

УДК 336.74

DOI: 10.36979/1694-500X-2022-22-3-3-9

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

Г.Т. Абдукадырова, Ж.К. Алымбаева

Аннотация. Проблема управления кредитным риском в банковском секторе в последнее время привлекает пристальное внимание ученых и исследователей. В первую очередь, это связано с рисками, который несёт банковский сектор для экономики любого государства. В статье рассматриваются теоретические подходы к управлению кредитными рисками, при этом пристальное внимание уделяется факторам, которые определяют кредитный риск, поскольку этот вопрос имеет большое значение не только для руководства финансовых институтов, но и для регулирующих органов. Кредитные операции являются одним из основных видов деятельности банка и обеспечивают значительную часть его доходов. Надежность и финансовая устойчивость банков зависят от состава и структуры кредитного портфеля, а также от адекватного процесса управления им. В связи с этим формирование качественной структуры кредитного портфеля, напрямую связанной с уровнем кредитного риска, является приоритетной задачей для коммерческого учреждения.

Ключевые слова: риски; кредиты; управление рисками; центральный банк; методы оценки; эффективная процентная ставка; снижение; кредитный портфель; динамика роста.

КРЕДИТТИК ТОБОКЕЛДИКТЕРДИ БАШКАРУУНУН ТЕОРИЯЛЫК АСПЕКТИЛЕРИ

Г.Т. Абдукадырова, Ж.К. Алымбаева

Аннотация. Банк секторунда кредиттик тобокелдиктерди башкаруу маселеси акыркы мезгилде окумуштуулардын жана изилдөөчүлөрдүн көңүлүн буруп келет. Биринчиден, бул кандай гана мамлекет болбосун, анын экономикасы үчүн банк секторунун тобокелдиктерге баргандыгына байланыштуу. Макалада кредиттик тобокелдикти башкаруунун теориялык мамилелери талкууланат, кредиттик тобокелдикти аныктоочу факторлорго кылдат көңүл бурулат, анткени бул маселе финансылык институттарды башкаруу үчүн гана эмес, жөнгө салуучу органдар үчүн да чоң мааниге ээ. Кредиттик операциялар банктын ишмердигинин негизги түрлөрүнүн бири болуп саналат жана анын кирешесинин олуттуу бөлүгүн камсыз кылат. Банктардын ишенимдүүлүгү жана финансылык туруктуулугу кредит портфелинин курамына жана түзүмүнө, ошондой эле аны башкаруунун адекваттуу процессине көз каранды. Ушуга байланыштуу кредиттик тобокелдиктин деңгээлине түздөн-түз байланыштуу болгон кредиттик портфелдин сапаттуу түзүмүн түзүү коммерциялык мекеменин артыкчылыктуу милдети болуп саналат.

Түйүндүү сөздөр: тобокелдиктер; кредиттер; тобокелдиктерди башкаруу; борбордук банк; баалоо ыкмалары; эффективдүү пайыздык чен; төмөндөө; кредит портфели; өсүү динамикасы.

THEORETICAL ASPECTS OF CREDIT RISK MANAGEMENT

G.T. Abdukadyrova, Zh.K. Alymbaeva

Abstract. The problem of credit risk management in the banking sector has recently attracted close attention of scientists and researchers. First of all, this is due to the risks that the banking sector carries for the economy of any state. The article discusses theoretical approaches to credit risk management, with close attention to the factors that determine credit risk, since this issue is of great importance not only for the management of financial institutions, but also for regulators. Lending operations are one of the main activities of the bank and provide a significant part of its income. The reliability and financial stability of banks depend on the composition and structure of the loan portfolio, as well as on an adequate process of its management. In this regard, the formation of a high-quality structure of the loan portfolio, directly related to the level of credit risk, is a priority task for a commercial institution.

Keywords: risks; loans; risk management; central bank; assessment methods; effective interest rate; decline; loan portfolio; growth dynamics.

Большинство исследований, посвященных управлению кредитным риском в банковском секторе, можно условно разделить на две группы. Согласно первой группе, кредитный риск преимущественно определяется набором специфических переменных, таких как качество кредитов, капитал и размер организации. В свою очередь, такие макроэкономические факторы, как ВВП, процентные ставки и безработица, образуют вторую группу факторов, которые оказывают влияние на кредитный риск финансовых институтов. Интересно, что в большинстве исследований кредитного риска в банковском секторе для объяснения показателей деятельности банков использовались либо специфические для банка переменные, либо макроэкономические факторы.

