрированное влияние на результативность реализации кредитного потенциала заемщика. Например, высокий уровень процентных ставок по заемному капиталу снижает прибыль заемщика и одновременно уменьшает дифференциал финансового рычага, добавленную рыночную стоимость бизнеса. В этих условиях задача финансового менеджмента заемщика состоит не в увеличении плеча финансового рычага любой ценой, а в его регулировании в зависимости от дифференциала.

3. Разработана методика формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика, включающая расчет показателей его предпринимательской деятельности и результативности реализации кредитного потенциала заемщика, позволяющая точнее определить кредитоспособность заемщика и снизить кредитный риск банка.

Формирование кредитно-рейтинговой позиции заемщика включает определение трех групп показателей. Первая группа показателей характеризует кредитную привлекательность заемщика $P = f(x_1, x_2, \dots x_{10})$; вторая группа показателей разделена на две составляющие - показатели текущей кредитоспособности заемщика $T = f(y_1, y_2, \dots y_5)$ и показатели прогнозной кредитоспособности заемщика $K = f(y_6, y_7, \dots y_{10})$. Показатели первой и второй группы используются для мониторинга результативности реализации кредитного потенциала заемщика. Третья группа – это стратегические показатели кредитно-рейтинговой позиции заемщика $Z = f(z_1, z_2, \dots z_4)$: финансово-экономический рост его бизнеса,

добавленная рыночная стоимость бизнеса заемщика, рентабельное использование кредитных средств с учетом средневзвешенной стоимости капитала. В сводном виде стратегические показатели кредитно-рейтинговой позиции заемщика представлены в таблице 2.

Таблица 2. Стратегические показатели кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка

Наименование показателя	Формула расчета	Характеристика показателя
1. Финансово-экономический рост бизнеса заемщика (РБ), $z_1, (\%)$	$PB = P_{\text{чa}} \cdot \Phi P$	$P_{\text{чa}}$ – рентабельность чистых активов ΦP – коэффициент финансового рычага Определяет процент, на который увеличивается собственный капитал заемщика за счет реинвестируемой прибыли за календарный год
2. Добавленная рыночная стоимость бизнеса заемщика, $z_4, (\%),$	$\Delta\mathcal{E} = \sum_{t=1}^{t=2} \frac{\Delta\mathcal{E}}{(1 + WACC)},$ $\Delta\mathcal{E}, (\%) = \frac{\Delta\mathcal{E}_1}{\mathcal{E}},$	$\Delta\mathcal{E}$ – прирост экономически добавленной стоимости за один календарный год, полученный заемщиком после кредитования, (%) $\Delta\mathcal{E}_1$ прирост добавленной стоимости за один год, полученный заемщиком после кредитования (тыс. руб.) $\mathcal{E} = (P_{\text{кc}} - WACC)$ (в тыс. руб.) $t=1$ – дата выдачи кредита $t=2$ – дата окончания кредита
3. Рентабельность кредитных средств (Р), $z_3, (\%)$	$P\bar{b} = \frac{P\bar{b}}{Kc} \cdot 100\%$	$P\bar{b}$ – чистая прибыль заемщика за календарный год Свидетельствует об эффективности использования заемщиком полученных кредитных средств (КС).
4. Прирост средневзвешенной стоимости капитала заемщика (ПК), $z_2, (\%)$	$\Pi K = \frac{\Delta WACC}{WACC} \cdot 100\%,$ где $WACC = C_{\text{зк}} \cdot Y_{\text{взк}} + C_{\text{ск}} \cdot Y_{\text{вск}}$	ΠK – прирост средневзвешенной стоимости капитала заемщика (%) $\Delta WACC$ – прирост средневзвешенной стоимости капитала заемщика (тыс. руб.) $WACC$ – средневзвешенная стоимость капитала заемщика (тыс. руб.) $C_{\text{зк}}$ – стоимость заемного капитала

		$Y_{взк}$ – удельный вес заемного капитала в совокупном капитале заемщика $C_{ск}$ – стоимость собственного капитала $Y_{вск}$ – удельный вес собственного капитала в совокупном капитале заемщика
--	--	--

Составлено автором

Показатели кредитно-рейтинговой позиции заемщика, с одной стороны, способствуют получению объективной информации о результатах предпринимательской деятельности заемщика, с другой, – позволяют оценить его финансовое положение.

