

УДК 336.77:330.131.7

СУЩНОСТЬ КРЕДИТНОГО РИСКА И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА

А.П. Симонов

магистрант кафедры финансов и банковского дела
ЧОУ ВО «Сибирская академия финансов и банковского дела» (Новосибирск)

Анализируются имеющиеся в литературе трактовки кредитоспособности заемщика и обосновывается определение, сформулированное автором. Рассматривается сущность кредитного риска, приводятся основные понятия, его характеризующие; исследуются причины возникновения данного риска, оценивается роль кредитного риска среди других видов рисков, с которыми сталкивается коммерческий банк.

Ключевые слова: кредитоспособность заемщика, кредитный риск, неэффективная кредитная политика.

Кредитоспособность заемщика является одним из наиболее значимых факторов, о которых кредиторами в условиях формирования и совершенствования рыночных отношений надо иметь отчетливое представление. Финансовые институты создают и развивают свои алгоритмы для определения кредитоспособности хозяйствующих субъектов. В этой связи следует установить, какие аспекты охватывает понятие кредитоспособности в рамках рыночной экономики.

Существуют различные трактовки кредитоспособности. Так, А.Д. Шеремет рассматривает кредитоспособность как способность заемщика в полном объеме и в срок покрыть основной долг и проценты – свои

долговые обязательства [1, с. 22]. Того же мнения придерживается О.И. Лаврушин [2, с. 32]. А.И. Ачкасов полагает, что кредитоспособность – это способность хозяйствующего субъекта в срок совершать все необходимые платежи при условии поддержания естественного хода производства за счет наличия достаточного объема собственных оборотных средств [3, с. 14].

Обзор определений «кредитоспособность заемщика» представлен в таблице.

Не все определения, приведенные в ней, представляются корректными, в том числе по причине неразграничения некоторыми авторами понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность». Кре-

Обзор определений понятия «кредитоспособность заемщика»

Авторы	Определение
О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Н. Корниенко [4, с. 39]	Способность к совершению сделки по предоставлению стоимости на условиях возвратности, срочности и платности, или, другими словами, способность к совершению кредитной сделки
Л.П. Кроливецкая, Е.П. Тихомирова [5, с. 45]	Способность и готовность потенциального заемщика вернуть в установленный срок и в полном объеме кредитные долги, то есть основную сумму долга и проценты
Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили [6, с. 302]	Способность возвратить кредитору (банку) заемные денежные средства в полном объеме с процентами в установленный срок согласно условиям кредитного договора
А.И. Ольшаный [7, с. 20]	Возможность заемщика оплачивать ссудную задолженность
М.О. Сахарова [8, с. 20]	Финансовое действительное состояние организации, которое дает уверенность в эффективности использования заемных средств
М.Н. Крейнина [9, с. 138]	Система условий, определяющих способность организации привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме и в предусмотренные сроки
Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая [10, с. 350]	Возможность экономических субъектов своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам в связи с неизбежной необходимостью погашения кредита
Д.А. Ендовицкий, И.А. Бочарова [11, с. 38]	Комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить возможности заемщика в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика

дитоспособность означает возможность организации покрыть свои кредитные обязательства, тогда как платежеспособность предполагает покрытие всех имеющихся обязательств, а не только кредитных. То есть кредитоспособность – прогноз возможности исполнить обязательства перед кредиторами в настоящее время, а платежеспособность – сама возможность исполнить кредитные обязательства в текущий момент. Короче говоря, платежеспособность означает возможность исполнить кредитные обязательства, а кредитоспособность – прогноз такой возможности.

Следующая неточность в определениях кредитоспособности – некоторая ограниченность определений, возникающая в связи с тем, как определяются ресурсы для покрытия кредитных обязательств. Заемщик исполняет свои обычные обязательства (не считая кредитных) за счет выручки от реализации продукции, работ или услуг. Однако покрытие кредитных обязательств производится не только за счет выручки хозяйствующего субъекта; для этого организация-заемщик использует свои собственные средства (капитал и резервы) либо средства, которые поступают от реализации банком залогового имущества.

Нужно учесть, что банк в роли кредитора может потребовать обеспечения не только в виде залогово-

го имущества, но и в виде поручительства третьих лиц или страховых возмещений, и именно из этих средств будут покрываться кредитные обязательства заемщика в случае его неспособности расплатиться по кредитным обязательствам.

Несмотря на приведенные выше аргументы в защиту подхода, который предполагает точные границы понятий платежеспособности и кредитоспособности, в ряде случаев понятия кредитоспособности и платежеспособности могут быть связаны. Отметим, что выбор конкретного подхода зависит от целей, предполагаемых при анализе финансового состояния заемщика.