Nikolaidou & Vogiazas [1] определяют управление кредитным риском как совокупность скоординированных задач и мероприятий по контролю и управлению рисками, с которыми сталкивается организация, посредством включения ключевых тактик и процессов управления рисками в связи с целями организации. Важно отметить, что практика управления рисками не разрабатывается и не направлена на полное устранение рисков, она направлена на контроль возможностей и опасностей, которые могут привести к риску [2]. Более того, Ross и др. [3] утверждают, что практика управления рисками также гарантирует, что финансовые институты должны иметь прочную и рациональную основу для принятия решений, с помощью которой можно достичь целей компании. Garcia et al. [4], с другой стороны, отмечают, что эффективная практика управления кредитным риском никогда не была успешной.

Кредитный риск – это риск, с которым сталкивается инвестор, связанный с утратой средств от заемщика, который не может осуществить платежи. Это может привести к дефолту или риску невыполнения обязательств. Банки могут терять проценты и основную сумму долга, что может увеличить затраты на формирование резервов, соответственно, давление на капитал. В ряде исследований отмечалось, что высокий уровень контроля кредитного риска приводит к низкой вероятности дефолта. Поэтому кредитный риск

может быть снижен путем использования эффективного менеджмента кредитных рисков. Moti и др. утверждают, что разумное и эффективное управление кредитными линиями является ключевым требованием для эффективного кредитного управления. Более того, с целью минимизации риска безнадежных долгов и избыточного резервирования банки должны иметь более глубокое представление о таких важных факторах, как финансовая устойчивость клиента, его кредитная история и изменения в структуре платежей [5]. Изменение кредитного риска указывает на изменение состояния кредитного портфеля, которым управляет банк [6], в результате чего показатели деятельности банка также могут быть подвержены изменениям. Miller & Noulas [7] отмечали, что, если коммерческие банки подвергаются слишком высокому риску кредитования, то происходит накопление невыплаченных кредитов и снижение прибыли. Кредитный риск является наиболее критическим и дорогостоящим риском, связанным с деятельностью банка. Его влияние весьма значительно в сравнении с любым другим риском, поскольку он представляет собой прямую угрозу платежеспособности коммерческого института [8]. Кредитный риск не просто напрямую связан с платежеспособностью, его величина и уровень потерь являются более серьезными в сравнении с другими рисками. Кредитный портфель считается не только крупнейшим активом и основным источником получения дохода, но и одним из самых больших источников риска для устойчивости и безопасности любого банка [9]. Несмотря на усилия, предпринимаемые финансовыми институтами, количество проблем растет не только в странах с развивающейся экономикой, но также в развитых странах. В этой связи необходима систематическая оценка кредитов в соответствии с хорошо разработанной кредитной политикой и процедурами, предусмотренными нормами законодательства [10].

Предыдущие исследования показывают, что кредитные организации должны иметь сильную и эффективную политику управления кредитными рисками для обеспечения последовательного возврата средств клиентами. Авансовые возмещения могут быть сомнительными,

и успешность выдачи кредита зависит от утвержденной политики, связанной с оценкой и выдачей кредита. Следовательно, выбор кредита должен быть сосредоточен на тщательной оценке состояния заемщика.

Теоретические подходы к управлению рисками. Традиционная схема управления рисками была разработана Ларсоном и Грэм, которые выделили такие последовательные этапы, как идентификация рисков, оценка рисков, разработка реакции на риск и контроль реакции на риск. В то же время следует отметить, что данная модель описывает управление рисками в целом и не ориентирована на управление кредитным риском в банковском секторе. Кроме того, данная модель не иллюстрирует связи между стратегией управления рисками и организационными показателями. Это существенное ограничение системы, подрывающее ее способность обеспечить понимание природы управления рисками в качестве движущей силы. На уровень управления рисками в банковском секторе могут влиять такие факторы, как характеристики деятельности совета директоров, внешний аудит, влияние регулятора и практика внутреннего аудита. Например, члены правления могут подходить к управлению кредитным риском как

к дополнительной обязанности, что означает ограниченную способность банков выявлять, измерять и эффективно снижать кредитный риск. Аналогичным образом, качество и частота внутреннего и внешнего аудита в значительной степени определяют степень, в которой финансовое учреждение может эффективно управлять своими рисками, а это, в свою очередь, зависит от решений и требований регулирующих органов и практики принятий решений со стороны высшего руководства.

