

ИННОВАЦИОННЫЕ ПОДХОДЫ К ЛИМИТИРОВАНИЮ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

Я. В. Гамза, Е. К. Волкова

Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь

В статье анализируются современные вызовы и подходы к управлению кредитными рисками в коммерческих банках. Представлены результаты анализа финансового сектора Беларуси за 2023 год с акцентом на значимость развития кредитования реального сектора и роста долгосрочных инвестиций для поддержки экономического развития. Предложены новые направления методологии анализа и оценки количественных и качественных характеристик инвестиционных проектов для повышения эффективности управления кредитными рисками в банковском секторе.

Ключевые слова: управление кредитными рисками; инвестиционный проект; реальный сектор экономики.

INNOVATIVE APPROACHES TO LIMITING CREDIT RISKS IN A COMMERCIAL BANKS

Y. V. Hamza, E. K. Volkova

Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus

The article analyzes modern challenges and approaches to credit risk management in commercial banks. The results of an analysis of the financial sector of Belarus for 2023 are presented, with an emphasis on the importance of developing lending to the real sector and the growth of long-term investments to support economic development. New areas of methodology for analyzing and assessing the quantitative and qualitative characteristics of investment projects are proposed to improve the efficiency of credit risk management in the banking sector.

Keywords: credit risk management; investment project; real sector of the economy.

В современной экономической среде, характеризующейся постоянными трансформациями и неопределенностью, коммерческие банки играют ключевую роль в финансовой системе, обеспечивая ликвидность и кредитование для различных секторов экономики. В данном контексте анализ современных инновационных подходов к управлению кредитными рисками представляет важную задачу, которая может привести к выявлению новых перспектив и возможностей для более эффективного управления рисками как ключевого аспекта финансовой устойчивости и

конкурентоспособности коммерческих банков. В данной статье представлено продолжение начатого авторами исследования по теме кредитного взаимодействия между банками и корпоративными заемщиками [1]. Предложены новые подходы к обоснованному лимитированию рисков инвестиционных проектов по результатам присвоения соответствующего рейтинга заемщикам.

В 2023 г. финансовым сектором Беларуси обеспечивался в полном объеме спрос субъектов хозяйствования на кредитные ресурсы. Кредитование осуществлялось преимущественно в национальной валюте при снижении кредитов в иностранной валюте. Прирост требований банков и Банка развития РБ за 2023 г. составил 12,6 млрд. рублей, или 16%. Наибольшую долю структуре кредитов, выданных банками юридическим лицам в национальной и иностранной валютах на 01.01.2024 г. занимает обрабатывающая промышленность – 53% от общего объема задолженности [2]. Следует отметить небольшой прирост (2%) в сравнении с предыдущим годом. Таким образом, кредитуя реальный сектор экономики Беларуси, банки существенно поддерживают высокотехнологичные отрасли обрабатывающей промышленности, часто с длительным циклом производства, что требует формирования и расширения качественных и квалифицированных партнерских отношений с предприятиями-заемщиками.

Ускорился рост инвестиций после длительного периода стагнации и относительно прошлых низких уровней [3]. Банки активно нарастили выдачу долгосрочных кредитов, особенно кредитов на срок свыше трех лет. Рост долгосрочного кредитования представляет собой существенный фактор в поддержке экономического развития и устойчивости предприятий. Обеспечение доступа к долгосрочным финансовым ресурсам позволяют предприятиям осуществлять масштабные инвестиционные программы, включая модернизацию производственных мощностей, внедрение новых технологий и развитие инфраструктуры.

Для обеспечения финансирования реального сектора экономики и поддержания бесперебойной деятельности предприятий увеличиваются объемы их кредитования с государственной поддержкой. За 2023 г. сумма кредитов на льготных условиях субъектам хозяйствования в белорусских рублях составила более 9,6 млрд. рублей [3]. Прирост таких выдач по сравнению с 2022 г. составил 35,5%. Объем финансирования экономики Банком развития РБ увеличился на 24%, а его отношение к ВВП выросло с 4,8% до 5,4% [4]. Учитывая приведенные ранее статистические данные, в условиях активного развития программ импортозамещения, банкам целесообразно обеспечить быстрое и эффективное оценивание многочисленных инвестиционных проектов, направленных на разви-

тие отечественного производства и замещение импортных товаров и технологий. Это требует разработки новых направлений методологии, которая учитывает особенности данных проектов и обеспечивает адекватную оценку их экономической эффективности.

