

ИННОВАЦИОННЫЙ ЕВРАЗИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
МАГИСТРАТУРА

Кафедра «Экономика»

Магистерская диссертация

**УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ (НА  
ПРИМЕРЕ ФИЛИАЛА АО «БАНКЦЕНТРКРЕДИТ»  
В ГОРОДЕ ПАВЛОДАРЕ)**

6N0506 «Экономика»

Исполнитель \_\_\_\_\_ А.А. Акильбекова  
(подпись, дата)

Научный руководитель

к.э.н. \_\_\_\_\_ В.А. Чуков  
(подпись, дата)

Допущен к защите:

Зав. кафедрой «Экономики»

к.э.н., доцент \_\_\_\_\_ З.А. Арынова

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1. Теоретико-методологические основы управления банковскими рисками	6
1.1. Причины возникновения, сущность, виды и методы управления банковскими рисками	6
1.2. Методы банковского риск-менеджмента на этапе идентификации и оценки последствий от наступления рисков	21
2. Анализ системы управления кредитными рисками филиале АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре	39
2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «БанкЦентрКредит»	39
2.2. Методы управления кредитным риском в филиале АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре	54
2.2.1 Управление прямыми кредитными рисками	54
2.2.2 Управление портфельными рисками	66
2.2.3 Управление розничными кредитными рисками	78
3. Методы совершенствования управления рисками коммерческих банков	83
3.1. Современные аспекты управления банковскими рисками	83
3.2. Зарубежный опыт управления банковскими рисками	91
Заключение	105
Список использованных источников	108
Приложение 1	112
Приложение 2	113
Приложение 3	114

## ВВЕДЕНИЕ

Для достижения определенных результатов в любой сфере банковской деятельности коммерческим банкам следует развивать особые механизмы принятия решений, которые должны позволять оценить какие риски и в каком объеме может принять на себя банк, определить оправдывает ли ожидаемая доходность соответствующий риск.

На основе этого должны быть разработаны и претворены в жизнь мероприятия, которые помогут снизить влияние факторов риска. Методом реализации данной задачи является разработка систем управления риском, которые позволяют руководству банка выявить, локализовать, измерить и проконтролировать тот или иной вид риска и тем самым минимизировать его влияние.

В структуре большинства западных банков существует отдельное подразделение по управлению рисками, которое контролирует деятельность других отделов банка, подчиняется непосредственно руководству и принимает участие в формировании политики банка. Создание отдельного подразделения по риск-менеджменту требует значительных дополнительных затрат, что могут себе позволить только крупные банки. Достойной альтернативы созданию подобного подразделения в банке в целях снижения затрат пока не было предложено для казахстанских банков.

Изложенные обстоятельства, недостаточная разработанность теории и практики системного управления банковскими рисками в Казахстане, необходимость дальнейшего развития методологий по управлению рисками обусловили выбор темы диссертации, цель, задачи и направления исследования.

**Цель.** Целью настоящего исследования является анализ теоретических и прикладных аспектов создания и регулирования системы риск-менеджмента в банке, включающий также разработку методологических основ, выводов и рекомендаций по совершенствованию управления рисками в банках Казахстана на примере филиала АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре.

**Задачи.** В соответствии с выдвинутой целью в работе поставлены следующие задачи, определившие внутреннюю логику и структуру исследования:

- уточнить реальное значение риск-менеджмента в системе менеджмента банка и классифицировать его структуру;
- разработать предложения по созданию организационной структуры банка для оптимизации процесса риск-менеджмента;
- провести анализ существующих методологий по управлению рисками в банках;
- исследовать и оценить возможности использования зарубежного опыта по управлению банковскими рисками в Казахстане;
- предложить алгоритм процесса управления рисками в структуре банка;
- разработать предложения и рекомендации по совершенствованию управления банковскими рисками в современном Казахстане.

**Объект исследования.** Объектом диссертационного исследования явилась деятельность коммерческих банков, в частности филиала АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре. При разработке темы было уделено внимание изучению опыта зарубежных банков.

**Предмет исследования.** Предметом исследования является организация процесса риск-менеджмента в коммерческих банках и проблемы ее совершенствования в казахстанских банках.

**Методологические и теоретические основы диссертационного исследования.** Методологическими и теоретическими основами исследования являются труды зарубежных и отечественных экономистов, отдельные разработки международных организаций, законодательные и нормативные акты ГУ «Национальный Банк Республики Казахстан», ГУ «Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций», посвященные рассматриваемой теме.

В процессе написания диссертации использовались статистические материалы, научные источники, публикации средств экономической информации и публикации в Интернете. В исследовании использовался опыт в разработке систем риск-менеджмента банков Германии, Франции, США. Исторически банковские системы этих стран образовались в числе первых, уже в начале XVIII века было написано значительное количество трудов о банковской сфере в этих странах. Несмотря на периодические запаздывания по разным причинам в развитии банковского бизнеса этих стран во всем многолетнем историческом процессе, эти империи имеют передовой опыт банковских операций, и соответственно страны Европы и Америки стали первыми задаваться проблемами риск-менеджмента в банковской сфере.

Был использован также практический опыт в области банковского риск-менеджмента в Казахстане и зарубежных странах и личный практический опыт работы в ПФ ГУ «Национальный Банк Республики Казахстан».

В диссертационной работе использовался системный анализ, обобщение, логический и сравнительный анализ, проводилось схематическое представление рассматриваемых процессов.

#### **Научная новизна диссертационного исследования.**

Научная новизна данного исследования заключается в комплексном подходе к изучению проблемы построения оптимальной системы риск-менеджмента в банке и сводится к следующему:

-обозначено место риск-менеджмента в банковской деятельности и обосновано построение организационной структуры банка с учетом целей риск-менеджмента;

-предложен и обоснован новый подход к организации процесса риск-менеджмента в казахстанских банках;

-проведен анализ и обоснованы варианты оценки банковских рисков в казахстанских условиях;

#### **Качественная и количественная характеристика собранного фактического материала.**

По материалам диссертации опубликованы 3 научные работы, отражающие

перспективные методы управления основными банковскими рисками:

«Операционные риски и внутренний контроль в банках второго уровня»;

«Управление репутационным риском банков с использованием служб комплаенс-контроля»;

«Некоторые аспекты управления риском ликвидности банков».

### **Теоретическая и практическая значимость работы.**

Теоретическая и практическая значимость работы заключается в том, что разработанные методологические и теоретические рекомендации по организации процесса риск-менеджмента в банке доведены до стадии их практического применения для совершенствования системы управления рисками с целью минимизации затрат и оптимизации соотношения «риск-доход».

Данная работа представляет собой самостоятельное завершённое научное исследование одной из актуальных тем - управление рисками в коммерческих банках, которая представляет интерес не только для самих банков, но и для большого числа внешних пользователей (контактных аудиторий): Национального Банка, акционеров, участников финансового рынка и клиентов банков.

С теоретической точки зрения значимость работы заключается в разработке системы риск-менеджмента и контроля в банке, в сравнительном анализе существующих западных методик по управлению рисками. Практическое значение настоящего исследования состоит в том, что оно может способствовать созданию в коммерческих банках более эффективных структур по управлению рисками, использование которых позволит банкам достигать регулирования рисков без дополнительных затрат.

**Структура диссертации.** Поставленные цели и задачи определили структуру работы:

в первой главе дается понятие «банковских рисков», их классификация, методы банковского риск-менеджмента на этапе идентификации и оценки последствий от наступления рисков;

во второй главе рассматриваются методологические основы анализа и оценки рисков в филиале АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре;

в третьей главе определяются методы совершенствования управления рисками коммерческих банков Казахстана.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, 15 таблиц, 20 графических иллюстраций, 22 формул, списка 82 использованных первоисточников, 3 приложений.

# 1. ТЕОРЕТИКО – МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ

## 1.1. Причины возникновения, сущность, виды и методы управления банковскими рисками

Риск в банковской практике – это возможность потерь банком ресурсов при наступлении определенных событий.

Под риском следует понимать вероятность, а точнее угрозу потери банком части своих ресурсов, недополучение доходов или произведение расходов в результате осуществления определенных финансовых операций.

Риск это также ситуативная характеристика деятельности любого производителя, в том числе банка, отображающая неопределенность ее исхода и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха. Риск выражается вероятностью получения таких нежелательных результатов, как потеря прибыли и возникновения убытков вследствие неплатежей по выданным кредитам, сокращение ресурсной базы, осуществление выплат по внебалансовым операциям и т.д. Но в то же время чем ниже уровень риска, тем ниже и вероятность получить высокую прибыль.

Сегодня основная часть анализа и оценки риска основана на теории вероятности того, что какое-то будущее событие произойдет. Она находит применение повсюду в области науки и бизнеса, включая банковское дело и финансы. Риску подвержены практически все виды банковских операций.

Существуют общие причины возникновения банковских рисков и тенденции изменения их уровня. Вместе с тем, анализируя риски коммерческих банков Казахстана на современном этапе, надо учитывать:

- кризисное состояние экономики, которое выражается не только падением производства, финансовой неустойчивостью многих организаций, но и прекращением ряда хозяйственных связей;

- незавершенность формирования банковской системы;

- несовершенство некоторых основных законодательных актов, несоответствие между правовой базой и реально существующей ситуацией.

В настоящее время в Республике Казахстан происходит процесс экономических преобразований во всех сферах деятельности. Естественно, что проблема риска является одной из ключевых концепций в финансовой и производственной деятельности каждой единицы. Риск является сложной, неразрешимой и неизбежной частью нашей жизни. Необходимо признать наличие риска, которому подвержены практически любое предприятие в результате своей деятельности, а также признать желание иметь возможность наименее рискованной альтернативы, то есть необходимо соотнести риск какого-либо события или рискованность предприятия с возможными выгодами, выбрать оптимальное соотношение риска и выгоды какого-либо предприятия.

Все банки в условиях экономической нестабильности вынуждены учитывать всевозможные последствия от действий своих конкурентов, а также предвидеть вероятные изменения законодательства. Риск присутствует в любой банковской операции. Одна и та же операция может быть связана с различными степенями риска. Например, в таблице 1 предоставлены кредиты в одной и той же сумме на одинаковый срок двум разным клиентам с одинаковой оценкой их кредитоспособности, но, тем не менее, результаты с точки зрения рисков могут оказаться совершенно разными.

Таблица 1

### Сравнительная характеристика степеней риска

Клиент 1	Клиент 2
Давно действующая фирма	Новая фирма
Хорошо подобранная команда руководителей	Один предприниматель
Обширный рынок продукции (продовольствие)	Специализированный рынок продукции (электроника)
Клиенты в России	Клиенты за рубежом
Риск небольшой (низкий)	Риск повышенный (умеренный или полный)

Основные операции банка подвержены текущему риску, а в отдельных случаях и риску будущему. С текущими рисками связаны операции по выдаче гарантий, акцепту переводных векселей, продаже активов с правом регресса, операции по документарным аккредитивам и др. В то же время сама возможность получения оплаты за эти операции только через определенное время подвергает их и будущим рискам. Как правило, риск тем выше, чем длительнее время операции.

Следовательно, для банковской деятельности важным является не избежание риска вообще, что нереально, а предвидение и снижение его до минимального уровня.

Существует множество различных классификаций рисков, связанных с банковской деятельностью, выделяющих отдельные наиболее важные в определенные периоды развития банков риски.

Банковские риски по своему характеру многообразны, взаимосвязаны и обладают особенностью перетекания из одного вида в другой или наложения друг на друга. В связи с этим их необходимо рассматривать в комплексе с учетом динамики и взаимосвязи.

Учитывая значительное число банковских рисков, целесообразно их разделить на три обобщающие категории (рисунок 1):

- риски элементарные: не включающие в свою структуру другие виды рисков, например, риски, связанные с прямым хищением денежных или иных средств, риски выхода из строя технических средств обеспечения банковских операций и др.

## **Категории и виды рисков**

### Рисунок 1

- риски составные: объединяющие несколько элементарных видов риска, например, операционный риск, в который входят риск ошибки в процессе управления банком; риск мошенничества; риск превышения полномочий; риск нарушения принятых стандартов деятельности и т.д.

- риски совокупные: возникающие как результат объединения вредных последствий элементарных и составных рисков. Совокупные риски угрожают работе и существованию банка в целом. К ним следует отнести риски потери ликвидности, рентабельности и управления банком.

Деятельность банка может быть подвержена следующим обобщенным видам риска (таблица 2):

- внешние риски, включающие политический, экономический, правовой, риск вероятности наступления обстоятельств непреодолимой силы (форс-мажор) и страновой риск;

- внутренние риски, которые зависят от специфики деятельности банка, состава клиентов, характера банковских операций и подразделяются на финансовые риски, риск потери репутации, операционные риски и административные риски.

Таблица 2

#### Обобщенные виды рисков

внешние риски	политический риск
	экономический риск
	правовой риск
	риск вероятности наступления обстоятельств непреодолимой силы (форс-мажор)
	страновой риск
внутренние риски	финансовые риски
	риск потери репутации
	операционные риски
	административные риски

Внешние риски:

1. Политический риск - это риск, обусловленный возможным изменением политической обстановки, неблагоприятно влияющим на результаты деятельности филиалов, клиентов банка и банк-корреспондентов. В оценку политических рисков вероятность прекращения деятельности отдельных крупных клиентов банка и, соответственно, возможных убытков банка, связанных с уменьшением активов и обязательств. Основными мерами по снижению последствий от политических рисков являются: прогнозирование политической ситуации, диверсификация структуры активов и пассивов,

правовая экспертиза операции банка, повышение имиджа банка, открытость и прозрачность его работы для клиентов.

2. Экономический риск – это риск, обусловленный возможными неблагоприятными изменениями в экономике страны. При оценке экономических рисков оценивается влияние макроэкономических факторов (рост инфляции, возможность спада промышленного производства, рост безработицы) сокращение объемов производства или закрытия отдельных предприятий – крупных клиентов банка, которые могут привести к уменьшению доходности операций банка. Основными мерами по снижению последствий экономических рисков являются: прогнозирование экономической ситуации, диверсификация структуры активов и обязательств, поддержание ликвидности банка на необходимом уровне.

3. Правовой риск – это риск возникновения потерь вследствие возможных нарушений банком действующего законодательства страны (несоответствие деятельности, процедур и внутренних документов банка действующему законодательству страны), а в отношениях с нерезидентами – несоответствие законодательству других государств, регулирующих указанные отношения. Основные меры по снижению правовых рисков являются: правовая экспертиза издаваемых внутренних документов, расширение ассортимента видов банковских услуг, налоговое планирование.

4. Риск вероятности наступления обстоятельств непреодолимой силы (форс-мажор) – риски вероятности землетрясений, наводнений, ураганов, селей и др., способных оказать влияние на результаты деятельности банка. Основные меры по снижению последствий: страхование зданий и работников банка, создание резервных архивов документов и баз данных, укрепление служебных помещений, утверждение правил действий работников в экстремальных ситуациях и проведение обучения персонала по данным правилам.

5. Страновые риски – это риски конвертируемости, трансферта и моратория платежа. Основной мерой по управлению страновыми рисками может быть установление лимитов на проводимые банком международные операции.

Внутренние риски:

1. Финансовые риски включают:

- кредитные риски;
- риски ликвидности;
- рыночные риски: валютный; процентный; ценовой;
- инвестиционные риски;
- системные риски;
- риски диверсификации;
- риски неправильной оценки и признания активов и обязательств.

Основными методами управления финансовыми рисками являются:

- диверсификация деятельности банка, основанная на эффективном управлении активными и пассивными операциями и расширении ассортимента банковских продуктов и услуг;

- мониторинг, пооперационный анализ и пооперационное управление эффективностью банковских продуктов и услуг, разработка прогнозов по важнейшим сегментам рынка, заключающим в себе потенциальный риск;
- лимитирование;
- обеспечение достаточного собственного капитала для покрытия возможных убытков от деятельности банка;
- страхование – взнос в страховой фонд для возмещения страховой организацией убытков, понесенных вследствие наступления страховых случаев;
- хеджирование – страхование финансовых инструментов с помощью проведения компенсирующих операций.

В широком плане кредитный риск означает возможность финансовых потерь вследствие невыполнения обязательств контрагентами в первую очередь заемщиками. Кредитный риск возникает как по балансовым, так и по забалансовым обязательствам контрагентов. Кредитный риск может означать нарушение не только формальных, но и неформальных обязательств партнером, заемщиком или эмитентом. Он может привести и к реальным, и к чисто номинальным потерям.

Важным составляющим кредитного риска являются отраслевой риск, который связана с неопределенностью в отношениях перспектив развития отрасли заемщика, и риск страны - местопребывания заемщика. Последний имеет место при кредитовании иностранных заемщиков и обусловлен действием фактора риска, относящегося к стране, в которой находится заемщик.

Кредитный риск присутствует в явном виде при кредитовании, формировании портфеля ценных бумаг, межбанковских операциях, валютных операциях, работе с гарантиями и поручительствами, производными ценными бумагами и в дилерской деятельности.

Кредитный риск можно рассматривать как один из самых крупных рисков, присущих банковской деятельности. Невысокие темпы прироста объемов и рентабельности кредитования вынуждают банки систематически и планомерно разрабатывать и совершенствовать методологию управления кредитными рисками и создавать организационные структуры для ее реализации в повседневной банковской практике.

Кредитный риск зависит от воздействия множества факторов, которые необходимо учитывать при его оценке и прогнозировании:

- макроэкономические факторы;
- факторы, связанные с предприятиями - заемщиками;
- факторы, связанные с банком.

Макроэкономические факторы:

1. кризисное состояние экономики, общий спад производства, сокращение выпуска и реализации продукции в силу общеэкономических предпосылок в стране;

2. вероятность возникновения для банка экономических трудностей в силу экономических проблем на территории, где он функционирует;

3. в результате инфляции возникает обесценивание сумм, уплачиваемых заемщиком при погашении основного долга, активы утрачивают реальную первоначальную стоимость;

4. кризис неплатежей, замена безналичных расчетов оплатой наличностью или бартерными сделками, в результате которых выручка от реализации не поступает на расчетный счет предприятия;

5. несовершенство или отсутствие законодательной базы, неудовлетворительное правовое регулирование хозяйственных взаимоотношений и имущественной ответственности сторон кредитной сделки, банковской деятельности в целом, резкие изменения в нормативной базе, отсутствие у руководителей достаточного опыта свободного предпринимательства;

6. незавершенность формирования банковской системы, ее подверженность системным рискам и возникновению ситуаций задержки межбанковских расчетов;

7. отсутствие согласованной государственной политики и поддержки развития отраслей реального сектора экономики, резкое уменьшение всех видов инвестиций;

8. отсутствие в стране развитой системы страхования, в том числе и системы страхования рисков стихийных бедствий, кредитных рисков, высокая стоимость страховых услуг;

9. проблемы получения достоверной информации. Отсутствуют специализированные организации в области сбора, оценки и поставки информации для потенциальных ее покупателей (в том числе и банков), не развит информационный обмен между банками о финансовом состоянии клиентов, факторах неплатежеспособности, объемах заложенного имущества;

10. сокращение реальных доходов и платежеспособного спроса, низкая степень деловой активности.

Факторы, связанные с предприятиями - заемщиками:

1. неопределенность юридического статуса предприятия - заемщика, отсутствие лицензирования и патентования деятельности или истечение срока их действия, что приводит к неправомерности и недееспособности субъекта сделки и признанию его деятельности на рынке незаконной;

2. слабое финансовое состояние предприятия - заемщика, его низкая платежеспособность и финансовая устойчивость, потеря собственного капитала вследствие убыточности, неспособность рассчитываться по взятым ранее обязательствам, неустойчивость денежных потоков, превышение оттока денежных средств над их притоком;

3. значительная физическая и моральная изношенность основных производственных фондов, устаревшие технологии, что создает вероятность остановки производства в результате отказов оборудования, аварий, производственного брака;

4. отсутствие у предприятия - заемщика прав собственности на имущество, в том числе и передаваемое в залог;

5.низкая конкурентоспособность выпускаемой продукции, наличие на рынке товаров-аналогов, что предопределяет трудности с ее продажей; слабая коммерческая работа, отсутствие собственной сбытовой сети и устойчивых каналов сбыта;

6.неудовлетворительная организация труда, социальные проблемы в коллективе, накопленная задолженность по заработной плате, высокая текучесть кадров, что создает вероятность остановки производства по причине забастовок и увольнений;

7.искажение данных учета и отчетности, недостоверность сведений предлагаемой для анализа и оценки отчетности, наличие на балансе реальных ликвидных оборотных средств;

8.отсутствие заинтересованности руководства предприятия в развитии производства, отсутствие необходимой управленческой квалификации у первых лиц предприятия - заемщика;

9.возможность злоупотребления со стороны управляющих предприятием;

10.слабые финансовый анализ и планирование, недостаточное экономическое обоснование кредитуемого мероприятия;

11.недостаток платежеспособных покупателей продукции, неэффективная работа с дебиторами по возврату задолженности.

Факторы, связанные с банком:

1.недостаточная внутренняя инструктивная база: отсутствуют в письменном виде точные стандарты и методическое обеспечение кредитования; инструкции; регламенты по проведению кредитной операции; кредитная документация; нормативно-методическое обеспечение проведения анализа финансового состояния предприятия, инвестиционных проектов развития производства; качественной оценки бизнес-планов; отсутствует четко сформулированная кредитная политика.

2.не проводится тщательная оценка кредитоспособности заемщика: занижаются требования к уровню платежеспособности и надежности заемщика; недостаточна, либо недостоверна информация о заемщике, отсутствует его кредитная история; отсутствует контроль за использованием полученных кредитов, что не позволяет разработать превентивные меры для избежания ситуации непогашения кредита и процентов; отсутствует реальное обеспечение по кредиту или в качестве залога приняты ценности, труднореализуемые на рынке; завышена стоимость залога, отсутствует фактическая проверка его наличия, состояния, правоспособности заемщика.

3.недостаточная правовая подготовленность сотрудников банка, в результате чего не выполняются нормы гражданского законодательства по оформлению кредитного договора, договора залога и прочих кредитных документов.

4.злоупотребление должностными лицами банка служебным положением: в результате концентрации чрезмерных полномочий одного лица при принятии решения о кредитовании; выдача «дружеских», необоснованных кредитов; утаивание реальных сведений о рисках и потерях; ошибочность управленческих решений; несовершенство организационной структуры управления кредитованием.

5.слабое управление кредитным портфелем: выдача кредитов в большом объеме единоличным или взаимосвязанным заемщикам; высокая степень концентрации кредитной деятельности банка в какой - либо одной сфере, чувствительной к изменениям в экономике; большая доля кредитов низкого качества; большая доля кредитов, предоставляемых заемщикам - не являющимися клиентами банка, а также лицам, связанными с банком.

6.искажение данных учета по выданным кредитам: сокрытие от контролирующих органов фактов утраты активов; пролонгация безнадежных кредитов вместо их перенесения на счета просроченной задолженности по основному долгу и процентам и своевременного формирования резервов под возможные потери по ссудам; погашение просроченных кредитов и процентов за счет вновь выдаваемых кредитов.

7.недостоверность или отсутствие анализа и прогноза ситуации в производстве, в кредитуемой отрасли, в экономике региона.

8.недостаточность информации о состоянии расчетного счета: размере и составе картотеки документов, не погашенных в срок; открытых заемщиком счетов в других банках и суммах оборотов по ним; просроченной задолженности по другим кредитам.

Носителями кредитного риска, в основном, являются сделки прямого и непрямого кредитования, и сделки, связанные с куплей/продажей активов без предоплаты со стороны контрагента и гарантий расчетов со стороны третьих лиц (займы, сделки с ценными бумагами, операции с векселями, факторинг, форфейтинг, документарные операции и т.д.).

Возможные потери при наличии кредитного риска могут быть прямые (невозврат кредита), и косвенные (снижение стоимости ценных бумаг эмитента, необходимость увеличения объемов провизий под кредитование и т.д.).

Оценка кредитного риска может проводиться с двух позиций: оценка кредитного риска отдельной операции и оценка портфеля кредитов.

Оценка кредитного риска отдельной операции может проводиться методами оценок: сумм, подверженных риску; вероятности дефолта; уровней потерь в случае дефолта и ожидаемых и неожиданных потерь.

Покрытие ожидаемых потерь проводится за счет формируемых резервов, а покрытие неожиданных потерь – проводится за счет собственных средств банка.

Оценка кредитного риска портфеля сводится к расчету ряда аналогичных показателей:

- общей суммы, подверженной риску (при наличии системы кредитных рейтингов – возможна группировка по отдельным значениям рейтинга);
- ожидаемых потерь;
- распределения неожиданных потерь.

Основные процедуры управления кредитными рисками должны быть изложены в документах банка, регламентирующих проведение заемных операций, в том числе в «Положении о внутренней кредитной политике банка», важное место в котором должно быть уделено кредитному мониторингу. Кредитный мониторинг строится на процедуре кредитного анализа, для

отслеживания изменения кредитоспособности заемщика (ликвидность, финансовая структура, рентабельность, экономически добавленная стоимость). После выдачи кредита задачей мониторинга является последовательное отслеживание финансового состояния заемщика.

Основой управления процессом мониторинга является классификация рисков для ранжирования займов по их качеству. Основной целью ранжирования кредитов является улучшение качества кредитного портфеля за счет использования данных анализа финансового состояния заемщика, возможных тенденций ухудшения экономических коэффициентов и впоследствии возможной неплатежеспособности клиента.

Одним из важных факторов мониторинга кредитного риска является оценка стоимости займа.

Оценка стоимости займа – основная функция управления кредитным портфелем, правильная организация которой должна обеспечивать максимизацию доходов банка. Основными параметрами определения конкретных ставок вознаграждения по заемным операциям являются:

- средняя (реальная) стоимость привлеченных банком ресурсов;
- степень кредитного риска;
- достаточная маржа;
- сложившаяся кредитная история;
- кредитоспособность заемщика;
- стоимость и качество залогового обеспечения;
- вид (одновременная или кредитная линия);
- валюта займа.

Количественная оценка влияния кредитного риска на доходность банка возможна с использованием следующих коэффициентов:

- чистой процентной маржи с учетом кредитного риска – отношение чистого процентного дохода к объему кредитного портфеля;
- просроченных кредитов - отношение просроченных займов к объему кредитного портфеля;
- утраченной выгоды - отношение недополученных процентов по займам просроченным, пролонгированным и списанным, безнадежным, к сумме полученных процентных доходов.

Риск ликвидности – это риск того, что банк:

- при недостаточной ликвидности не сможет своевременно выполнять свои обязательства перед клиентами;
- при слишком высокой ликвидности может возникнуть риск потери части доходов при избытке высоколиквидных активов, не приносящих доходы.

На уровень ликвидности оказывает воздействие множество как внешних, так и внутренних факторов - неадекватное решение при выдаче займов, непредвиденное изменение ставок вознаграждения, изменения в экономике в целом, в частности, в кредитуемой отрасли.

В целях оценки ликвидности баланса применяется анализ активов и пассивов банка по срокам погашения и оценка движения денег, учитывающая приток, отток средств и разницу между ними с разбивкой по видам валют.

Управление риском ликвидности основано на управлении активами и пассивами. Экономическая целесообразность применения того или иного метода управления ликвидностью обусловлена характеристикой банковских портфелей.

Рыночные риски представляют собой возможность потерь, связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков.

Рыночные риски имеют макроэкономическую природу, т.е. источниками рыночных рисков являются макроэкономические показатели финансовой системы – индексы рынков, кривые процентных ставок и т.д.

Основными видами рыночных рисков являются:

- валютный риск – это риск потерь, связанный с неблагоприятным изменением курсов валют;
- процентный риск – это риск потерь, связанный с неблагоприятным изменением процентных ставок;
- ценовой риск – это риск потерь, связанный с неблагоприятным изменением тарифов на банковские услуги, курсов и доходности ценных бумаг.

Валютный риск представляет собой риск потерь в связи с неблагоприятным для банка изменением курсов валют. Подверженность данному риску определяется степенью несоответствия размеров активов и обязательств в той или иной валюте: открытой валютной позицией.

Валютный риск также может являться предметом управления отдельными видами операций, основной или дополнительной целью которого является получение дохода за счет благоприятного изменения валютных курсов.

Валютный риск может быть классифицирован следующим образом:

- текущий валютный риск;
- риск девальвации;
- риск изменения системы валютного регулирования.

Текущий валютный риск представляет собой риск случайных свободных изменений валют с плавающими курсами. Исследования изменения валютных курсов обычно проводится статистическими методами.

Риск девальвации валюты – риск резкого снижения курса одной валюты относительно других валют. Риск девальвации может прогнозироваться путем регулярного отслеживания макроэкономических показателей и политики государственных регулирующих органов.

Риск изменения системы валютного регулирования – риск потерь, вызванных возможными изменениями валютного режима. Примером такого рода изменений может служить переход от фиксированного валютного курса к плавающему курсу и наоборот.

Управление валютным риском осуществляется путем установления лимитов на валютные операции: на операции с контрапартнерами; лимитов по используемым инструментам и валютам и установлением лимитов на каждый день (размер максимально возможной открытой позиции по торгуемым иностранным валютам).

Для ограничения валютного риска применяется хеджирование – создание компенсирующей валютной позиции для каждой рискованной сделки. Валютные

риски страхуются путем создания встречных требований и обязательств в иностранной валюте.

Процентный риск - возможность потерь из-за непредвиденного неблагоприятного для банка изменения процентных ставок, приводящего к сокращению, сведению к нулю или отрицательной величине маржи банка. Процентный риск вызывается несовпадением объема требований и обязательств банка с фиксированной процентной ставкой, имеющих одинаковые сроки исполнения. Как известно, потери, которые может понести банк вследствие неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок, проявляются:

с одной стороны - в виде резкого падения (и может быть, даже перехода в отрицательную область) процентной маржи;

с другой - в виде неблагоприятного изменения экономической ситуации, что, в конечном счете, отрицательно сказывается на степени капитализации банка.

Процентный риск, как и все другие риски, обусловлен неопределенностью.

Формула процентного риска носит название «Модель Фишера» и имеет следующий вид:

$$I = R + P \quad (1)$$

где:

I - рыночная ставка в процентах;

R - реальная процентная ставка;

P - ожидаемые темпы инфляции.

Следует различать номинальные и реальные процентные ставки.

Номинальная процентная ставка равна: ожидаемая, реальная, безрисковая процентная ставка плюс ожидаемый уровень инфляции плюс риск несоблюдения срока, риск непогашения.

Реальная процентная ставка - это такой уровень процентной ставки, который необходим, чтобы заинтересовать потребителя оберегать часть его дохода.

Уровень процентной ставки зависит от:

- изменений в портфеле (структуре) активов, включая соотношение величин кредитов и инвестиций, активов с фиксированной и плавающей ставкой, динамики их цены на рынке;

- динамики процентной ставки.

Для того, чтобы контролировать и управлять уровнем процентного риска разрабатываются конкретные стратегии деятельности банка в зависимости от конкретных ситуаций.

Риск изменения процентных ставок - это риск того, что на прибыль банка отрицательно повлияют непредвиденные изменения в общем уровне процентных ставок. Риск изменения процентных ставок возникает как результат их непостоянства и представляет собой явление, всегда присутствующее в рыночной экономике.

Процентный риск - это риск потерь, обусловленный неблагоприятным изменением процентных ставок на рынках.

Управление процентным риском может производиться на двух основных уровнях:

- управление процентным риском баланса банка;
- управление процентным риском отдельных инструментов.

При управлении процентным риском обычно используют:

- анализ маржи (разницы между процентными доходами от активов и процентными расходами по обязательствам);
- коэффициент спреда (разница между взвешенной средней ставкой, полученной по активам и взвешенной средней ставкой, полученной по пассивам);
- концепция ГЭПа (анализ несбалансированности активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок).

Уровни процентного риска зависят:

- от изменений в структуре активов, включая соотношение величин займов и инвестиций, активов с фиксированной и плавающей процентной ставкой, динамика их стоимости на рынке;
- от изменений в структуре пассивов – соотношение собственных и заемных средств, срочных и сберегательных вкладов (депозитов) «до востребования»;
- от динамики процентной ставки.