Потенциальные кредитные риски в коммерческом банке анализируются с использованием широкого спектра моделей и методов, таких как модели анализа кредитного портфеля, внутренние рейтинги, стресс-тестирование, анализ кредитоспособности. Для простоты понимания эти модели можно разделить на три большие группы (рисунок 1) [4].

Как показано на рисунке 1, процесс управления кредитным риском можно рассматривать в виде континуума. Первым шагом этого процесса является определение проблемы, что необходимо перед проведением любого анализа и принятия решения. В аналитическом пространстве кредитный риск может быть оценен различными способами: модели знаний обладают



Рисунок 1 – Процесс управления кредитным риском

определенной степенью субъективности, модели эффектов могут сочетать в себе некоторые элементы анализа и субъективности, а статистические модели считаются более системными по подходу. Следует отметить, что решение об использовании той или иной модели или метода в значительной степени зависит от характера и доступности информации из внешней деловой среды, такой как финансовые отчеты, кредитная и платежная история заемщика и сообщения новостного характера. Таким образом, ценность этих моделей может быть ограничена, как и их эффективность, наличием высококачественных данных, которые могут быть использованы для оценки результатов.

Хотя теоретическая схема Брауна представляет собой подробное описание процесса управления кредитным риском, ряд последующих исследователей не смогли определить конкретные факторы, влияющие на качество управления кредитным риском коммерческого банка, как важная характеристика управления рисками. Кроме того, данная модель не учитывает культурные факторы, которые могут влиять на стратегии управления кредитным риском, что, играет важную роль в социальных и экономических процессах. Например, исламская финансовая система, которая в значительной степени основана на принципах шариата, отказывается от фундаментальной теории капитализма, в частности теории временной стоимости денег. Как известно, в исламской культуре запрещено предоставление заемных средств в долг под финансовые проценты.

В результате, финансовые системы имеют радикальные различия коммерческих банков по отношению к активам, кредитам и прибыли. Эти различия показывают, что культура и религия являются важными факторами, которые кредитные менеджеры должны принимать во внимание при принятии решения при выдаче кредита. Однако, роль религии как культурного феномена в западном банковском деле не является существенным моментом, в то время как степень развития корпоративной культуры представляется более насущным вопросом.

В сравнении с нефинансовыми компаниями и домохозяйствами, коммерческие банки

обладают большими кредитными портфелями, поскольку это их основной бизнес. В результате, распространено мнение, что коммерческие банки имеют самые передовые и эффективные стратегии и политики управления рисками. Однако, в результате снижения маржинальности банковского бизнеса, банки смещают акцент на предоставление дополнительных финансовых услуг, включая выпуск долговых обязательств и акций, а также консультационные услуги по слияниям и поглощениям. Такое поведение может указывать на проблемы способности банков обрабатывать и управлять кредитным риском.

Тем не менее, кредиты, линии и гарантии по-прежнему остаются в качестве основных источников кредитного риска для финансовых институтов. Поскольку эти операции представляют собой потенциал значительных финансовых потерь, банки нанимают штат риск-менеджеров, которые скрупулезно анализируют кредитный риск заемщиков.

Хотя кредитный риск не был отнесен Лавеном и Левином к расходам банков, его следует рассматривать как значительную угрозу для деятельности или даже выживания финансового института. Кредитные риски могут привести к крупным убыткам и, в конечном итоге, к банкротству. Хотя кредитный риск представляет серьезную угрозу, многие ученые и исследователи утверждают, что он поддается контролю.

Показатель «прибыльность» предоставляет информацию о способности банка принимать на себя риски и способность к расширению своей деятельности. Основными показателями, используемыми при оценке прибыльности банка, являются показатели рентабельности капитала.

Рентабельность собственного капитала (ROE) – это ключевой показатель эффективности, который обычно используется коммерческими банками для измерения организационной деятельности. Рентабельность собственного капитала можно определить, как сумму чистой прибыли банка, возвращенную в виде процента от собственного капитала его акционеров. Этот показатель позволяет оценить эффективность работы финансового института, определяя, сколько прибыли оно получает на вложенные акционерами деньги.

