

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Московская финансово-юридическая академия

# **СБОРНИК НАУЧНЫХ СТАТЕЙ АСПИРАНТОВ**

*По итогам ежегодной научно-практической  
конференции аспирантов и студентов*

**Москва  
2004**

ББК 65я43  
С623

Сборник научных статей аспирантов.— М.: МФЮА, 2004. — 142 с.

ISBN 5-94811-052-4

Сборник статей подготовлен на основе выступлений участников ежегодной научно-практической конференции студентов и аспирантов Московской финансово-юридической академии.

Работы посвящены актуальным социально-экономическим проблемам развития России.

Для студентов, аспирантов, преподавателей и всех интересующихся вопросами социально-экономического развития России.

ББК 65я43  
С623

ISBN 5-94811-052-4

© МФЮА, 2004

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Андреев А.Н. Природа современных налогов и содержание налоговой политики .....                                                                        | 5   |
| Баранов В.Ф. Становление англосаксонского централизованного государства<br>в IX-XI вв. и проблема нормандского влияния .....                          | 11  |
| Березин А.С. Эволюция теневой экономики и причины ее распространения в России .....                                                                   | 18  |
| Величко А.С. Права собственности: историко-научный анализ .....                                                                                       | 19  |
| Гаврилов С.В. Психологические особенности развития рекламы<br>в российском бизнесе .....                                                              | 28  |
| Душенко С.М. Становление европейской системы высшего образования .....                                                                                | 32  |
| Жуков С.Л. Реинвестирование дохода в капитал и налоговый кодекс<br>Российской Федерации .....                                                         | 40  |
| Кобылина Е.В. Совершенствование организационных структур управления как<br>фактор стратегического развития калужского филиала МФЮА .....              | 46  |
| Коноплев С.А. О государственной политике в отношении малого бизнеса .....                                                                             | 53  |
| Курыщенко Л.А. Экономическое сотрудничество ЕС и РФ, перспективы<br>его развития .....                                                                | 55  |
| Лапин С.С. Общие показатели развития малого предпринимательства .....                                                                                 | 60  |
| Логвинчук Р.О. Становление и развитие института государственной регистрации<br>прав на недвижимое имущество в РФ .....                                | 64  |
| Логунов С.В. Противоречивые тенденции развития налоговой системы<br>в России—закручивание гаек или либерализация? .....                               | 68  |
| Лукьянов Д.В. Психологические особенности влияния ток-шоу на развитие<br>личности подростков .....                                                    | 72  |
| Масленников А.К. Основные экономические преимущества Ethernet-технологии<br>предоставления выделенной линии в Интернет и прогнозы ее развития .....   | 74  |
| Матухин П.Г., Михеева Н.Ф., Руженцева Т.С. Некоторые аспекты разработки<br>профессионально-ориентированных электронных УМП по английскому языку ..... | 79  |
| Месилов М.А. Понятие правового нигилизма .....                                                                                                        | 86  |
| Мурзаева Н.В. Проблемы развития франчайзинга в России: правовой<br>и экономический аспекты .....                                                      | 91  |
| Новиков Е.С. Тенденции на рынке сотовой связи .....                                                                                                   | 94  |
| Петренко Е.С. Терроризм как социально опасное явление .....                                                                                           | 98  |
| Плещенко В.И. Противоречия внешнеторговой деятельности казенных предприятий<br>в условиях глобализации экономики .....                                | 102 |
| Плюхин А.В. Использование в банковском предпринимательстве института<br>персональных менеджеров .....                                                 | 104 |

|                                                                                                                                              |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Попова Э.А. Страх и тревога - многообразие понятий.....                                                                                      | 112 |
| Попова Э.А. Соотношение личностной тревожности и самоактуализации.....                                                                       | 113 |
| Почечуева Ю.В. Теоретические и методологические аспекты вывоза<br>капитала из России .....                                                   | 114 |
| Сирченко К.В. Государственная политика как определяющий фактор<br>конкурентоспособности отечественных товаров в условиях глобализации .....  | 118 |
| Софонов М.Ю. Перспективы развития российского фондового рынка.....                                                                           | 124 |
| Трубицкий М.В. Исторические этапы развития системы организационно-правового<br>регулирования предоставления недр в пользование в России..... | 130 |
| Щурина Е.К. К вопросу о минимизации кредитных рисков.....                                                                                    | 134 |
| Щурина Е.К. Новые подходы к минимизации кредитных рисков:<br>вопросы классификации .....                                                     | 138 |

дуг приемлемыми для обеспечения достаточной доходности и финансовой устойчивости банков. Построение эффективной системы управления кредитными рисками с целью их минимизации позволит не только повысить уровень финансовой устойчивости банков, но и увеличить стоимость банков для акционеров.