Рыночный риск (ценовой риск) – обусловлен возможным воздействием рыночных факторов, влияющих на стоимость активов, пассивов и забалансовых статей.

Управление рыночным риском может проводиться путем использования правил бухгалтерского учета для оценки стоимостей статей баланса, исходя из реальной рыночной стоимости, а также игровых моделей.

Инвестиционный риск – это вероятность потерь по отдельным видам ценных бумаг.

Управление инвестиционным риском основано на следующих принципах:

- координирование уровня доходов и рисков;
- искусственное ограничение инвестиций;
- диверсификация портфеля ценных бумаг;
- установление ограничений на минимально возможное количество ценных бумаг, возможных для приобретения в инвестиционный портфель;
- установление лимитов на параметры, сроки погашения, виды и объемы ценных бумаг, возможных для приобретения.

Системный риск – это риск, означающий неспособность одного участника платежной системы или финансового рынка выполнить в срок свои обязательства, который может привести к задержке платежей по обязательствам других участников и отразиться на всей деятельности банка.

Управление системным риском осуществляется посредством постоянного анализа и изучения финансового положения и установлением лимитов на операции с контрапартнерами.

Риск диверсификации – возможность потерь в результате крупных вложений в отдельные виды финансовых инструментов или большой зависимости банка от отдельных видов пассивов.

Управление риском диверсификации осуществляется посредством установления лимитов на размещение денег в различные финансовые инструменты.

Риск неправильной оценки и признания активов и обязательств – это вероятность убытков вследствие неадекватной оценки и обязательств в рамках принятой учетной политики банка.

Методом регулирования данного вида рисков является совершенствование учетной политики банка и ее соответствие установленным стандартам, а также соблюдение требований регуляторных органов.

2. Риск потери репутации – вероятность того, что действие либо бездействие руководства или работников банка приведут к санкциям со стороны регулирующих надзорных органов, судебному иску и/или освещению в средствах массовой информации и печати сведений, влекущих потерю репутации банка.

Управление риском потери репутации банка осуществляется посредством четкой системы принятия и делегирования решений, постоянного контроля над соответствием выбранной тактики поставленным целям.

3. Операционный риск – это риск прямых или косвенных потерь, вызванных ошибками или несовершенством процессов, систем в организации, ошибками или недостаточной квалификацией персонала организации или неблагоприятными внешними событиями нефинансовой природы (например, мошенничество или стихийное бедствие).

Операционные риски включают:

Риск персонала – риск потерь, связанный с возможными ошибками работников, мошенничеством, недостаточной квалификацией, неустойчивостью штата, возможностью неблагоприятных изменений в трудовом законодательстве и т.д. Вероятность риска снижается путем создания системы подготовки кадров, формирования резерва кадров по всем должностям, установлением и четким соблюдением процедур двойного контроля на рабочих местах, ротацией персонала.

Риск процесса – риск потерь, связанный с ошибками в процессах проведения операций и расчетов по ним, их учета, отчетности, ценообразования и т.д. Вероятность риска снижается путем создания и соблюдения процедур двойного контроля.

Информационный риск – это риск потерь, обусловленных несовершенством используемых технологий – недостаточной емкостью систем, их неадекватностью проводимым операциям, несовершенством методов обработки данных, низким качеством или неадекватностью используемых данных и т.д.

Для эффективного управления операционным риском необходимо наличие в банке утвержденных процедур контроля, разработка механизмов внутреннего контроля для каждого вида деятельности, составление их контрольного перечня.

4. Административный риск – это совокупность рисков, зависящих от организационной внутренней системы функционирования банка.

Административные риски включают:

- стратегический риск – это риск неверно выбранной стратегии банка, приоритетов использования финансовых инструментов, использования ошибочных аналитических прогнозов. Вероятность риска снижается посредством периодической корректировки стратегии, планов, использования различных методик анализа, повышения квалификации экспертов.

- структурный риск – риск неэффективной организационной структуры банка, затрудняющей или необоснованно расширяющей возможности принятия решений, управления деятельностью банка или исполнения операций, связанных с принятием на себя определенной ответственности. Вероятность риска снижается посредством периодического пересмотра структуры банка в соответствии с меняющимися условиями.

-риск управления – риск, возникающий в результате неквалифицированного управления деятельностью банка. Вероятность риска снижается посредством повышения квалификации управленческого звена, строгим соблюдением законодательных актов Республики Казахстан, требований Национального Банка Республики Казахстан, Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и других нормативных документов.

-кадровый риск – риск низкой квалификации кадров, неквалифицированного подбора кадров, неудачного сочетания психологических характеристик персонала. Вероятность риска снижается посредством создания подготовки кадров, включающей аттестацию работников, тестирование при приеме, обучение кадров.

-риск стимулирования – риски неэффективной системы стимулирования работников банка, снижающей их заинтересованность в конечном результате и повышающей текучесть кадров. Вероятность риска снижается посредством периодического рассмотрения руководством банка темпов текучести кадров и влияния системы стимулирования на результаты деятельности банка.

- риск контроля – риск того, что система контроля окажется неэффективной в процессе деятельности отдельных подразделений банка, отдельных видов финансовых инструментов или отдельных операций. Вероятность риска снижается путем регулярной оценки эффективности системы контроля, и рассмотрения результатов проверок служб внутреннего аудита руководством банка.

- риск общей безопасности – связан с отсутствием надлежащих мер охраны и несоблюдением правил безопасности. Вероятность риска снижается путем разработки и периодического обновления правил безопасности для работников банка, а также периодическими тренировками по действиям персонала в условиях чрезвычайных ситуаций.

- риск, связанный с низкой материально-технической базой – риск несоответствия имеющегося оборудования решаемым задачам, затрудняющий своевременное и качественное исполнение персоналом своих обязанностей. Вероятность риска снижается путем своевременной замены устаревшего оборудования, программного обеспечения, компьютерной техники,

оборудования связи. Периодически производится проверка оборудования на работоспособность и его соответствие техническим требованиям.

В целях управления административным риском следует обеспечить:

- прогнозирование стратегических приоритетов долгосрочное, среднесрочное и краткосрочное планирование;

- определение рациональной организации структуры банка;
- эффективное распределение и регламентацию обязанностей работников;
- регулярное обучение и переподготовку работников банка;
- коллегиальность в принятии решений;
- тщательный отбор кадров на руководящие должности;
- эффективное стимулирование труда;
- периодическое проведение внутренних аудиторских проверок;
- эффективную систему архивирования и хранения документов;
- своевременное обновление материально-технической базы.

Снижение степени риска и его предотвращению способствует наличие эффективной системы внутреннего контроля, включающей совокупность процедур и мер, принятых внутри организационной структуры банка, методик проведения анализа, контроля и управления рисками.

Система внутреннего контроля должна действовать на всех уровнях управления и во всех структурных подразделениях банка, деятельность которых сопряжена с возможностью возникновения рисков.

## **1.2. Методы банковского риск - менеджмента на этапе идентификации и оценки последствий от наступления рисков**

Управление банковскими рисками можно представить как процесс, последовательно проходящий следующие этапы:

- идентификация риска;
- оценка последствий наступления рисков;
- принятие решений об управляющем воздействии;
- контроллинг.

Каждый из перечисленных выше этапов выполняет определенные задачи и функции, в своей совокупности формируя методологию управления рисками, стратегический уровень анализа. Решение методологических (стратегических) задач возможно при правильно выработанной тактике, которая представляет собой систему методов управления рисками - аналитический аппарат исследования. Применение методов управления рисками создает объективные предпосылки для появления производных (инструментов), к числу которых можно причислить результаты от применения того или иного метода.

Управление банковскими рисками в этом аспекте выступает как совокупность научно-обоснованной методологии, успешно апробированных методов и инструментов минимизации рисков [22] (таблица 3).

Наличие первого и последнего этапов отнюдь не означает, что процесс управления банковскими рисками заканчивается на этапе контроллинга. Скорее, наоборот, главным принципом осуществления управления банковскими

рисками является цикличность данного процесса (рисунок 2), где каждый из вышеуказанных этапов неразрывно связан с остальными как функционально, так и организационно [23].

Идентификация кредитного риска.

Согласно выработанной методологии управление кредитным риском начинается с процесса идентификации его возможных проявлений. Как показывает практика, главным инструментом на данном этапе выступает экспертный метод: именно эксперт, используя апробированные банком методы идентификации риска, основываясь на системном анализе доступной информации и собственном опыте, должен выявить источники, носители и плоскость наступления кредитного риска.

Таблица 3

### Методология управления банковскими рисками

Название этапа		Методы		Производные (инструменты)
Идентификация	→	Методы идентификации	→	Карта рисков
Оценка последствий наступления рисков	→	Методы оценки	→	Оценки, прогнозы
Выбор стратегии управления	→	Методы управления рисковой позицией	→	Лимиты, резервы, нормативы
Контроллинг	→	Методы контроллинга	→	Штрафы, санкции, санкции, коррекция

Для реализации данных целей создается карта кредитного риска, в которой формируется целостная картина возможных его проявлений. Так как главной формой проявления любого риска, в том числе и кредитного, является отклонение значений рисковой позиции от запланированных (ожидаемых) результатов, формируя карту рисков, эксперт должен четко представлять соотношение между основными факторами риска, учитывая их взаимозависимость. Не умаляя значимости субъективного начала в вопросе идентификации кредитных рисков, научная мысль всегда нацеливалась

привнести в данный процесс больше объективизма и уменьшить значение субъективных факторов. Управление кредитными рисками подразумевает определенность будущей неопределенности и вероятность того, что прогнозы экспертов при идентификации рисков в некоторых случаях будут нереалистичны. И все же ученых никогда не устраивала непредсказуемость актов человеческого выбора. Теоретики и практики банковского дела на основе разрабатываемых методов настойчиво пытаются вычислять частоту, с которой происходит благоприятное прохождение обслуживаемой банком рискованной позиции, стремятся четко фиксировать предельное значение частоты при бесконечно большом числе сценариев. Только оптимальное соотношение объективного и субъективного начала при идентификации кредитных рисков позволит банку плавно привести рискованную позицию к ожидаемому результату.

### Процесс управления банковскими рисками

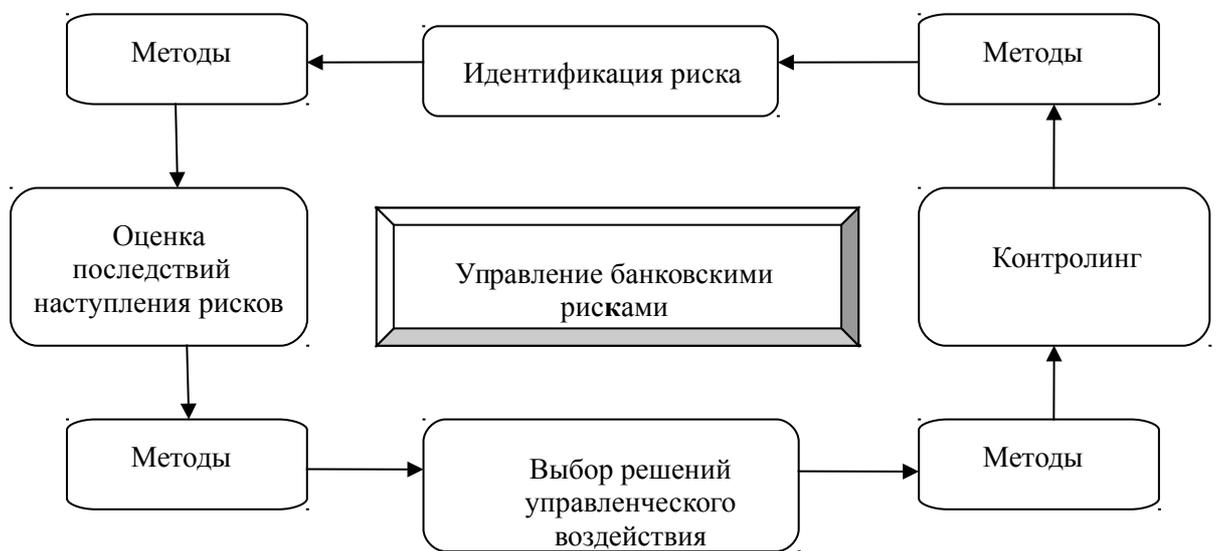


Рисунок 2

Под плоскостью наступления кредитного риска понимается стадия реализации бизнес-процессов, предусматривающих движение суженной стоимости, где носителем кредитного риска выступают стороны экономических отношений (рисунок 3).

Под бизнес-процессами понимается последовательность технологически связанных операций по осуществлению конкретного вида деятельности банка. Различаются процессы, связанные с:

- управлением активов/пассивов (кредитование, операции на валютном и межбанковском рынке, управление ликвидной позицией, торговые операции с ценными бумагами и др.);

- осуществлением операционного обслуживания и предоставления услуг (операционно-кассовое обслуживание, процессинг платежных карт, розничное обслуживание физических лиц, инкассация и т.д.);

-внутрибанковской деятельностью (бухгалтерский и управленческий учет, внутренний контроль и аудит, контроль рисков, управление персоналом, другие

## Рис3

управленческие процессы и виды административно-хозяйственной деятельности).

В понятие «процесс» включаются также конкретные технологии, порядки и документооборот, связанные с осуществлением соответствующих операций. Кредитный риск присутствует во всех экономических отношениях банка, где происходит движение ссуженной стоимости, но не везде данный риск является определяющим.

Далее будут рассмотрены только те экономические отношения банка, где кредитный риск является преобладающим, требующим применения соответствующих методологий и инструментарий. Проявление данных отношений находит выражение в следующих банковских процессах:

- процесс проведения активных операций с юридическими лицами;
- процесс проведения активных операций с физическими лицами;
- процесс осуществления операций на межбанковском рынке.

Бизнес-процесс есть не что иное, как одна из форм производственных отношений банка, движущей силой которых выступают экономические интересы участников. Рассматривая их с точки зрения интересов, бизнес-процессы можно представить как средство достижения обоюдной цели как банка, так и контрагента - получение дохода, прибыли. При этом следует иметь в виду, что экономические интересы первичны по отношению к кредитному риску. Это в определенной мере осложняет оценку и управление риском. Возможность получения дохода или прибыли - это безусловная мотивация, в то время как определение кредитного риска - контрмотивация. Поиск оптимального баланса между доходом и риском - важная задача, требующая решения и учета взаимодействия факторов качественного и количественного характера. Мотивация банка находится в рамках извлечения максимальной прибыли при минимально возможном риске, то есть максимум в соотношении «доход - кредитный риск» и минимум в соотношении «кредитный риск - доход», что в принципе равнозначно. В данном аспекте и раскрывается двойственная природа кредитного риска. Рассматривая отношения между коммерческим банком и его контрагентом, мы сознательно абстрагируемся от детального изучения вопросов, связанных с контрагентом, так как это не является темой нашего исследования.

Бизнес-процессы коммерческого банка условно разделяются на шесть стадий: стадия изучения спроса, разработки, тестирования, утверждения, внедрения и реализации. Каждой из указанных стадий свойственен свой риск, кредитному же риску наиболее подвержена стадия реализации, так как именно на этой стадии происходит передача денежных средств (движение ссуженной стоимости) между коммерческим банком и контрагентом. Причем на данном этапе банк является активной стороной, ибо исключительно от него зависит решение о предоставлении своих денежных средств.

Логическим завершением рассматриваемых бизнес-процессов является удовлетворение потребностей контрагента, который, в свою очередь, становится

активной стороной, так как уже именно от него зависит судьба конкретной сделки. Поэтому заключение любой сделки, предполагающей движение ссудного капитала, отождествляется нами с открытием рискованной позиции.

Естественно, реализация любого бизнес-процесса связана с заключением нескольких сделок, имеющих общие параметры и характеристики, что приводит к формированию соответствующих портфелей сделок.

Таким образом, двойственность кредитного риска обусловлена характером экономических отношений между коммерческим банком и контрагентом, выражающимся при осуществлении бизнес-процессов, направленных на взаимную реализацию интересов всех участников.

Определяя ту или иную вероятность наступления рискованного события, экспертный анализ должен охватывать полный объем факторов, влияющих на материализацию кредитного риска, причем уровень детализации диктуется объективной реальностью функционирования банка. В данном примере карта рисков предстает на верхнем уровне детализации, то есть если эксперт утверждает, что при реализации рискованного процесса вероятность наступления рискованного события соответствует какому-либо значению, то в этом значении учитывается воздействие всех рискообразующих факторов, воздействующих на носителя риска. Для удобства рекомендуется инвентаризировать возможных носителей риска. Количество ячеек в каждом ряду зависит от количества носителей. Следовательно, по горизонтали карта рисков определяется максимальным количеством носителей риска в  $n$ -м бизнес-процессе, а по вертикали - количеством бизнес-процессов. Учитывая специфику конструкции экспертного метода и взаимозависимость основных факторов кредитного риска, целесообразно выделить согласованную шкалу этих критериев. Так, предлагаются десять вариантов значения вероятности наступления рискованного события (от 0,1 до 1) и десять уровней неопределенности, которым для простоты понимания можно дать качественные характеристики - первый, второй, третий и т.д. уровень (по возрастанию). Очевидно, значению вероятности наступления рискованного события 0,1 соответствует первый уровень неопределенности. Для большей информативности карты рисков рекомендуется каждому уровню неопределенности присвоить собственный цвет. Критерии распределения неопределенности по уровням каждый банк определяет исходя из своих реалий. Несмотря на это, главным критерием для любого банка является наличие информации, пригодной для анализа рискованной позиции.

Таким образом, на начальном этапе управления риском преобладающую роль играют профессиональный опыт, эрудиция, интеллект, интуиция риск-менеджера, с одной стороны, и база организации (информационная, нормативная) - с другой, структурированные в метод экспертного анализа. В общем виде метод экспертного анализа можно представить как регламентированную систему получения и обработки экспертных оценок, где главным вопросом являются удачное формирование группы экспертов и организация их опроса. Данный метод широко используется в научной и практической деятельности, положив начало развитию ряда неформализованных методов получения и обработки экспертных мнений, в

числе которых выделяются дельфийский метод, метод «дерева решений», морфологический анализ, метод аналогий, метод «мозговых атак». Сценарный анализ, рассматриваемый далее, использует тот же аппарат, на котором базируется метод экспертного анализа.

Методы анализа риска.

Сценарный анализ.

Важнейшим элементом управления кредитным риском на этапе идентификации и оценки последствий наступления риска является сценарный анализ. Основные составляющие сценарного анализа: стресс-тестирование, бэк-тестирование, What-if сценарии, декомпозиция рисков, анализ чувствительности. Сценарный анализ - методика измерения риска, при которой переоцениваются позиция или портфель в отношении нескольких различных значений базовых активов внутри заданного интервала [43].

В отличие от финансового и математического анализа, используя тот же аппарат, сценарный анализ позволяет ответить на вопрос «что если?» и обуславливает возможность применять данный подход к анализу риска на начальных этапах управления банковскими рисками. Наиболее популярным элементом сценарного анализа является стресс-тестирование. Стресс-тестирование представляет собой анализ влияния экстраординарных (экстремальных) событий на риски субъекта хозяйствования, в том числе и на кредитный.

В процессе управления кредитным риском посредством стресс-сценариев изучается воздействие маловероятных событий на кредитный портфель банка. Традиционно к таким событиям относят кризисы, дефолты компаний с высоким кредитным рейтингом, скачки в волатильности и корреляции на рынке. Количество стресс-сценариев в идеале должно приближаться к максимально возможному, отражая полную картину стрессоустойчивости организации. Естественно, создавая такие сценарии, в первую очередь необходимо обеспечить их логическую не противоречивость. Так, в качестве стресс-сценария может быть принят кризис, произошедший в прошлом, с обязательной адаптацией его к сегодняшним условиям. Применение стресс-тестирования, несмотря на относительную субъективность сценариев, позволяет с минимальными затратами оценить стрессоустойчивость компании, определить наихудшие сценарии развития ситуации, выделить наиболее значимые для ликвидности компании факторы, выработать ряд превентивных мер. Суть такой формы сценарного анализа, как бэк-тестирование, заключается в апробации принимаемой внутренней методологической базы на свежих данных, вследствие чего появляется возможность сравнить результаты применения методологии с действительностью. Бэк-тестирование остается главным и, пожалуй, самым надежным средством определения эффективности методологии управления рисками.

При составлении What-if сценариев используются те же принципы, что и для стресс-сценариев, но с иной логикой - исследуются не маловероятные события, а прорабатывается максимально глубокий ряд альтернативных событий, вероятность наступления которых соизмерима с уже наступившими.

Применение такого подхода позволяет аргументировать будущие управленческие решения и оценить прошлые. Относительно управления кредитным риском суть подхода декомпозиции рисков заключается в разложении кредитного риска (одной сделки или портфеля) на составляющие и выявлении наиболее весомых факторов. Так, кредитный риск одной сделки можно декомпонировать на следующие составляющие:

- вероятность возврата кредитных средств (синтетический коэффициент);
- база расчета кредитного риска;
- коэффициент восстановления стоимости.

За базу расчета кредитного риска, на наш взгляд, наиболее уместно принять стоимость активов при наступлении оптимальной действительности, на которую банк, безусловно, рассчитывает. Коэффициент восстановления стоимости представляет собой часть стоимости активов, которую банк может вернуть посредством реализации залогового имущества, получения страховки, процедуры банкротства заемщика и т.п.

В итоге кредитный портфель интерпретируется как совокупность портфелей его составляющих, что позволяет более точно воздействовать на кредитный риск. Применение подходов сценарного анализа при управлении банковскими рисками для большинства западных банков является обычной практикой, а для таких методологий, как VaR, речь о которых пойдет ниже, обязательной. Для казахстанских банков сценарный анализ имеет особую ценность, так как в большинстве случаев не требует большого количества статистических данных.

Оценка кредитоспособности заемщика.

Одним из важнейших вопросов управления кредитным риском конкретной рискованной позиции является определение вероятности дефолта или вероятности дефолта конкретного контрагента. Под термином «дефолт» как в западной, так и в отечественной научной литературе понимается неисполнение контрагентом в силу неспособности или нежелания условий кредитного соглашения или рыночной сделки [14, с. 324].

При определении вероятности дефолта контрагента, как правило, применяются несколько методов, образующих модели, в которых, с одной стороны, метод финансовых коэффициентов регламентирует порядок подбора и расчета финансовых коэффициентов, а с другой стороны - методы, использующие математический аппарат, определяют механизм действия. В силу того что современные реалии казахстанских и западных банков существенно отличаются по таким важнейшим параметрам, как правовое поле и исторически сформировавшиеся экономические отношения, по нашему мнению, справедливо разделить существующую практику определения вероятности дефолта на казахстанскую и западную. Проведя анализ западной практики определения вероятности дефолта (компании, заемщика, контрагента), мы пришли к выводу о параллельном существовании нескольких видов моделей:

- модели, основанные исключительно на данных финансовой отчетности;
- модели, использующие как финансовую отчетность, так и другие данные;
- актуарные модели;
- модели, основанные на определении рыночной стоимости.

Рассмотрим приведенные модели более подробно. В течение прошлого века в финансовом мире прослеживались следующие тенденции: волнообразное действие глобальных и национальных финансовых кризисов, увеличение волатильности финансовых рынков, стремительно растущая конкуренция, глобализация финансовых рынков. Одновременно с этим характер экономических отношений в развитом капиталистическом мире XX века позволял ученым проводить свои исследования, опираясь на достоверные статистические данные и финансовую отчетность. Все это сформировало необходимые предпосылки для создания модели, использующей сравнительно небольшое количество показателей и направленной на определение вероятности банкротства предприятия. Такую модель впервые в 1968 году разработал профессор финансов Нью-Йоркского университета Э. Альтман. Для создания модели первоначально Альтманом использовались 22 финансовых показателя и финансовая отчетность 66 компаний, половина которых успешно функционировала, а другая потерпела банкротство. С помощью метода множественного дискриминантного анализа производилась пошаговая статистическая оценка значимости финансовых коэффициентов, где менее значимые отсеивались, и эксперимент повторялся снова. В результате была получена модель, состоящая из пяти финансовых показателей [16]:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,999X_5, \quad (2)$$

где:

$X_1$  - отношение собственного оборотного капитала к сумме активов;

$X_2$  - отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;

$X_3$  - отношение прибыли до выплаты процентов и налогов к сумме активов;

$X_4$  - отношение рыночной стоимости капитала к балансовой стоимости обязательств;

$X_5$  - отношение выручки от реализации к сумме активов.

Когда количество показателей модели попробовали понизить до четырех, статистическая точность резко снизилась. Был сделан вывод, что дискриминантная функция с пятью переменными наиболее оптимально выполняет возложенную на нее задачу. Экспериментально был определен диапазон значений показателя  $Z$  - 1,81–2,99, который, в свою очередь, выступал как интегральный показатель кредитоспособности заемщика. Для компаний, у которых показатель  $Z$  был меньше 1,81, вероятность банкротства в ближайшем году определялась как высокая. Для компаний, у которых показатель  $Z$  превышал 2,99, вероятность банкротства определялась как низкая. Для компаний, чей показатель  $Z$  попал в диапазон 1,81–2,99, прогноз финансового состояния оказался затруднительным.

Для таких моделей характерны два вида ошибок:

1) модель предсказала банкротство, а компания успешно функционирует;

2) модель предсказала успешное функционирование, а компания обанкротилась.

Значимость этих двух ошибок неоднозначна, так как предсказать банкротство компании для банка гораздо важнее и сложнее.

Модель Альтмана допустила ошибки-погрешности первого вида в двух случаях из 33, что составило 6%, и второго вида - в одном случае из 33 (3%). Общая точность составила 95%, что является довольно точным прогнозом во временном диапазоне один год [16].

Еще одним примером применения метода финансовых коэффициентов и метода множественного дискриминантного анализа является модель надзора за ссудами по Чессеру, прогнозирующая вероятность невыполнения контрагентом договорных обязательств по ссуде:

$$Y = -2,0343 - 5,24X_1 + 0,0053X_2 - 6,6507X_3 + 4,4009X_4 - 0,0791X_5 - 0,122X_6 \quad (3)$$

где:

- $X_1$  - отношение высоколиквидных активов к сумме активов;
- $X_2$  - отношение выручки от реализации к ликвидным активам;
- $X_3$  - отношение совокупного дохода к сумме активов;
- $X_4$  - отношение общей задолженности к общим активам;
- $X_5$  - отношение основного капитала к оборотным активам;
- $X_6$  - отношение оборотных активов к выручке от реализации [7, с. 166].

Переменная  $Y$ , представляющая собой линейную комбинацию независимых переменных  $X_i$ , в свою очередь, используется в формуле определения вероятности невыполнения договорных обязательств:

$$P = 1 / (1 + e^{-Y}) \quad (4)$$

где:

- $P$  - вероятность невыполнения контрагентом договорных обязательств;
- $e$  - число Эйлера, равное 2,71828.

Модель Чессера определяется следующими критериями:

$P > 0,50$  (контрагент не выполнит своих обязательств);

$P < 0,50$  (контрагент выполнит свои обязательства).

Так же, как и Альтман, Чессер анализировал отчетность компаний, 37 из которых выполнили условия кредитного договора, и такое же количество компаний, не выполнивших эти условия. Модель Чессера правильно определяла три из каждых четырех исследуемых случаев.

Большой известностью пользуется аналогичная модель Альтмана и Чессера модель оценки риска банкротства фирмы, разработанная Банком Франции в 1982 году.

Данная модель включает восемь показателей, обладающих определенным знаком и корректирующим коэффициентом. Итоговый интегральный показатель имеет такие критерии:

- > 0,125 - компания финансово устойчива;
- < - 0,25 - компания в преддверии финансового кризиса;
- в диапазоне 0,125 -0,25 находятся компании с неопределенным будущим.

Применение таких моделей, особенно в казахстанской действительности, сталкивается с определенными трудностями. Так, анализ исключительно финансовой отчетности не может нам дать полную характеристику заемщика, а в условиях, когда финансовая отчетность, мягко говоря, не всегда отвечает действительности, и подавно. Необходимо учитывать отраслевую и межотраслевую специфику компаний, что делает такие модели довольно громоздкими.

В казахстанской практике наиболее приемлемой сферой применения дискриминантных моделей представляется межбанковский рынок в силу его отраслевой однородности и более высокой отчетной дисциплины. Несмотря на всю точность своих прогнозов, дискриминантные модели не могли предоставить банкам полную картину о состоянии контрагента. Поэтому для учета таких характеристик, как кредитная история, репутация, качество менеджмента и т.п., коммерческие банки пришли к необходимости создания качественно иной модели, получившей обобщенное название «рейтинговая модель оценки заемщика».

Анализ мировой практики показал, что практически в каждой развитой капиталистической стране в течение 70-90-х годов были разработаны несколько таких моделей (таблица 4).

Как видно из таблицы 4 названия рейтинговых моделей формируются из начальных букв названий входящих в них компонентов. Каждый из компонентов рейтинговой модели представляет собой отдельное направление исследования одного или нескольких аспектов деятельности контрагента и оценивается по определенной шкале, как правило, пятибалльной. Оценка производится посредством метода финансовых коэффициентов, метода экспертного анализа, статистических методов. Конечный показатель может быть и аддитивной, и интегральной величиной, представляющей определенное количество баллов. Контрагент получает кредитный рейтинг в зависимости от того, в какой диапазон попала набранная им сумма баллов, рейтинг, в свою очередь, соответствует определенной вероятности дефолта контрагента.

Несомненно, рейтинговые модели в западных странах являются одной из надежнейших технологий управления кредитным риском. Однако сам факт существования в каждой стране национальных моделей свидетельствует о том, что при создании подобных моделей страновая специфика играет важнейшую роль. Поэтому создание модели рейтинговой оценки, учитывающей специфику казахстанских экономических отношений, остается одной из актуальнейших задач управления кредитным риском в коммерческих банках Казахстана.

В последнем десятилетии прошлого века ведущие рейтинговые агентства (Moody's, Standard & Poor's параллельно с Альтманом попытались применить для определения вероятности дефолта компании методы актуарной математики, доселе применявшиеся в основном в страховании продолжительности жизни населения. Только если в страховании применялась статистика смертности

населения, то в риск-менеджменте актуарные модели используют статистику дефолтов, классифицируя компании и их долговые обязательства по вероятности дефолта посредством присвоения им кредитных рейтингов.

Главная цель исследования заключалась в актуарном доказательстве соответствия того или иного кредитного рейтинга конкретной вероятности дефолта компании.

Таблица 4

### Наиболее распространенные модели рейтинговой оценки контрагента

Название системы	Страна	Составляющие
Правило «шести си»	США	С — character (характер личности заемщика, репутация); С — capacity (финансовое состояние); С — capital (капитал, имущество); С — collateral (обеспечение); С — conditions (экономическая конъюнктура); С — control (контроль)
CAMPARI	Некоторые европейские банки	С — character (репутация заемщика); А — ability (способность клиента вернуть кредит); М — margin (доходность кредитной операции); Р — purpose (цель, для чего берется заем); А — amount (общая сумма кредита); R — return (условия возвращения кредита); I — insurance (обеспечение)
COPF	Германия	С — competition (конкуренция в отрасли); О — organization (организация деятельности); Р — personnel (персонал, кадры); F — finance (финансы, доходы)
PARSER	Англия	Р — person (репутация заемщика); А — amount (сумма кредита); R — repayment (возможности погашения); S — security (оценка обеспечения); E — expediency (целесообразность кредита); R — remuneration (вознаграждение банка (процентная ставка) за риск)
CAMELS	США	С — capital (достаточность собственного капитала); А — assets (размер активов); М — management (качество менеджмента); Е — earning (доходность); L — liquidity (ликвидность); S — sensibility (чувствительность к рыночным рискам)
PARTS	Англия	Р — purpose (назначение, цель кредита); А — amount (сумма, размер кредита); R — repayment (погашение кредита); Т — term (срок кредита);

		S — security (обеспечение)
--	--	----------------------------

В качестве объекта анализа рейтинговыми агентствами Moody's и Standard & Poor's были выбраны компании-эмитенты, объявившие себя банкротами в данном году, из общего количества компаний-эмитентов с таким же кредитным рейтингом, при этом объемные характеристики рынка облигаций не учитывались.