Уровни кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка представлены на рисунке 1.

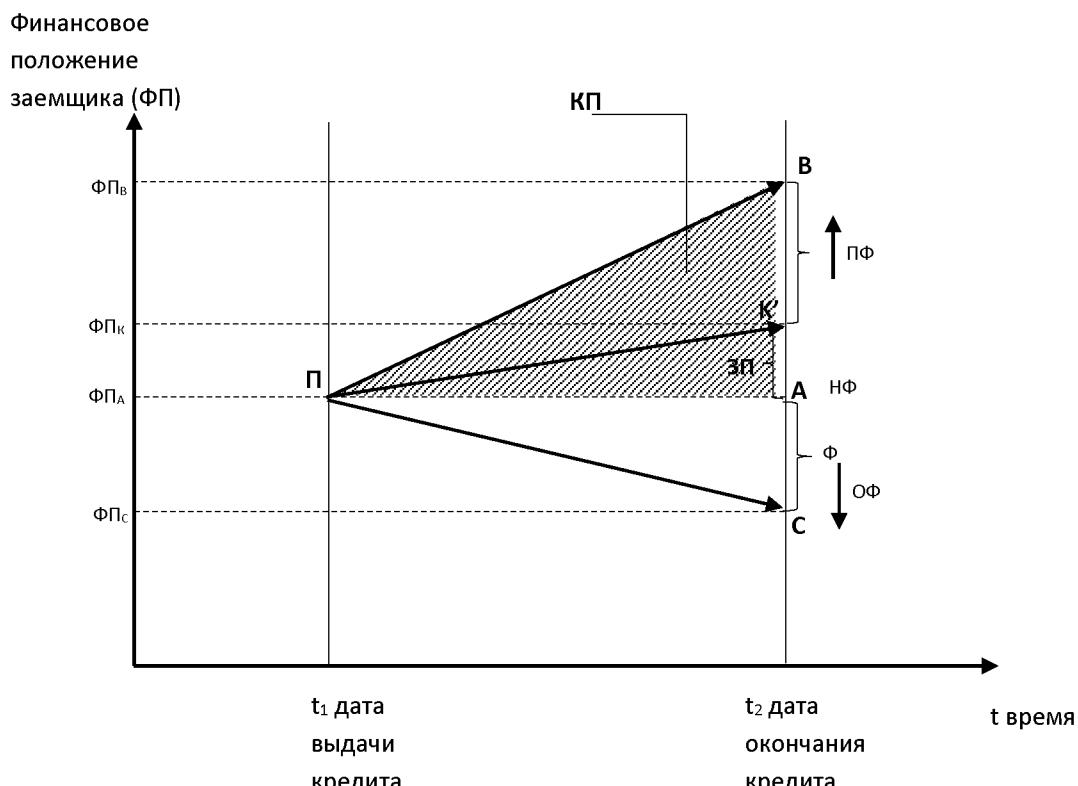


Рисунок 1 - Формирование кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка

Составлено автором

Условные обозначения:

ФП – финансовое положение заемщика;
З – кредитно-рейтинговая позиция заемщика;
КП – кредитный потенциал;
ЗП – запас кредитной прочности;
П – кредитная привлекательность заемщика в точке t_1
ПФ – положительный финансовый поток;
ОФ – отрицательный финансовый поток;
НФ – неизменный финансовый поток
Ф – финансовые потери.