Итак, представленное нами определение сущности минимизации кредитных рисков в банковской деятельности как целевой функции управления кредитными рисками позволит банкам для достижения цели оптимизации соотношения «риск-доход» в процессе кредитования и дальнейшего поддержания приемлемого уровня рисков кредитования формулировать задачи управления кредитными рисками с учетом возможности комплексного применения методов их минимизации.

Шурина Е.К.

## НОВЫЕ ПОДХОДЫ К МИНИМИЗАЦИИ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ: ВОПРОСЫ КЛАССИФИКАЦИИ

Большое разнообразие методов регулирования кредитных рисков в банковской деятельности для их минимизации дает коммерческим банкам возможность повышения уровня эффективности организации процесса управления кредитными рисками. Вместе с тем, ряд особенностей, присущих кредитным рискам, специфика элементов управления ими требуют конкретизации направлений применения тех или иных методов минимизации кредитных рисков в целях их обоснованного выбора в процессе банковского кредитования.

В научной литературе по проблемам банковских рисков разработаны и исследованы методы регулирования рисков. В частности, применительно к сфере управления кредитными рисками выделяются такие методы регулирования кредитных рисков как предотвращение риска, перевод риска, поглощение риска, компенсация риска, распределение риска, диверсификация риска.<sup>111</sup>

Применяя метод предотвращения риска, банк осуществляет предварительный анализ и оценку рисков рассматриваемого кредитного проекта и выбирает между двумя альтернативами: отказ в предоставлении заемщику ссуды или предоставление ему ссуды при условии наличия системы защитных мер от возможного непогашения ссудной задолженности. Используя метод перевода риска, банк «передает» риск третьему лицу (в том числе государству). Методы поглощения и компенсации риска нейтрализуют возможный ущерб при наступлении негативного кредитного события. На практике это выражается, как правило, в формировании резерва на возможные потери по ссудам или обращении взыскания на имущество заемщика, покрывающее сумму основного долга и процентов по ссуде, в случае невыполнения им своих обязательств по кредитному договору. Примером применения методов компенсации риска может быть оформление в качестве обеспечения по ссуде имущественного вида залога или гарантийного депозита (вклада) в банке-кредиторе. Метод распределения рисков на практике находит отражение в организации синдицированного кредитования. Диверсификация как метод минимизации риска проявляется в процессе распределения кредитных ресурсов между различными не связанными между собой объектами кредитования.

Для повышения эффективности управления кредитными рисками в банковской деятельности представляется целесообразной разработка детальной классификации методов их минимизации на основе функций вышеприведенных базовых методов регулирования кредитных рисков, а также конкретизация приемов минимизации рисков в рамках классифицируемых методов, учитывающая ряд особенностей, присущих кредитным рискам:

- 1) уровень и характер проявления рисков каждого кредитного проекта индивидуальны;
- 2) применение методов минимизации кредитных рисков может быть направлено как на снижение вероятности их возникновения, так и на снижение убытков, связанных с их возникновением;
- 3) в процессе кредитования коммерческие банки подвержены как ожидаемым потерям (то есть выявленным и оцененным банком на момент предоставления ссуды), так и непредвиденным потерям (не выявленным банком на момент предоставления ссуды).

Понимание сущности минимизации кредитных рисков в банковской деятельности как целевой функции управления ими и выделение ряда особенностей кредитных рисков позволило нам предложить классификацию методов и приемов минимизации кредитных рисков банка, отражающую специфику комплексного управления ими (см. Таблица 1).

Основными критериями предложенной классификации являются:

- 1) уровень регулирования рисков: отдельная ссуда или портфель ссуд;
- 2) время (период) регулирования рисков: до момента определения приемлемости рисков по отдельной ссуде и после принятия решения о дальнейшей работе с заемщиком в связи с наличием оценки уровня кредитного риска по рассматриваемому кредитному проекту как приемлемого для банка;

- 3) характер методов регулирования рисков: направленность на ограничение потерь либо создание запаса прочности для снижения как ожидаемых, так и непредвиденных убытков банка.

Таким образом, методы и приемы минимизации кредитных рисков классифицированы нами таким образом, чтобы охватить весь кредитный процесс – с момента осуществления анализа и оценки общего уровня риска рассматриваемого кредитного проекта до разработки программы защиты в целях снижения убытков банка при возникновении кредитного риска. Применение каждого из представленных в классификации методов и приемов направлено на минимизацию рисков в процессе кредитования. При этом в целях достижения максимального эффекта необходимо рекомендовать гибкое применение либо части представленных методов, либо всего комплекса в зависимости от реальной необходимости в практике управления кредитными рисками.