В отличие от рейтинговых компаний, используя те же актуарные методы, Альтман учитывал возраст облигаций (облигации, выпущенные в текущем году), анализировал статистику только по «прямым» облигациям с высокой доходностью, использовал объемные характеристики рынка облигаций, то есть отношение объема высокодоходных прямых облигаций, по которым произошел дефолт, к общему объему таких облигаций.

Методология исследования состояла из расчета следующих показателей [16, 32, 15]:

1) предельная вероятность дефолта (marginal mortality rate - *MMR*) в течение *t*-го года с момента выпуска облигаций в обращение:

$$MMR_t = \frac{\text{Стоимость облигаций, по которым объявлен дефолт в год } t}{\text{Суммарный объем облигаций на начало года } t} \quad (5)$$

Предельная вероятность дефолта отражает статистическую оценку вероятности дефолта по облигациям с определенным кредитным рейтингом в течение *t*-го года с момента ее выпуска в обращение. Этот показатель рассчитывается как среднее по выборке за *n* лет. Так, агентства Moody's и Standard & Poor's публикуют данные за последние 20 лет и более [16, с. 353];

2) вероятность «выживаемости» (survival rate) в течение *t*-го года:

$$SR_t = 1 - MMR_t; \quad (6)$$

3) вероятность «выживаемости» на протяжении *T* лет:

$$SR_T = \prod_{t=1}^T SR_t \quad (7)$$

4) вероятность дефолта в год *t* при условии «выживаемости» в предшествующие годы:

$$MR_t = VVR_t * SR_{t-1} \quad (8)$$

5) кумулятивная вероятность дефолта (cumulative mortality rate — *CMR*) за период времени в *T* лет:

Кумулятивная вероятность дефолта - это вероятность того, что эмитент с данным кредитным рейтингом объявит дефолт в любой момент времени между

датой выпуска облигаций в обращение ( $t = 0$ ) и концом года с порядковым номером  $T$  [16, с. 353];

б) средняя вероятность дефолта (average mortality rate —  $AMR$ ):

$$AMR = 1 - \sqrt[T]{1 - CMR_T} \quad (9)$$

В результате проведенные исследования позволили определить, с какой вероятностью обанкротится та или иная компания с определенным кредитным рейтингом. Расчеты Альтмана в силу обозначенных отличий в методе обработки данных дают гораздо более низкие значения вероятностей дефолта, чем у агентств Moody's и Standard & Poor's, что особенно сильно проявляется для первых 4–5 лет обращения облигаций на рынке [16, с. 354].

Опыт применения методов актуарной математики с успехом может использоваться в Казахстане как отдельными коммерческими банками, так и другими субъектами, подверженными действию кредитного риска, при условии наличия адекватной методологии присвоения кредитного рейтинга и статистики ее применения.

Применение рыночных методов оценки вероятности дефолта основывается на тезисе о теснейшей связи динамики цен долговых обязательств компании, ее кредитного рейтинга и финансового состояния. Доступная информация о перспективах компании уже учтена участниками рынка и отражена в текущей цене акции этой компании, поэтому рыночная цена долгового обязательства, в особенности его динамика, может служить надежным индикатором доверия рынка эмитенту. В случае если доверие рынка к конкретной компании в силу действия каких-либо факторов падает, начинают обесцениваться ее долговые обязательства. Использование рыночных методов оценки вероятности дефолта полностью объективно при условии существования развитого рынка ценных бумаг. Так, развитый рынок облигаций, где применение рыночных методов можно признать целесообразным, на данный момент существует только в США.

Самыми известными в данной области являются модели Мертона и Блэка-Шоулса. С учетом развития фондового рынка в Казахстане применение рыночных методов пока представляется затруднительным. Однако, если потенциальный заемщик является акционерной компанией, чьи акции характеризуются относительной ликвидностью, динамика их цен, безусловно, должна учитываться при оценке кредитного риска.

В отечественной практике аналогом процесса определения вероятности дефолта одной сделки выступает процесс определения кредитоспособности заемщика, предусматривающий анализ финансовой отчетности, залогового имущества, юридических документов, бизнес-плана.

Создавая нормативную базу по управлению кредитным риском, Национальный Банк Республики Казахстан не принуждает коммерческие банки к скрупулезному исследованию своим методикам определения кредитоспособности заемщика, а наоборот, поощряет развитие собственной

нормативной базы. Методические рекомендации Национальный Банк Республики Казахстан служат ориентиром для развития методологической базы коммерческих банков, представляя им широкий диапазон для действия, тем самым стимулируя создание новых технологий по управлению рисками.

Для оценки финансовой устойчивости банка применяются следующие группы показателей [2]:

- группа показателей оценки капитала;
- группа показателей оценки активов;
- группа показателей оценки качества управления банком, его операциями и рисками;
- группа показателей оценки доходности;
- группа показателей оценки ликвидности.

Рекомендуется также проводить анализ таких факторов, влияющих на уровень кредитного риска, как страновой риск, общее состояние отрасли, к которой относится контрагент, конкурентное положение контрагента в своей отрасли, деловая репутация контрагента и руководства организации контрагента, качество управления организацией; краткосрочные и долгосрочные планы и перспективы развития контрагента; степень зависимости от аффилированных лиц и самостоятельность в принятии решений, существенная зависимость от одного или нескольких поставщиков или заказчиков, кредитная история, меры, предпринимаемые контрагентом для улучшения своего финансового положения, вовлеченность контрагента в судебные разбирательства, подробная информация о деятельности контрагента.

В отечественной практике при управлении кредитным риском сделок с юридическими лицами и банками-контрагентами, на которые приходится львиная доля кредитного портфеля, коммерческие банки, как правило, используют неформализованные методы определения кредитоспособности заемщика. Казахстанские реалии (отсутствие надежной статистической информации, масштабное искажение финансовой отчетности, закрытость большинства компаний для СМИ, отсутствие кредитной культуры) выдвигают свои требования к формированию методов определения кредитоспособности заемщика. Поэтому применение западных технологий в чистом виде в Казахстане пока представляется весьма проблематичным. Несмотря на это, требования сегодняшнего дня вынуждают казахстанских аналитиков банковского дела и непосредственно банкиров совершенно определенно проявлять неподдельный интерес к отшлифованным западной банковской практикой моделям оценки кредитного риска, методам его управления. Отечественные аналитики и практики все более настойчиво пытаются «примерить» на казахстанские банковские реалии успешно апробированные на Западе системы результативного управления кредитным риском.

Анализ заемщика на основе интегрального показателя.

Одним из ярких проявлений такой адаптации служит кредитный скоринг, получивший широкое распространение в казахстанских банках и применяемый в потребительском кредитовании. В отечественных банках определение кредитоспособности заемщика условно можно разделить на несколько блоков:

- анализ финансовой отчетности;
- анализ основных параметров деятельности компании;
- анализ залогового имущества и юридических документов.

Как показывает практика, при определении кредитоспособности заемщика используются метод финансовых коэффициентов и информация о выполнении заемщиком ранее принятых на себя обязательств перед банком, проводящим анализ. Варианты коэффициентного анализа формируются на базе инструкций Национального Банка Республики Казахстан и Агентства финансового надзора и рекомендаций ведущих отечественных ученых в области финансов [5, 8, 12].

Результат таких методик зависит от того, насколько финансовые показатели заемщика отвечают оптимальным, в зависимости от этого заемщику присваивается класс и определяется сумма резервирования под возможные потери. Однако присвоенный класс, качественно характеризуя сделку с заемщиком, не определяет вероятность возможного дефолта. Учитывая нежелание многих коммерческих банков, в особенности средних и мелких, замораживать средства, создавая резервы под возможные потери по кредитным сделкам, ценность таких результатов представляется весьма спорной.

Такие параметры деятельности заемщика, как кредитная история, деловая репутация, положение на рынке, качество менеджмента, оцениваются специалистом, основываясь на логических суждениях, профессиональном опыте и интуиции. Несмотря на то, что в большинстве банков такая оценка регламентируется положением о кредитовании, отсутствие единого интегрального показателя, включающего в себя результаты всеобъемлющего анализа заемщика, остается острой проблемой управления кредитным риском в казахстанских банках. В теории решения о выдаче кредита должны базироваться на присвоенном классе и экспертном анализе заемщика, однако на практике даже успешно внедренные методики нередко сталкиваются с противодействием руководства или акционеров банка в связи с тем, что инсайдерское кредитование было и остается областью, неподвластной банковскому риск-менеджменту. Зачастую кредитные организации закрывают глаза на такие вопиющие факты, как убыточная деятельность или плохая деловая репутация заемщика, руководствуясь при выдаче кредита исключительно характеристиками залогового имущества. Интуитивно понимая слабость собственных методик, банки завышают требования к залоговому имуществу, тем самым дискриминируя порядочных заемщиков. Исходя из ранее сделанного утверждения о первостепенности системного подхода при управлении кредитным риском, необходимо использовать его как методологическое средство исследования интегрированных объектов и интегральных зависимостей и взаимодействий.

В системном подходе выделяют следующие наиболее типичные феномены интеграции [9, с. 36–37]:

- целое и нецелое - интеграция выступает как коренной качественный признак целостных систем, отличающих их от суммарных множеств, не являющихся системами;

-закон соединения частей в целое - общий закон образования и структуры целого;

-«целое больше суммы входящих в него частей» - всякое целое обнаруживает некий прирост качеств и закономерностей по сравнению с исходными элементами и дает некий синергетический эффект;

-совокупные системы качества - интегральные качества системы, характеризующие ее в целом, и общесистемные свойства «элементов», отличные от их индивидуальных свойств;

-общесистемные законы - интегральные законы системы, раскрывающие ее основания, главные принципы, общесистемную специфику.

Таким образом, разработка методики расчета интегрального показателя, количественно отражающего риск кредитной сделки, охватывающего анализ определяющих деятельность заемщика факторов и использующего адаптированный к казахстанским условиям математический аппарат, остается важнейшей задачей становления кредитного риск-менеджмента в Казахстане.

Кредитный скоринг.

Адекватной мерой, снижающей кредитный риск банка и позволяющей оптимально решать задачу, служит кредитный скоринг, представляющий собой математическую или статистическую модель, с помощью которой банк определяет, насколько велика вероятность, что данный потенциальный заемщик вернет кредит в установленный срок [17].

Техника кредитного скоринга была впервые предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 40-годов XX века для решения проблемы отбора заемщиков по потребительскому кредиту [7, с. 180].

Механизм модели кредитного скоринга заключается в выделении главных факторов, обуславливающих кредитоспособность заемщика, определении удельных весов данных факторов, разработке шкалы оценки, выведении формулы конечного интегрального показателя, конкретизации границ диапазонов возможных значений интегрального показателя, качественно характеризующих заемщика. На первый взгляд все кажется элементарным, однако проблема состоит в определении, какие характеристики следует включать в модель и какие весовые коэффициенты должны им соответствовать. Значимость (или «вес») финансовых, экономических и мотивационных характеристик, влияющих на возвратность кредитов, приобретает здесь особую важность. Каждая характеристика получает в баллах числовое значение, соответствующее уровню ее рискованности. По итогам такого ранжирования составляется балльная шкала в виде сгруппированной по характеристикам таблицы. Посредством сопоставления ее данных с характеристиками заявителя на кредит производится анализ его кредитоспособности.

При формировании скоринговой модели могут использоваться различные статистические методы, основанные на дискриминантном анализе (линейная регрессия, логистическая регрессия), различные варианты линейного программирования, дерево классификации или рекурсионно-партиционный алгоритм (РПА), нейронные сети, генетический алгоритм, метод ближайших соседей [17]. Эффективность скоринговой модели отражается в удельном весе

проблемных кредитов в кредитном портфеле банка. Таким образом, скоринг оперирует такими характеристиками, которые наиболее точно соответствуют образу благополучного в финансовом отношении потенциального заемщика. Необходимо обеспечить правильный отбор таких характеристик и обозначить соответствующие им весовые коэффициенты. При этом, чем более однородна совокупность заявителей, по которой разрабатывается модель, тем точнее прогнозирование хода возврата кредита [17].

Скоринг не может быть универсальным на все времена, он привязан к огромному количеству характеристик, причем эти характеристики подвижны. Скоринг - многофакторный анализ. Из множества характеристик, влияющих на возвратность кредита, необходимо выбрать наиболее существенные, привести их к количественному значению и затем наблюдать, как они меняются во времени в зависимости от изменения общественных и экономических условий. В силу того, что потребительское кредитование в Казахстане стало сегодня массовым явлением, в условиях роста межбанковской конкуренции и с учетом значительной емкости неудовлетворенного спроса населения в кредитах созданы условия, подталкивающие банки к созданию собственных скоринговых систем. Развитие данного метода является одним из важнейших факторов не только становления казахстанской финансовой системы, но и снятия социального напряжения, создания предпосылок для роста потребления и, как следствие, уровня жизни.

## **2. АНАЛИЗ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ В ФИЛИАЛЕ АО «БАНКЦЕНТРКРЕДИТ» В ГОРОДЕ ПАВЛОДАРЕ**

### **2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «Банк ЦентрКредит»**

Акционерное общество «БанкЦентрКредит» создано путем слияния Открытого акционерного общества «БанкЦентрКредит», прошедшего государственную перерегистрацию в Управлении юстиции г. Алматы (свидетельство №7738-1910-АО от 07.01.98 г.), и Закрытого акционерного общества «Жилстройбанк», прошедшего государственную регистрацию в Управлении юстиции г. Алматы (свидетельство № 391-1910-АО от 25.07.97 г.), является правопреемником вышеназванных банков. Банк прошел государственную перерегистрацию 25.05.2004 года в связи с требованиями Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах».

АО «Банк ЦентрКредит» позиционирует себя как банк, развивающийся стабильными и уверенными темпами, что позволяет с каждым годом укреплять свои позиции на международном финансовом рынке. Стратегия развития международных отношений направлена на развитие и укрепление сотрудничества с зарубежными финансовыми институтами, а также на расширение спектра предоставляемых услуг и продуктов в сфере торгового финансирования, международных заимствований и др.

Несмотря на значительное сокращение доступа к международным рынкам капитала, в 2009 году АО «БанкЦентрКредит» заключил соглашения и смог привлечь около 319 млн. долларов США. Средства были получены, в основном, от международных финансовых институтов и иностранных банков по торговому финансированию.

Объем заимствований от Европейского Банка Реконструкции и Развития («ЕБРР») на конец отчетного года по различным программам составил свыше 126 млн. долларов США.

Общий объем ресурсов, предоставленных Банку в 2009 году от Международной Финансовой Корпорации (IFC), составил более 215 млн. долларов США, из них 45 млн. долларов США были выделены IFC для поддержки программ кредитования клиентов Банка в различных сегментах малого и среднего бизнеса в Казахстане, включая сельскохозяйственные проекты

Предоставление таких займов наглядно свидетельствует о том, что АО «БанкЦентрКредит» воспринимается иностранными партнерами как устойчивый финансовый институт с надежной репутацией и взвешенной политикой.

Укрепляются корреспондентские отношения с финансовыми институтами в странах СНГ, Казахстане и в дальнем зарубежье. В 2009 году Банк расширил свою сеть лоро-респондентов, увеличив её в ещё на 7 банков. В настоящее время Банк предоставляет клиринговые услуги 36 банкам респондентам.

Согласно консолидированной аудированной финансовой отчетности АО «БанкЦентрКредит» (далее – Банк) за 2009 год Банк занимает 4 место по размеру суммарных активов и 4 место по собственному капиталу (таблица 5, рисунок 4).

Таблица 5

**Структура собственного капитала  
АО «Банк ЦентрКредит», млн. тенге**

Уставный капитал	52619
Субординированный долг	50643
Бессрочные еврооблигации	14733
Чистая прибыль за 2009 год	1424
Резервы и доходы прошлых лет	34640

**Структура собственного капитала  
АО «Банк ЦентрКредит», млн. тенге**



Рисунок 4

За 2009 год Банк нарастил активы на 23,4%, что в суммарном выражении составляет - 1 160,6 млрд. тенге (рисунок 5). Взвешенная политика Банка позволила в достаточно сложных условиях 2009 года получить чистую прибыль в размере 3,5 млрд. тенге.

**Динамика активов АО «БанкЦентрКредит»  
за 2005-2009г.г., млрд. тенге**

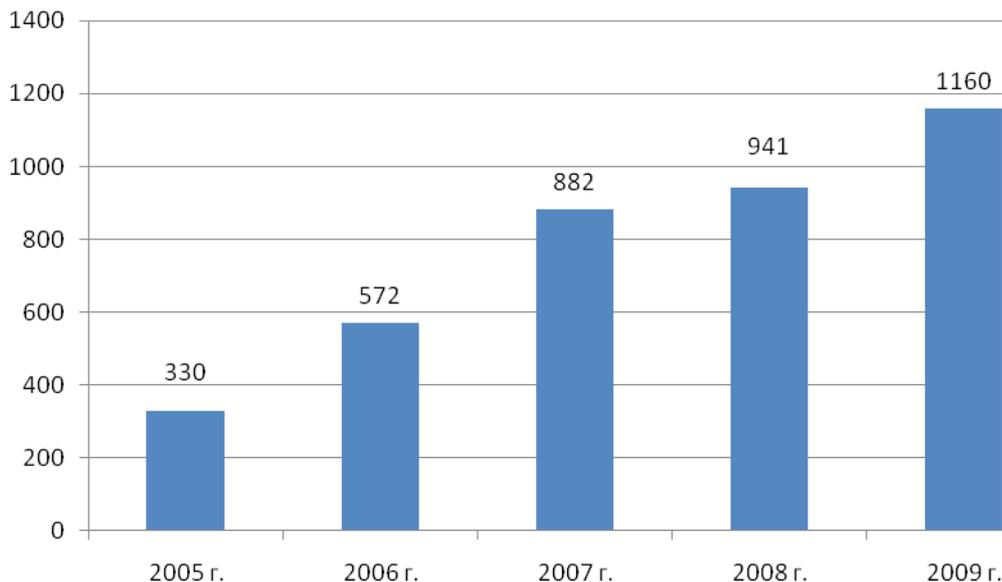


Рисунок 5

2009 году наблюдалась тенденция снижения кредитной активности банков, также сохранилась динамика ухудшения качества ссудного портфеля, которая привела к увеличению провизии. Это способствовало снижению показателей доходности банков и создавало давление на капитализацию банковского сектора.

В 2009 году показатели рентабельности Банка ЦентрКредит составили ROA - 0,33%, ROE – 3,59%, при средних показателях по банковской системе – «-1,35%» и «-12,59%» соответственно (без учета АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк») (рисунок 6,7). Ведущим фактором снижения прибыли Банка в 2009 году на 59,3% стала необходимость создания дополнительных провизий против кредитного портфеля.

Депозитный портфель юридических лиц Банка в 2009 году вырос по сравнению с 2008 годом на 148 624 млн. тенге, или на 68 %, и по состоянию на 01 января 2010 года составил 368 194 млн. тенге (рисунок 8). В течение года были пересмотрены условия вкладов для бизнес-клиентов в части минимальных сумм вкладов/неснижаемых остатков и сроков депозитов. Новые условия вкладов расширили возможности размещения денег во вклады представителей всех сегментов рынка на выгодных условиях. Также клиентам предложены гибкие процентные ставки в зависимости от срока размещения и валюты вклада.

Депозитная база физических лиц Банка за 2009 год выросла на 44,6%, в то время как депозиты населения в банковской системе Казахстана в этот же период увеличились на 29,1%. Как следствие, доля Банка на рынке депозитов физических лиц выросла за год с 13,2% до 14,1% (рисунок 9).

### Показатели рентабельности ROA по АО «БанкЦентрКредит» и БВУ

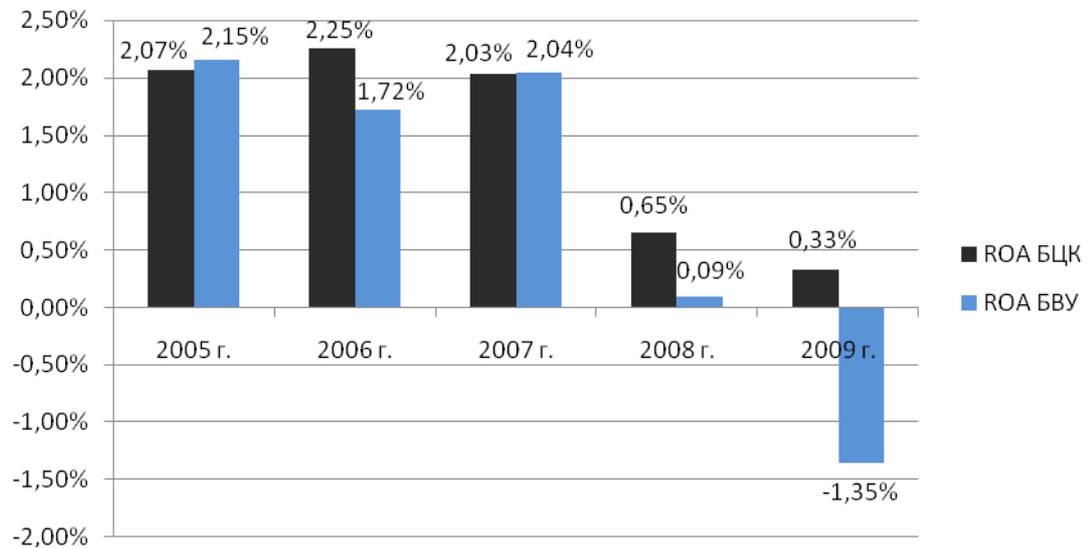


Рисунок 6

### Показатели рентабельности ROE по АО «БанкЦентрКредит» и БВУ

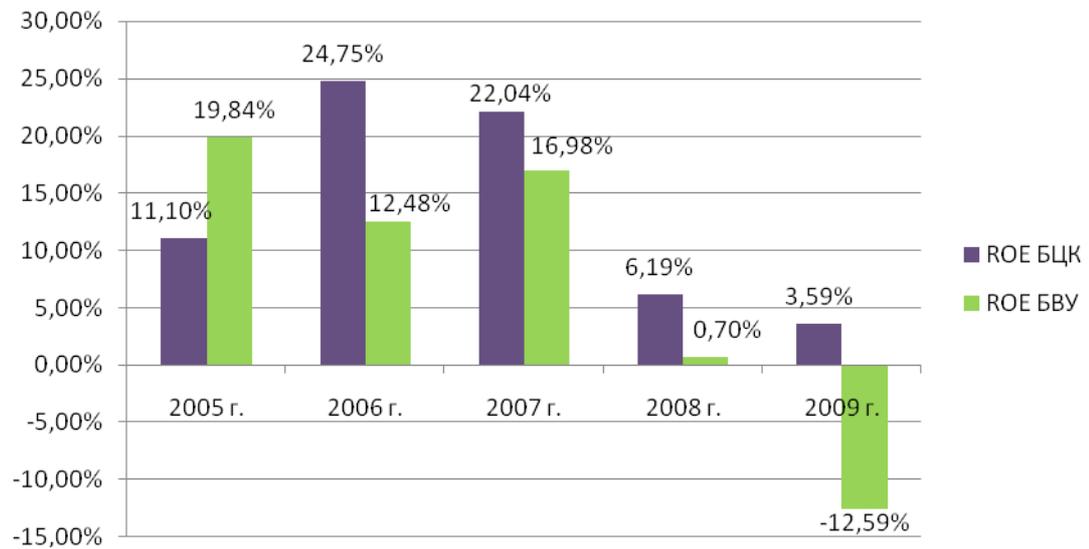


Рисунок 7

### Динамика роста депозитов юридических лиц (млн. тенге)

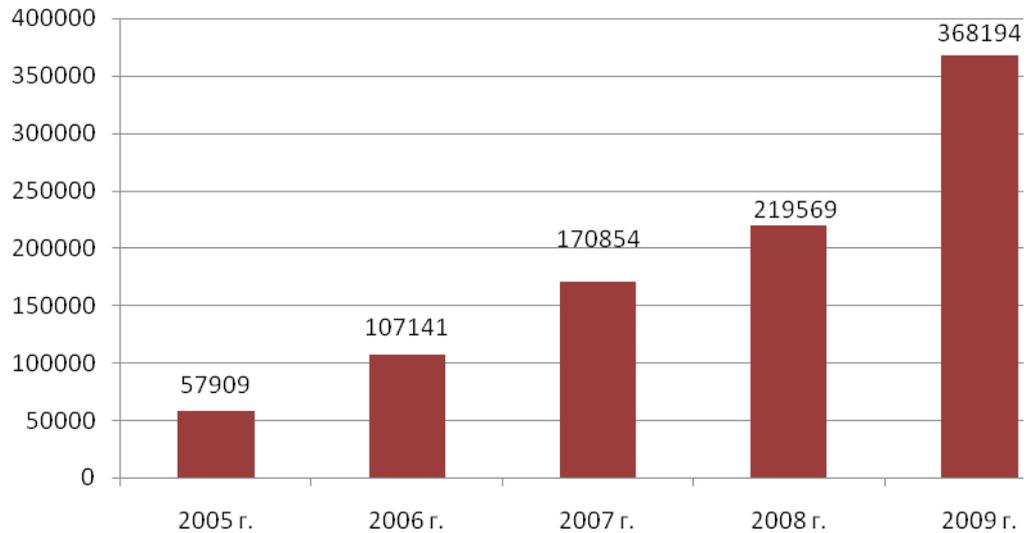


Рисунок 8

### Динамика роста депозитов физических лиц (млн. тенге)

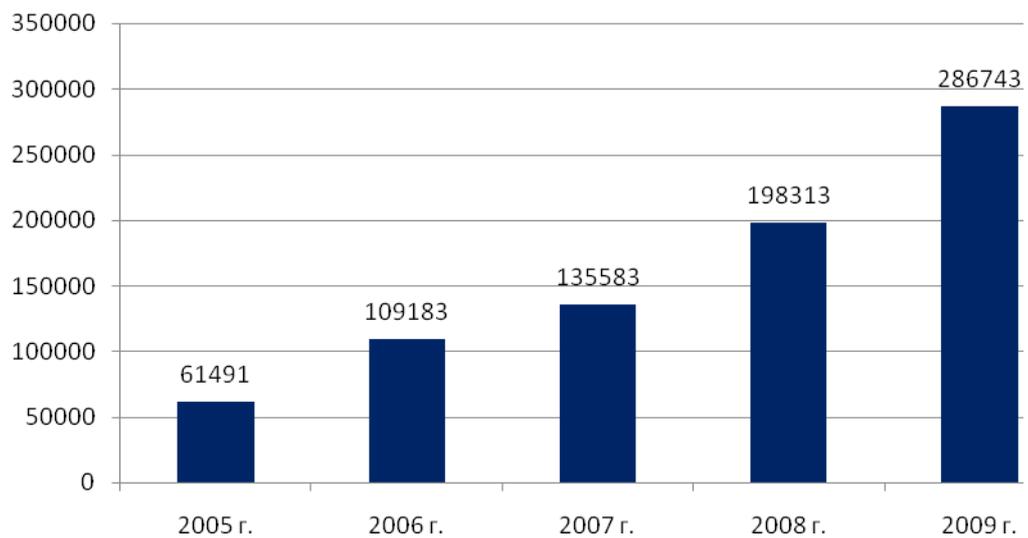


Рисунок 9

Крупные корпоративные клиенты занимают значительную долю в кредитном портфеле – около 23%, при этом происходит естественное снижение финансирования строительного сектора экономики, в таких отраслях экономики, как торговля и услуги, Банк сохранил активность.

**Структура кредитного портфеля АО «Банк ЦентрКредит»  
по состоянию на 01.01.2010 года**

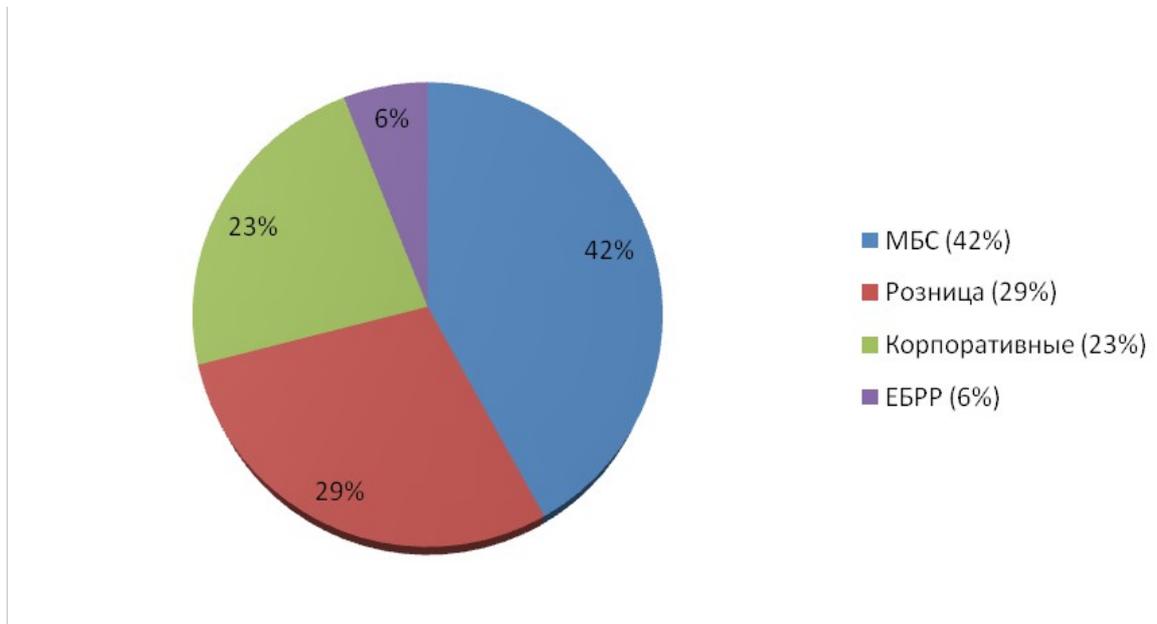


Рисунок 10

За 2009 год ссудный портфель Банка вырос на 12%, в основном за счет девальвации национальной валюты, и на конец года составил 726,8 млрд. тенге. Структура портфеля существенных изменений не претерпела (рисунок 10,11). 2009 год в целом для банковской системы оказался достаточно сложным, что в свою очередь оказало влияние на ухудшение качества кредитов. Показатели качества ссудного портфеля Банка выглядят преимущественно лучше, чему способствовала умеренно консервативная кредитная политика и хорошая диверсификация ссудного портфеля. Так, уровень резервов у АО «Банк ЦентрКредит» в 2009 году увеличился с 7 до 9% (по МСФО) и в абсолютном выражении составил 67 млрд. тенге, а уровень NPL увеличился с 3,3 до 3,5% (по МСФО). Таким образом, Банк формирует достаточный уровень резервов для покрытия возможных рисков и приведенные показатели показывают высокие возможности Банка абсорбировать убытки по кредитам.

При кредитовании различных секторов экономики Банк придерживается политики диверсификации, основной целью которой является ограничение негативного влияния отраслевого риска на деятельность Банка.

В кредитовании отраслей экономики, наибольший удельный вес в кредитном портфеле приходится на торговлю, строительство, пищевую промышленность, производство и сельское хозяйство – их доля составляет 49% совокупного кредитного портфеля. Физические лица в отраслевой структуре ссудного портфеля занимают 35% (рисунок 12).