Невозможно эффективно управлять бизнесом с достаточной рентабельностью собственного капитала, если его руководство владеет слишком большим объемом акционерного капитала. Но и владение большим объемом заемного капитала также не считается эффективным решением. Долг не поглощает финансовые потери, что означает, что он способен внести в уравнение большую долю риска. Поэтому достаточно высокий объем собственного капитала, дополняемый эффективным управлением кредитным риском, может рассматриваться как ключ к долгосрочному выживанию банка на высоко конкурентном рынке.

Рентабельность активов (ROA) – это другой ключевой показатель прибыльности, который широко используется при даче оценки деятельности. Показатель демонстрирует, насколько прибыльным является финансовое учреждение по отношению к его общим активам. ROA позволяет оценить, насколько эффективно руководство использует свои активы для получения прибыли.

При использовании оценки прибыльности в качестве ключевого показателя необходимо признать его ограничения. Например, оценки квалификации банкиров меняются в зависимости от бизнес-цикла, что говорит о структурной зависимости коэффициентов прибыльности.

Оценка кредитного риска. Кредитный риск можно оценить с помощью трех различных теорий: портфельной теории, теории арбитражного ценообразования и информационной теории.

Портфельная теория уже успешно применяется в банковском секторе как часть стратегий оценки риска. Многие банки используют оценку стоимости для обоснования своих моделей для управления рыночным и процентным рисками. Тем не менее, практика применения портфельной теории для выявления и оценки кредитного риска не является общепринятой несмотря на то, что этот вид риска считается наиболее угрожающим для деятельности и прибыльности финансовых организаций.

Традиционным способом оценки кредитного риска в банковском секторе является подход «актив за активом». Хотя метод каждого банка различается, в большинстве случаев этот подход

предполагает оценку качества кредитных рисков с помощью выставления рейтинга кредитного риска на регулярной основе. Использование подобного метода позволяет риск-менеджерам оперативно выявлять тенденции в портфеле или изменения в кредитной позиции отдельного лица. Основываясь на имеющейся информации, для усиления надзора за кредитами менеджеры предпринимают необходимые действия. Несмотря на то, что метод «актив за активом» рассматривается многими учеными как основной компонент оценки и управления кредитным риском, его роль в этом процессе все еще ограничена. Дело в том, что подход «актив за активом» не дает риск-менеджерам полного представления о кредитном риске портфеля. Кроме того, используя этот подход, невозможно измерить непредвиденные убытки. Поэтому важно дополнить этот метод количественным анализом, чтобы привести процесс оценки кредитного риска к более эффективным результатам.

Теория арбитражного ценообразования, предложенная Россом, предлагает интересный взгляд на проблему оценки кредитного риска. Отойдя от логики «риск против доходности», теория арбитражного ценообразования, предложенная Россом, предполагает использование в максимально возможной степени понятия ценообразования путем арбитража. В соответствии с теорией, менеджеры банков должны рассчитывать ковариацию доходности между каждой парой активов, чтобы оценить преимущества диверсификации. Однако на практике можно столкнуться с трудностями при использовании данного подхода, а теория предполагает, что при использовании метода должны учитываться наборы факторов, которые могут оказывать влияние на рассматриваемые активы.

Вышеупомянутая проблема была решена Моррисом, согласно которому можно было достичь тех же результатов, рассчитав ковариацию каждого актива по отношению к общему рыночному индексу. Однако следует отметить, что этот подход требует гораздо больше времени по сравнению с подходом, предложенным Россом. Кроме того, риски никогда не могут быть полностью восприняты, измерены или даже контролируются. Следовательно, подход, предложенный

Моррисом, имеет ограниченное практическое применение, поскольку невозможно учесть все потенциальные риски. Кроме того, рыночные индексы представляют собой средние значения, которые в зависимости от конкретной ситуации и обстоятельств могут значительно отличаться.