А.И. Ольшаный, например, определяет кредитоспособность в достаточно узких рамках – как способность заемщика исполнить лишь кредитные обязательства – и полагает, что характеристики кредитоспособности и платежеспособности должны быть различны, ибо, исходя из принципов кредитования, кредитные обязательства можно покрыть не только за счет выручки от основной деятельности, но и за счет источников обеспечения, таких как реализация залогового имущества или поручительство [7]. Д.А. Ендовицкий и И.А. Бочарова определяют кредитоспособность как такое финансово-хозяйственное состояние организации-заемщика, которое подтверждает эффективное расходование заемных средств и воз-

возможность заемщика в срок и в полном объеме вернуть кредит, следуя условиям кредитного договора [11].

Кредитоспособность определяется многообразием факторов, которые могут напрямую не зависеть от заемщика и которые сложно измерить количественно – это факторы институционально-правового характера (дееспособность заемщика и его поручителя, организационно-правовая форма, правоспособность заемщика для совершения кредитной сделки и др.), деловая репутация организации-заемщика; релевантность учетно-аналитического обеспечения; способность заемщика получать запланированный доход (генерировать денежные потоки), адекватно при этом управляя рисками и обеспечивая надлежащий уровень финансовой устойчивости, а также факторы бизнес-риска организации-заемщика (доля рынка, зависимость от поставщиков и покупателей, качество менеджмента, надлежащее ведение учета, осуществление внутреннего контроля (аудита) и др.).

Позиция Н.В. Фадейкиной и И.Н. Демчук в отношении кредитных организаций, обоснованная в [12, с. 70–73], сводится к трактовке кредитоспособности заемщика как комплексной характеристики финансового состояния организации (или группы взаимосвязанных организаций), формируемой на основе сбалансированной финансово-правовой оценки ее бизнеса в соответствии с методикой, в установленном порядке утвержденной данной кредитной организацией.

По мнению автора, кредитоспособность организации представляет собой комплексную финансовую и правовую характеристику, выражаемую показателями кредитного и делового риска. Кредитоспособность в таком понимании показывает способность организации в будущем в установленный срок и в полном объеме покрыть свои кредитные обязательства в соответствии с кредитным договором и определяет степень риска банка при кредитовании данного заемщика.

Перейдем к рассмотрению понятия кредитного риска.

В современной экономике в связи с усилением конкуренции на рынке кредитных продуктов требования к управлению кредитным риском в сфере банковской деятельности значительно повышаются. Еще одна важная причина пристального внимания к данной проблеме – неустойчивость финансового положения организаций, работающих в различных сферах экономики.

Под кредитным риском понимается один из основных видов рисков в банковской сфере, так как большая часть активов банков (и зарубежных и российских) представляет собой кредитный портфель. Кредитные вложения формируют около 70 % совокупных активов российского банковского сектора.

Российская и зарубежная экономическая литература содержит множество определений кредитного риска:

- вероятность возникновения потерь, убытков, недополучения планируемых доходов, прибыли [13];
- неопределенность финансовых результатов в будущем [14];
- стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям [15];
- возможность потерь вследствие неспособности контрагента выполнить свои контрактные обязательства [16].

Таким образом, под кредитным риском следует понимать риск возникновения у кредитной организации убытков по причине неисполнения (несвоевременного исполнения, частичного неисполнения) клиентом его финансовых обязательств в соответствии с условиями кредитного договора.

В нормативных актах Банка России обобщены основные понятия в области управления кредитным риском. Приведем некоторые из них.

Банк России трактует *кредитный риск* как возможность возникновения у банка финансовых потерь (отрицательного изменения стоимости его активов), связанную с неспособностью и (или) нежеланием контрагента (стороны по сделке) своевременно и в полном объеме исполнять свои обязательства перед банком по поставке денежных средств или иных активов, в том числе обязательства перед владельцами выпущенных от его имени ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных соответствующими ценными бумагами, или обязательства, надлежащее исполнение которых обеспечивается принятыми на себя банком обязательствами. К указанным финансовым обязательствам могут относиться обязательства должника по:

- полученным кредитам, в том числе межбанковским кредитам (депозитам, займам), прочим размещенным средствам (в том числе на корреспондентских счетах), включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учтенным банком векселям;
- банковским гарантиям, по которым уплаченные банком денежные средства не возмещены принципалом;
- сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
- приобретенным банком по сделке (уступка требования) правам (требованиям);
- приобретенным банком на вторичном рынке залоговым;
- сделкам продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- оплаченным банком аккредитивам (в том числе непокрытым аккредитивам);
- возврату денежных средств (активов) по сделке по приобретению финансовых активов с обязательством их обратного отчуждения;
- требованиям банка (лизингодателя) по операциям финансовой аренды (лизинга) и др.