Итак, согласно представленной нами классификации методы и приемы минимизации кредитных рисков используются банками в целях снижения вероятности возникновения кредитных рисков (методы 1) и снижения убытков, связанных с кредитными рисками (методы 2), как на уровне отдельной ссуды, так и на уровне портфеля ссуд.

Рассмотрим направления применения классифицируемых методов и приемов минимизации кредитных рисков.

Методы (1) применяются с целью выявления неприемлемых для банков рисков, а также для получения реальных оценок уровня рисков, подлежащих минимизации. Так, в рамках отдельной ссуды оценивается общий уровень риска кредитного проекта путем анализа внешних и внутренних рисков заемщика, рисков установления лимита кредитования, рисков обеспечения и др.

Одним из наиболее широко распространенных приемов минимизации рисков в рамках метода их предотвращения является прием «ограничение (лимитирование) рисков» - установление количественных ограничений на предоставление кредитных ресурсов или принятие решений о предоставлении отдельных ссуд уполномоченными лицами, что не исключает кредитный риск, а снижает величину возможных негативных последствий в случае его возникновения. Метод распределения (разделения) рисков применяется преимущественно при организации синдицированного кредитования, когда размер отдельных кредитов и, соответственно, уровень кредитных рисков превышает готовность банкира брать на себя все риски.

Величина и характер кредитного риска могут изменяться во времени (так называемая миграция кредитного риска). Поэтому применение приема «мониторинг уровня рисков кредитного продукта» необходимо для своевременного выявления признаков ухудшения кредитоспособности заемщика, качества и надежности обеспечения по ссуде.

В рамках портфеля ссуд достижению минимального уровня кредитных рисков способствуют: повышение качества управления кредитными рисками банка в целях рациональной организации кредитного процесса, подбор квалифицированных кадров, применение современных информационных технологий и программных комплексов для оценки рисков, качественный анализ текущего состояния портфеля ссуд. В составе метода предотвращения рисков на уровне портфеля ссуд в банковской практике целесообразно применять такие приемы минимизации рисков как «повышение уровня качества управления кредитными рисками банка», «ограничение (лимитирование) рисков», «контроль уровня качества портфеля ссуд».

Применение метода диверсификации портфеля ссуд основано на использовании положительных свойств эффекта диверсификации (разнообразия). Принцип диверсификации предполагает, что нужно проводить разнообразные, не связанные между собой операции, тогда совокупный уровень риска окажется усредненным. Наряду с указанным положительным свойством диверсификации нецелесообразно полностью отказываться от коррелированности кредитных операций, так как совокупный риск некоррелированных операций не всегда уменьшается при увеличении банком количества таких операций.

Методы (2) применяются при наличии сложившегося представления о вероятности возникновения кредитных рисков и оценки приемлемости уровня рисков для банка в целях снижения их негативного воздействия на его рентабельность и ликвидность.

Для снижения убытков на уровне отдельной ссуды целесообразно использовать следующие методы:

<sup>111</sup> Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент)/Под О.И.Лаврушина.

• метод перевода кредитных рисков—для уменьшения убытков за счет использования банковских гарантий, поручительств платежеспособных третьих лиц, страхования и хеджирования кредитных рисков<sup>112</sup>;

• метод компенсации убытков—для покрытия убытков за счет реализации залогов (закладов), предоставленных в качестве обеспечения по ссудам.

Для снижения убытков на уровне портфеля ссуд можно использовать созданные в банке источники их покрытия. Как известно, в настоящее время широкое распространение получила концепция, согласно которой собственный капитал банка покрывает неожиданные потери (так как одна из функций собственного капитала банка—защитная), а текущие доходы банка (в том числе процентные доходы с учетом маржи риска) и создаваемые резервы на возможные потери по ссудам—ожидаемые. При этом резервы на возможные потери по ссудам, создаваемые за счет доходов банка, не являются собственно источником покрытия потерь, а их создание только отражает ожидаемый уровень потери активами банка части балансовой стоимости. Признание банком ожидаемых потерь, отражаемое в создании резервов на возможные потери по ссудам, приводит к уменьшению расчетного значения его собственного капитала. Вместе с тем, создание резервов на возможные потери по ссудам является важнейшим приемом минимизации кредитных рисков, так как позволяет банку сформировать фонд покрытия ожидаемых убытков.

Осуществление надзорным органом<sup>113</sup> контроля над соответствием формирования банками резервов на возможные потери по ссудам действующему законодательству является дополнительным стимулом для коммерческих банков к повышению качества анализа кредитных рисков с целью создания адекватной величины резервов по каждой отдельной ссуде или группе однородных ссуд.