На наш взгляд, упростить процесс анализа и оценки кредитоспособности заемщика при реализации инвестиционных проектов позволит *рейтинговая система*. Цель предлагаемого рейтингования – принять решение о дальнейшей работе с заемщиком по проекту, а также разработка комплекса мер минимизации рисков кредитного проекта (лимитирование рисков, ценообразование, обеспечение и др.). Рейтинговая оценка (общая сумма баллов) рассчитывается путем умножения значения показателя на его вес (коэффициент значимости, устанавливаемый экспертно каждым банком) в интегральном показателе. Преимуществами рейтинговой модели являются простота (так как достаточно определить финансовые коэффициенты и, приняв во внимание коэффициенты их значимости, определить класс заемщика), возможность расчета оптимальных значений по частным показателям, способность ранжирования организаций по результатам, комплексный подход.

Общий вид предлагаемой нами рейтинговой оценки инвестиционных проектов выражен в формуле 1, где представлены три этапа расчета (K_1 , K_2 и P).

$$P = 0,7 \cdot K_1 + 0,3 \cdot K_2, \quad (1)$$

где P – интегральный показатель (рейтинг);

K_1 – баллы, соответствующие количественной (финансовой) оценке проекта (от 0 до 40 баллов согласно данным табл. 1);

K_2 – баллы, соответствующие качественной оценке проекта (от 10 до 115 баллов согласно данным табл. 2).

На первом этапе предлагаем определить значения основных показателей финансовой эффективности инвестиционного проекта, которые объективно характеризуют возможность его реализации. Для этого целесообразно применить общепринятый в международной практике порядок их расчета. Далее представим вышеуказанные показатели в виде баллов (табл. 1).

На втором этапе, при помощи данных таблицы 2, экспертами банка оцениваются дополнительные показатели (субъективные факторы), которые определяют рыночную позицию заемщика, характеризуют его опыт реализации подобных проектов, иные значимые факторы.

Таблица 1

Оценка финансовых показателей проекта

Показатель	Порядок расчета	Значение	Балльная оценка
NPV (чистая приведенная стоимость)	$NPV = \sum_{n=1}^N \frac{FCFF_n}{(1 + WACC)^n} + TV$	> 0	5
		< 0	0
IRR (внутренняя норма доходности)	$\sum_{n=0}^N \frac{CF_n}{(1 + IRR)^n} = 0$	> WACC	5
		< WACC	0
PI (индекс рентабельности)	$PI = 1 + \frac{NPV}{I}$	> 1,0	5
		< 1,0	0
DPP (динамический срок окупаемости)	$DPP = \min n, \text{ при котором } \sum_{t=1}^N \frac{CF_n}{(1 + r)^t} > IC$	≤ 7 лет	5
		> 7 лет	0
D/E (финансовый рычаг)	D/E	≤ 70 / 30	5
		> 70 / 30	0
DSCR (коэффициент покрытия долга)	$DSCR = \frac{OCF + ICF + \text{приток по фин. деятельности}}{\text{платежи по обслуж. долга}}$	≥ 1,3	5
		< 1,3	0
ICR (коэффициент покрытия платежных выплат)	$ICR = \frac{EBITDA}{\text{процентные платежи}}$	≥ 1,5	5
		< 1,5	0
Net Assets	(стр. 190 ф.1 + стр. 290 ф.1) – (стр. 590 ф.1 + стр. 690 ф.1)	> 0	5
		< 0	0

Таблица 2

Оценка качественных характеристик проекта

Показатель	Порядок оценки	Балл. оценка
Наличие необходимой проектной документации	Все разрешения на проведение проекта и требуемые банком документы получены	10
	Получена большая часть необходимых разрешений, остальные ожидаются в ближайшие 1-3 месяца	5
	Большинство разрешений не получены, время их получения более 3 месяцев	0
Качество ТЭО, бизнес-плана, финансовой модели проекта с учетом отраслевых тенденций	Высокое. Сроки реализации проекта, себестоимость и цена реализации продукции в целом подтверждены экспертизой	10
	Среднее. Часть предпосылок подтверждена экспертизой/соответствует рыночным аналогам	5
	Низкое. ТЭО, бизнес-план не соответствуют требованиям банка	0