По отношению к каждому заемщику устанавливается *лимит кредитного риска*, представляющий собой количественное ограничение максимально допустимой совокупной суммы кредитных требований банка к отдельному заемщику. Лимит кредитного риска может распространяться на все кредитные требования к заемщику (совокупный лимит кредитного риска) либо на кредитные требования, удовлетворяющие определенным критериям (сублимит кредитного риска).

Все коммерческие банки стремятся к *минимизации кредитного риска*, которая Банком России трактуется как принятие мер по поддержанию риска на уровне, не угрожающем интересам кредиторов и вкладчиков, устойчивости банка. Этот процесс управления включает прогнозирование рисков, определение их вероятных размеров и последствий, разработку и реализацию мероприятий по предотвращению или минимизации связанных с ними потерь.

Реализация кредитного риска вследствие фактического отказа (неспособности, нежелания) заемщика своевременно и в полном объеме исполнять свои обязательства называется *дефолтом*.

Каждый банк в своем нормативном обеспечении системы (подсистемы) управления кредитным риском использует *методику рейтингования заемщика*, представляющую собой стандартизированную оценку способности и желания заемщика своевременно и в полном объеме исполнять принятые на себя обязательства (стандартизированная оценка вероятности наступления дефолта по обязательствам заемщика). Кредитный рейтинг присваивается заемщику путем его отнесения к определенной рейтинговой категории.

Методики рейтинговой оценки, как правило, включают следующие характеристики: (1) – определение цели исследования; (2) – содержание определенного алгоритма; (3) – критерии оценки выборки; (4) – методы анализа заемщика; (5) – рейтинговую оценку на основе определенной рейтинговой модели, утвержденной в коммерческом банке. Присвоение кредитного рейтинга отражает относительную вероятность дефолта. Существенная черта кредитного рейтинга – временная ограниченность его действия [17].

Кредитный риск зависит от ряда факторов, в том числе от состава клиентов банка, от рыночных условий и др. Мелкий заемщик подвергается большей зависимости от турбулентности рыночной экономики, чем крупный; наряду с этим крупные кредиты, выдаваемые одному заемщику либо группе связанных заемщиков, часто становятся причиной банкротства банков.

Кредитный риск среди остальных рисков коммерческого банка занимает ведущее место, по-

скольку кредитные операции составляют основу всей деятельности современной кредитной организации. И именно кредитный риск оказывает огромное влияние на все остальные риски банка (операционный, риск ликвидности, правовой риск и др.). Величина кредитного риска зависит от интенсивности влияния различных факторов, внешних или внутренних. Кредитный риск сильно влияет на качество кредитного портфеля банка, то есть на способность банка формировать максимальный уровень доходности.

Причиной появления кредитного риска могут быть не только неисполнение кредитных обязательств заемщиками, как уже сказано выше, но и неэффективность кредитной политики банка из-за несогласованности его активов и пассивов, а также ошибки при проведении кредитных и других банковских операций.

Неэффективная кредитная политика коммерческого банка, приводящая к несогласованию его активов и пассивов, вызывается дисбалансом банковских операций. Так, высокая доля ссудной задолженности в составе активов может привести к увеличению кредитных рисков, с которыми банк не в силах будет справиться, что может привести к его банкротству.

Кредитный риск банка повышается при несвоевременном или неполном исполнении обязательств заемщиком. Такая ситуация провоцирует финансовые убытки кредитной организации.

Управление кредитным риском предполагает оценку кредитоспособности заемщика. В рамках данного мероприятия исследуется финансовое положение клиента, оценивается влияние геополитической, социально-экономической и институциональной среды на его платежеспособность. Также банки устанавливают кредитные лимиты для отдельных групп заемщиков, исходя из результатов анализа их платежеспособности.

Управление риском в коммерческом банке, возникающим в связи с вероятностью невыполнения заемщиком договорных обязательств, должно включать:

- определение порядка предоставления ссуд и принятия решений об их выдаче;
- методику определения и порядок установления лимитов (лимита риска на одного заемщика (группу связанных заемщиков), лимита риска по видам экономической деятельности заемщиков, прочих лимитов);
- формирование требований, предъявляемых к обеспечению исполнения обязательства заемщика, и методологию его оценки.