Таким образом, в практике банковской деятельности в качестве реальных источников покрытия убытков в случае отсутствия возможности взыскания просроченной или непогашенной ссудной задолженности можно выделить:

• текущие доходы, поскольку они покрывают текущие ожидаемые расходы, являются ожидаемыми при планировании банком своей деятельности;

• собственный капитал, включающий накопленную прибыль и взносы собственников банка (источники капитала), поскольку он покрывает любые неожиданные потери, не покрытые текущими доходами банка.

В целях сохранения финансовой устойчивости банка представляется целесообразным отдавать предпочтение первому источнику покрытия убытков. Для формирования источников покрытия убытков при осуществлении операций по предоставлению ссуд банками используется метод поглощения рисков. Посредством применения приемов минимизации кредитных рисков в рамках данного метода создается запас прочности для преодоления как ожидаемых, так и непредвиденных негативных последствий возникновения кредитных рисков, против которых не предусмотрено мер минимизации рисков (например, оформление ликвидного и достаточного по стоимости обеспечения), либо эти меры оказались недостаточно эффективными.

Эффект запаса прочности достигается за счет применения таких приемов минимизации кредитных рисков как «накопление прибыли за счет полученных процентов по ссудам с учетом маржи риска», «создание совокупного резерва на возможные потери по ссудам»<sup>114</sup>, «наращивание собственного капитала банка (в том числе за счет роста накопленной прибыли)», «образование резервов ликвидности (экономического капитала банка)»<sup>115</sup>.

Использование метода поглощения рисков на уровне отдельной ссуды находит отражение в предложенной нами в табл. 1 классификации в виде таких приемов минимизации рисков как «установление процентной ставки по каждой ссуде с учетом маржи риска», «создание резервов на возможные потери по каждой ссуде». Применение указанных приемов не позволит покрыть убытки по отдельной ссуде только за счет этих источников. Вместе с тем, систематическое их применение при предоставлении каждой ссуды сделает возможным создать соответствующие фонды для покрытия ожидаемых убытков в рамках портфеля ссуд банков.

<sup>112</sup> В процессе хеджирования рисков подбираются операции, связанные с основной, но отрицательно коррелированные с ней. Универсальным инструментом хеджирования являются опционы.

<sup>113</sup> В России функции надзорного органа выполняет Центральный банк РФ.

<sup>114</sup> Здесь под совокупным резервом понимается резерв, сформированный с учетом создания резервов на возможные потери по каждой ссуде.

<sup>115</sup> Экономический капитал можно определить как часть активов банка, которая содержится в наиболее ликвидной форме для покрытия непредвиденных потерь.

Одним из сравнительно новых приемов минимизации кредитных рисков является хеджирование рисков<sup>116</sup> — использование производных кредитных инструментов (кредитных деривативов), например, кредитных опционов, кредитных свопов и др., представляющих собой внебиржевые финансовые контракты, выплата по которым зависит от изменения кредитного качества задолженности, определенной в условиях кредитного соглашения с заемщиком. Производные финансовые инструменты позволяют кредитору «перепродать» часть кредитного риска своего портфеля, не продавая напрямую обязательства заемщика, а покупая и продавая контракты, дающие право получать некоторые выплаты от третьей стороны в случае ухудшения кредитного рейтинга заемщика. В международной практике данный метод минимизации кредитных рисков широко применяется, что объясняется значительными возможностями, которые открывает применение кредитных деривативов для повышения эффективности использования банковского капитала, расширения ассортимента банковских услуг. В российских коммерческих банках кредитные деривативы в настоящее время не получили широкого применения, что обусловлено преимущественно отсутствием законодательной базы по данному вопросу и практики заключения кредитных соглашений со стандартными условиями.

Итак, представление комплекса методов и приемов минимизации кредитных рисков банка в виде предложенной нами в Таблице 1 классификации, критериями которой являются уровень регулирования рисков, время регулирования рисков и характер методов регулирования рисков позволит банкам осуществить их обоснованный выбор в процессе кредитования. При этом комплексное применение банками методов и приемов минимизации кредитных рисков в ходе практической деятельности позволит им обеспечить приемлемый уровень своей финансовой устойчивости. При осуществлении выбора необходимых методов минимизации кредитных рисков важно учитывать, что, используя различные методы минимизации, банк несет затраты—так называемую «цену спокойствия». Например, при создании резервов на возможные потери по ссудам осуществляются затраты на создание резервных фондов, происходит уменьшение показателя оборачиваемости элементов оборотных активов, при страховании рисков уплачиваются значительные страховые взносы и т.п. Данное обстоятельство немаловажно при оценке целесообразности и эффективности применения тех или иных методов минимизации кредитных рисков.