### Динамика ссудного портфеля Банка.

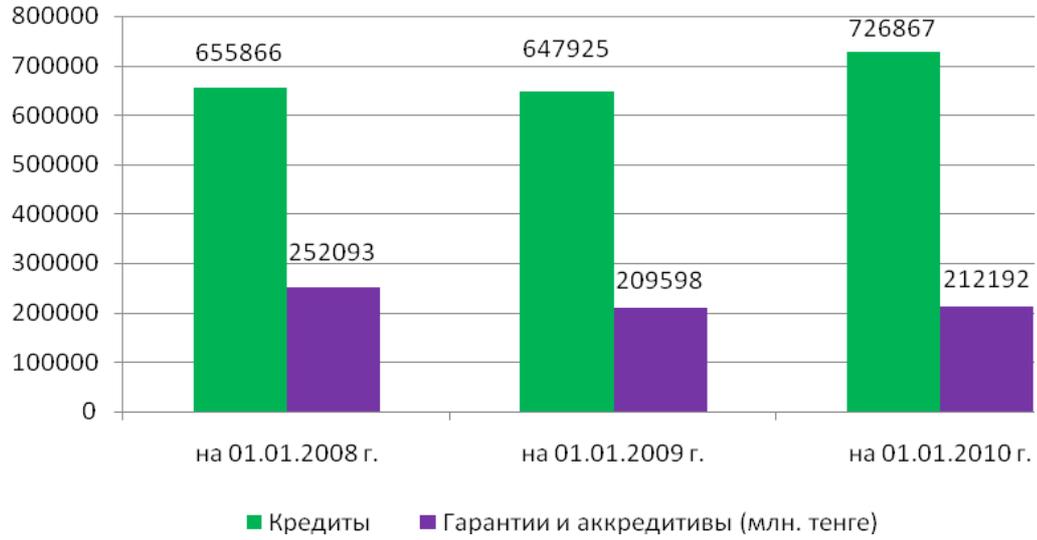


Рисунок 11

### Структура кредитного портфеля Банка по состоянию на 01.01.2010 года по отраслевому кредитованию

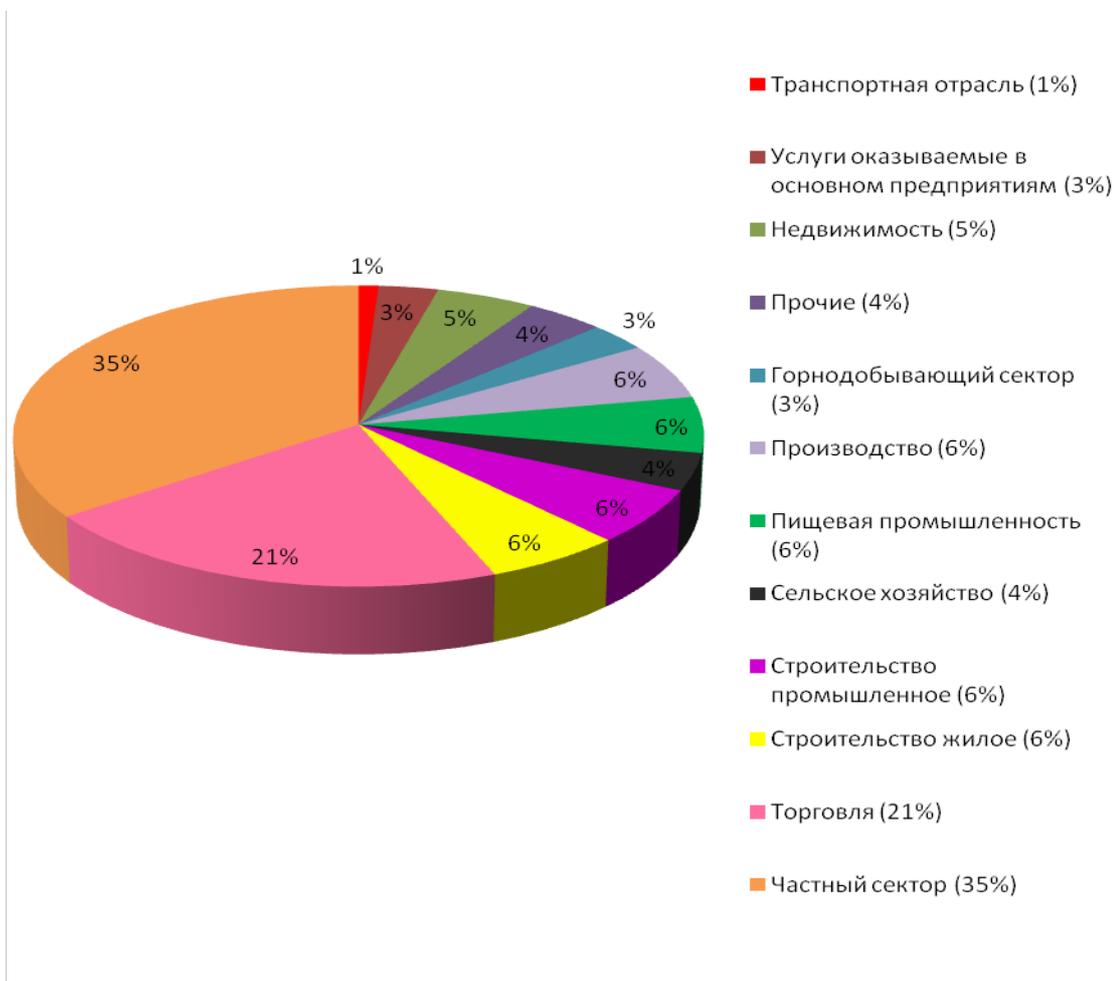


Рисунок 12

Ссудный портфель по розничному кредитованию на 01.01.2010 год включает 80 159 кредитов. Ссудный портфель физических лиц по всем программам розничного кредитования на 01.01.2010 года составил 190 159 млн. тенге, по сравнению с прошлым 2009 годом снизился на 0,04% (рисунок 13).

За 2009 год было выдано 6 864 розничных кредитов на общую сумму 22 314 млн. тенге, из них по ипотечному кредитованию выдано 2 225 кредитов на сумму 11 752 млн. тенге, по потребительским займам выдано 4 639 кредитов на сумму 10 562 млн. тенге.

Банком в течение 2009 года проведена значительная работа по совершенствованию бизнес-процессов по розничному кредитованию, систем контроля и мониторинга.

### **Динамика ссудного портфеля по розничному кредитованию (млн. тенге)**

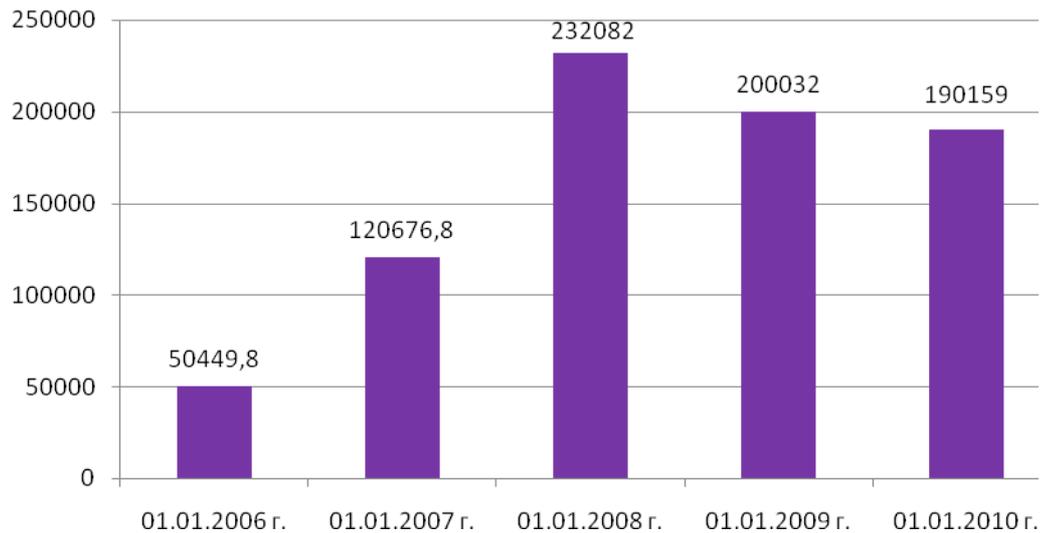


Рисунок 13

Рейтинги банка по состоянию на 31 декабря 2009 года

Moody's Investor Service  
 Прогноз: негативный  
 Рейтинг депозитов банка: Ba3/NP  
 Рейтинг финансовой  
 устойчивости: E +

Fitch Ratings  
 Долгосрочный рейтинг дефолта  
 эмитента: B  
 Краткосрочный рейтинг  
 дефолта эмитента: B  
 Прогноз: развивающийся  
 Индивидуальный рейтинг: D/E  
 Рейтинг поддержки: 5

Документарный бизнес и торговое финансирование остается одним из приоритетных направлений международной деятельности Банка. В 2009 году Банк не только сохранил, но и укрепил свои позиции на рынке по предоставлению услуг в данной сфере, несмотря на резкое сокращение общего объема кредитных линий, открытых зарубежными финансовыми институтами вследствие международного финансового кризиса и реструктуризации долгов некоторыми казахстанскими банками. Общая сумма выпущенных сделок документарного бизнеса и торгового финансирования составила 222 млн. долларов США, из которых:

- импортных аккредитивов - на сумму более 177 млн. долларов США
- импортных гарантий - на сумму 10 млн. долларов США
- инструментов для предимпортного и предэкспортного финансирования на сумму 35 млн. долларов США.

Более половины вышеуказанных сделок, а именно порядка 120 млн. долларов США, были гарантированы ЕБРР и IFC в рамках соответствующих Программ Торгового Финансирования. По мнению вышеуказанных

международных институтов развития, Банк был признан самым активным банком Казахстана в рамках программы содействия торговле в 2009 году.

Также в 2009 году Банком были обработаны экспортные документарные операции (аккредитивы, гарантии, инкассо) на сумму более 168 млн. долларов США.

Баланс Банка характеризует в денежном выражении состояние ресурсов коммерческих банков, источники их формирования и направления использования, а также финансовые результаты деятельности банков на начало и конец отчетного периода. Баланс банка выступает основным документом бухгалтерского учета, отражающим суммы остатков всех лицевых счетов аналитического учета, расположенных в порядке возрастания их номеров. Последние сгруппированы в разделы баланса по экономически однородным признакам учитываемых денежных средств и банковских операций. Анализ данных баланса дает комплексную характеристику деятельности банка за определенный период. Анализ баланса позволяет определить наличие собственных средств, изменения в структуре источников ресурсов, состав и динамику активов и т.д. Кроме того, на основе баланса можно судить о состоянии ликвидности, доходности, возможных перспективах развития коммерческого банка.

Банковским инвестициям присущи следующие факторы риска: кредитный, рыночный, процентный.

Кредитный риск может быть вызван изменениями финансовых возможностей эмитента ценных бумаг по выполнению своих обязательств. Например, способность правительства рассчитываться с населением по долгам подвержена изменениям (кризис экономики страны может привести к приостановке погашения облигаций по внутреннему государственному займу).

Рыночный риск бывает обусловлен непредвиденными обстоятельствами, возникшими на рынке ценных бумаг или в экономике, при которых привлекательность отдельных видов ценных бумаг в качестве инвестиций будет потеряна, а их продажа возможна лишь с большой скидкой.

Ценные бумаги с невысокой степенью кредитного и рыночного риска тем не менее могут быть подвержены риску изменения процентных ставок, а отсюда возможен риск снижения рыночной цены на ценные бумаги.

Инвестиционная деятельность коммерческих банков, связанная с рисками от их активных операций с ценными бумагами, требует выработки определенной политики в этой сфере. Основные факторы, определяющие цели инвестиционной политики банка, - доходность и ликвидность, готовность банка жертвовать ликвидностью ради прибыли и наоборот, т.е. идти на больший или меньший риск.

Уменьшение инвестиционного риска достигается, прежде всего, диверсификацией. Она означает наличие в инвестиционном портфеле различных видов ценных бумаг. При этом надо учитывать их качество и срок погашения, территориальное распределение, тип обязательств; и эмитента ценных бумаг.

Основным показателем деятельности банка является его прибыль. Рассмотрим данный показатель за предыдущие 5 лет (рисунок 14).

### Прибыль АО «Банк ЦентрКредит», млн. тенге.

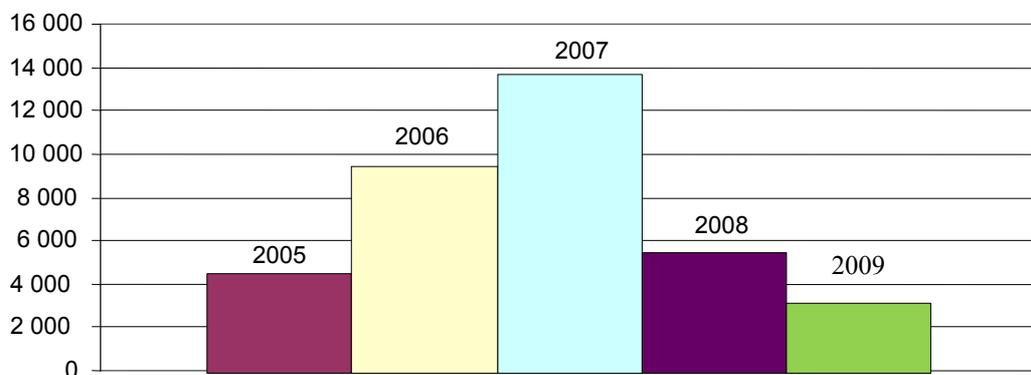


Рисунок 14

Как видно на рисунке 14 прибыль в 2009 году (3 452 млн. тенге) значительно снизилась по сравнению с 2008 годом (5 855 млн. тенге). Чистая прибыль банка состоит из составляющих, представленных на рисунке 15.

Основными причинами снижения прибыли были следующие:

Размер резерва под обесценение процентных активов и обязательств в 2009 году был значительно увеличен, а именно на 16,7% по сравнению с предыдущим годом, что в свою очередь сократило чистый процентный доход банка;

Убыток по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки увеличился на 38,5%;

### Структура доходов коммерческого банка



Рисунок 15

Убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, увеличился более чем в 5,3 раза и составил 2 349 млн. тенге;

Расходы по услугам и комиссии уплаченные выросли на 36,7% по сравнению с 2008 годом;

Были созданы огромные резервы под обесценение по прочим операциям – 11 938 млн. тенге. Это почти в 2,2 раз больше, чем в предыдущем году.

Мировой финансовый кризис, возникший изначально в США, коснулся и казахстанских банков. Поэтому в ожидании будущих убытков и потери ликвидности АО «БанкЦентрКредит» формирует резервы с целью предотвращения неплатежеспособности или даже банкротства.

Основой роста стали увеличение ресурсной базы банка за счет собственных средств (капитала) банка и средств клиентов, привлеченных на их счета в банке (рисунок 16).

Выбрав стратегию роста, банк проводит целенаправленную работу по постоянному наращиванию собственных средств (капитала) банка, который в 2009 году был увеличен до 97 662 728 тыс. тенге, или на 3,2% относительно 2008 года.

Как видно из диаграммы 17 увеличение собственного капитала позволило банку укрепить свою устойчивость, увеличить объемы кредитования и развивать операции на валютном рынке.

**Структура пассивов АО «Банк ЦентрКредит» в 2009 году**

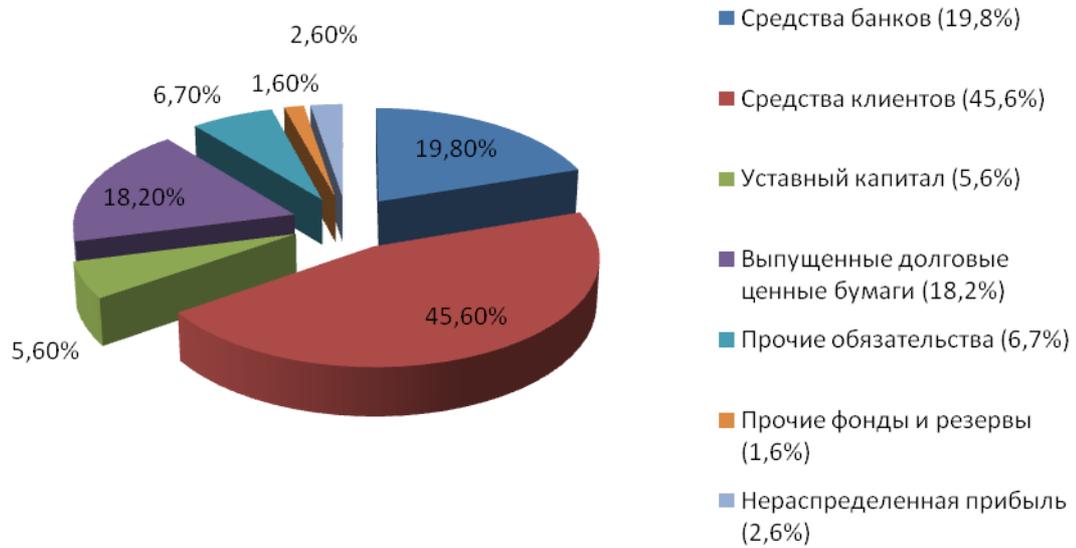


Рисунок 16

**Динамика доли уставного капитала в общей структуре капитала АО «Банк ЦентрКредит» (тыс. тенге)**

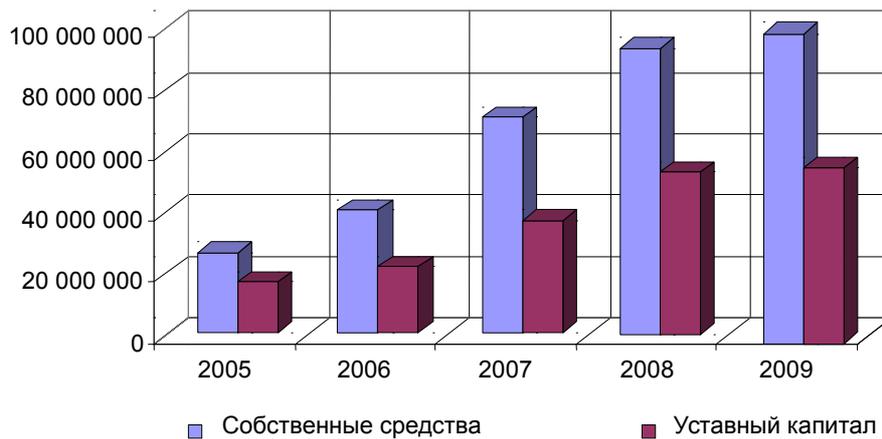


Рисунок 17

### Управление активами АО «Банк ЦентрКредит».

В активной части баланса отражается размещение средств банка. Анализ структуры активных операций имеет большое практическое значение в достижении разумного баланса между ликвидностью и доходностью.

#### Динамика капитала АО «Банк ЦентрКредит» (млрд. тенге)

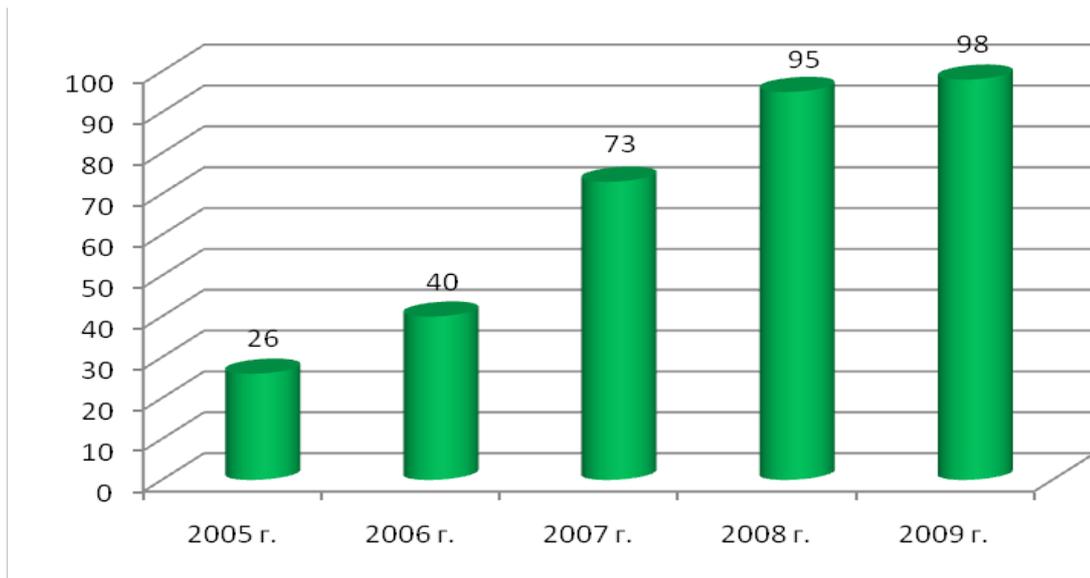


Рисунок 18

В 2009 году капитал банка вырос на 3,2% и составил на 1 января 2010 года 97,6 млрд. тенге (рисунок 18).

В структуре активной части баланса АО «БанкЦентрКредит» на долю наличности (кроме 2008-2009 г.) приходится примерно 4-5%. Такой уровень вполне может быть признан удовлетворительным, так как увеличение сумм на этих счетах с целью повышения ликвидности нецелесообразно ввиду процентного дохода по этим счетам.

К вторичным резервам банка относятся ценные бумаги, которые делятся на:

- 1) ликвидные ценные бумаги, приносящие соответствующий доход, но приобретаемые для поддержания ликвидности;
- 2) инвестиционные ценные бумаги, которые обеспечивают получение относительно высокого дохода, но не могут быть в короткие сроки реализованы для удовлетворения требований клиентов.

Рассмотрим структуру активных операций АО «БанкЦентрКредит» (таблица 6, рисунок 19). Крупнейшим активом являются кредиты, на которые обычно приходится от половины до трех четвертей суммарной стоимости всех активов.

Основные средства относятся к так называемым второстепенным активам. Суммы средств, вложенных АО «Банк ЦентрКредит» в этот актив, достигают значения как в зарубежных странах, где эта статья составляет 1-2%. Прочие активы составили менее 1%. Величина этой статьи колеблется в одних и тех же пределах в течение всего анализируемого периода.

Для формирования более объективной оценки активных операций целесообразно провести структурный анализ кредитного портфеля банка, так как предоставление кредитов – традиционная банковская услуга. Кроме того, рассматриваемая операция относится к наиболее доходным по сравнению с прочими активами.

Таблица 6

### Структура активных операций АО «Банк ЦентрКредит»

Наименование	2007		2008		2009	
	млн. тенге	в %	млн. тенге	в %	млн. тенге	в %
Денежные средства и их эквиваленты	134 222	15,2	123 283	13,1	245 429	21,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10 383	1,2	20 697	2,2	10 404	0,9
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7 232	0,8	38 116	4,1	164 536	14,2
Инвестиции, удерживаемые до погашения	58 819	6,7	83 116	8,8	44 166	3,8
Средства в банках	7 884	0,9	4 435	0,5	700	0,1
Ссуды, предоставленные клиентам и банкам	645 814	73,2	648 228	68,9	665 515	57,3
Требования по текущему налогу на прибыль	2 136	0,2	4 533	0,5	228	0,0
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	254	0,0
Прочие активы	5 641	0,6	7 290	0,8	8 061	0,7
Основные средства и нематериальные активы	9 972	1,1	10 830	1,2	21 282	1,8

ИТОГО	882 103	100,00	940 528	100,00	1 160 575	100,00
-------	---------	--------	---------	--------	-----------	--------

### Структура активов АО «Банк ЦентрКредит» в 2009 году

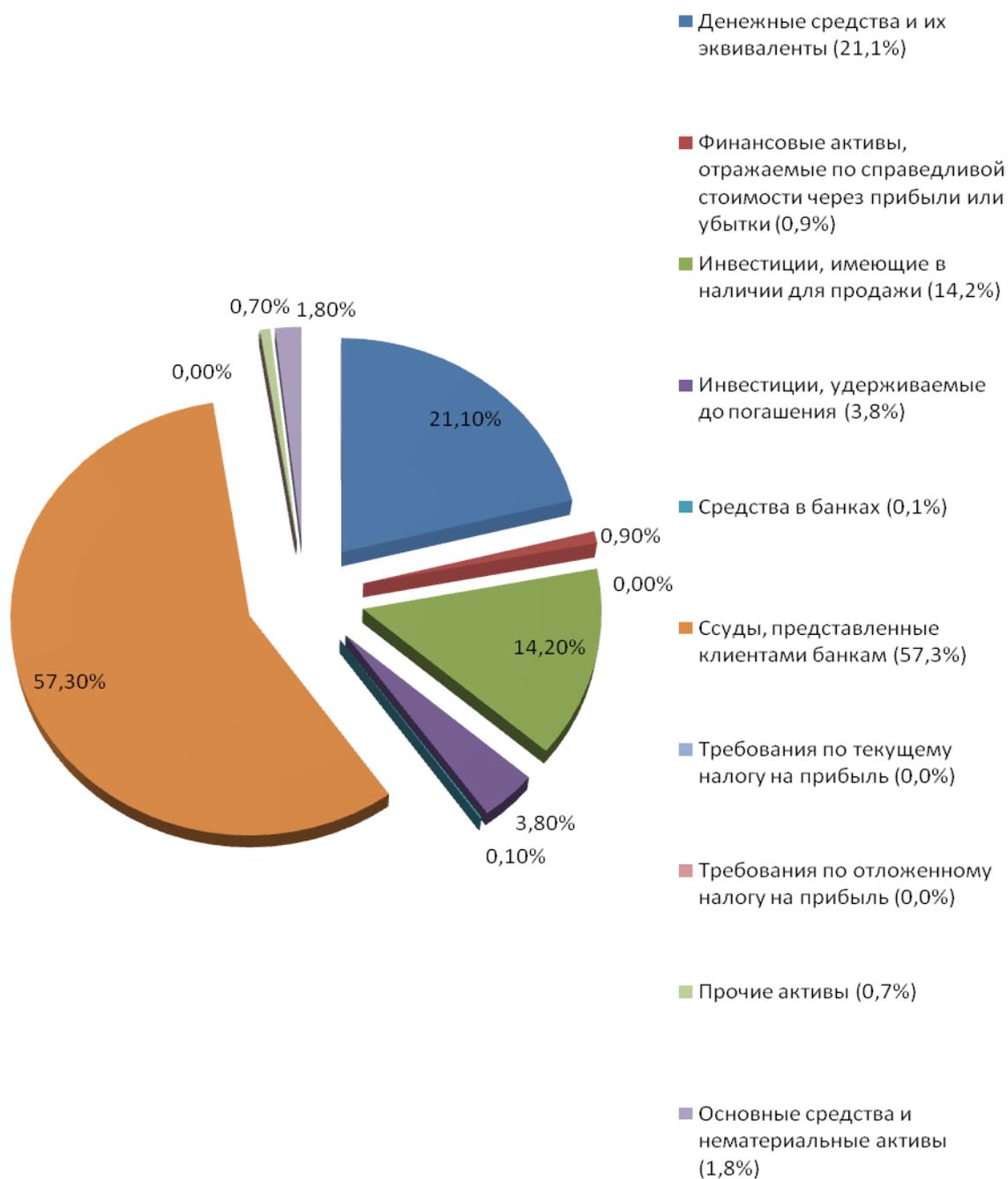


Рисунок 19

Для более детального анализа активных операций в банке можно применить следующую методику (таблица 7).

Таблица 7

**Анализ управления активными операциями  
АО «Банк ЦентрКредит»**

Наименование показателя	Методика расчета		2006	2007	2008	2009
	числитель	знаменатель				
Коэффициент эффективности использования активов	Остатки по активным счетам, приносящим доходы	Остатки по всем активным счетам	0,39	0,53	0,42	0,49
Коэффициент использования депозитов	Задолженность по выданным кредитам	Размер депозитов	4,87	5,46	4,79	5,13
Коэффициент использования привлеченных средств	Задолженность по выданным кредитам	Величина всех привлеченных средств	1,32	1,60	1,35	1,37

Коэффициент эффективности использования активов показывает, что в 2006 года только 39% всех активов приносили доходы, что отрицательно сказывалось на доходности. Но, наряду с этим, невысокое значение коэффициента свидетельствует о низком уровне риска, принимаемого банком. А это – уверенность клиента в сохранности его средств при их низкой доходности. В 2007 году банком была выбрана более агрессивная стратегия, о чем говорит коэффициент использования активов, который достиг отметки 0,53. Активные операции стали более рискованными, что обусловлено ужесточением конкуренции. Однако с ростом уровня риска возрастает и доходность активов. В таких условиях банку необходимо особенно тщательно контролировать высоколиквидные активы, чтобы не стать заложником принятых на себя обязательств. Вследствие финансово-экономического кризиса в 2008 году кредитная активность значительно снизилась, что отразилось на данном коэффициенте. В 2009 году кредитование активизировалось, коэффициент на уровне 0,49.

Коэффициент использования депозитов показывает насколько эффективно банк регулирует два встречных потока средств. В 2006 году на единицу привлеченных депозитов приходилось 4,87 единиц средств, ссуженных заемщикам. В 2007 году этот показатель достиг значения 5,46. В 2008 году по вышеуказанной причине показатель значительно снизился до отметки 4,79, а в 2009 году – увеличился и достиг уровня 5,13, но все еще остается ниже уровня 2007 года. В сложившейся ситуации банку необходимо увеличить поток депозитов для удовлетворения потребности в кредитах.

Основная задача банка – эффективно разместить привлеченные средства. Коэффициент использования привлеченных средств свидетельствует, что в 2006 году потребность в кредитах удовлетворялась не только за счет привлеченных

средств, но и на 32% за счет собственного капитала. В 2007 году этот показатель достиг значения 1,60. В 2008 году показатель сложился на уровне - 1,35, а в 2009 году - на уровне 1,37. Банку следует увеличить объем привлеченных средств путем увеличения процентных ставок или за счет факторов неценовой конкуренции.

## **2.2 Методы управления кредитным риском в филиале АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре**

### **2.2.1 Управление прямыми кредитными рисками**

Целью идентификации кредитного риска является выявление потенциальных причин невыполнения заемщиком обязательств по сделке. Эти причины могут быть внешними и внутренними. Внутренние причины связаны с организацией кредитного процесса в филиале АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре (далее - ПФ АО «БанкЦентрКредит»). Внешние непосредственно связаны с заемщиком, его неспособностью или нежеланием выполнять взятые на себя обязательства и наличием обеспечения, позволяющего ПФ АО «БанкЦентрКредит» компенсировать потери в случае неисполнения этих обязательств.

Для идентификации кредитного риска заемщика необходим сбор полной информации о данной компании в части структуры собственности, качества менеджмента, конкурентоспособности, рентабельности и стабильности производства, влияния отраслевых, рыночных, географических и других факторов риска, наличия рисков, связанных с залоговым имуществом (ликвидность, достаточность, сохранность) и с другим обеспечением.

Идентификация рисков осуществляется в ходе подготовки кредитными офицерами ПФ АО «БанкЦентрКредит», юридической службой и службой безопасности ПФ АО «БанкЦентрКредит» и Головного офиса экспертных заключений по проектам, в соответствии с типовыми структурами экспертных заключений, в зависимости от категорий заемщиков, отраслевой принадлежности и целей анализа.

Для определения потенциального риска нежелания заемщика исполнять принятые на себя обязательства анализируется его отношение к исполнению ранее принятых обязательств, сведения о наличии у заемщика ранее предоставленных займов, информация о текущем состоянии обслуживания займов, предоставленных ПФ АО «БанкЦентрКредит», кредитная дисциплина заемщика.

Источниками информации, необходимой для идентификации кредитных рисков может служить информация, имеющаяся у самого ПФ АО «БанкЦентрКредит», информация, предоставляемая заемщиком, информация, предоставляемая кредитными бюро и другие доступные в рамках действующего законодательства источники информации.

При кредитовании нерезидентов Республики Казахстан при необходимости проводится правовая экспертиза законодательства иностранного государства, резидентом которого является заемщик.

По результатам проведенной идентификации имеющихся у компании кредитных рисков, проводится их оценка и измерение.

Оценка и измерение кредитных рисков является необходимым условием для принятия рациональных кредитных решений в рамках последующих этапов управления ими, в частности, для осуществления выбора стратегии риска.

Для принятия действий по снижению негативного влияния рисков, необходима оценка рисков, как по масштабу влияния, так и по вероятности наступления. В основе оценки риска заложен поиск зависимости между определенными размерами потерь, связанными с реализацией риска и вероятностями их возникновения. Важной задачей при оценке риска является сравнение его значения с допустимым уровнем.

Оценка кредитных рисков конкретного заемщика проводится в ходе подготовки экспертных заключений по оценке рисков (в соответствии с утвержденными типовыми структурами), с учетом результатов проведенной идентификации кредитных рисков.

В ходе подготовки экспертных заключений по юридическим лицам и частным предпринимателям необходимо:

1. оценивать соответствие учетной политики заемщика действующим стандартам учета и отчетности, достоверности финансовой отчетности заемщика;
2. оценивать правильность оценки финансового состояния родительской и дочерних организаций заемщика;
3. оценивать репутацию и деловой имидж заемщика, эффективность его бизнес-плана и технологий производства, состояние отрасли и другие необходимые вопросы.