Коммерческий банк разрабатывает процедуры применения методов снижения кредитного риска, которые могут быть использованы в целях снижения требований к капиталу, и нефондированное обеспечение*,

* См. п. 10.2 Положения «О порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов» (утв. Банком России 6 авг. 2015 г. № 483-П, действ. в ред. от 1 дек. 2015 г.) (вместе с Требованиями к качеству данных, используемых банками для создания и применения моделей количественной оценки кредитного риска для целей расчета нормативов достаточности капитала). Коммерческий банк определяет порядок оценки обоснованности применения полного признания стоимости обеспечения в целях снижения кредитного риска в соответствии с Инструкцией Банка России от 28 июня 2017 г. № 180-И (в ред. от 27 нояб. 2018 г.) «Об обязательных нормативах банков».

а также процедуры контроля за остаточным риском, возникающим в результате применения указанных методов. Остаточный риск может выражаться в невозможности реализовать принятое обеспечение, отказе или отсрочке платежа по независимым гарантиям, а также в использовании документов, составленных ненадлежащим образом.

Причины кредитного риска могут подразделяться по масштабам и источникам возникновения (внешние и внутренние), а также по источникам средств погашения задолженности. Внешние кредитные риски связаны, прежде всего, с социально-экономической и геополитической ситуацией в стране и мире (поскольку огромное количество коммерческих банков на территории России имеют иностранный капитал; кроме того, на определенные секторы экономики и организации существенное влияние оказывают экономические санкции США, стран Евросоюза и др.). Внутренние кредитные риски возникают в силу особенностей взаимоотношений между кредитором и заемщиком.

В условиях финансовой нестабильности в стране положение заемщиков непрочное. Поэтому, чтобы обезопасить свой бизнес, банк должен производить оценку рисков и, в зависимости от предполагаемого развития событий, может повышать ставку по кредитам или увеличивать размер страховой премии. Кроме того, свои риски банк закладывает в скоринговую модель оценки кредитоспособности заемщика. Таким образом, коммерческие банки должны постоянно осуществлять мониторинг рисков и оптимизировать скоринговые программы.

Поскольку рынок кредитования физических лиц весьма динамичен (растет конкуренция среди банков, меняются условия платежеспособности клиента, изменяются общие социально-экономические и политические условия), то коммерческие банки должны постоянно отслеживать изменения и вносить коррективы в собственные программы оценки кредитоспособности заемщиков с учетом способности клиентов генерировать необходимый денежный поток, а также их добросовестности.

Литература

1. *Шеремет А.Д.* Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. 2-е изд., доп. М.: Инфра-М, 2017. 374 с.
2. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. 12-е изд., стер. М.: КноРус, 2016. 800 с.

3. *Ачкасов А.И.* Активные операции коммерческих банков. М.: Дрофа, 2012. 360 с.
4. *Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л.* Банковское дело: современная система кредитования: учеб. пособие / под ред. О.И. Лаврушина. 4-е изд., стер. М.: КноРус, 2008. 264 с.
5. *Кроливецкая Л.П., Тихомирова Т.П.* Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков: учеб. пособие. М.: КноРус, 2009. 280 с.
6. Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности 060400 «Финансы и кредит» / под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. М.: ЮНИТИ-Дана; Единство, 2007. 575 с.
7. *Ольшаный А.И.* Банковское кредитование (российский и зарубежный опыт). М.: РДЛ, 2008. 205 с.
8. *Сахарова М.О.* К вопросу о кредитоспособности предприятия // Деньги и кредит. 1993. № 3. С. 20–24.
9. *Крейнина М.Н.* Финансовый менеджмент: учеб. пособие. М.: Дело и сервис, 1998. 304 с.
10. *Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В.* Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для студентов вузов. М.: ЮНИТИ-Дана, 2006. 159 с.
11. *Ендовицкий Д.А., Бочаров И.А.* Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учеб.-метод. пособие. М.: КноРус, 2008. 264 с.
12. *Фадейкина Н.В., Демчук И.Н.* Развитие методического инструментария анализа финансового состояния, оценки финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности организаций и его применение в практической деятельности коммерческих банков. Новосибирск: САФБД, 2014. 500 с.
13. *Ахмедова Н.Х.* Сравнительный анализ характеристик моделей оценки кредитного риска коммерческого банка // Материалы 71-й Ежегодной научной конференции профессорско-преподавательского состава и докторантов, 23-й Научной конференции студентов и магистрантов (секция фин.-экон. фак.). Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2012. С. 40.
14. *Бордокова М.В.* Сравнительный анализ и перспективы использования рейтинговой системы оценки кредитного риска корпоративного заемщика в российских коммерческих банках // Банковские услуги. 2014. № 1. С. 6.
15. *Глинкина Е.В.* Кредитный скоринг как инструмент эффективной оценки кредитоспособности // Финансы и кредит. 2011. № 16. С. 43.
16. *Дзаурова Х.Д.* Управление кредитным риском при кредитовании физических лиц // Экономика и управление: проблемы, решения. 2015. № 3. С. 40.