Таблица 1

## КЛАССИФИКАЦИЯ МЕТОДОВ И ПРИЕМОВ МИНИМИЗАЦИИ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ БАНКА

| Методы и приемы, направленные на снижение вероятности возникновения кредитных рисков | Методы и приемы на уровне отдельной ссуды                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Методы и приемы на уровне портфеля ссуд                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                      | <p><b>I. Метод предотвращения рисков до момента определения приемлемости рисков:</b></p> <p>1. Повышение уровня качества управления кредитными рисками банка (разработка и совершенствование методологического и методического обеспечения, регламентирующего процедуры оценки уровня риска кредитного продукта и размера лимита риска на заемщика)</p> <p>2. Повышение уровня качества анализа и оценки общего риска кредитного продукта с учетом влияния частных рисков по группам факторов:</p> <p>а) внешние риски (страновой, региональный, отраслевой);</p> <p>б) внутренние риски (риски организации деятельности, взаимоотношений заемщика с банками, платежеспособности заемщика);</p> <p>в) риски установления лимита кредитования (риски организации кредитного проекта, финансовые риски кредитного проекта, производственные риски, рыночные риски);</p> <p>г) риски обеспечения.</p> | <p><b>I. Метод предотвращения рисков</b></p> <p>1. Повышение уровня качества управления кредитными рисками банка</p> <p>- рациональная организация кредитного процесса; подбор квалифицированных кадров;</p> <p>- использование современных технологий при оценке уровня рисков;</p> <p>- разработка и совершенствование методологического и методического обеспечения, регламентирующего процедуры оценки уровня риска портфеля ссуд, количественных лимитов риска на отдельные составляющие портфеля ссуд;</p> |

<sup>116</sup> Включен в Классификацию как один из приемов в рамках метода перевода рисков.

|                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                 | <p><u>после принятия решения о дальнейшей работе с заемщиком:</u></p> <p>3. Ограничение (лимитирование) рисков;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- установление лимита риска на контрагента;</li> <li>- установление лимита риска на заемщика;</li> <li>- установление лимита риска на кредитный продукт;</li> </ul> <p>4. Мониторинг уровня рисков кредитного продукта</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- наблюдение за показателями кредитоспособности заемщика;</li> <li>- регулярная проверка состояния обеспечения;</li> <li>- контроль над своевременностью погашения основного долга и процентов по ссуде;</li> <li>- пересмотр условий кредитования и штрафных санкций</li> </ul> <p><b>II. Метод распределения (разделения) рисков</b></p> <p>1. Осуществление синдицированного кредитования</p> | <p>2. Ограничение (лимитирование) рисков (установление количественных лимитов риска на отдельные составляющие портфеля ссуд и на принятие решений уполномоченными лицами)</p> <p>3. Контроль уровня качества портфеля ссуд</p> <p><b>II. Метод диверсификации портфеля ссуд</b></p>                                                                                                                                                                                                   |
| <p><b>Методы и приемы, направленные на снижение убытков, связанных с кредитными рисками</b></p> | <p><b>I. Метод перевода рисков</b></p> <p>1. Оформление обеспечения в виде банковских гарантий и поручительств третьих лиц</p> <p>2. Страхование рисков</p> <p>3. Хеджирование рисков</p> <p><b>II. Метод компенсации убытков</b></p> <p>1. Оформление обеспечения в виде залога (заклада) имущества или имущественных прав</p> <p><b>III. Метод поглощения рисков</b></p> <p>1. Установление процентной ставки по каждой ссуде с учетом маржи риска</p> <p>2. Создание резервов на возможные потери по каждой ссуде</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><b>I. Метод поглощения рисков</b></p> <p><u>для покрытия ожидаемых убытков:</u></p> <p>1. Накопление прибыли за счет полученных процентов по ссудам с учетом маржи риска</p> <p>2. Создание совокупного резерва на возможные потери по ссудам</p> <p><u>для покрытия непредвиденных убытков:</u></p> <p>3. Нарачивание собственного капитала банка (в том числе за счет роста накопленной прибыли).</p> <p>4. Образование резервов ликвидности (экономического капитала банка)</p> |

Типография Московской финансово-юридической академии

Подписано в печать 25.08.2004 г.

Бумага офсетная. Заказ 648.

Усл.п.л. 11,83. Тираж 100 экз.

117447, Москва, ул. Б. Черемушkinsкая, 17 «А»