Оценка кредитного риска в ПФ АО «БанкЦентрКредит» осуществляется двумя основными способами - качественным и количественным. Цель качественной оценки рисков - оценка вероятности реализации риска. Количественная оценка заключается в определении масштаба потерь в случае неисполнения заемщиком обязательств. По результатам качественной и количественной оценки оценивается допустимость риска.

В ходе рассмотрения заявок по бизнес-клиентам для определения ключевых параметров по крупным проектам ПФ АО «БанкЦентрКредит» проводит анализ чувствительности с использованием программы Project Expert, которая обеспечивает возможность быстрого пересчета проекта по всем факторам и количественного определения степени влияния данных факторов.

Обобщающей оценкой вероятности реализации кредитного риска отдельного заемщика и индикатором вероятности дефолта выступает его кредитный рейтинг. Кредитный рейтинг позволяет сравнивать прогнозируемый риск по конкретному займу с риском по всем другим займам кредитного портфеля.

Применение кредитных рейтингов в ПФ АО «БанкЦентрКредит» позволяет осуществлять сравнительный анализ займов и выделять области особо высоких рисков. Кредитные рейтинги позволяют формировать внутреннюю отчетность о качестве кредитного портфеля, определять необходимый уровень резервов и принимать адекватные управленческие решения.

При помощи кредитных рейтингов заемщиков кредитный портфель можно разбить на группы, соответственно ожидаемым рискам, что позволит сделать обзор тенденций рисков, выявить связи рисков с изменением экономической ситуации и других факторов. Группы подверженные наиболее высоким рискам могут анализироваться в разрезе отраслей и по другим параметрам, позволяющим выявить области излишней концентрации рисков.

По разнородным группам заемщиков (крупные, средние предприятия) реализация кредитного риска в части неисполнения отдельным заемщиком своих обязательств по кредитной сделке отражается на качестве совокупного кредитного портфеля ПФ АО «БанкЦентрКредит» в целом, поэтому решение о финансировании той или иной сделки должно приниматься с учетом допустимого влияния данной сделки на кредитный портфель.

По большим однородным группам заемщиков (малые предприятия, физические лица, владельцы кредитных карточек), пользующимся однотипными кредитными продуктами, с одинаковыми условиями кредитования и одинаковыми характеристиками заемщиков уровень кредитных рисков (включая кредитный рейтинг) по каждому заемщику в отдельности не рассчитываются. Оценка уровня кредитного риска производится путем построения распределения вероятностей убытков по каждой однородной группе заемщиков в кредитном портфеле на основе исторических данных по этим группам. С учетом этой оценки в дальнейшем при выдаче каждого нового подобного кредита дополнительное уточнение параметров риска заемщика не производится.

В зависимости от уровня риска, его можно разделить на зоны, представленные в таблице 8.

Таблица 8

### Зоны рисков

зона	характеристика зоны
безрисковая зона	характеризуется отсутствием потерь при совершении операций и получением как минимум расчетной прибыли
зона допустимого риска	характеризуется уровнем потерь, не превышающим размер расчетной прибыли
зона недопустимого риска	характеризуется уровнем потерь, которые заведомо превышают ожидаемую прибыль и в максимуме могут привести к не возмещенной потере всех

	используемых в операции средств
зона критического риска	представляет область потерь, достигающих величины, равной собственным средствам Банка

В зависимости от результатов оценки риска заемщика выбирается один из трех возможных вариантов: избежание риска, принятие риска или выбор альтернативных мер по снижению риска.

Избежание риска означает отказ от действий, связанных с риском. Принятие риска означает, что его уровень допустим, и значение риска находится в безрисковой зоне или в области допустимого риска. Выбор альтернативных мер по снижению риска заключается в выборе конкретных инструментов снижения степени риска при невозможности избежания риска.

Решение об избежании риска, принятии риска или о выборе альтернативных мер по снижению риска принимается Кредитными комитетами, руководством ПФ АО «БанкЦентрКредит» или Советом Директоров – в зависимости от полномочий, делегированных данным коллегиальным органам в соответствии с Положением о полномочиях и лимитах коллегиальных органов, структурных подразделений и работников АО «БанкЦентрКредит» по принятию кредитных решений.

В соответствии с Положением о полномочиях и лимитах коллегиальных органов, структурных подразделений и работников АО «БанкЦентрКредит» по принятию кредитных решений, полномочия по принятию кредитных решений могут быть делегированы отдельным сотрудникам или группе сотрудников ПФ АО «БанкЦентрКредит», принимающих участие в кредитной деятельности. Такие полномочия в основном делегируются по принятию решений по однородным группам заемщиков, имеющих одинаковые параметры рисков, оцененные в целом по группе, например, по отдельным программам розничного кредитования или программам по линии ЕБРР по финансированию малого бизнеса.

По всем сделкам со сторонами, связанными с ПФ АО «БанкЦентрКредит» особыми отношениями (независимо от суммы сделки, категории заемщика, вида кредитного продукта и т.д.), окончательные решения принимаются только Советом Директоров и только после идентификации и оценки кредитных рисков по данным сделкам в общеустановленном для всех клиентов порядке. По отношению к сторонам, связанным с ПФ АО «БанкЦентрКредит» особыми отношениями не допускается предоставление льготных условий кредитования, т.е. не допускаются сделки, в которые ПФ АО «БанкЦентрКредит» не вступил бы с клиентами, не связанными с ним особыми отношениями.

Выбор и реализация мер по снижению степени кредитных рисков зависит от выявленных в ходе анализа кредитной заявки потенциальных причин, способствующих невыполнению заемщиком обязательств по сделке.

Основные инструменты снижения кредитных рисков конкретного заемщика представлены в таблице 9.

Таблица 9

**Основные инструменты снижения кредитных рисков  
конкретного заемщика**

Инструменты снижения кредитных рисков	наличие инструктивных и методологических документов, регулирующих кредитную деятельность
	всесторонний анализ кредитной заявки, заключающийся в подготовке экспертных заключений кредитного офицера, юридической службы и службы безопасности в соответствии с утвержденными типовыми структурами экспертных заключений
	оценка кредитных рисков и утверждение кредитного рейтинга заемщика в объеме и по методикам, определенным действующими процедурами Банка
	коллегиальное принятие кредитных решений
	мониторинг предоставленных займов

Основные способы управления кредитными рисками представлены в таблице 10.

Таблица 10

**Основные способы управления кредитными рисками, используемые  
филиалом АО «БанкЦентрКредит» в городе Павлодаре**

способы управления кредитными рисками	установление лимита на одного заемщика или группу заемщиков
	структурирование сделок и определение условий финансирования
	обеспечение обязательств

Установление лимитов является наиболее эффективным способом управления кредитным риском и позволяет снизить кредитные риски и осуществлять контроль над данными рисками.

ПФ АО «БанкЦентрКредит» устанавливает индивидуальные кредитные лимиты по каждому заемщику (группе взаимосвязанных заемщиков), основанные на отдельных отраслях, экономических секторах, географических регионах, внутренних рейтингах по риску, отдельных продуктах.

По разнородным группам заемщиков (крупный, средний бизнес) лимиты устанавливаются по каждому заемщику индивидуально, с учетом имеющихся рисков по проекту. При этом лимиты могут быть установлены на одного заемщика или группу заемщиков, на отдельные операции или кредитные продукты, а также лимиты на совокупность всех видов сделок с компанией (кредитные линии, лимиты кредитования, лимиты овердрафтов и т.д.). При установлении лимитов данной категории заемщиков должны учитываться: отраслевая принадлежность заемщика, сектор экономики, регион, размер активов заемщика, финансовая устойчивость, доля собственных средств заемщика, достаточность и приемлемость обеспечения, перспективы развития заемщика, кредитная история и другие аспекты деятельности. Кроме того, необходимо учитывать какой финансовый продукт используется, рейтинг заемщика, влияние сделки на кредитный портфель в целом и т.д.

По большим однородным группам заемщиков (малый бизнес, физические лица, владельцы кредитных карточек), пользующимся однотипными кредитными продуктами, с одинаковыми условиями кредитования и одинаковыми характеристиками заемщиков лимиты или предельные суммы предоставляемого одному заемщику займа устанавливаются непосредственно в процедурах по тому или иному продукту. Например:

-займы по программам ЕБРР должны предоставляться в размерах, не превышающих установленных сумм на одного заемщика для экспресс микрокредитов, микрокредитов, малых кредитов, в соответствии с Регламентом реализации данной программы;

-ипотечные кредиты, кредиты на приобретение автомобилей, потребительские и иные розничные займы должны предоставляться в размерах, не превышающих установленных сумм на одного заемщика по данным продуктам, предусмотренные Регламентом розничного кредитования;

-займы по кредитным карточкам должны предоставляться в пределах кредитных лимитов по карточкам, предусмотренных утвержденным Регламентом розничного кредитования и т.д.

В ходе рассмотрения кредитной заявки необходимо обращать внимание на соответствие суммы кредитной заявки требованиям Национального Банка Республики Казахстан в части максимального размера риска на одного заемщика. Совокупная задолженность по кредиту и/или гарантии, аккредитиву, внебалансовым обязательствам на одного заемщика или группу

взаимосвязанных заемщиков не должна превышать 25% от собственного капитала Банка. Кредитование таких компаний носит повышенный риск для Банка. При существовании таких взаимосвязей необходимо решать вопросы, связанные с кредитованием (выпуском гарантий, аккредитивов) только исходя из общего риска.

Все кредитные взаимоотношения с инсайдерами ПФ АО «БанкЦентрКредит» решаются в полном соответствии с Законом "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан", согласно которого (статья 40) ПФ АО «БанкЦентрКредит» не должен предоставлять им кредиты на льготных условиях. Предоставление льготных условий означает вступление в сделку, в которую по ее природе, цели, особенностям и риску ПФ АО «БанкЦентрКредит» не вступил бы с клиентами, являющимися лицами, не связанными с ним особыми отношениями.

Кредиты инсайдерам предоставляются только по решению Совета Директоров, на общих условиях, определяемых Кредитной политикой АО «БанкЦентрКредит». Совокупная задолженность по кредиту и/или гарантии, аккредитиву, внебалансовым и другим обязательствам инсайдеров не должна превышать 10% от собственного капитала ПФ АО «БанкЦентрКредит». Сумма рисков по всем заемщикам, связанным с ПФ АО «БанкЦентрКредит» особыми отношениями (инсайдерам) не должна превышать размер собственного капитала филиала.

Для снижения кредитных рисков также устанавливаются лимиты, основанные на географических регионах, в виде лимитов самостоятельного кредитования на «одного заемщика» (совокупные обязательства на одного или несколько связанных между собой лиц) для филиалов.

В зависимости от уровня организации бизнес-процесса ПФ АО «БанкЦентрКредит», менеджмента и персонала, качества кредитного портфеля и соблюдения правил и процедур кредитования, а также потенциала региона с позиций развития бизнеса, наличия отраслевых и других специфичных для региона рисков, для ПФ АО «БанкЦентрКредит», установлены следующие лимиты на «одного заемщика»:

- общий лимит филиала;
- лимит розничного кредитования;
- лимит кредитования по линии ЕБРР;
- лимит по тендерным гарантиям,
- лимит на факторинговые операции.

Периодичность, основания и порядок пересмотра и отзыва лимитов самостоятельного кредитования филиалов регулируются в соответствии с Положением о лимите самостоятельного кредитования филиала на «одного заемщика».

Структурирование сделок и определение условий финансирования является наиболее важным этапом в ходе принятия решений о финансировании компании и позволяет создать условия для более эффективного использования кредитных ресурсов, снижения уровня кредитных рисков и управления соотношением риск/доходность.

Структурирование сделки производится на этапе разработки условий договора займа (гарантии, аккредитива и др.). Структурирование может оказать серьезное влияние на успех кредитной сделки. Клиенту предлагается тот вид кредита и те условия погашения, которые в наибольшей степени отвечают характеру сделки, лежащей в основании финансирования.

Основными условиями кредитования являются: обеспеченность, срочность, платность, возвратность, и целевое использование (за исключением отдельных продуктов, в которых некоторые из этих принципов не применяются, например, обеспеченность или целевое использование). В процессе структурирования сделки ПФ АО «БанкЦентрКредит» определяет основные характеристики предстоящего финансирования: вид, сумму, срок; способ погашения; график платежей, обеспечение, ставку вознаграждения и прочие условия.

В первую очередь при разработке условий необходимо определить наиболее приемлемый вид финансирования: заем, лимит кредитования (при финансировании оборотных средств компании), кредитная линия (при финансировании основных фондов компании), лизинг, гарантия, аккредитив и т.д. Выбор вида финансирования зависит от особенностей проекта, финансирование которого предполагается, возможности и источников погашения.

В зависимости от выбранного вида финансирования устанавливаются: сроки, порядок предоставления займа, способ погашения задолженности Банку и другие условия финансирования.

Сроки предоставления займа зависят от цели кредитования (оборотные средства, основные фонды, недвижимость, розничные кредиты и т.д.), от инструмента кредитования (лимит кредитования, кредитная линия, овердрафт т.д.) и прогноза финансового состояния заемщика. При этом, чем меньше срок предоставляемого займа, тем ниже риск, т.к. точность прогноза на более короткие периоды значительно выше, чем на более продолжительные.

По мере удлинения срока кредита (в т.ч. - пролонгации) кредитный риск увеличивается. Снижение кредитного риска достигается выдачей и погашением кредита несколькими этапами (траншами), что позволяет предоставлять кредитные средства по мере необходимости в соответствии с проектом и контролировать целевое использование заемных средств.

Одноразовые выдачи и установление сроков погашения кредита в конце срока кредитования носят повышенные риски. В связи с этим, погашение основного долга и начисленного вознаграждения осуществляется, как правило, ежемесячными платежами (в т.ч. аннуитетными). Погашение производится в соответствии с графиками платежей, являющимися неотъемлемой частью договоров займа и залога.

Кредитные риски, которым подвергается предоставляемый заем или кредитный продукт учитываются в стоимости данного займа или продукта. Иными словами, стоимость кредита должна покрывать средние потери вследствие кредитного риска. Данные условия должны учитываться при установлении ставки вознаграждения по отдельному займу или по кредитному продукту. Ставка вознаграждения устанавливается в зависимости от группы

риска заемщика, срока кредитования, стоимости ресурсов, за счет которых финансируется проект, обеспечения и защитных условий договора. Ожидаемые потери вследствие дефолта должны включаться в стоимость кредита. В политике ценообразования необходимо принимать во внимание текущие и будущие условия.

С целью управления рисками ПФ АО «БанкЦентрКредит» принимаются меры, стимулирующие заемщика к выполнению обязательств. В качестве таких мер является требование о необходимости предоставления обеспечения по кредитной заявке, а также, включение в условия заключаемых с заемщиком договоров, требований, регламентирующих отдельные финансовые показатели заемщика, соблюдение которых является неперенным условием кредитных отношений с заемщиком на протяжении сроков действия договоров.

С целью снижения подверженности кредитному риску и вероятности дефолта заемщика ПФ АО «БанкЦентрКредит» **включает в типовые формы договоров и соглашений по кредитованию условия досрочного взыскания задолженности и прекращения действия обязательств,** применения штрафных санкций и другие меры за нарушения договорных отношений. Данные защитные оговорки определяют экономическую нецелесообразность невыполнения обязательств заемщиком и являются мерами защиты от дефолта в течение периода действия договоров и соглашений по кредитованию.

Обязательному отражению в договорах банковского займа подлежат условия по раскрытию заемщиками информации о финансовом положении и иных сведениях, которые могут негативно повлиять на возможность заемщика своевременно и в полном объеме исполнить обязательства по займу.

Для повышения степени готовности заемщика выполнить условия кредитной сделки, в типовые формы договоров займа включены условия, в соответствии с которыми заемщик должен рассматривать выполнение обязательства перед Банком в качестве приоритета, а также предусмотрены санкции за нарушение договорных условий.

По рискованным и крупным займам с заемщиком в ПФ АО «БанкЦентрКредит» подписываются дополнительные условия или Соглашения являющиеся неотъемлемой частью основного договора займа (соглашения на установление лимита кредитования или кредитной линии). Данные документы регламентируют требования ПФ АО «БанкЦентрКредит» к заемщику в части соблюдения определенных размеров отдельных финансовых коэффициентов, уведомления Банка об изменениях в деятельности компании и по другим вопросам взаимоотношений Банка с заемщиком.

Для сокращения кредитных рисков по условным обязательствам Банка по предоставлению кредитных линий, лимитов кредитования, лимитов овердрафтов и другие данные обязательства должны быть безусловно аннулируемыми ПФ АО «БанкЦентрКредит» в любое время без предварительного уведомления заемщика, в связи с чем, в договорах по данным продуктам должны содержаться оговорки в части права ПФ АО «БанкЦентрКредит» в одностороннем порядке отказаться от предоставления неосвоенных лимитов.

Обеспечение обязательств является защитной мерой от текущей и потенциальной подверженности кредитному риску. В соответствии с нормативными документами Банка по кредитной деятельности займы должны предоставляться при наличии обеспечения возвратности кредита. В качестве обеспечения могут выступать залог, гарантии, поручительства и другие формы обязательств, используемые в банковской практике. При выборе вида обеспечения Банк отдает предпочтение наиболее ликвидному обеспечению. Получение достаточного обеспечения является гарантией возврата предоставленных займов и уплаты начисленного вознаграждения по ним.

Одним из наиболее распространенных и предпочтительных видов обеспечения является ликвидное залоговое обеспечение. Требования к залоговому имуществу, определению его стоимости, приемлемости и достаточности регулируются Кредитной политикой и Залоговой политикой Банка. В течение всего срока кредитования Банк осуществляет контроль наличия, достаточности и сохранности предмета залога и в случае необходимости осуществляет его переоценку в соответствии с Кредитной и Залоговой политикой Банка.

Страхование рисков заемщика относится к числу способов, обеспечивающих снижение размера потерь при проявлении кредитного риска. При страховании рисков заемщика часть риска или весь риск перекладываются за определенную плату на страховую компанию. Страхование по своей природе является формой предварительного резервирования ресурсов, предназначенных для компенсации ущерба от ожидаемого проявления рисков. Экономическая сущность страхования заключается в создании резервного (страхового) фонда, размер отчислений в который для отдельного субъекта, желающего минимизировать негативные проявления риска, меньше размера ожидаемого ущерба и, как следствие, страхового возмещения.

В практике ПФ АО «БанкЦентрКредит» данный способ снижения потерь в основном используется при кредитовании однородных групп заемщиков, пользующихся однотипными кредитными продуктами, с одинаковыми условиями кредитования. Так, страхование является обязательным по отдельным продуктам розничного кредитования, в т.ч. по ипотечным займам на приобретение жилья и займам на приобретение автотранспорта, а также, по отдельным видам потребительских займов.

Кроме того, данный способ снижения потерь применяется ПФ АО «БанкЦентрКредит» при проектном финансировании для страхования ответственности разработчиков, технических рисков, строительных рисков, экологических и других рисков, а также, по мере необходимости осуществляется страхование отдельных видов риска по другим клиентам.

Контроль и мониторинг за уровнем риска в ПФ АО «БанкЦентрКредит» по предоставленным займам осуществляется с момента их предоставления и до полного погашения. В ходе мониторинга проводится повседневная работа по анализу деятельности заемщиков, контролю за соблюдением всех требований договоров займа, залога, гарантии и т.д. и принимаются адекватные меры воздействия на заемщика в случае ухудшения качества кредита.

В зависимости от периодичности проведения мониторинг подразделяется на плановый и экстренный. Интенсивность мониторинга зависит от предполагаемого риска, связанного с конкретным займом. Плановый мониторинг производится в соответствии с графиком, утвержденным при принятии решения о выдаче кредита в зависимости от кредитного рейтинга и категории заемщика, состояния отрасли в которой занят заемщик и от имеющихся рисков по проекту. Экстренный мониторинг производится в случае получения тревожных сигналов и/или образования просрочки по погашению задолженности по предоставленному займу.

По форме проведения мониторинга в зависимости от периодичности проведения и полноты анализируемой информации мониторинг подразделяется на текущий и глубокий.

Текущий мониторинг - проводится на постоянной основе для получения общей информации о хозяйственном и финансовом состоянии заемщика в рамках наблюдения за соблюдением графика платежей, целевым использованием заемных средств и ходом реализации проекта.

Глубокий мониторинг производится в соответствии с графиком мониторинга и в случае получения тревожных сигналов по предоставленному займу в ходе его текущего мониторинга. Глубокий мониторинг проводится с целью получения максимально полной информации о ходе реализации профинансированного проекта, хозяйственном и финансовом состоянии заемщика. Кроме того, в ходе глубокого мониторинга проверяется фактическое наличие и техническое состояние залогового имущества, условий его хранения, сохранности, покупательского спроса, а также конъюнктуры рынка с учетом рыночной стоимости и местонахождения залогового имущества.

Особое внимание в ПФ АО «БанкЦентрКредит» уделяется мониторингу крупных займов, концентрирующих значительные риски. По заемщикам, сумма рисков которых превышает 5% от собственного капитала Банка (или в иных случаях, предусмотренных отдельными нормативными документами Банка), включая балансовые и внебалансовые операции, и по крупным заемщикам, у которых выявлены тревожные сигналы, устанавливается особый контроль, который заключается в ежедневном мониторинге со стороны Управления кредитных рисков по крупным проектам с еженедельным составлением отчета по группе компаний особого контроля. Отчет с предложениями по изменению уровня риска предоставляется Директору Департамента кредитных рисков для рассмотрения и принятия решений о дальнейших действиях.

Важным инструментом мониторинга кредитных рисков является внутренняя оценка рисков на основе рейтинговых систем, которая позволяет на регулярной основе отслеживать изменения в качестве предоставленных займов и своевременно реагировать в случае их ухудшения. Ухудшение качества предоставленного займа должно сопровождаться пересмотром кредитного рейтинга и принятием необходимых мер по улучшению качества займа или погашению задолженности ПФ АО «БанкЦентрКредит».

Необходимо проводить планомерную политику в рамках действующего законодательства, нацеленную на возврат кредита и уплату причитающегося

вознаграждения по нему, не оставляющую заемщику возможности ненадлежащего исполнения обязательств по кредиту. Нельзя допускать углубления проблем, могущих повлиять на не возврат кредита.

При появлении признаков ухудшения кредита необходимо проанализировать сложившуюся ситуацию, и если она разрешима, носит временный характер, то рассмотреть все возможные варианты ее преодоления и снижения уровня риска.

В качестве таких вариантов могут быть рассмотрены вопросы предоставления пролонгации или реструктуризация выданного кредита, которые решаются по обоснованному ходатайству заемщика, с обязательным анализом сложившегося положения и возможностей по его преодолению.

По результатам анализа составляется экспертное заключение в краткой форме, затрагивающее только те стороны деятельности, которые повлияли на возникновение проблем, и пути их преодоления с обязательным прогнозом денежных потоков на период пролонгации, реструктуризации кредита. Кроме того, производится переоценка залогового обеспечения кредита и оценка необходимого дополнительного обеспечения.

Дальнейшее прохождение и утверждение решений о пролонгации или реструктуризации кредита осуществляется в общеустановленном порядке в соответствии с положениями, процедурами и полномочиями по предоставлению займов.

По принятым положительным решениям оформляются дополнительные соглашения к договорам займа (с внесением изменений в график платежей и график мониторинга) и договорам залога (с предоставлением одного экземпляра органам, зарегистрировавшим залог).

Если проблемы с погашением задолженности ПФ АО «БанкЦентрКредит» носят более серьезный, длительный характер или связаны с безопасностью залога, вызваны неадекватными действиями заемщика, то кредит считается проблемным и по нему необходимо:

1. поставить в известность о возникших проблемах службу безопасности;
2. совместно с сотрудниками данной службы изучить, имеются ли у заемщика реальные возможности в кратчайшие сроки поправить сложившееся положение;
3. проверить состояние залогового имущества, определить реальную рыночную стоимость и уровень спроса на него, возможность его реализации для погашения задолженности в случае отсутствия других источников;
4. в случае невозможности спасения проблемного кредита - принять меры по его погашению в соответствии с внутренними положениями и процедурами ПФ АО «БанкЦентрКредит» и законодательством Республики Казахстан.

На уровне ПФ АО «БанкЦентрКредит» мониторинг предоставленных займов осуществляют кредитные офицеры, рассматривавшие кредитные заявки и кредитные офицеры по сопровождению. Кредитные риск-менеджеры ПФ АО «БанкЦентрКредит» на регулярной основе осуществляют контроль за

соблюдением филиалом установленных лимитов, положений и процедур по кредитованию, проводят выборочную проверку комплектации кредитных досье как по бизнес клиентам, так и по розничным займам и предоставляют в Департамент кредитных рисков в установленные сроки индивидуальную отчетность по кредитным рискам.

### 2.2.2 Управление портфельными рисками

Целью идентификации портфельного риска является определение факторов риска, которым подвержен или может быть подвержен кредитный портфель Банка, установление характера их влияния на его деятельность. Кредитный портфельный риск является последствием неисполнения заемщиками своих договорных обязательств по кредитам.

Факторы, влияющие на портфельный риск, могут быть как внешние, так и внутренние. Внешние факторы связаны с процессами (экономическими, политическими, природными и т.д.) на которые нельзя повлиять, можно только прогнозировать и предпринимать стратегические решения по минимизации влияния данных факторов на ссудный портфель. Внутренние факторы связаны с организацией кредитного процесса и генерируются самим Банком.

Основные риски, которым подвержен ссудный портфель, указаны в таблице 11.

Таблица 11

#### Основные риски, которым подвержен ссудный портфель

Риски	Характеристика
Риск концентрации	возникает в результате чрезмерной концентрации кредитных ресурсов по отдельным критериям или параметрам, например, аффилированности заемщиков, отраслям экономики, регионам, валютам, уровню кредитного риска, залоговому обеспечению и т.д.
Риск чувствительности	возникает по причине зависимости портфеля от внешних и внутренних факторов, которые прямо или косвенно влияют на портфель
Риск потери стоимости активов	возникает в результате полного или частичного не возврата основного долга и/или процентов заемщиками, и отражается на стоимости и качестве ссудного портфеля
Риск обеспеченности	связан со снижением рыночной стоимости залогового имущества, изменением уровня ликвидности, форс-мажорными обстоятельствами которые могут повлиять на уменьшение стоимости

	принятого Банком залогового имущества
Риск уменьшения доходности	возникает, когда фактическая прибыль по портфелю не соответствует принятым Банком на себя кредитным рискам

Источником информации при определении рисков, которым подвержен ссудный портфель, является база данных Кредитного Модуля, а так же ежемесячная отчетность по ссудной задолженности, статистические данные, другие доступные и приемлемые источники информации.

Для принятия адекватных решений по снижению негативного влияния портфельного кредитного риска, недостаточно выявить факторы и причины вероятных угроз. Необходима оценка и измерение с точки зрения их значения, как по масштабу влияния, так и по вероятности наступления.

Оценка и измерение портфельных рисков является основным и главным этапом управления кредитным портфелем.

В основе оценки и измерения кредитного риска заложен поиск зависимости между определенными размерами потерь, связанными с реализацией риска и вероятностями их возникновения. Важной задачей при оценке риска является сравнение его значения с допустимым уровнем кредитного риска, который может принять на себя Банк. На данном этапе производится не только оценка и анализ кредитного риска, но присутствуют некоторые элементы снижения риска.

При оценке и измерении портфельного риска применяется качественный и количественный подход.

Качественный подход представляет собой словесное описание уровня риска, используя чаще всего неформализованные отчеты, позволяющие в общих чертах определять основные риски применительно к конкретной ситуации, спрогнозировать последствия их динамики и наметить пути их оптимизации.

Количественный подход предусматривает присвоение количественного параметра качественному. Данный подход основан на оценке показателей, оказывающих значимое влияние на уровень рисков, с целью определения потерь по операциям, продуктам или портфелю.

Количественная и качественная оценка кредитного портфеля находит свое отражение в статистической, управленческой отчетности, которая готовится на постоянной основе Департаментом кредитных рисков.

При количественной оценке кредитного риска необходимо использовать достоверную, подтвержденную информацию по кредитным операциям, произведенным Банком за определенный период времени.

В основе оценки портфельного кредитного риска лежат следующие понятия:

1. Дефолт - наступление угрозы невозврата основного долга и/или вознаграждения по нему по причине нежелания или невозможности, неисполнения и/или ненадлежащего исполнения Заемщиком договорных условий, начало процедуры банкротства или предложение Банку условий

выполнения принятых обязательств на условиях менее выгодных по сравнению с начальными.

2. База данных по дефолтам - это совокупность данных по дефолтам, созданная в целях анализа причин возникновения дефолта, оценки вероятности и прогнозирования дефолта.

3. Кредитная миграция – изменение уровня кредитного риска заемщика в течение определенного времени, переход кредитного рейтинга заемщика из одного класса в другой.

4. LGD/Потери в случае дефолта – отражение фактических потерь с учетом частичного восстановления активов, например путем реализации залога, исполнения обязательств по гарантиям и т.п.

5. EAD/Ожидаемая подверженность кредитному риску – представляет собой экономическую оценку стоимости активов, подверженных риску, в момент объявления дефолта.

6. PD/вероятность потерь – вероятность, с которой заемщик в течение определенного срока может оказаться в состоянии неплатежеспособности.

Оценка и измерение риска кредитного портфеля предполагает определенную последовательность выполнения этапов, которые представлены на рисунке 20.

На первоначальном этапе первичные данные кредитного портфеля группируются по рисковому классам с целью определения концентрации портфеля:

1. по аффилированности заемщиков;
2. отраслям экономики;
3. регионам;
4. валютам;
5. уровню кредитного риска;
6. классификации кредитов;
7. залоговому обеспечению;
8. сферам бизнеса.

В результате анализа методом объединения появляется возможность выявления концентрации групп кредитов по отдельным категориям, которые присутствуют в кредитном портфеле.

В дальнейшем каждая группа, сгруппированная по одинаковым признакам, а так же сам портфель в целом оценивается показателями, характеризующими качество кредитного портфеля ПФ АО «БанкЦентрКредит», такими как размер просроченных займов, займы, погашенные с нарушением графиков платежей, займы, списанные за баланс и т.п. Отклонение данных показателей в сторону увеличения является проявлением кредитного риска портфеля и прямой угрозой снижения доходов, капитала ПФ АО «БанкЦентрКредит».

На основе данных по рейтингам заемщиков кредитный портфель разбивается на группы, соответственно ожидаемым рискам, что в дальнейшем позволит сделать обзор тенденций риска, выявить связи рисков с изменением экономической ситуации и других факторов.

Необходимо так же проанализировать распределение кредитов в зависимости от кредитного рейтинга: по отраслям, валютам, регионам, структуре обеспечения, срокам, что поможет сделать правильный анализ концентрации кредитов.

### Этапы оценки и измерения риска кредитного портфеля



Рисунок 20

Следующий этап заключается в оценке чувствительности групп риска к изменениям внутренней и внешней среды, а так же анализе изменения динамики этих факторов.

Внутренние факторы не поддаются количественной оценке, так как не имеют числовое выражение. Они анализируются путем качественного описательного характера изменения показателей в ту или иную сторону вследствие изменений в организации кредитного процесса, продуктов и технологий, процедур и методологии, персонала и т.д., а так же методом стресс-тестирования.

Внешние факторы можно оценить с помощью количественных методов, где присутствуют числовые показатели, коэффициенты, прогнозные данные развития экономики, курсов валют и т.д.

Количественным методом определения значимых факторов оказывающих влияние на уровень риска, является корреляционно-регрессионный анализ (КРА).

Корреляционно-регрессионный анализ используется для изучения взаимосвязи между факторами, влияющими на уровень конкретного риска, и заключается в построении и анализе значимости уровней регрессии.

После того как выявлено наличие статистически значимых связей между переменными и оценена степень их тесноты, необходимо перейти к математическому описанию конкретного вида зависимостей с использованием регрессионного анализа.