Наконец, информационная теория предполагает, что финансовые институты должны проводить проверку заемщиков для выявления кредитных рисков и принимать превентивные меры для минимизации этих рисков. Сбор достоверной информации о потенциальных заемщиках является важнейшим фактором, влияющим на проведение эффективного скрининга. Интересно, что для более эффективной оценки кредитного риска специалисты могут использовать как количественные, так и качественные методы. Используя эти методы, банки могут минимизировать затраты на обработку и уменьшить количество субъективных суждений. Кроме того, количественные модели оценки кредитного риска позволяют выявлять факторы, объясняющие риск дефолта, и отсеивать недобросовестных заемщиков. В то же время, использование качественных моделей связано с одной серьезной проблемой, которая заключается в их субъективном характере. Невозможно правильно оценить кредитный риск только с помощью качественных методов оценки, поскольку природа финансовых отношений намного сложнее. Регуляторное давление, сложные требования законодательства, действия конкурентов и колебания рынка также должны учитываться риск-менеджерами при оценке подверженности банка кредитному риску. Именно поэтому качественные методы должны использоваться в сочетании с инструментами количественного анализа, для того чтобы финансовые институты могли правильно идентифицировать, оценивать и управлять своими рисками [11, 12].

Заключение. Управление кредитным риском является основной задачей банков и других финансово кредитных учреждений. Одной из основных причин убытков финансово кредитных учреждений является частичная или полная неплата кредитной организацией процентов, а также несвоевременная выплата. Глубокий анализ кредитоспособности потенциальных

заемщиков намного эффективнее, чем преследование просрочки платежа постфактум. Работа с просрочкой платежа требует материальных, человеческих ресурсов, которые можно было бы вложить в создание нового финансового продукта. Изучение комплексной информации позволяет эффективно оценивать клиентов, минимизируя риски и устанавливая оптимальный лимит займа.

Поступила: 17.12.21; рецензирована: 29.12.21;
принята: 06.01.22.

Литература

1. *Nikolaidou E.* Credit risk determinants for the Bulgaria banking system / E. Nikolaidou, S. Voziazas // *International Advance Economics Research*. 2014. № 20. P. 87–102.
2. *Frank B.* Risk management practices adopted by financial firms in Malta / B. Frank, G. Simon, M. Josephine // *Managerial Finance*. 2014. № 40. P. 587–612
3. *Ross S.A.* Essentials of Corporate Finance / S.A. Ross, R.W. Westerfield, B.D. Jordan // Hill International edition. USA: McGraw-Hill Companies Inc, 2008.
4. *García F.* Credit risk management: a multicriteria approach to assess creditworthiness / F. García, F. Giménez, F. Guijarro // *Mathematical and Computer Modelling*. 2013. № 57. P. 2009–2015.
5. *Moti H.* Effectiveness of credit management system on loan performance: empirical evidence from micro finance sector in Kenya / H. Moti, J. Masinde, N. Mugenda, M. Sindani // *International Journal of Business, Humanities and Technology*. 2012. № 2. P. 99–108.
6. *Cooper M.* Evidence of predictability in the cross section of bank stock returns / M. Cooper, W. Jackson, G. Patterson // *Journal of Banking and Finance*. 2003. № 27 (5). P. 817–850.
7. *Miller S.M.* Portfolio mix and large bank profitability in the USA / S.M. Miller, A. Noulas // *Applied Economics*. 1997. № 29(4). P. 505–512.
8. *Chijoriga M.M.* Application of multiple discriminant analysis (MDA) as a credit scoring and risk assessment model / M.M. Chijoriga // *International Journal of Emerging Markets*. 2011. № 6 (2). P. 132–147.
9. *Richard E.* Credit risk management system of a commercial bank in Tanzania / E. Richard, M. Chijoriga, E. Kaijage, C. Peterson, H. Bohman // *International Journal of Emerging Markets*, 2008. № 3 (3). P. 323–332.

10. *Schreiner M.* A Cost-Effectiveness Analysis of the Grameen Bank of Bangladesh / M. Schreiner St. Louis: Publishers, 2003.
11. *Андронов А.Л.* Проблемы оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков / А.Л. Андронов // Международный академический вестник. 2017. № 2 (20). С. 73–75.
12. *Киреева Ю.Г.* Проблемы оценки кредитоспособности корпоративных заемщиков банка / Ю.Г. Киреева // Концепции фундаментальных и прикладных научных исследований: сб. ст. Междунар. науч.-практ. конф. Уфа, 2018. С. 57–58.