Первый уровень кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка соответствует эффективной реализации им кредитного потенциала и получению дохода в процессе использования кредитных средств (З в точке «В»). Положительный финансовый поток способствует улучшению финансового состояния заемщика. Второй уровень кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка соответствует нереализованному кредитному потенциалу. Заемщик не получил дохода и не понес финансовых потерь в результате использования кредитных средств (З в точке «А»). Финансовый поток равен нулю и финансовое положение заемщика не изменилось. Это негативно характеризует его работу с кредитом. Третий уровень кредитно-рейтинговой позиции заемщика соответствует такому финансовому положению заемщика, когда он неэффективно использовал кредитные средства, имеет финансовые потери, финансовый поток - отрицательный (З в точке «С»). Финансовое положение заемщика ухудшилось. Такая ситуация крайне отрицательно отражается на деятельности заемщика и его отношениях с банком.

Каждому уровню кредитно-рейтинговой позиции заемщика соответствует свой финансовый поток, результат реализации кредитного потенциала и финансовое положение заемщика (табл.3).

Таблица 3. Оценка уровней кредитно-рейтинговой позиции заемщика

Уровень кредитно-рейтинговой позиции	Оценка финансового потока	Результат реализации кредитного потенциала	Изменение финансового положения заемщика
Первый	Положительный	Реализован с доходом	Улучшилось
Второй	Неизменный	Не реализован	Осталось неизменным
Третий	Отрицательный	Реализован с потерями	Ухудшилось

Составлено автором

Погасить кредит с процентами без образования просроченной кредитной задолженности может заемщик коммерческого банка, имеющий только первый уровень кредитно-рейтинговой позиции и положительный финансовый поток.

4. Обоснован подход к формированию кредитно-рейтингового профиля банка с учетом дифференциации заемщиков по уровню их кредитно-рейтинговой позиции и возможности внесения корректировок в оценку их кредитоспособности, позволяющий оперативно вносить корректировки в оценку кредитоспособности заемщиков.

Кредитно-рейтинговый профиль банка показывает количество заемщиков с конкретным уровнем кредитно-рейтинговой позиции, различным финансовым положением. Для банка такая информация важна для внесения корректировок в оценку кредитоспособности заемщиков со вторым и третьим уровнем кредитно-рейтинговой позиции.

Заемщики с первым уровнем кредитно-рейтинговой позиции, как правило, своевременно и в полном объеме погашают кредит с процентами. Кредитный риск, в этом случае, - минимальный. Заемщики со вторым уровнем кредитно-рейтинговой позиции могут не погасить или погасить частично и/или с нарушением сроков кредитования ссуду с процентами или

только основной долг и/или только проценты. В зависимости от снижения объемов погашения кредита с процентами, несоблюдения сроков кредитования, нарушения условий кредитного договора заемщиками по возврату заемных средств у банка появляется риск возникновения просроченной кредитной задолженности. Для ее устранения необходимо внесение изменений в оценку кредитоспособности заемщиков со вторым уровнем кредитно-рейтинговой позиции. Они связаны с изысканием дополнительных источников возврата кредита с процентами, корректировкой графиков погашения кредита, условий использования кредитных средств, пролонгацией сроков кредитования.

Существенный рост кредитного риска связан с заемщиками, имеющими третий уровень кредитно-рейтинговой позиции. Возможности повышения кредитоспособности этой группы заемщиков у банка весьма ограничены из-за низкого уровня их финансового менеджмента.

В исследовании обоснован вывод о том, что оптимизация кредитно-рейтингового профиля банка достигается при доле заемщиков с первым уровнем кредитно-рейтинговой позиции около 60%, доле заемщиков со вторым уровнем кредитно-рейтинговой позиции 30% и доле заемщиков с третьим уровнем кредитно-рейтинговой позиции до 10%. (рис.2).



Рисунок 2 - Кредитно-рейтинговый профиль коммерческого банка

Такой подход позволяет, во-первых, проводить мониторинг динамики кредитно-рейтингового профиля банка, прогнозировать вероятность

возникновения просроченной задолженности заемщиков, принимать оперативные меры по повышению их кредитоспособности.

Во-вторых, банк имеет возможность заранее предупреждать заемщиков о снижении уровня их кредитно-рейтинговой позиции для своевременного изыскания заемщиками дополнительных источников покрытия кредитной задолженности и коррекции своих кредитно-рейтинговых позиций. В конечном счете, при таком подходе кредитно-рейтинговый профиль банка является основой эффективной системы управления кредитным риском.