Результаты корреляционно-регрессионного анализа в значительной мере зависят от качества (достоверности, частоты, полноты) исходной информации по кредитному портфелю. Потоки информации должны отвечать определенным требованиям:

1. совокупность данных должна быть достаточно большой по объему, чтобы в силу закона больших чисел статистические характеристики, определяемые в процессе КРА, были достаточно типичными и надежными;
2. качественная однородность анализируемых показателей, что предполагает близость условий формирования результативных и факторных признаков.

После проведения КРА формируется таблица, содержащая следующие результативные значения:

- наименование анализируемых факторов;
- коэффициенты регрессии;
- коэффициенты эластичности – мера реагирования одной переменной величины на изменения другой.

Полученные данные в дальнейшем используются в составлении сценарного анализа портфеля (оптимистический, пессимистический, реалистический), для краткосрочного прогнозирования устойчивости кредитного портфеля и динамики его развития.

ПФ АО «БанкЦентрКредит» должен периодически проводить стресс-тестирование своих основных концентраций кредитного риска и по результатам данного тестирования своевременно реагировать на возможные изменения, могущие оказать негативное влияние на деятельность ПФ АО «БанкЦентрКредит».

Оценка кредитных рисков является необходимым условием для принятия рациональных кредитных решений. Для принятия действий по портфельному риску необходима оценка рисков, как по масштабу влияния, так и по вероятности наступления. В основе оценки риска заложен поиск зависимости между определенными размерами потерь, связанными с реализацией риска и вероятностями их возникновения. Важной задачей при оценке риска является сравнение его значения с допустимым уровнем.

**Для определения величины и вероятности убытков** по группам риска необходимо накапливать и анализировать данные по кредитному портфелю. С этой целью необходимо формирование базы данных по рейтингам заемщиков, кредитной матрицы миграции, создание базы данных по дефолтам. Данная информация поможет в оценке вероятности и величины убытков по группам риска и по кредитному портфелю в целом.

На основе ранжирования кредитного риска посредством присвоения заемщикам внутреннего кредитного рейтинга формируется база данных рейтингов по ссудному портфелю в целом. На основе данных выводится средневзвешенный рейтинг ссудного портфеля, отслеживается миграция рейтингов, проверяется адекватность присвоения рейтингов, формируется матрица миграции рейтингов, отслеживаются убытки по кредитам в зависимости от рейтинга, отслеживается размер кредитного риска.

Созданная база данных по рейтингам должна использоваться для составления отчетности о качестве кредитного портфеля, определения необходимого уровня резервов, анализа рентабельности кредитного портфеля и кредитующих подразделений, определения стоимости кредитных продуктов и принятия других управленческих решений по ссудному портфелю.

Миграцией кредитного рейтинга называют дискретный процесс, заключающийся в изменении кредитных рейтингов в течение определенного интервала времени. Являясь одним из видов кредитного процесса, изменение кредитного рейтинга оказывает существенное влияние на стоимость кредитных продуктов. Хотя изменение кредитного рейтинга не всегда означает дефолт, оно показывает, насколько степень риска увеличивается или уменьшается. Анализ миграции кредитного рейтинга является неотъемлемой частью управления кредитными рисками. Переходная матрица кредитного риска является важнейшим элементом исходных данных для математических моделей оценки кредитного риска портфеля.

База данных по дефолтам это еще один инструмент в оценке и измерении на основе исторических данных кредитного риска портфеля. База данных по дефолтам представляет собой совокупность статистических данных по параметрам, причинам, факторам и убыткам по кредитам, по которым был объявлен дефолт.

База данных по дефолтам должна использоваться для определения величины проблемных кредитов в ссудном портфеле, оценки убытков по кредитной деятельности, формирования резервов, установления лимитов, оценки и прогнозирования вероятности наступления дефолтов на среднесрочный и долгосрочный период, просчета коэффициентов LGD, EAD, PD. Данные должны применяться для стресс-тестирования, составления скорринг-карт.

При оценке кредитного портфельного риска необходимо принимать во внимание залоговое обеспечение, принятое по кредитам. Обеспечение является своего рода защитной мерой от текущей и потенциальной подверженности кредитному риску. Залоговую базу необходимо оценивать в целом по ссудному портфелю и по рисковым группам в частности. Анализ залоговой базы должен проводиться по количественным и качественным показателям, которые прописаны в Залоговой Политике Банка. Необходимо на постоянной основе оценивать концентрацию, ликвидность, рыночную стоимость залоговой базы.

Комплексный подход к анализу данных по миграции кредитных рейтингов, базы данных по дефолтам, концентрации и чувствительности кредитного портфеля необходим для установления лимитов по кредитному портфелю, а так

же для оценки ссудного портфеля на стресс-устойчивость в неблагоприятных условиях.

Банк ставит перед собой задачу оценивать портфельный кредитный риск не только по масштабу влияния и вероятности наступления, но и оценивать, а в дальнейшем и управлять соотношением риск/доходность.

Для оценки соотношения риск/доходность анализируются не только ожидаемые и непредвиденные потери, но и доходность которую приносит та или иная категория кредитов.

Для оценки и измерения портфельного кредитного риска, а так же соотношений риск/доходность применяются различные модели, основанные на математических исторических вероятностных методиках. Порядок применения данных методик регламентируется отдельными нормативными документами ПФ АО «БанкЦентрКредит», которые будут отрабатываться и внедряться в ходе наработки нормативной базы по управлению кредитными рисками.

При оценке и анализе ссудного портфеля, в зависимости от структуры и параметров ссудного портфеля применяются два основных подхода – подход «сверху вниз» и подход «снизу вверх».

Подход «сверху вниз» применяется для больших однородных групп заемщиков, и оценивается путем расчета дисперсии и построения распределения вероятностей убытков для портфеля в целом на основе исторических данных по каждой однородной группе заемщиков.

Подход «снизу вверх» применяется, когда портфель активов имеет разнородную структуру, а так же для крупных и средних заемщиков. При данном подходе кредитный риск оценивается на уровне конкретного кредита и индивидуального заемщика путем присвоения внутреннего рейтинга, построения матрицы миграции, оценки стоимости кредита. В дальнейшем величина риска по индивидуальному кредиту оценивается в совокупность кредитного риска портфеля с учетом эффектов корреляции.

По результатам анализа и оценки кредитного риска на ежемесячной основе формируются отчет по оценке концентрации по отраслям экономики и отчет по оценке концентрации розничного портфеля, которые направляются продающим подразделениям для использования в работе, а также, не реже одного раза в квартал данные отчеты представляются на рассмотрение Правлению Банка и не менее, чем один раз в полгода – Совету Директоров.

В зависимости от результатов оценки и анализа портфельного риска принимается одно из следующих решений:

1. принятие риска,
2. избежание риска,
3. использование инструментов по снижению риска.

Решение принимается в зависимости от делегированных полномочий: Комитетом АЛКО, Кредитным комитетом, Правлением Банка или Советом Директоров.

Выбор и реализация мер по снижению степени риска зависит от предшествующих этапов их адекватной реализации и четкого выполнения. В процессе управления кредитным портфельным риском использование

инструментов по снижению риска должно применяться только к совокупности кредитных вложений ПФ АО «БанкЦентрКредит».

Основные инструменты по снижению кредитного портфельного риска представлены в таблице 12.

Таблица 12

### Основные инструменты по снижению кредитного портфельного риска

И н с т р у м е н т ы	Диверсификация кредитного портфеля путем установления лимитов и ограничений
	Создание резервов под покрытие ожидаемых и непредвиденных потерь
	Секьюритизация
	Страхование и хеджирование рисков кредитного портфеля

Принятию решения о применении инструмента снижения уровня кредитного риска заемщика, предшествует соотнесение предполагаемого к применению инструмента снижения риска со способами снижения кредитного риска портфеля Банка. Перед принятием решения об использовании того или иного вида обеспечения проводится проверка возможности его применения с точки зрения необходимости диверсификации.

В качестве способа снижения потенциальных потерь Банка используется определение процентной ставки на базе предварительной оценки кредитного портфеля Банка на предмет наличия необходимого количества кредитов с сопоставимыми параметрами риска и вычисление риск-премии на основе анализа кредитоспособности заемщика путем расчета внутреннего кредитного рейтинга.

Снижение рисков, связанных с излишней концентрацией кредитных рисков, осуществляется посредством диверсификации кредитного портфеля. Диверсификация является способом уменьшения совокупной подверженности риску за счет снижения максимально возможных потерь за одно событие. Диверсификация кредитного портфеля предполагает распределение займов между широким кругом заемщиков из различных географических регионов и отраслей, выдачу займов меньшими суммами большему количеству заемщиков, использование различных видов обеспечения.

Диверсификация эффективна только для уменьшения несистематического риска (риска, связанного с конкретным инструментом), тогда как

систематические риски (например, риск циклического спада экономики) не могут быть уменьшены путем изменения структуры портфеля.

Наибольший эффект диверсификации финансовых рисков достигается при подборе в портфель различного вида инструментов, характеризующихся отрицательной корреляцией. В этом случае совокупный уровень финансовых рисков портфеля снижается, в сравнении с уровнем рисков любого из таких инструментов.

Банк должен проводить политику рассредоточения риска и не допускать концентрации кредитов у нескольких крупных заемщиков или в отдельных отраслях и регионах, т.к. это носит серьезные риски в целом для кредитного портфеля Банка.

Основными параметрами, по которым должна производиться диверсификация кредитного портфеля являются:

1. группы заемщиков;
2. цели кредитования;
3. суммы предоставляемых займов;
4. срок предоставляемых займов;
5. виды обеспечения;
6. размеры и способы начисления и уплаты вознаграждения по займам;
7. отраслевая принадлежность;
8. региональная принадлежность;
9. рейтинговая принадлежность;

В рамках диверсификации кредитного портфеля устанавливается система ограничений (лимитов) на структурные риски, с учетом нормативных требований Национального Банка РК и других регулирующих органов, требований международных финансовых институтов, а также рыночных возможностей ПФ АО «БанкЦентрКредит» по привлечению и размещению ресурсов.

Лимиты могут быть установлены гибкие или жесткие, в суммарном выражении или в коэффициентах. Устанавливаются лимиты кредитования по сумме, срокам, видам процентных ставок и прочим условиям предоставления ссуд, установление лимитов кредитования по отдельным заемщикам или классам заемщиков в соответствии с финансовым положением, определение лимитов концентрации кредитов в руках одного или группы тесно сотрудничающих заемщиков в соответствии с их финансовым положением.

На основании стресс-тестирования устанавливаются лимиты по:

- отраслям;
- экономическим секторам;
- географическим регионам;
- отдельным продуктам;
- внутренним рейтингам.

При увеличении определенных лимитов учитывается необходимость снижения других для сохранения требуемого общего уровня риска всего портфеля. Лимиты базируются на соотношении риска и доходности, риска и капитала и обоих показателей одновременно.

Учитывая повышенные риски по займам, связанным с недвижимостью, ПФ АО «БанкЦентрКредит» уделяет особое внимание диверсификации ссудного портфеля по таким займам. С этой целью Департаментом кредитных рисков Головного Банка проводятся следующие мероприятия:

- на основании собственных аналитических исследований, а так же исследований проводимых консалтинговыми фирмами и информации, предоставляемой оценочными компаниями, сотрудничающими с ПФ АО «БанкЦентрКредит», проводятся маркетинговые исследования в области строительства, анализируются макроэкономические показатели и показатели развития рынка недвижимости в Республике Казахстан, динамика изменения цен, показатели доступности и доходности жилья;

- по результатам анализа и исследований выносятся на полномочный орган, и утверждаются в установленном отдельными процедурами порядке, внутренние лимиты по управлению портфельными кредитными рисками, в том числе, лимит на кластер жилой недвижимости (в удельном весе от ссудного портфеля), с разбивкой его на лимит по кредитованию строительства, лимит на покупку недвижимости и лимит по кредитованию под залог недвижимого имущества;

- разрабатываются методики финансирования с учетом географических регионов, районирования, года постройки, видов и категорий недвижимости;

- предоставляются рекомендации филиалам по приемлемости цен на недвижимость и рекомендации по финансированию строительных проектов.

В целях минимизации рисков, возникающих в ходе проведения кредитных операций, осуществляется классификация ссудного портфеля и резервирование необходимых средств, путем создания провизий. Классификация ссудного портфеля и резервирование средств проводится ПФ АО «БанкЦентрКредит» в соответствии с требованиями регулирующих и надзорных органов Республики Казахстан. В соответствии с внутренними процедурами банк ранжирует кредиты в зависимости от кредитного рейтинга: по отраслям, структуре обеспечения, срокам, валюте. **На основе кредитных рейтингов будет совершенствоваться система управления кредитными рисками, и разрабатываться внутренняя система классификации кредитов.**

Резервирование представляет собой создание резерва на случай неблагоприятных изменений в деятельности компании.

Сопоставляя объемы созданных банком резервов и суммы ожидаемых потерь, рассчитанной по моделям внутрибанковских кредитных рейтингов, можно спрогнозировать потенциальные убытки ПФ АО «БанкЦентрКредит». Размер необеспеченных резервами потенциальных убытков Банка может быть лимитирован. В соответствии с международной практикой оптимальным диапазоном для этого коэффициента является не ниже 2% и не выше 5% от объема ссудного портфеля.

Создаваемые Банком резервы на покрытие убытков от кредитной деятельности должны учитываться при оценке кредитного риска в целом по ссудному портфелю.

Департамент кредитных рисков и Внутренний аудит на периодической основе проверяют достоверность формирования провизий (резервов) в соответствии с внутренними документами филиала, нормативными правовыми актами Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и Национального Банка Республики Казахстан.

Секьюритизация – означает обращение банковских активов в ценные бумаги и представляет собой перенос определенной части кредитного риска на третьи стороны, что позволяет снизить требования по капиталу. Секьюритизация является одним из альтернативных способов привлечения капитала, она позволяет расширить объемы кредитования и способствует развитию долгосрочного кредитования.

Секьюритизация широко используется ПФ АО «БанкЦентрКредит» на рынке ипотечного кредитования путем передачи прав требования по ипотечным жилищным банковским займам АО «Казахстанская ипотечная компания», а также путем выпуска обеспеченных ипотечных облигаций. Это дает возможность убрать долгосрочные активы с баланса филиала и тем самым повысить его ликвидность.

При секьюритизации активов размещение кредитных ресурсов осуществляется не только посредством заключения кредитного договора, но и путем использования векселей (при краткосрочном кредитовании) и облигаций (при долгосрочном кредитовании). Близкий к секьюритизации альтернативный путь - применение права переуступки, например переуступки кредита, т.е. в широком смысле слова секьюритизация означает не только превращение кредитов в ценные бумаги, но и любой перевод их в такую форму, когда их можно реализовать третьим лицам на рынке.

Самым распространенным приемом снижения степени риска является страхование риска. Большая часть риска или весь риск передается от страхователя к страховщику.

Страхование не ставит своей целью уменьшение вероятности проявления рисков, а нацелено преимущественно на возмещение материального ущерба от проявления риска. Для страхования подходят массовые виды рисков, проявления которых не сильно коррелированы между собой, а вероятность проявления которых известна с высокой степенью точности (например, ипотечные кредиты).

Для распределения кредитных рисков возможно применение Банком инструментов хеджирования. Хеджирование представляет собой форму страхования от возможных потерь путем заключения уравнивающей сделки. Это сравнительно новый инструмент управления кредитным риском.

Хеджирование осуществляется с помощью кредитных производных инструментов (деривативов), позволяющих передать часть или весь объем кредитного риска активов третьим лицам. Кредитные производные дают возможность хеджировать риск на любой период в течение всего срока действия актива. Кредитные производные могут применяться не только как средство снижения кредитного риска, но и как способ снижения требований к

достаточности капитала. Классическими производными инструментами являются свопы, фьючерсы, опционы.

Хеджирование применяется при незаинтересованности филиала в продаже активов, связанных с высоким кредитным риском, при этом ПФ АО «БанкЦентрКредит» сохраняет за собой право собственности на актив. Производные инструменты продаются или покупаются не только для хеджирования, но и для диверсификации портфелей и получения прибылей от возможных ценовых несоответствий между различными классами активов, регионами, сроками до погашения, кредитными рейтингами и сегментами рынка.

В отличие от страхования кредитов при хеджировании заемщик не обязан быть стороной по договору и знать о факте хеджирования кредитного риска. Ни продавец, ни покупатель не должны уведомлять заемщика о продаже риска по предоставленному ему займу на вторичном рынке. Кредитные производные в отличие от страхования обладают преимуществом во времени, т.к. обеспечивают немедленную выплату денежных средств, в случае наступления кредитного события (например, приостановления платежей со стороны заемщика).

Классическим видом кредитного производного инструмента является кредитный своп – соглашение, по которому покупатель защиты периодически выплачивает фиксированную премию продавцу защиты в обмен на принятие им кредитного риска по определенному активу, т.е. обещание произвести определенные выплаты в случае наступления кредитного события (дефолт, понижение рейтинга, падение рыночной стоимости актива и т.д.).

Основной целью мониторинга является контроль над состоянием кредитного портфеля и обеспечение руководства филиала оперативной информацией для принятия решений по управлению кредитным портфелем.

Мониторинг и контроль кредитного портфеля ПФ АО «БанкЦентрКредит» осуществляет на основе дистанционного мониторинга рисков с помощью программного обеспечения Кредитный модуль, а так же на основе отчетов производится мониторинг и контроль допустимых показателей.

На основании данных отчетности на еженедельной, ежемесячной основе осуществляет мониторинг состояния и изменения ссудного портфеля, а так же допустимых показателей.

Необходимо периодически проводить проверку достоверности:

- ранжирования (распределения по уровням) займов, дополнительно на консолидированной основе;

- формирования провизий (резервов), в соответствии с внутренними документами филиала, нормативными правовыми актами уполномоченного органа;

- ранжирования (распределения по уровням) внебалансовых операций ПФ АО «БанкЦентрКредит», связанных с производными инструментами, форвардными валютными сделками, финансовыми обязательствами.

Проверка проводится ежемесячно по каждому заемщику в соответствии с Правилами классификации Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций РК.

Элементом контроля и мониторинга является проведение бэк-тестирования ссудного портфеля на основе исторических данных.

Подразделением, осуществляющим на постоянной основе мониторинг, контроль и внутренний кредитный анализ ссудного портфеля филиала, является Департамент кредитных рисков.

### **2.2.3 Управление розничными кредитными рисками**

С учетом растущей концентрации средств в розничных портфелях банков вопросам управления кредитными рисками данных портфелей должно уделяться особое внимание, т.к. этот рынок кредитных услуг является наиболее рискованным. Решение вопроса эффективного управления розничными кредитными рисками определяет перспективы успешной деятельности ПФ АО «БанкЦентрКредит» на этом рынке.

Управление розничными кредитными рисками включает в себя:

- управление прямыми рисками – позволяет снизить вероятность невыполнения заемщиками обязательств перед филиалом;
- управление портфельными рисками – снижает вероятность уменьшения стоимости или доходности выданных кредитов;
- управление операционными рисками – позволяет снизить влияние недостатков в системе внутреннего контроля, ошибок программного обеспечения, влияние человеческого фактора, влияние риска внешней среды.

Управление розничными кредитными рисками носит свои особенности в силу сложности данного рынка кредитования (по причине сравнительно непродолжительного опыта работы отечественных банков на данном рынке, отсутствия достаточного количества данных по кредитной истории клиентов и др.). К особенностям рынка розничного кредитования относится и его постоянная изменчивость, включающая следующие основные факторы:

- общая макроэкономическая ситуация в стране и на международных финансовых рынках;
- изменение благосостояния многих социально-демографических групп;
- законодательная практика;
- показатели общей экономической стабильности банковского сектора;
- тенденции на рынке потребительского кредитования.

Особенности управления прямыми кредитными рисками при розничном кредитовании имеются в основном на этапах идентификации риска, оценки и измерения уровня риска и реализации мер по снижению риска.

На этапе идентификации риска необходим сбор полной информации о заемщике через ГЦВП, Адресное бюро, Кредитное бюро и другие возможные источники получения информации о клиенте, подтверждающей его способность вовремя вернуть кредит.

Первостепенной задачей на этапе оценки и измерения уровня риска является объективная оценка кредитоспособности потенциального заемщика. По причине массового характера операций на рынке розничного кредитования могут возникнуть серьезные риски в результате неправильной оценки платежеспособности заемщика и в результате некорректной работы кредитных специалистов. Наиболее эффективное решение этой проблемы - внедрение системы кредитного скоринга. Скоринг - это наиболее оптимальный и эффективный инструмент для работы на рынке потребительского кредитования.

Кредитный скоринг представляет собой математическую или статистическую модель, с помощью которой на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк пытается определить, насколько велика вероятность, что конкретный потенциальный заемщик вернет кредит в срок. Скоринговая система решает и целый ряд актуальных вопросов, а именно:

1. увеличение информационных потоков;
2. необходимость снижения времени принятия решения;
3. требования индивидуального подхода к каждому клиенту;
4. автоматизация процесса принятия решения;
5. снижение трудозатрат;
6. быстрая адаптация к меняющимся условиям рынка.

Кредитный скоринг должен быть неразрывно связан с кредитной политикой филиала, стратегией принятия кредитных решений и возможностью оперативного и объективного управления скоринговыми моделями. Регулярно осуществляется мониторинг действующих скоринговых моделей и ежегодно проверяется качество применяемых моделей скоринга, в случае необходимости обновлять скоринговые карты. Профессиональные скоринговые системы прочно вошли в практику работы филиала, как инструмент управления рисками розничного кредитования. Последовательно внедряются скоринговые карты для всех продуктов розничного кредитования.

Основные меры по снижению кредитных рисков при розничном кредитовании представлены в таблице 13.

Для управления кредитными рисками в области розничного кредитования ПФ АО «БанкЦентрКредит» располагает внутренней политикой, определяющей условия предоставления, процедуру утверждения и мониторинг потребительских займов, изложенной в Регламенте розничного кредитования, утвержденном Советом Директоров АО «БанкЦентрКредит». Данный документ определяет порядок оценки кредитоспособности заемщика, основанный на качественных и количественных характеристиках, в том числе:

- наличие постоянного и достаточного дохода заемщика;
- место работы и должность;
- продолжительность работы по текущей профессии;
- наличие недвижимого и другого имущества, приемлемого в качестве залога (в зависимости от продукта розничного кредитования);
- наличие ссудной задолженности, в том числе перед другими банками;
- платежная дисциплина по займам банков;
- наличие кредитной истории;

- определение рейтинга кредитоспособности заемщика (в скоринговых системах Банка в качестве рейтинга выступает значение общего балла, присвоенного системой);
- определения достоверности данных, представленных заемщиком;
- мониторинга и классификации потребительских займов.

Таблица 13

**Основные меры по снижению кредитных рисков  
при розничном кредитовании**

Основные меры	Наличие инструктивных и методологических документов, регулирующих процесс розничного кредитования (порядок рассмотрения заявок, условия предоставления, процедуры утверждения и мониторинга займов и др.)
	Анализ новых продуктов розничного кредитования
	Формирование исторической базы данных по потребительским займам и периодический анализ ее не менее чем за пять последних лет, с применением результатов анализа для принятия решений в части управления кредитными рисками
	Всесторонний анализ кредитной заявки. Автоматизация процесса регистрации обработки заявок на получение займа (внедрение и обновление системы кредитного скоринга)
	Обеспечение обязательств
	Установление лимита на одного заемщика (в соответствии с условиями нормативных документов по отдельным продуктам розничного кредитования)
	Страхование рисков
	Структурирование сделок
	Коллегиальное принятие кредитных решений
	Исключение конфликта интересов

Новые продукты розничного кредитования до их внедрения, с целью сокращения рисков, анализируются заинтересованными структурными подразделениями АО «БанкЦентрКредит» с подготовкой заключения по рискам, юридического заключения, заключения Департамента по бизнес-процессам. С учетом данных заключений продающими подразделениями готовятся предложения по новым продуктам розничного кредитования и выносятся на Инновационный комитет для принятия решения по внедрению новых продуктов. При положительном решении готовится соответствующее решение Правления.

Важным моментом в управлении рисками розничного кредитования является управление процессом возврата кредитов, включающее весь цикл работ по возврату кредита — от анализа факторов, вызывающих невозврат кредита (например, непродление договора страхования на купленный в кредит автомобиль), до фиксации всех шагов, связанных с возвратом кредита, передачи кредита в службу коллекторской работы, обращения в суд, и др.

Для наиболее эффективного управления рисками розничного кредитования портфель розничных кредитов ПФ АО «БанкЦентрКредит» разбивается на отдельные группы (портфели однородных кредитов), с одинаковым уровнем кредитных рисков.

Группировка в портфели однородных кредитов осуществляется в зависимости от:

1. вида заемщика;
2. технологии кредитования;
3. целевого назначения;
4. вида обеспечения;
5. срока кредитования;
6. иных признаков по различным программам кредитования, определенных

внутренней кредитной политикой АО «БанкЦентрКредит» Банка.

Исходя из этого, и в соответствии с «Порядком классификации кредитного портфеля» и формирования провизий (резервов) по нему», утвержденным Постановлением Совета Директоров АО «БанкЦентрКредит» № 229-1 от 24.05.2007 года, формируются следующие основные портфели однородных розничных кредитов:

Портфель ипотечных кредитов.

Портфель авто-кредитов.

Портфель кредитов «Личные Наличные».

Наряду с данными портфелями, при необходимости могут быть сформированы дополнительные портфели однородных розничных кредитов по шифрам и по программам кредитования, с целью их более детального анализа и мониторинга.

Основными видами рисков, которым подвержены портфели розничных займов, порядок их оценки и измерения, а также, инструменты управления данными рисками представлены в таблице 14.

Для эффективного управления портфельными рисками розничного кредитования необходимо ежемесячно оценивать концентрацию однородных

кредитов и соблюдение установленных лимитов по ним, с вынесением результатов на АЛКО. С этой же целью должны устанавливаться лимиты однородных портфелей и Stop-loss на продукты, и осуществляться контроль за их соблюдением.

На ежеквартальной основе должно анализироваться качество однородных портфелей, и создаваться резервы в зависимости от величины возможных потерь по этим портфелям (в соответствии с порядком, установленным органами, регулирующими банковскую деятельность, и внутренними нормативными документами ПФ АО «БанкЦентрКредит»).

Таблица 14

### Инструменты управления основными рисками портфеля розничных займов

Наименование риска	Оценка и измерение	Инструменты
Риск концентрации	Разбивка ссудного портфеля по группам	Лимитирование Диверсификация портфеля
Риск ухудшения качества портфеля	Уровень просрочки Миграция просрочки Классификация кредитов	Создание резервов  Stop-loss
Риск обеспеченности	Анализ устойчивости залоговой базы к внешним факторам	Коэффициенты понижения Переоценка залога Проведение стресс-тестирования для анализа устойчивости залоговой базы к внешним факторам
Риск чувствительности	Выявление степени зависимости от внешних, внутренних факторов Сценарный анализ	Стресс-тестирование Страхование
Риск уменьшения доходности	Анализ соотношения риск/доходность Вычисление убытков вследствие дефолтов	Секьюритизация Хеджирование

Для снижения портфельных рисков при розничном кредитовании необходимо проводить периодический анализ устойчивости залоговой базы к внешним факторам (стресс-тестирование), выявлять степень зависимости

однородных портфелей от внешних и внутренних факторов (путем проведения сценарного анализа), производить вычисление убытков от дефолтов, расчет приемлемого соотношения риск/доходность, а также, осуществлять страхование розничных кредитов (в т.ч. беззалоговых) от дефолта и проводить на постоянной основе работу по секьюритизации розничного портфеля.

### **3. МЕТОДЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

#### **3.1 Современные аспекты управления банковскими рисками**

В течение всего 2009 года финансовый сектор Казахстана был вынужден работать в сложных условиях в связи с сохранением нестабильности на мировых рынках. Результаты 2009 года доказали адекватность оценок комплекса факторов, определявших стабильность финансового сектора в 2009 году, среди которых ключевыми являлись риски замедления экономического роста и внутреннего спроса в Казахстане, а также важность сохранения доверия клиентов в условиях серьезной ограниченности традиционных источников фондирования финансовой системы.

Высокий уровень кредитного риска и снижающееся качество кредитного портфеля остаются слабыми сторонами казахстанской банковской системы. Оценки относительно снижения качества кредитного портфеля банков вполне были ожидаемы. Так, на фоне замедления деловой активности в стране и проведенной девальвации национальной валюты доля неработающих кредитов в банковской системе за 2009 год выросла в 4,5 раза и достигла 3 519,6 млрд. тенге, что составляет 36,5% от агрегированного ссудного портфеля. При этом объем провизий (резервов) по займам составил на начало текущего года 3 635,3 млрд. тенге или 37,7% от кредитного портфеля. Уровень покрытия сформированными провизиями неработающих кредитов на 01.01.2010 года составляет 1,03. Качество кредитного портфеля казахстанских банков ухудшалось практически по всем отраслям экономики. По состоянию на 01.01.2010 года займы, выданные в иностранной валюте, составили 57,2% от совокупного ссудного портфеля или 5 516,6 млрд. тенге.

Кредитная активность казахстанских банков, как и ожидалось, оставалась объективно низкой в течение всего прошлого года. Основная причина заключалась в последствиях несбалансированного роста системы в прежние годы и кредитном консерватизме, движущими факторами которого являются текущие убытки и сохраняющиеся ожидания высоких экономических и финансовых рисков, недостаточная капитализация и ликвидность.

Рассмотрим отдельные типы рисков и особенности их проявления в период 2008 - 2009 г.г., а также некоторые изменения, которые рекомендуется внести в процессы управления рисками.

Ликвидность. На протяжении всего времени существования казахстанской банковской системы этот риск по последствиям сравним с пожаром, начинающимся с одного дома и мгновенно охватывающим весь город.

Казахстанские банки привыкли к тому, что сбои в функционировании финансовых рынков традиционно ведут к резкому и существенному ухудшению ликвидности: оттоку депозитов физических лиц и предприятий, закрытию лимитов межбанковского кредитования. Чуть позже, если кризис не локализован за относительно короткий период времени, проблемы возникают и с активами – вероятность их погашения в срок и в полном объеме резко сокращается, что должно быть учтено при анализе и планировании ликвидности. Следует отметить, что клиенты, наученные горьким опытом, с каждым кризисом все быстрее реагируют на любые проблемы в банковском секторе. Такой опыт быстрого реагирования есть и у кредитных организаций, и он помогает, иначе под натиском вкладчиков банки вряд ли могли продержаться более двух-трех дней.

Однако реалистичные планы поддержания ликвидности в продолжительных чрезвычайных ситуациях, прежде всего, должны отвечать на вопрос: от кого и на какую помощь стоит рассчитывать банку? В 2008-2009 г.г. основную системную помощь впервые оказал Национальный Банк Республики Казахстан, без оперативных действий которого полномасштабный банковский кризис мог бы начаться еще раньше. Но в ближайшем будущем многим кредитным организациям понадобятся не только заемные ресурсы, но и докапитализация. И тут актуальным становится оказание помощи собственникам своим банкам. Учитывая, что за последние несколько лет доля нерезидентов в банковской системе резко возросла и превышает 30%, а значительное число материнских банков, относящихся к данной категории, испытывает существенные трудности, вопрос о помощи казахстанским «дочкам» не может быть решен однозначно.

Кроме того, есть еще одна проблема, вносящая дополнительную неопределенность: риски, связанные с казахстанскими банками, всегда оценивались нерезидентами как достаточно высокие. Привлекательность покупки базировалась не на доле рынка, занимаемой казахстанским объектом поглощения, а на возможности агрессивного развития, которое повышало вероятность наращивания рыночной доли и обеспечивало неплохую рентабельность. Когда дальнейший рост оказался невозможен, а расходы резко увеличились за счет формирования резервов, то и временная помощь своим дочерним казахстанским банкам, и дальнейшее участие в их капитале становятся менее целесообразными. У некоторых иностранных банков, для которых Казахстан не является значимым рынком, при наличии негативных оценок перспектив выхода Казахстана из кризиса в ближайшем будущем, вполне может появиться желание расстаться с местной собственностью.