Продолжение табл. 2

Показатель	Порядок оценки	Балл. оценка
Наличие графика реализации проекта	Представлен подробный график реализации проекта с указанием контрольных событий	10
	Представлен краткий график реализации проекта	5
	График реализации проекта не представлен	0
Опыт менеджеров (владельцев) в реализации подобных проектов	Есть опыт исполнения одного проекта в данной сфере/отрасли	10
	Менеджеры не имеют опыта реализации проектов в данной сфере, но имеется опыт работы в отрасли более 3 лет	5
	Менеджеры не имеют опыта в данной сфере/отрасли	0
Доля собственных средств контрагента в капитальных затратах	Более 15%, при этом собственные средства внесены в проект в полном объеме	10
	От 5 до 15%, при этом собственные средства внесены в проект в полном объеме	5
	Менее 5% и (или) отсутствует подтверждение наличия у заемщика средств для внесения вклада в проект своевременно и в полном объеме	0
Маркетинговые риски (связанные со сбытом продукции)	Низкий риск – потенциальный спрос на продукцию/услуг оценен как высокий, частично заключены контракты на реализацию продукции	10
	Средний риск – прогнозируется повышение спроса в дальнейшем, частично заключены контракты на реализацию продукции	5
	Высокий риск – потенциальный спрос на продукцию/услуг может быть оценен как низкий, контракты на реализацию продукции отсутствуют	0
Срок финансирования проекта Банком	До 3 лет включительно	15
	От 3 до 5 лет включительно	10
	От 5 до 7 лет включительно	5
	Более 7 лет	0
График исполнения обязательств по активной операции	Консервативный график погашения: умеренная величина разового платежа (до 40%)	10
	Агрессивный график погашения (разовый платеж составляет 40-60%)	5
	Очень агрессивный график погашения (разовый платеж составляет более 60% задолженности, существует риск рефинансирования)	0
Финансовые возможности спонсора проекта/ клиента	Спонсор/ клиент обладает значительными финансовыми ресурсами, низким уровнем задолженности перед кредиторами	15
	Финансовое состояние спонсора/ клиента позволяет осуществить финансовую поддержку проекта в случае проблем с денежными потоками	10
	Среднее или недостаточно устойчивое финансовое состояние спонсора/ клиента. Финансовые ресурсы для поддержки ограничены	5

Показатель	Порядок оценки	Балл. оценка
	Финансовое состояние спонсора оценить не представляется возможным	0
Достаточность произв. мощностей для реализации проекта	Наличие производственной площадки/оборудования, физическое состояние которой отвечает задачам проекта	10
	Отсутствие производственной площадки/оборудования, физическое состояние которой отвечает задачам проекта	0

Отметим, что перечень предлагаемых нами показателей может быть расширен с учетом влияния на деятельность заемщика внешних рисков (страновые, региональные, отраслевые) и иных внутренних рисков.

На третьем этапе при помощи суммы баллов определяется итоговый рейтинг инвестиционного проекта.

На наш взгляд, внедрение предложенных направлений стандартизации оценки рисков инвестиционных проектов в коммерческом банке позволит снизить вероятность принятия субъективных решений и повысит качественный уровень процесса оценки. Максимально точная оценка потенциальных потерь при реализации инвестиционных проектов будет содействовать более эффективному управлению и прогнозированию в банках.

Библиографические ссылки

1. Гамза Я. В., Волкова Е. К. Актуальные вопросы рейтинговой оценки кредитоспособности заемщика // Тенденции экономического развития в XXI веке : материалы V Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 1 марта 2023 г. В. 2 ч. Ч. 2 / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. – Минск : БГУ, 2023. – С. 124–129.

2. Статистический бюллетень №1 (36) 2024 [Электронный ресурс]. URL: https://www.nbrb.by/publications/monthlybook/stat_bulletin_credits_2024_01.pdf (дата обращения: 30.03.2024).

3. Обеспечение финансовой стабильности в 2023 году и задачи на 2024 год [Электронный ресурс]. URL: https://www.nbrb.by/press/2024/01/doklad_stability_2024.pdf (дата обращения: 30.03.2024).

4. Финансирование экономики Беларуси со стороны Банка развития за 2023 год выросло на четверть [Электронный ресурс]. URL: <https://myfin.by/stati/view/finansirovanie-ekonomiki-belarusi-so-storony-banka-razvitiya-za-2023-god-vyroslo-na-cetvert> (дата обращения: 01.04.2024).