5. Разработана методика определения прогнозной кредитно-рейтинговой позиции заемщика на основе линейной трехфакторной модели, учитывающей основные параметры прогнозируемого финансового положения заемщика, и позволяющая рассчитать финансовый поток заемщика в режиме реального времени для возврата кредита, снижения кредитного риска и потерь банка.

Многофакторная модель определения прогнозной кредитно-рейтинговой позиции заемщика имеет вид:

$$y(z) = a_0 + a_1z_1 + a_2z_2 + a_3z_3 + a_4z_4, \quad (1)$$

где: $y(z)$ - прогнозная кредитно-рейтинговая позиция заемщика; z_1, z_2, z_3, z_4 - показатели прогнозной кредитно-рейтинговой позиции заемщика; a_0, a_1, a_2, a_3, a_4 - коэффициенты уравнения регрессии. В качестве показателей уравнения выступают: z_1 - финансово-экономический рост бизнеса заемщика; z_2 - прирост средневзвешенной стоимости капитала; z_3 - эффективность использования кредитных средств; z_4 – добавленная рыночная стоимость. Построение модели выполнено в два этапа.

На первом этапе выделены независимые переменные. Для этого определены корреляционные зависимости между показателями, оказывающими влияние на прогнозную кредитно-рейтинговую позицию заемщика, и самим уровнем кредитно-рейтинговой позиции, с одной

стороны, а с другой стороны, корреляционные зависимости между самими показателями, оказывающими влияние на прогнозную кредитно-рейтинговую позицию заемщика. Независимыми переменными являются z_1 , z_3 , z_4 . В процессе выбора независимых переменных использованы два критерия: линейная коллинеарность и величина тесноты корреляционной связи с прогнозной кредитно-рейтинговой позицией заемщика. Наиболее высокие значения коэффициента корреляции (порядка 0,8 и более) наблюдаются между прогнозной кредитно-рейтинговой позицией заемщика и следующими показателями, влияющими на нее: z_3 (корреляция 0,83); z_4 (корреляция 0,82); z_1 (корреляция 0,79). Для качественной оценки тесноты связи между прогнозной кредитно-рейтинговой позицией заемщика и показателями на основе параметра эмпирического корреляционного отношения использованы соотношения Чэддока, в соответствии с которыми такая величина связи является тесной.

На втором этапе определены коэффициенты уравнения регрессии (2) путем решения системы нормальных уравнений методом наименьших квадратов с выбором аппроксимирующей функции по величине среднеквадратичной ошибки. Дальнейший расчет коэффициентов уравнения регрессии осуществлялся по линейной трехфакторной модели $y(x) = 60,0 + 1,75z_1 + 4,4z_3 + 2,7z_4$ (2). Проверка адекватности значений уравнения регрессии (2) эмпирическим значениям выполнена на основе F-критерия Фишера для двух чисел степеней свободы: $K_1=m-1$ (3-1); $K_2=n-3-1$ (32-1-3). Адекватность полученного уравнения подтверждена F-критерием Фишера. Наблюдаемое значение F-критерия Фишера превышает критическое значение при однопроцентном уровне значимости.

Методика расчета прогнозного уровня кредитно-рейтинговой позиции заемщика позволяет рассчитать финансовый поток заемщика в режиме реального времени для возврата кредита, снижения кредитного

риска и потерю банка. Она апробирована на примере расчета кредитно-рейтинговой позиции заемщика ОАО «Бригантина».

В заключении сформулированы результаты проведенного исследования, сделаны выводы и даны рекомендации по их внедрению.

III. ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в журналах, рекомендованных ВАК

1. Фошкин А.Е. Кредитно-рейтинговая позиция заемщика как инструмент управления кредитным риском банка // Банковские услуги. 2015. № 9. С. 29-33. - 0,5 п.л.
2. Фошкин А.Е. Инструментарий управления кредитным риском на основе формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка // Банковское дело. 2015. № 5. С. 70-75. - 0,7 п.л.
3. Фошкин А.Е. Управление кредитными рисками как многофакторный процесс // Вестник РЭУ им. Г.В. Плеханова. 2014. № 10. С. 72-88. - 1,1 п.л.
4. Фошкин А.Е., Наточеева Н.Н. Управление рисками в национальной платежной системе // Микроэкономика. 2014. № 5. С. 25-32. - 1,4 п.л. / 0,7 п.л.
5. Фошкин А.Е., Наточеева Н.Н. Системный подход российского коммерческого банка к управлению кредитными рисками // Вестник Удмуртского университета. 2014. № 2-3. С. 65-73. - 1,1 п.л. / 0,55 п.л.

Другие издания

6. Фошкин А.Е., Наточеева Н.Н., Белянчикова Т.В. Методология управления кредитным риском на основе кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка: Монография. – М., «Перо», 2014. – 10,94 п.л. / 3,9 п.л.
7. Фошкин А.Е. Система управления кредитными рисками заемщика банка. «Молодые ученые – столичному образованию». Материалы XIII Городской научно-практической конференции с международным участием. – М.: МГППУ. 2014. - 0,3 п.л.

8. Фошкин А.Е. К вопросу о кредитоспособности заемщика российского банка. Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции «Социально-экономическое развитие России в условиях нестабильной экономики. - М.: МГИУ. 2014. - 0,4 п.л.
9. Фошкин А.Е., Наточеева Н.Н. Формирование теоретико-методологических подходов к управлению рисками в платежной системе // Наука и практика. РЭУ им. Г.В. Плеханова. 2014. №3. - 1,2 п.л. / 0,6 п.л.
10. Фошкин А.Е. Роль кредитных организаций в формировании ВВП. Материалы II международной межвузовской конференции памяти известного ученого профессора Р.В. Корнеевой. – М: «РЭУ им. Г.В. Плеханова». 2013. - 0,5 п.л.
11. Фошкин А.Е. Формирование теоретико-методологических подходов к управлению рисками в платежной системе. Плехановский научный бюллетень. – М.: «РЭУ им. Г.В. Плеханова». 2012. № 1. - 0,25 п.л.

ФОШКИН АЛЕКСЕЙ ЕВГЕНЬЕВИЧ

Формирование системы управления кредитными рисками на основе кредитно-рейтинговой позиции заемщика банка

В диссертации исследованы пути управления кредитными рисками на основе кредитного рейтинга заемщиков с учетом влияния факторов и специфики кредитной деятельности коммерческих банков. Рассмотрены и изучены понятия кредитных рейтингов, их классификация, методы и субъекты их формирования. Исследованы последствия реализации кредитного риска, дана оценка управлению кредитными рисками банков как многофакторному процессу, определены основные условия и выявлены проблемы формирования кредитно-рейтинговой позиции заемщиков.

Предложена методика определения прогнозного уровня кредитно-рейтинговой позиции заемщика, позволяющая количественно и качественно оценить финансовое положение заемщика на будущую перспективу в течение всего срока действия кредита и возможности погашения заемщиком кредита с процентами, что минимизирует влияние кредитных рисков и уменьшает финансовые потери банка.

ALEXEY E. FOSHKIN

Credit risk management system formation based the on credit rating position of the bank's borrower.

In the thesis investigated the ways to manage credit risk based on the credit rating of the borrowers taking into account the influence of factors and specific of credit activities of the commercial banks. Considered and studied the concepts of credit ratings, their classification, methods and subjects of their formation. Also investigated the effects of the implementation of credit risk management assesses the credit risk of banks as a multifactorial process, the basic conditions and identified the problem of forming credit rating position of borrowers.

Suggested a method for determining a predictive level of a credit rating of the borrower, allowing quantitatively and qualitatively assess the financial position of the borrower for the entire term of the loan and the borrower's repayment capacity of the loan with interest, which minimizes the impact of the credit risks and reducing financial losses of the bank.