В свою очередь, казахстанские владельцы частных банков, многие из которых в последнее время инвестировали в кредитные организации

исключительно с целью приведения их в товарный вид для последующей продажи иностранцам, тоже лишены стимула для сохранения убыточного банка. Основные ресурсы они, скорее всего, будут направлять на поддержание активов в других отраслях (не говоря уже о том, что для многих собственников небольших банков вложения в финансовый сектор не были приоритетным активом и изначально являлись инструментом перераспределения рыночных ресурсов в пользу основного бизнеса в других отраслях). Сохранится ли в таких банках хотя бы докризисный уровень корпоративного управления и риск-менеджмента, ранее обеспечивавший прирост рыночной стоимости банка, а нередко – и саму возможность продажи иностранцам.

Хотя законодательство и правоприменительная практика в отношении недобросовестных владельцев и менеджеров банков в последнее время вышли на более высокий уровень, что снижает вероятность недобросовестного ухода с рынка, вопрос тем не менее остается открытым.

Риски деловой репутации банка. Они в очередной раз продемонстрировали свою силу и скорость трансформации в риск ликвидности. Мгновенное «загрязнение» окружающей информационной среды черным пиаром, нередко связанным с рейдерскими атаками, нанесло значительный ущерб банковской системе. Даже если банк не проявлял активности на фондовом рынке, ухудшение ситуации на котором и послужило спусковым крючком для начала кризиса в Казахстане, и не являлся объектом недружественного поглощения, то слухи о неплатежеспособности могли распространиться и на него. Таким образом, один из уроков кризиса – это необходимость для каждого банка проводить постоянный мониторинг информационного фона с целью оценки репутационных рисков, даже если ситуация на рынке и внутри банка кажется спокойной.

Рыночные риски. Первым обрушился фондовый рынок, риски которого реализовались в самом начале кризиса. Помимо денежных потерь для активных игроков, можно говорить и об ущербе в виде потери (резкого сокращения) возможности привлечения ресурсов для большинства экономических субъектов.

Однако следует отметить, что в перспективе возможны и позитивные последствия в виде адекватной дифференциации доходности долговых бумаг в зависимости от уровня риска эмитентов. Есть шанс и на повышение их прозрачности.

Если в 1998 г. уход в доллар всех участников финансового рынка был предсказуемой реакцией на дефолт и девальвацию, то ситуация на валютном рынке в 2008-м и в 2009 г. неоднозначна. Состояние экономики как США, так и Европы, сила и продолжительность кризиса на этих рынках таковы, что, отдавая предпочтение определенной стратегии, участники рынка задаются вопросом: к какой валюте недоверие сильнее?

Текущий кризис не показал такой сильной девальвации тенге, как в 1998 г., благодаря единовременно проведенной девальвации национальной валюты в феврале 2009 года.

Дополнительные проблемы от падения курса тенге для банков, основными заемщиками которых являлись импортеры, связаны с резким снижением спроса на импортные товары и, как следствие, с ухудшением платежеспособности.

Неприятности из-за изменений валютного курса на этом не закончились: если кризис десятилетней давности сопровождался подъемом импортозамещения, то сейчас это вряд ли произойдет, соответственно и кредитование отечественного производителя не станет более привлекательным, хотя в ряде отраслей, возможно, они займут большую долю рынка.

Не стоит забывать и о проблемах должников, до кризиса получавших долгосрочные кредиты в долларах и евро. Резкий рост суммы долга (за счет роста курса) становится приемлемым только в том случае, если выручка также валютная. Но многие заемщики предпочитали брать на себя валютный риск, который сегодня превратился в кредитный.

Вместе с тем, экспортеров, валютная позиция которых была более сбалансирована, также настигли рыночные риски: падение цен и спроса на их товары – металлы, нефть, газ и т.п. – не только нанесло ущерб непосредственно сырьевым экспортерам, но и отразилось на экономике в целом, спровоцировав падение тенге.

Вышеперечисленными проявлениями влияние рыночных рисков не ограничивается – в период кризиса происходит изменение процентных ставок. При этом процентная маржа, несмотря на сетования заемщиков на поднявшиеся кредитные ставки, не всегда может компенсировать возросшие риски – ведь банк, решая тактические проблемы с ликвидностью, вынужден устанавливать более привлекательные ставки для вкладчиков, сохраняя депозитную базу. Одновременно снижаются возможности погашения ссуд, привлеченных по возросшим ставкам, – попытка таким образом минимизировать процентный риск может привести к росту кредитного.

Операционные риски. Безусловно, минимизация расходов за счет сокращения персонала (не всегда наименее квалифицированного и избыточного) и зарплат, снижения затрат на ИТ-безопасность, уменьшение лояльности оставшихся сотрудников могут привести к увеличению потерь.

Но, главное, не стоит забывать, что число операционных рисков было заложено в периоды процветания банковского сектора, когда быстрое наращивание филиальной сети приводило к пренебрежению процедурами выстраивания бизнес-процессов, проверки новых сотрудников, когда системы мотивации стимулировали рост не только объемов бизнеса, но и мошенничества, а модели оценки рисков были настроены на постоянное развитие экономики. Эти риски реализовались сразу же, как только ситуация в экономике начинала ухудшаться.

Свой негативный отпечаток наложила также неразвитость информационной инфраструктуры, позволяющей минимизировать кредитные риски (базы данных кредитных историй, залогов). Сейчас перед банковскими службами риск-менеджмента, внутреннего аудита и безопасности стоит сложная задача определения истинных причин возникновения проблемных кредитов.

В зависимости от того, было ли это ухудшение финансового состояния заемщика или мошенничество и ошибки, допущенные персоналом банка, инструменты управления рисками должны существенно различаться. Например, если «плохой» кредит возник как результат противоправных действий должника и/или банковских служащих (т.е. реализации операционного риска), необходимо максимально оперативно обратиться в суд. В обратной ситуации следует рассмотреть возможности реструктуризации ссуды.

В любом случае, ожидания ухудшения качества кредитных портфелей банков ставят во главу угла кредитные риски не только как самостоятельную проблему, но и как возможный повод для ухудшения деловой репутации банков и их ликвидности, поскольку общественное мнение воспринимает просрочку как индикатор надежности банковской системы.

Сколько «плохих» долгов может появиться на балансах наших банков и сколько они смогут выдержать? Ответ на первый вопрос зависит от реального уровня кредитного риска и от позиции регулятора, который может смягчать требования к оценке качества кредитов, а также от желания банков воспользоваться этими послаблениями.

Дилемма политики резервирования заключается в том, что ее ужесточение влияет на достаточность капитала (следовательно, на возможность дальнейшей работы банка), а смягчение может оставить без решения проблемы банковского сектора.

Существует возможность того, что новые, более качественные кредиты будут выдаваться быстрее, чем происходит нарастание «плохих» долгов, в итоге их доля в портфеле снизится до приемлемой величины. Если позитивный сценарий не реализуется, то, несмотря на это, в какой-то момент реальная величина «плохих» кредитов все равно будет показана в отчетности, причем на фоне сокращающегося объема кредитного портфеля. Это вызовет ощущение своего рода «девятого вала кризиса», хотя на самом деле «затопление» происходило постепенно, в течение длительного времени, оставаясь незаметным для внешних аналитиков и общественности.

Сложность не только прогнозирования, но и анализа текущей ситуации с качеством кредитов заключается в следующем: возможности сравнения ситуации в отдельном банке и у его конкурентов доступны всего лишь данные по просроченным кредитам и величине резервов (созданных с учетом качества обслуживания и финансового состояния заемщика) по кредитам. Но принципы определения финансового состояния в банках различны, да и политика отнесения кредитов на просрочку в последнее время изменялась. Кроме того, корреляция уровня риска и длительности просрочки, обоснованная статистикой возврата долга в стандартных условиях, в период кризиса резко искажается вследствие нестабильности на рынках сбыта в целом и непосредственно у заемщика. На практике некоторые просроченные ссуды могут быть впоследствии возвращены в полном объеме (например, если с заемщиком наконец расплатился его крупнейший дебитор, или выросли цены и спрос на продукцию заемщика, или ипотечный заемщик нашел высокооплачиваемую работу после длительного периода безработицы).

Одновременно некоторые кредиты, по которым пока не наблюдаются задержки платежей, тем не менее могут оказаться невозвратными, и их категория риска должна быть изменена даже не при первой просрочке платежа и тем более не после истечения месяца, а в уже в момент появления факторов, свидетельствующих о низкой вероятности погашения (например, если есть данные о выводе активов заемщика на другое юридическое лицо).

Погашение долга в кризисный период во многом зависит от грамотной, оперативной работы по возврату ссуд, показывающих признаки проблемности. И этот фактор кредитного риска (а вернее, его снижения) тоже не всегда оперативно отражается в уровне просрочки или при создании резервов.

Резервы должны, по сути, отражать прогнозную величину потерь банка. Но в период кризиса зависимость вероятности погашения кредита от периода просрочки по кредиту становится меньше, чем в обычных условиях. Возможно, это следует учесть в процессе создания резервов (насколько позволяет сделать нормативная база и только после тщательного анализа собственного кредитного портфеля), отразив их во внутренних положениях банков по оценке кредитного риска.

В указанные положения рекомендуется внести ряд изменений, касающихся принципов управления кредитным риском как юридических, так и физических лиц.

При кредитовании юридических лиц:

1. Если ранее на этапе выдачи кредита основное внимание уделялось предварительному анализу кредитоспособности, то теперь особое значение приобретает анализ судебных перспектив погашения долга. Оценка правового риска не должна оставаться отдельным элементом, ее необходимо интегрировать в анализ кредитного риска. При расчете «платы за риск» (процентных ставок по кредитам) в нее следует включить повышение затрат на содержание юридических служб.

2. Анализ бизнес-планов заемщика с темпами роста бизнеса на 20–40% в год утратил актуальность, в методологию оценки риска необходимо внести блок оценки возможностей антикризисных мер заемщика и разработку схемы реструктуризации кредита.

3. В случае если ретроспективный анализ финансовой отчетности заемщика является основой оценки его финансового состояния, значимость этих данных следует уменьшить по причинам:

-снижения возможностей прогнозирования на основе исторических данных в период смены трендов в экономике, особенно спроса и предложения, оказывающих влияние на показатели выручки, прибыли и пр.;

-увеличения количества намеренно вносимых искажений в отчетность.

4. Важность правильной оценки платежеспособного спроса на продукцию заемщика в кризисный период резко возрастает, что следует отразить в методологии анализа. Необходимым становится пересмотр списка отраслевых приоритетов при кредитовании (что нередко влечет изменение стратегии развития банка).

5. Расчет процентной ставки должен стать еще более точным и отражать не столько желание кредитной организации получить доход, сколько компромисс между уровнем риска и возможностями заемщика.

6. Кризисное сжатие потребления, сокращение планов развития и затрат заемщика должны быть адекватно отражены в сроках кредитования. В период экономического роста банк мог позволить себе выдать кредит на более короткий, чем реально необходимый срок, в расчете на возможности заемщика перекредитоваться в другом банке. А во время кризиса неправильное определение периода кредитования может привести к неадекватной оценке возвратности долга и к ошибкам при планировании собственной ликвидности.

7. Следует внести коррективы в процессы оценки стоимости, ликвидности и возможности востребования залогов (все в направлении снижения), а пересмотр дисконтов проводить оперативно по мере изменения рыночной ситуации.

8. Необходимы тщательный анализ и пересмотр уровня рисков, связанных со структурированием кредитного продукта, в том числе с юридической структурой заемщиков (например, приставка «финанс» к названию предприятия не уменьшает риски покупателя облигаций).

9. Анализ поведения заемщика на стадии превращения кредита в проблемный должен быть направлен на выявление реальной причины отказа от возврата денежных средств. Что это – невозможность или нежелание погасить долг? Правильный и быстрый ответ на этот вопрос – основа эффективности действий по дальнейшему сопровождению кредита, применения адекватных инструментов работы с долгом.

Успех кредитной работы в период кризиса требует более глубокого понимания бизнеса заемщика, чем в период роста, а значит, и наличия квалифицированных специалистов, готовых к принятию большой ответственности и трудоемкой работе.

При кредитовании физических лиц:

Должны быть изменены параметры скоринговых систем, при этом необходимо учесть ряд факторов и рекомендаций.

1. Изменения в отраслевой принадлежности надежных работодателей во многом зависят от региона их расположения. Пересмотры отраслевых приоритетов должны производиться регулярно, по мере изменения ситуации, а результаты использоваться для кредитования юридических и физических лиц.

2. Качество ипотечных кредитов падает пропорционально ценам на недвижимость. Значительная сумма первоначального взноса является весомым аргументом в пользу продолжения обслуживания кредита даже при существенном снижении цен на квартиры.

3. Если в конце прошлого года основным фактором риска была угроза потерять работу, то сегодня нарастают риски уменьшения реального и номинального дохода, изменения структуры расходов (увеличение суммы средств, используемых для поддержания минимально необходимого уровня текущего потребления) вследствие сохранения достаточно высокой инфляции на потребительские товары.

4. Изменение условий займа, отражающее повышение рисков, может вызвать претензии регуляторов, защищающих интересы потребителей, даже в случае, если такая возможность предусмотрена договором.

5. Истребование долга по потребительским и карточным кредитам иногда оказывается экономически неэффективным с точки зрения затрат, чем и пользуются многие недобросовестные заемщики. Таким образом, банк может определить нижнюю границу суммы кредита, за которой риск невозврата резко увеличивается, и скорректировать свою политику.

Изменение скоринговых карт необходимо не только для выдачи новых кредитов, но и для определения условий реструктуризации ссуд, а также проведения переоценки портфеля в новых условиях.

Для недопущения так называемой кредитной волны кризиса, помимо мер, предпринимаемых банками, существенную помощь может оказать государство. И основная его деятельность на финансовом рынке должна быть связана с восстановлением доверия к банкам.

Восстановление же доверия к тенге, поддержка его курса должны рассматриваться как мера, предпринимаемая для снижения привлекательности валютных спекуляций и, соответственно, активизации кредитования. Жесткое пресечение со стороны государства, «черного пиара» и рейдерства – обязательное условие сохранения доверия вкладчиков и инвесторов.

Признавая важнейшим фактором поддержания экономического благополучия страны кредитную дисциплину заемщиков, органы власти должны не только продемонстрировать недопустимость недобросовестного поведения, проводя пропаганду и агитацию в указанном направлении, но и применять жесткие меры к неплательщикам, информируя о них общественность. Это в дальнейшем будет способствовать возможности активизации кредитования и снижения процентной ставки для добросовестных заемщиков.

Большим подспорьем в борьбе банков с рисками стало бы облегчение доступа кредиторам к дополнительной информации, необходимой для анализа (например, к данным по статистике банкротств, решениям судов, отчетности предприятий реального сектора экономики и т.д.).

В 2009 году наряду с кредитным риском особую озабоченность вызывали риски ликвидности и рефинансирования в силу наличия у банков значительной доли внешнего финансирования, привлеченного с рынков оптового заемного капитала.

В целом, итоги развития банковской системы за 2009 год свидетельствуют об эффективности и своевременности мер, принятых в рамках стабилизации и нивелирования рисков казахстанских банков. В частности, благодаря совместной Программе Правительства Республики Казахстан, Национального Банка Республики Казахстан и Агентства финансового надзора по стабилизации экономики и финансового сектора путем предоставления банкам дополнительной ликвидности и формирования адекватного уровня капитала обеспечена стабильность банковского сектора.

В 2009 году в рамках регуляторно-надзорной деятельности был принят комплекс мер. В частности, оптимизирована оценка достаточности собственного капитала банков, улучшены подходы к оценке кредитного и валютного риска, усилены надзор и регулирование риска ликвидности банков, проведен очередной этап повышения требований к капитализации по отношению к внешним обязательствам банков.

В условиях сохранения высокого уровня рисков в банковской системе был введен режим интенсивного надзора с целью обеспечения достоверной оценки рисков и определения достаточности собственного капитала для их покрытия посредством активизации инспекторских проверок, деятельности представителей регулятора в банках и контактов с руководством банков, усиления надзора за отчетностью банков, ежемесячного мониторинга показателей финансовой устойчивости в рамках системы мер раннего реагирования, а также проведения на регулярной основе стресс-тестирования банковской системы и отдельных банков для оценки степени негативного влияния на финансовое состояние различных сценариев и факторов риска.

### **3.2 Зарубежный опыт управления банковскими рисками**

Процесс кредитования связан с действием многочисленных и многообразных факторов риска, способных повлечь за собой непогашение ссуды в обусловленный срок. Изменения в потребительском спросе или в технологии производства могут решающим образом повлиять на дела фирмы и превратить некогда процветающего Заемщика в убыточное предприятие. Продолжительная забастовка, резкое снижение цен в результате конкуренции или уход с работы ведущих управляющих - все это способно отразиться на погашении долга заемщиком. Предоставляя ссуды, коммерческий банк должен изучать факторы, которые могут повлечь за собой их непогашение. Такое изучение именуют анализом кредитоспособности (credit analysis).

Основная цель такого анализа определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Банк должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах.

Рассматривая кредитную заявку, служащие банка учитывают много факторов. На протяжении многих лет служащие банка, ответственные за выдачу ссуд исходили из следующих моментов:

- дееспособности Заемщика;
- его репутации;
- способности получать доход;
- владение активами;
- состояния экономической конъюнктуры.

Банки развитых капиталистических стран применяют сложную систему большого количества показателей для оценки кредитоспособности клиентов. Эта система дифференцирована в зависимости от характера Заемщика (фирма,

частное лицо, вид деятельности), а также может основываться как на сальдовых, так и оборотных показателях отчетности клиентов.

Методика оценки кредитоспособности заемщика, используемая банками США.

Ряд американских экономистов описывает систему оценки кредитоспособности, построенную на сальдовых показателях отчетности. Американские коммерческие банки используют четыре группы основных показателей:

- ликвидности фирмы;
- оборачиваемости капитала;
- привлечения средств;
- показатели прибыльности.

К первой группе относятся коэффициент ликвидности (Кл) и покрытия (Кпокр).

Коэффициент ликвидности Кл - соотношение наиболее ликвидных средств и долгосрочных долговых обязательств. Ликвидные средства складываются из денежных средств и дебиторской задолженности краткосрочного характера. Долговые обязательства состоят из задолженности по ссудам краткосрочного характера, по векселям, неоплаченным требованиям и прочим краткосрочным обязательствам. Кл прогнозирует способность Заемщика оперативно, в срок погасить долг банку в ближайшей перспективе на основе оценки структуры оборотного капитала. Чем выше Кл, тем выше кредитоспособность.

Коэффициент покрытия Кпокр - соотношение оборотного капитала и краткосрочных долговых обязательств. Кпокр показывает предел кредитования, достаточность всех видов средств клиента, чтобы погасить долг. Если Кпокр менее 1, то границы кредитования нарушены, заемщику больше нельзя предоставлять кредит: он является некредитоспособным.

Показатели оборачиваемости капитала, относящиеся ко второй группе, отражают качество оборотных активов и могут использоваться для оценки роста Кпокр. Например, при увеличении значения этого коэффициента за счет роста запасов и одновременном замедлении их оборачиваемости нельзя делать вывод о повышении кредитоспособности Заемщика.

Коэффициенты привлечения (Кпривл) образует третью группу оценочных показателей. Они рассчитываются как отношение всех долговых обязательств к общей сумме активов или к основному капиталу; показывают зависимость фирмы от заемных средств. Чем выше коэффициент привлечения, тем хуже кредитоспособность Заемщика.

С третьей группой показателей тесно связаны показатели четвертой группы, характеризующие прибыльность фирмы. К ним относятся: доля прибыли в доходах, норма прибыли на активы, норма прибыли на акцию. Если растет зависимость фирмы от заемных средств, то снижение кредитоспособности, оцениваемой на основе Кпривл, может компенсироваться ростом прибыльности.

Для получения такого рода данных банку потребуется информация, характеризующая финансовое состояние фирмы. Это обуславливает

необходимость изучения финансовых отчетов, возможности появления непредвиденных обстоятельств и положения со страхованием. Источниками информации о кредитоспособности Заемщика могут служить:

- результаты переговоров с Заявителями;
- инспекция на месте;
- анализ финансовых отчетов;
- внешние источники;

Например, в мировой практике наиболее известный источник данных о кредитоспособности - фирма "Дан энд Брэдстрит", которая собирает информацию примерно 3 млн. фирм США и Канады и предоставляет ее по подписке. Краткие сведения и оценки кредитоспособности каждой фирмы публикуются в общенациональных и региональных справочниках. Более детальная информация об отдельных фирмах сообщается в виде финансовых отчетов, наиболее распространенный из них - "Информация о деловом предприятии".

Первый из 6 разделов отчета содержит сведения общего характера - наименование и адрес фирмы: код отрасли и предприятия; характер производства; форма собственности; суммарная оценка кредитоспособности (рейтинг); быстрота оплаты фирмой счетов; объем продаж, собственный капитал, число занятых; общее состояние и тенденции развития фирмы. Суммарная оценка кредитоспособности состоит из двух частей - двух букв (или цифры и буквы) и цифры. Первые два знака представляют собой оценку финансовой устойчивости фирмы, а третий знак - оценку ее кредитоспособности.

Второй раздел отчета содержит сведения, полученные от поставщиков фирмы, относительно аккуратности в оплате счетов и о максимальном кредите, полученном в течение года.

Третий раздел включает последний баланс и информацию о продажах и прибыльности фирмы (если имеется прибыль).

Четвертый раздел показывает обычный размер остатка на депозитном счете и платежи по ссудам.

В пятом разделе содержатся данные о руководителях и владельцах фирмы.

В последнем разделе подробно охарактеризованы род деятельности фирмы, ее клиентура и производственные мощности.

Помимо указанных отчетов, "Дан энд Брэдстрит" публикует еще несколько видов документов. Один из самых полезных "Отчет о ключевых финансовых статьях" - содержит значительно более подробную информацию о фирме. Кроме "Дан энд Брэдстрит", имеется еще несколько кредитных бюро, именуемых специальными коммерческими агентствами. В отличие от широкого охвата "Дан энд Брэдстрит" они ограничиваются обычно одной отраслью или видом деятельности.

Иногда банки сверяют свою информацию с данными других банков, имевших отношения с подателем кредитной заявки. Они могут также проверить данные у различных поставщиков и покупателей данной фирмы. Поставщики могут снабдить информацией об оплате ею счетов, предоставленных скидках,

максимальной и минимальной сумме коммерческого кредита, необоснованных претензиях и удержаниях со стороны интересующей банк фирмы. Контакты с покупателями фирмы позволяют получить информацию о качестве ее продукции, надежности обслуживания и количестве рекламаций на ее товары. Такая сверка информации с контрагентами фирмы и другими банками позволяет также выявить репутацию и возможности фирмы, обратившейся за кредитом, и ее руководящих работников.

Еще одним источником сведений является Служба взаимного обмена кредитной информацией при национальной ассоциации управления кредитом - организация, снабжающая сведениями о кредитах, полученных фирмой у поставщиков по всей стране. Члены организации получают ответ на вопрос: как аккуратно платит фирма? Однако в информации содержатся только факты, но отсутствует анализ, объяснение или какие - либо рекомендации.

Другими источниками информации о фирмах, особенно крупных, служат коммерческие журналы, газеты, справочники, государственная отчетность и т.д. Некоторые банки обращаются даже к конкурентам данной фирмы. Такую информацию следует использовать крайне осторожно, но она может оказаться весьма полезной.

Первым источником информации для оценки кредитоспособности хозяйственных организаций должен служить их баланс с объяснительной запиской к нему. Анализ баланса позволяет определить, какими средствами располагает предприятие, и какой по величине кредит эти средства обеспечивают. Однако для обоснованного и всестороннего заключения о кредитоспособности клиентов банка балансовых сведений недостаточно. Это вытекает из состава показателей. Анализ баланса дает лишь общее суждение о кредитоспособности, в то время как для выводов о степени кредитоспособности необходимо рассчитать и качественные показатели, оценивающие перспективы развития предприятий, их жизнеспособность. Поэтому в качестве источника сведений, необходимых для расчета показателей кредитоспособности, следует использовать: данные оперативного учета, бизнес-план, сведения, накапливаемые в банках, сведения статистических органов, данные анкеты клиентов, информацию поставщиков, результаты обработки данных обследования по специальным программам, сведения специализированных бюро по оценке кредитоспособности хозяйственных организаций.

Банки развитых капиталистических стран применяют сложную систему большого количества показателей для оценки кредитоспособности клиентов. Эта система дифференцирована в зависимости от характера Заемщика (фирма, частное лицо, вид деятельности), а также может основываться как на сальдовых, так и оборотных показателях отчетности клиентов.

Методика оценки кредитоспособности заемщика, используемая Банками Франции.

Оценка кредитоспособности клиентов французскими коммерческими банками включает 3 блока:

- оценка предприятия и анализ его баланса, а также другой отчетности;

- оценка кредитоспособности клиентов на основе методик, принятых отдельными коммерческими банками;
- использование для оценки кредитоспособности данных картотеки Банка Франции.

При оценке предприятия банк интересуется следующими вопросами:

- характер деятельности предприятия и длительность его функционирования;
- факторы производства.

К факторам производства относятся:

-трудовые ресурсы руководителей, управленцев и персонала (образование, компетентность и возраст руководителя, наличие у него преемников, частота передвижения управленцев по рабочим местам, структура персонала, показатели простоя, соотношение оплаты труда и добавленной стоимости);

-производственные ресурсы (соотношение амортизации и амортизируемых средств, уровень инвестиций);

-финансовые ресурсы;

-экономическая среда (на какой стадии жизненного цикла находится выпускаемая продукция, является ли предприятие монопольным производителем, условия конкуренции, стадия развития рынка основной продукции предприятия, коммерческая политика фирмы, степень освоения приемов и способов маркетинга).

В активе баланса при анализе выделяются три составные части:

- иммобилизованные активы;
- оборотные средства (запасы, дебиторы, прочие);
- денежная наличность (касса, деньги на счете в банке, ценные бумаги).

Пассив баланса делится на постоянные ресурсы, кредиторскую задолженность и денежную наличность (учет векселей и другие).

Баланс и другие формы отчетности используются, во-первых, для оценки соотношения сальдовых показателей и, во-вторых, для расчета коэффициентов кредитоспособности на основе оборотных показателей.

Предметом анализа являются такие пропорции, как соотношение долгосрочной задолженности и собственных средств, соотношение стабильных собственных ресурсов и суммы активов, динамика затрат и убытков по сравнению с темпами роста производства и т.д.

Данные отчетности фирмы сопоставляются с данными сводного баланса, который составляется на основе баланса однородных предприятий. Одним из основных направлений анализа данных баланса является определение банковского риска.

Показатели состояния денежной наличности оцениваются с учетом уровня развития предприятия, его рентабельности и качества потребности в оборотных средствах. Последнее изучается на основе показателей скорости оборота остатков сырья и готовой продукции на складе, а также сроков расчетов с поставщиками.

В качестве одного из вариантов частной методики оценки кредитоспособности клиента коммерческим банком можно привести методику

Credit Lione. Эта методика представляет собой систему оценки, построенную на 5 коэффициентах:

$$K1 = \text{ВЭД} / \text{ДС} \quad (10)$$

где:

ВЭД - Валовой эксплуатационный доход;

ДС - Добавленная стоимость.

$$K2 = \text{Финансовые расходы} / \text{ДС} \quad (11)$$

$$K3 = \text{Капиталовложения за год} / \text{ДС} \quad (12)$$

$$K4 = \text{Долгосрочные обязательства} / \text{ДС} \quad (13)$$

$$K5 = \text{Чистое сальдо наличности} / \text{Оборот} \quad (14)$$

Показатели деятельности компаний, необходимые для оценки ее кредитоспособности указаны в таблице 15.

Каждый из показателей оценивается в пределах четырех баллов, определяется общий итог в баллах. Сумма баллов определяет уровень кредитоспособности клиента.

Учитываются также и данные картотеки банка Франции. Эта картотека имеет четыре раздела:

-В первом разделе предприятия разделяются на 10 групп в зависимости от размера актива баланса каждой группе присваиваются литеры от А до К.

-Второй раздел является разделом кредитной котировки, выражающий доверие, которое может быть допущено в отношении предприятий. Эта котировка основывается на изучении финансовой ситуации и рентабельности, а также на оценке руководителей, держателей капиталов и предприятий, с которыми клиент имеет тесные коммерческие связи. Кредитная котировка делит предприятия на 7 групп, которым присваиваются шифры от 0 до 6.

-Третий раздел классифицирует предприятия по их платежеспособности. Банк Франции фиксирует все случаи неплатежей и в зависимости от этого разделяет клиентов коммерческих банков на три группы, которым присваиваются шифры 7, 8 или 9. Шифр 7 означает пунктуальность в платежах, отсутствие реальных трудностей в денежных средствах в течение года. Шифр 8 дается при временных затруднениях, связанных с наличием денежных средств, которые не ставят под серьезную угрозу платежеспособность предприятия. Шифр 9 означает, что платежеспособность предприятия сильно скомпрометирована.

-Четвертый раздел картотеки делит всех клиентов на две группы: предприятия, векселя и ценные бумаги которых могут быть переучтены или нет в Банке Франции.

В основе определения класса кредитоспособности Заемщика лежит критериальный уровень показателей и их рейтинг.

Коэффициенты и показатели на уровне средних величин являются основанием отнесения Заемщика ко II классу, выше средних - к I и ниже средних к III.

Таблица 15

**Показатели деятельности компаний, необходимые  
для оценки ее кредитоспособности**

Показатель	Формула	Метод определения
1	2	3
Выручка от реализации (В)	$V = \sum b_i \cdot p_i$ (15)	Сумма всех продаж, где $b_i$ -единица продукции, $p_i$ -цена продукции
Валовой коммерческий доход (ВД)	$ВД = В - Стмц \text{ и } ги$ (16)	Выручка от реализации – Стоимость приобретенных товарно-материальных ценностей и готовых изделий
Добавленная стоимость (ДС)	$ДС = ВД - Рэ$ (17)	ВД – Эксплуатационные расходы (административные, на субподрядчиков)
Валовой эксплуатационный доход (ВЭД)	$ВЭД = ДС - Рзп - Нзп - Ротп$ (18)	ДС – Расходы на зарплату – Налоги на зарплату – Оплата отпусков
Валовой эксплуатационный результат (ВЭР)	$ВЭР = ВЗД - Кр\% + Двлж - Отчриск$ (19)	ВЭД – Уплата процентов за кредит + Доход от вложения средств в другие предприятия – Отчисления в фонд риска
Прибыль, которая может быть использована для самофинансирования (СФ)	$СФ = ВЭР - Праб - Нпр$ (20)	ВЭР – Прибыль, распределяемая между работниками предприятия – Налоги на прибыль

Чистая прибыль (П)	$П = СФ + Дслуч - Рслуч - Анедв$ <div style="text-align: right;">(21)</div>	СФ + Случайные доходы (расходы) - Амортизация недвижимости
--------------------	---	--

Рейтинг и значимость показателя в системе определяется экономистом индивидуально для каждого Заемщика в зависимости от политики данного коммерческого банка, особенностей клиента, ликвидности его баланса, положения на ссудном рынке. Например, высокая доля краткосрочных ресурсов, наличие просроченной задолженности по ссудам и неплатежей поставщикам повышают роль коэффициента ликвидности, который оценивает способность предприятия к оперативному высвобождению денежных средств. Втягивание ресурсов банка в кредитование постоянных запасов, заниженность размера собственных средств повышают рейтинг показателя обеспеченности собственными средствами. Нарушение экономических границ кредита, закредитованность клиентов выдвигают на первое место при оценке кредитоспособности уровень коэффициента покрытия.

Общая оценка кредитоспособности дается в баллах. Баллы представляют собой сумму произведений рейтинга каждого показателя на класс кредитоспособности:

I класс присваивается при 100-150 баллах,

II класс - при 151-250 баллах;

III класс - при 251-300 баллах.

При оценке кредитоспособности клиента коммерческого банка рекомендуется использовать не только основные, но и дополнительные показатели. В их числе могут быть показатели, характеризующие оборачиваемость запасов или средств в расчетах, долю ликвидных активов в общей сумме оборотных средств или соотношение ликвидных активов I класса и задолженности, уровень неплатежей за истекший период, эффективность производственного потенциала, доходность и прибыльность партнеров (например, кредитоспособность заказчика), равномерность распределения дохода.

Одинаковый уровень показателей и сумма баллов достигаются влиянием разных факторов. Так, увеличение общего размера ликвидных средств за счет нормируемых активов далеко не всегда создает прочную гарантию возврата ссуд. Рост остатков годовой продукции, не имеющей широкого потребителя или связанной с транспортными затруднениями, не гарантирует своевременного возврата ссуды. Рост Кл и Кп может объясняться сокращением долговых обязательств. Заключение о кредитоспособности клиента будет зависеть от причины этого сокращения. Если, например, задолженность по краткосрочным ссудам уменьшилась из-за срыва поставок сырья, то нельзя рост коэффициента оценивать как укрепление финансового положения клиента.

Анализ факторов, изменивших уровень соответствующих коэффициентов и показателей, должен являться обязательным элементом оценки кредитоспособности клиента коммерческого банка. В качестве основных направлений этого анализа можно выделить:

- анализ влияния ликвидных средств в целом и их элементов на коэффициенты ликвидности и покрытия;
- оценку изменения коэффициента покрытия под влиянием нормируемых активов;
- изучение изменения структуры долговых обязательств и ее воздействия на коэффициенты ликвидности и покрытия;
- анализ факторов, определивших рост или снижение показателя обеспеченности собственными средствами;
- оценку показателя обеспеченности собственными средствами с позиции достаточности собственных средств клиента.

Анализ факторов изменения уровня коэффициентов и показателей кредитоспособности позволяет более точно определить класс кредитоспособности, а также выработать условия по данному классу.

Не рекомендуется повышать класс кредитоспособности клиента банка или оговаривать условия кредитования по данному классу при:

- улучшении коэффициента ликвидности только за счет роста дебиторской задолженности или остатков готовой продукции;
- повышения коэффициента покрытия за счет роста остатков готовой продукции, не обеспеченной договорами на сбыт, или труднореализуемых остатков сырья и незавершенного производства;
- ухудшении структуры ликвидных средств;
- фактическое наличие собственных оборотных средств в размере менее постоянной минимальной потребности в них;
- росте показателя обеспеченности собственными средствами малых производственных структур за счет фондов, связанных с рискованной деятельностью предприятия;
- улучшения показателя обеспеченности производственной деятельности договорами за счет заключения договоров с некредитоспособными покупателями и поставщиками;
- сокращение долговых обязательств банку в связи с непоставками кредитуемого сырья.

Методика оценки кредитоспособности заемщика, используемая банками России.

Методика оценки целесообразности предоставления банковского кредита, разработана для определения банками платежеспособности предприятий, наделяемых заемными средствами, оценки допустимых размеров кредитов и сроков их погашения. Данная методика принята почти во всех коммерческих банках России, занимающихся кредитованием предприятий и организаций.

Основная цель анализа документов на получение кредита - определить способность и готовность заемщика вернуть испрашиваемую ссуду в установленный срок и в полном объеме. Процедуру определения кредитоспособности заемщика рассмотрим на примере «Инкомбанка» России.

Анализ данных о заемщике опирается на большой комплект разноплановых документов.

Заемщик представляет в банк следующие документы:

### 1. Юридические документы:

-регистрационные документы: устав организации; учредительный договор; решение (свидетельство) о регистрации (нотариально заверенные копии).

- карточка образцов подписей и печати, заверенная нотариально (первый экземпляр)

- документ о назначении на должность лица, имеющего право действовать от имени организации при ведении переговоров и подписании договоров, или соответствующая доверенность (нотариально заверенная копия).

-справка о паспортных данных, прописке и местожительстве руководителя и главного бухгалтера организации-заемщика.

2. Бухгалтерская отчетность в полном объеме, заверенная налоговой инспекцией, по состоянию на две последние отчетные даты, с расшифровками следующих статей баланса (на последнюю отчетную дату): основные средства, производственные запасы, готовая продукция, товары, прочие запасы и затраты, дебиторы и кредиторы (по наиболее крупным суммам)

3. За последние три месяца - копии выписок из расчетного и валютных счетов на месячные даты и по крупнейшим поступлениям в течение указанных месяцев.

4. По состоянию на дату поступления запроса на кредит: справка о полученных кредитах с приложением копий кредитных договоров.

5. Письмо - ходатайство о предоставлении кредита (на бланке организации с исходящим номером) с краткой информацией об организации и ее деятельности, основных партнерах и перспективах развития.

Регистрационные документы подтверждают состоятельность заемщика как юридического лица. Принципиальным моментом является определение прав лица, ведущего переговоры и подписывающего кредитный договор с банком, на совершение действий от имени организации. Эти права устанавливаются на основании соответствующего положения устава заемщика и документа о назначении на должность согласно процедуре, изложенной в уставе.

Бухгалтерская отчетность дает возможность проанализировать финансовое состояние заемщика на конкретную дату. Важнейшей информационной базой анализа является бухгалтерский баланс. При работе с активом баланса необходимо обратить на следующее: в случае оформления залога основных средств (здания, оборудование и др.), производственных запасов, готовой продукции, товаров, прочих запасов и затрат право собственности залогодателя на указанные ценности должно подтверждаться включением их стоимости в состав соответствующих балансовых статей.

Остаток средств на расчетном счете должен соответствовать данным банковской выписки на отчетную дату.

При анализе дебиторской задолженности необходимо обратить внимание на сроки ее погашения, поскольку поступление долгов может стать для заемщика одним из источников возврата запрашиваемого кредита.

При рассмотрении пассивной части баланса самое пристальное внимание должно быть уделено изучению разделам, где отражаются кредиты и прочие заемные средства: необходимо потребовать кредитные договора по тем ссудам,

задолженность по которым отражена в балансе и не погашена на дату запроса о кредите, и убедиться, что она не является просроченной. Наличие просроченной задолженности по кредитам других банков является негативным фактором и свидетельствует о явных просчетах и срывах в деятельности заемщика, которые, возможно, планируются временно компенсировать при помощи кредита Инкомбанка. Если задолженность не является просроченной, необходимо по возможности обеспечить, чтобы срок погашения кредита Инкомбанка наступал раньше погашений других кредитов. Кроме того, необходимо проконтролировать, чтобы предлагаемый в качестве обеспечения залог по запрашиваемому кредиту не заложен другому банку.

При оценке состояния кредиторской задолженности необходимо убедиться, что заемщик в состоянии вовремя расплатиться с теми, чьими средствами в том или ином виде пользуется: в виде товаров или услуг, авансов и т.д. В данном разделе отражаются также средства, полученные заемщиком от партнеров по договорам займов; эти договора должны быть рассмотрены аналогично кредитным договорам заемщика с банками.

В том случае, если дата поступления запроса на кредит не совпадает с датой составления финансовой отчетности, фактическая задолженность заемщика по банковским кредитам, как правило, отличается от отраженной в последнем балансе. Для точного определения задолженности требуется справка обо всех непогашенных на момент запроса банковских кредитах с приложением копии кредитных договоров.

Важным позитивным фактором является имеющийся опыт кредитования данного заемщика банком, на основании которого возможно судить о перспективах погашения запрашиваемого в настоящий момент кредита. В том случае, если запрашиваемый кредит является очередным в ряде предыдущих, своевременно погашенных кредитов, то при приеме заявки от данного заемщика он может не представлять в банк свои юридические документы, но с обязательным уведомлением банка о всех внесенных в них изменениях.

Банки должны получить ответ на вопрос о платежеспособности предприятия, т.е. о готовности возвращать заемные средства в срок. За счет чего предприятие будет возвращать долги, в том числе кредит, если оно получит этот кредит в банке?

Средства для погашения долгов - это прежде всего деньги на счетах предприятия.

Потенциальным средством для погашения долгов является дебиторская задолженность, которая при нормальном кругообороте средств должна превратиться в денежную наличность.

Средством для погашения долгов могут служить также имеющиеся у предприятия запасы товарно-материальных ценностей. При их реализации предприятие получит денежные средства.

Иными словами, теоретически погашение задолженности обеспечивается всеми оборотными средствами предприятия. Точно также теоретически можно было бы предположить, что если у предприятия оборотные средства превышают сумму задолженности, то оно готово к погашению долгов, т.е.

платежеспособно. Однако, если предприятие действительно направит все оборотные средства на погашение долгов, то в тот же момент прекращается его производственная деятельность, т.к. из средств производства у него останутся только основные средства, а денег на приобретение материальных оборотных средств нет - они полностью ушли на выплату задолженности.

Поэтому платежеспособным можно считать предприятие, у которого сумма оборотных средств значительно превышает размер задолженности.

Платежеспособность - это готовность предприятия погасить долги в случае одновременного предъявления требования о платежах со стороны всех кредиторов предприятия. Ясно, что речь идет лишь о краткосрочных заемных средствах; по долгосрочным - срок возврата известен заранее и не относится к данному периоду.

Платежеспособность - это наличие у предприятия средств, достаточных для уплаты долгов по всем краткосрочным обязательствам и одновременно бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции.

Показатель, характеризующий уровень платежеспособности, это отношение ликвидных оборотных средств к сумме краткосрочной задолженности. Ликвидные оборотные средства включают данные 2 и 3 разделов актива баланса предприятия за вычетом расходов будущих периодов и прочих активов, т.к. средства по этим двум статьям не могут быть превращены в деньги для погашения долгов.

Выше было отмечено, что числитель данного показателя должен значительно превышать знаменатель. Соответственно уровень показателя платежеспособности должен быть значительно выше единицы. Эта качественная оценка уровня показателя платежеспособности на каждом предприятии должна быть оценена количественно.

В финансовой теории существуют примерные нормативы для этого показателя, который называется общий коэффициент покрытия.

В 1990-91 гг. считалось, что он не должен быть ниже 2-2,5. В настоящее время в условиях нестабильности в экономике его минимальная величина оценивается выше - 3-4.

Однако именно нестабильность делает невозможным какое-либо нормирование этого показателя вообще. Он должен оцениваться для каждого конкретного предприятия, по его балансовым данным. Для такой оценки надо определить сколько оборотных средств должно остаться в распоряжении предприятия после погашения текущих долговых обязательств на другие нужды - бесперебойное ведение производственного процесса, погашение долгосрочных обязательств и т.п. Кроме того следует учесть, что при определении общего коэффициента покрытия принималось в расчет источника погашения краткосрочных обязательств всю дебиторскую задолженность. Но среди дебиторов есть и неплатежеспособные покупатели и заказчики, которые по разным причинам не оплатят продукцию данного предприятия. Все эти обстоятельства и определяют, насколько должен быть выше единицы показатель общего коэффициента покрытия.

Если формализовать сказанное, то общий коэффициент покрытия будет равен :

$$K = (K_p + M_p + Дб) / K_p = 1 + (M_p + Дб) / K_p \quad (22)$$

где:

K - общий коэффициент покрытия;

K<sub>p</sub> - величина краткосрочной задолженности всех видов;

M<sub>p</sub> - материальные ресурсы, необходимые для бесперебойного ведения производственного процесса;

Дб - безнадежная дебиторская задолженность.

Вместе с тем, данная методика не всегда приемлема для банка в качестве основы для решения о предоставлении кредитных ресурсов предприятию по целому ряду причин.

Разработанная Методика отражает сложившиеся подходы к кредитованию и специфику работы Управления кредитования и кредитных служб филиалов банка. Представляется, что методику после ее доработки (предложения и замечания Управления проектного финансирования и гарантий по иностранным инвестициям могут быть представлены в рабочем порядке) целесообразно использовать в практической работе кредитных подразделений банка по следующим основным направлениям:

- для учета при принятии решений по кредитным заявкам по линии Управления кредитования наряду с проработкой собственно сделки и возможностей возврата кредита (их методика не учитывает);

- для текущей оценки качества и структуры имеющегося кредитного портфеля банка, в т.ч. для решения вопросов о целесообразности принятия мер кредитного воздействия к заемщику и создания необходимых резервов под сомнительную задолженность (ряд параметров должен быть скорректирован с учетом специфики инвестиционного финансирования).

Вместе с тем методика не может быть использована при принятии решений о целесообразности и условиях участия Инкомбанка в реализации инвестиционных проектов (в качестве кредитора, участника банковского консорциума, гаранта и т.д.) по следующим причинам:

1. Финансовое положение Заемщика в большинстве случаев не является определяющим фактором при оценке инвестиционных проектов. Как известно, наряду с номинальным получателем кредитных ресурсов в число основных участников инвестиционных проектов, определяющих успех реализации последних входят: спонсор (организатор) проекта, подрядчики, поставщики оборудования, эксплуатирующая организация (оператор), поставщики сырья и материалов, покупатели продукции и целый ряд других участников. Более того по ряду схем официальным Заемщиком является специально вновь созданная структура, заведомо имеющая "нулевой баланс" и отсутствие каких-либо оборотов по счетам.

2. В соответствии с международной практикой началу финансирования инвестиционных проектов обязательно предшествует подготовка квалифицированного ТЭО проекта, его техническая и финансовая экспертиза с использованием международной методики с обязательным анализом движения потоков наличности при различных, в т.ч. при заведомо "пессимистических" сценариях реализации

3. При привлечении иностранных кредитов на цели инвестиционного финансирования для иностранного кредитора (инвестора) определяющее значение имеют такие факторы как: юридический и организационно-правовой статус Заемщика, наличие приемлемых гарантий (от признанных российских банков, правительственные гарантии и др.), наличие необходимых заключений международных аудиторов, благоприятные результаты анализа движения потоков наличности и финансовой устойчивости проекта, а не банковский кредитный рейтинг потенциального Заемщика, что предлагает данная Методика.

4. Для признания Инкомбанка в международных банковских кругах и повышения его рейтинга необходимо внедрять в практику общепризнанные международные стандарты (прежде всего UNIDO - COMFAR), используемые Управлением проектного финансирования и гарантий по иностранным инвестициям, а не сертифицированные Методики, даже хорошо продуманные

5. Из предложенной Методики выпадает целый ряд важных показателей, таких как: не относящаяся к Инкомбанку "кредитная история" Заемщика, репутация и квалификация руководителей Заемщика, "арбитражная" история Заемщика, наличие и результаты аудиторских проверок и др.

Представляется также целесообразным включать в методическое обеспечение практику оценки клиентуры, структуризации кредитного портфеля и управления рисками, используемые западными банками.

Можно сделать вывод:

Наиболее серьезный подход к классификации заемщика во французской методике. В случае с американскими банками все систематизировано, всю информацию о заемщике можно найти в каталогах, которые издаются каждый месяц. В казахстанском и российском кредитовании, еще не все систематизировано, есть много недочетов. Но если казахстанские и российские банки примут во внимание опыт западных банков, то они будут меньше рисковать при выдаче кредитов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Современная рыночная среда немыслима без риска. Банки во всем мире проявляют беспокойство по поводу рисков, связанных с кредитной деятельностью в жесткой конкурентной среде. В последние годы наблюдается высокая степень кредитного риска в деятельности казахстанских коммерческих банков. Этому способствуют условия отечественной экономики, техническая отсталость производства, низкое качество продукции при ее высокой себестоимости и, как следствие, плохое финансовое состояние большинства предприятий. Поскольку кредитные риски приносят банкам крупные убытки, то они служат одной из наиболее частых причин банкротств кредитных учреждений.

Вместе с тем, кредиты выступают опорой современной экономики и служат неотъемлемым элементом экономического развития. Их используют как крупные предприятия и объединения, так и малые производители, сельскохозяйственные и торговые структуры. Процесс кредитования заемщиков в отечественных коммерческих банках подвержен влиянию разнообразных факторов, способных повлечь за собой возникновение риска непогашения ссуды.

Экономика Казахстана ощущает огромную потребность в кредитах. Между тем банки не могут и не должны разбрасываться кредитными ресурсами, так как при этом возрастает вероятность возникновения кредитного риска.

Следовательно, изучение кредитных рисков, которым подвержен ссудный портфель банков и правильное управление ими оказывает существенное влияние на повышение эффективности их кредитной деятельности.

Основой построения рациональной системы управления кредитными рисками является оценка банком кредитных рисков и контроль индивидуальных отношений с заемщиками, а так же правильный подход к управлению кредитным портфелем.

В процессе исследования природы кредитных рисков и анализа методов управления ими можно сделать следующие выводы и предложения:

1. Исследование природы и предпосылок возникновения кредитных рисков позволило выявить основные причины их возникновения, которые вызваны нарушениями кругооборота ссуженной стоимости.

Рассматривая процесс взаимодействия банка и клиента можно сделать вывод, что на каждой из стадий предоставления кредита существуют предпосылки для возникновения кредитного риска, что приводит к нарушению возвратности суммы кредита. Исследование сущности данного явления показывает, что причиной возникновения кредитного риска является разрыв цепочки, состоящий из пяти последовательных звеньев. Уже в первом звене, когда банк рассматривает кредитную заявку, может возникнуть кредитный риск, если банк неправильно оценил заемщика. Во втором звене, если после рассмотрения кредитной заявки банк решается на выдачу кредита, то ему необходимо постоянно контролировать деятельность клиента. Один неверный шаг в деятельности заемщика может привести к задержке, а иногда и к невозврату кредита. Третья и четвертая стадии движения ссуды, в основном, зависят от самого заемщика, т.е. насколько эффективно заемщик использовал в своем производстве кредиты, какова его прибыль и может ли он вообще получать прибыль. Иными словами, если происходит нецелевое использование кредита или на деятельность заемщика оказывают влияние другие внешние факторы, то заемщик не может получать прибыль, а, следовательно, возникает угроза невозврата кредита, т.е. кредитного риска. Пятая стадия тесно связана с четвертой, т.к. если предприятие не получает прибыль, то ему не из чего возвращать кредит. Здесь может возникать и такая ситуация, когда заемщик не показывает прибыль в полном объеме или не показывает вообще. В этом случае, предприятие будет считаться убыточным или банкротом, а сумма кредита или ее часть будет возвращена только после реализации заложенного имущества.

Итак, рассматривая кругооборот ссудного капитала можно сделать вывод, что на каждой из стадий движения кредита существуют предпосылки для возникновения кредитного риска, что приводит к нарушению возвратности суммы кредита.

2. На основе анализа факторов, влияющих на возникновение кредитных рисков, предложена более полная классификация кредитных рисков, включающая в себя внешние и внутренние кредитные риски.

Внешние кредитные риски возникают независимо от деятельности банка, на них влияют такие факторы, как политическая ситуация в стране, в мире, состояние финансовых рисков, курсы валют, экономические кризисы, законодательная база в стране. Все это оказывает влияние на возникновение совокупности внешних кредитных рисков. Воздействие тех или иных факторов предопределило появление риска по иностранным кредитам, политического, экономического, инфляционного, риска, вытекающего из недостатков правовой законодательной системы, валютного риска и других.

Второй же вид кредитных рисков непосредственно зависит от деятельности коммерческого банка, от его кредитной политики. Внутренние кредитные риски в зависимости от факторов, классифицируются на кредитный риск заемщика, кредитный риск банка-кредитора.

Причины возникновения кредитного риска заемщика зависят во многом от деятельности его самого, например, отсутствие достаточного обеспечения может повлечь за собой возникновение риска обеспечения; если финансовое состояние не

отвечает должным нормативам, то при этом неминуем финансовый риск, риск кредитоспособности и т.д.

Кредитный риск банка-кредитора возникает при плохом кредитном менеджменте, когда банк проводит слабую, неэффективную кредитную политику, когда банковские работники злоупотребляют своим положением и выдают заведомо рискованные кредиты своим знакомым и родственникам, когда банки сами выступают гарантами и поручителями некредитоспособных заемщиков, и гаранты и поручители клиента не могут выполнить свои обязательства по отношению к банку.

Эти и другие внутренние факторы оказывают влияние и способствуют возникновению внутренних кредитных рисков. Таким образом, классификация кредитных рисков показывает, что источником кредитного риска являются взаимоотношения между банком и заемщиком.

3. Исследование действующей практики управления кредитными рисками коммерческих банков Казахстана позволяет сделать вывод, что организационными мерами регулирования является кредитная политика банков, которая состоит из различных способов и методов управления кредитными рисками.

В настоящее время кредитная политика банков представляет собой насыщенную систему принципов кредитования, формирования кредитного портфеля, осуществления кредитных проектов, включает механизмы перераспределения и управления кредитными рисками в зависимости от степени риска, который банк может принять на себя с учетом выбранной стратегии. В итоге можно сделать вывод, что кредитная политика банка призвана установить равновесие между уровнем кредитного риска и предполагаемым доходом.

На сегодняшний день проблему защиты банков от кредитных рисков и от недобросовестных заемщиков можно назвать одной из самых острых. Поэтому управление кредитным риском является необходимой частью стратегии и тактики выживания и развития любого коммерческого банка.

Управление кредитным риском постоянно требует тщательного контроля за структурой кредитного портфеля ссуд, их качеством.

Для минимизации кредитного риска действующая банковская практика предлагает различные методы и способы защиты от кредитных рисков, с учетом влияния различных факторов, которые в той или иной степени воздействуют на риск невозврата кредита. Такими методами являются:

1. диверсификация портфеля банковских ссуд;
2. залог или обеспечение кредита;
3. создание провизии (резервов);
4. анализ кредитоспособности.

Возникновению кредитного риска во многом способствует некачественная кредитная работа банков, слабый контроль при выдаче кредитов. В связи с этим можно предложить следующее.

Во-первых, необходимо представление в банк заключения независимых аудиторов о финансово-хозяйственной деятельности заемщиков.

Во-вторых, банкам важно оказывать консалтинговые услуги по составлению бизнес-планов, уплотненного баланса заемщиков, расчету потребности в ссуде и других финансово-экономических расчетов.

В-третьих, в целях снижения кредитных рисков рекомендуется производить оценку обеспечения заложенного имущества по рыночной стоимости.

В-четвертых, целесообразна стандартизация и унификация банковских договоров.

В-пятых, совершенствование некоторых законов: «О банкротстве», «Об ипотеке недвижимого имущества».

### **Список использованных источников**

1. Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995г. №2444 «О банках и банковской деятельности в Республики Казахстан»
2. Закон Республики Казахстан от 30 марта 1995г. №2155 «О Национальном Банке Республики Казахстан»
3. Постановления Правления АФН РК от 30.09.2005 года № 358 «Об утверждении Инструкции о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных нормативов для банков второго уровня»
4. «Правила классификации активов, условных обязательств и создания провизий (резервов) против них», утвержденные постановлением Правления Агентства от 25 декабря 2006 года № 296
5. Банковское дело. Учебник /Под ред.проф. Лаврушина О.И. - М.: Банковский и биржевой НКЦ, 2002.
6. Елиферов В.Г., Репин В.В. Бизнес-процессы. Регламентация и управление: Учебник. — М.: ИНФРА\_М, 2005.
7. Кабушкин С.Н. Управление банковским кредитным риском: Учебное пособие. — М.:Новое знание, 2004.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. — М.: Финансы и статистика, 1999.
9. Гиляровская Л.Т., Паневина С.Н. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов. — СПб.: Питер, 2003.
10. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. — М.: Финансы и статистика, 1999.
11. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. — М.: — ДИС, 2007.
12. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учебное пособие. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
13. Семенова И.И. История менеджмента: Учебное пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999.
14. Синки Дж. Управление финансами в коммерческих банках. — М.: Catallaxy, 1999.

15. Управление риском. Практические методы минимизации случайного риска потенциальных убытков. — СПб.: Русский Ллойд, 1998.
16. Энциклопедия финансового риск-менеджмента /Под ред. Лобанова А.А., Чугунова А.В. - М.: Альпина Паблишер, 2003.
17. Андреева Г.В. Скоринг как метод оценки кредитного риска //Банковское дело, 2000, № 6.
18. Беляков А.В., Ломакина Е.В. Кредитный риск: оценка, анализ, управление //Финансы и кредит, 2000, № 9(69).
19. Вербицкая П.В., Маллабаев Н.Т. Анализ финансового состояния банков-контрагентов //Банковское дело, 2000, № 7.
20. Зотов Ю.Ю. Проблема выбора базового значения лимита при оценке риска МБК//Оперативное управление и стратегический менеджмент в коммерческом банке, 2002, № 5.
21. Иванов В.В. Новый подход к решению проблем, связанных с расчетом лимитов межбанковского кредитования //Бухгалтерия и банки, 2000, № 10.
22. Ковалев П.П. Концептуальные вопросы управления кредитными рисками //Управление финансовыми рисками, 2005, № 4.
23. Ковалев П.П. Некоторые актуальные вопросы управления банковскими рисками//Деньги и кредит, 2006, № 1.
24. Крупнов Ю.С. О межбанковском кредитном рынке //Финансы, 1999 № 2.
25. Марковская Е. Круговая порука //Эксперт, 1999, № 21.
26. Матвеев Д.В. Межбанковское кредитование и проблемы ликвидности //Расчеты и операционная работа в коммерческом банке, 2001, № 2.
27. Матовников М.Ю. Российские банки укрепляют связи с банками Европы //Банковское дело, 2005, № 6.
28. Смирнов А.В., Антохин А.В. Межбанковский рынок: проблемы и перспективы//Банковское дело, 1999, № 8.
29. Терехов А.П., Поклонский А.А. Привлечение денежных ресурсов под вексель - альтернатива привлечению на рынке межбанковских кредитов //Банковское дело, 1996, № 5.
30. Фаррахов И.Т. Расчет лимитов межбанковского кредитования: новый подход//Оперативное управление и стратегический менеджмент в коммерческом банке, 2001, № 4.
31. Чекмарев Е.Н. и др. Финансовый рынок России: итоги и проблемы развития //Деньги и кредит, 2001, № 6.
32. Cauoette J.B., Altman E.I., Narayanan P. Managing credit risk: The next great financial challenge.- L.: John Wiley & Sons, Inc., 1998.
33. Jorion P. and Khoury S.J. Financial risk management: Domestic and international dimensions. — Basil Blackwell, Ltd., 1995.
34. Jorion P. How Informative are Value-at-Risk Disclosures? /University of California at Irvine, 2002.
35. Mausser H., Rosen D. Beyond VaR:From measuring risk to managing risk //Algo Research Quarterly, 1998, vol.1, № 5 (December).
36. Credit Suisse First Boston (CSFB) CreditRisk+: A Credit Risk Management Framework. Technical document, 1997 (www.csfb.com).

37. Gupton G., Finger C. and Bhatia M. Credit Metrics — Technical Document, Morgan Guaranty Trust Co. — New York, 1997 ([www.riskmetrics.com](http://www.riskmetrics.com)).
38. Волков С.Н. Оценивание кредитного риска: теоретико-вероятностные подходы ([www.hedging.ru](http://www.hedging.ru)).
39. Волков С.Н. Современный риск-менеджмент с использованием методологии VaR ([www.hedging.ru](http://www.hedging.ru)).
40. Официальный сайт группы ИНЭК ([www.inec.ru](http://www.inec.ru)).
41. Помазанов М. Количественный анализ кредитного риска портфеля российских заемщиков ([www.egartech.ru](http://www.egartech.ru)).
42. Помазанов М.В., Гундарь В.В. Капитал под риском в совершенной модели банковской системы ([www.creditrisk.ru](http://www.creditrisk.ru)).
43. Служба тематических толковых словарей ([www.glossary.ru](http://www.glossary.ru)).
44. Центр статистических исследований ([www.riskcontrol.ru](http://www.riskcontrol.ru)).
45. Гальперин Ф., Бобышев А., Мищенко Я. Практика применения VaR-методологии для оценки и управления кредитным риском в Альфа-Банке // Управление финансовыми рисками, 2005, № 2.
46. Гаджиев Ф.Р. Управление валютными рисками. // Деньги и кредит.- 1999.- № 9.- с.66-69
47. Ильясов С.М. Управление активами и пассивами банков. // Деньги и кредит. 2000. № 5. С 20-26.
48. Кулмагамбетов А.Р. Управление финансовыми рисками. // Рынок ценных бумаг Казахстана . 2008. № 9. С 18-24.
49. Методология рейтингового анализа коммерческих банков // Рынок ценных бумаг. 2006. № 20. С. 44-50
50. Осипенко Т.В. О системе рисков банковской деятельности. // Деньги и кредит. 2000. № 4. С 28-30.
51. Анализ экономической деятельности клиентов банка: Учеб. Пособие / Под.ред. О.И. Лаврушина .- М.: Инфра- М, 1996.- 456с.
52. Роуз П.С. Банковский менеджмент: предоставление финансовых услуг: Пер. с англ.- М.: Дело, 1997.- 743 с.
53. Севрук В.Т. Анализ кредитоспособности СП в системе банковского маркетинга // Деньги и кредит. 1991.№ 7. С. 32-37.
54. Севрук В.Т. Банковские риски.- М., 1995.
55. Тюрина А.В. О кредитных рисках и возможностях кредитования. // Финансы и кредит. 1999. № 12. С 146-148.
56. Лисак Б.И. О системах управления рисками в коммерческих банках. Банки Казахстана. 2005г. №3. с 6-12.
57. Инструкции и положения по кредитованию населения АО «БанкЦентрКредит»
58. Киикова Э.Ж. Кредитные риски, их виды и методы страхования при синдицированном займе. Банки Казахстана. 2003. №12. с 41-48.
59. Кондратюк Е.А. Понятие банковских рисков и их классификация. Деньги и кредит. 2004, №7. с 43-50.

60. Банковское дело Стратегическое руководство / Рук. Проекта У. Гулд; Под. Ред. В.В. Платонова, М.Д. Хиггинса- М.: Изд-во АО " Консалтбанкир", 1998.- 431 с.
61. Овчаров А.О. Организация управления рисками в коммерческом банке. Банковское дело. М-98. №1. с 15-16.
62. Банковское дело/Под ред. доктора экономических наук Г.С. Сейткасимова. - Алматы: каржы-каражат, 1998г.
63. Садыров Ш. Практика управления кредитным риском. Рынок ценных бумаг Казахстана .2005. №2. с 21-25.
64. Струченкова Т.В. Современные подходы к регулированию банковских рыночных рисков. Банковское Дело. М-2004. №6. с 21-26.
65. Супрунович Е.Б. Основы управления рисками. Банковское Дело. 2001. №12. с 9-12.
66. Трофимова Е. Банковские системы стран СНГ: разные перспективы, но общие риски. Рынок ценных бумаг Казахстана .2005. №1. с 3-9.
67. Утешева Б. Проблемы хеджирования в РК. Финансы Казахстана. 2005. №9. с 12-15.
68. Лисак Б.И. Управление рисками валютных позиций коммерческих банков. Банки Казахстана. 2005г. №11. с 10-14.
69. Адрахманова Г. Классификация рисков как единый экономический рискованый поток. Банки Казахстана. 2005г. №4. с 28-33.
70. Астахов А.В. Системный подход к управлению рисками крупных российских коммерческих банков. Деньги и кредит. М, 1998г. №1. с 23-29.
71. Ахметов С. Основные факторы кредитного риска при кредитовании предприятий малого и среднего бизнеса.// Транзитная экономика 2003. №5. с 64-68.
72. Бахмутова Е. Система управления рисками в банках второго уровня. Банки Казахстана. 2004г. №2. с 18-19.
73. Грачева М. Электронные банковские услуги: особенности управления рисками // Мировая экономика и международные отношения. 2002г. №11 с 39-47.
74. Жамишев Б. Системы управления рисками в банках второго уровня. Рынок ценных бумаг Казахстана .2005. №16. с 33-40.
75. Банковские риски и управление персоналом. Деньги и кредит. М-1998г. №7. с 62-68.
76. Кредитное бюро-инструмент выявления рисков. Банки Казахстана. 2002г. №3. с 37-40.
77. Кенжебулат М. Основы хеджирования. Мысль-2004г. №10. с 50-55.
78. Кудрявцева М. Методология оценки операционных рисков: международные стандарты и российская реальность. Банковское Дело. М-2005г. №12. с 43-46.
79. Жуйриков К.К. Методы и инструменты управления финансовым риском. Банки Казахстана. 2005г. №9. с 28-30.
80. Супрунович Е.Б. Риск-практикум. Основы управления рисками. Банки Казахстана. 2004г. №2. с 6-10.

81. Ахметов Д. Стратегия управления банковскими рисками и факторы, влияющие на ее выбор. Каржы-каражат. 2005г. №2. с 26-31.

82. Банковское дело: Справочное пособие /Под ред. Бабичевой Ю.А. - М.: Экономика, 2005.