



УДК 336 (470.21)

© С. А. Яковлев, 2009

**ФОРМИРОВАНИЕ ИНДИКАТОРОВ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ
НА РЕГИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ НА ОСНОВЕ РЕЗУЛЬТАТОВ
МОНИТОРИНГА ПРЕДПРИЯТИЙ В СИСТЕМЕ БАНКА РОССИИ
(НА ПРИМЕРЕ МУРМАНСКОЙ ОБЛАСТИ)**

Яковлев С. А. – канд. экон. наук завсектором экономического анализа и мониторинга предприятий Главного управления Банка России по Мурманской области, тел.: (8152)680-292, e-mail: Ysa33@rambler.ru

При оценке общей ситуации, характеризующей уровень кредитных рисков и их изменение в различных секторах экономики региона, существенное значение приобретает использование сопоставительного анализа по данным мониторинга предприятий в системе Банка России и данным структуры кредитного портфеля различных институциональных групп кредитных организаций. Расширение методических подходов проведения комплексного анализа кредитных рисков с использованием результатов мониторинга позволяет на более качественном уровне осуществлять дистанционный надзор за деятельностью кредитных организаций, а также управление банковскими рисками с учётом регионального аспекта в соответствии с требованиями Банка России.

At estimation of the general situation describing a level of credit risks and their change in various sectors of regional economy, the use of the comparative analysis by monitoring of enterprises in the system of the Bank of Russia and by the data of the credit portfolio structure of various institutional groups of the credit institutions has great importance. Expansion of methodical approaches to the complex analysis of credit risks using the monitoring results allows realizing at a better level the remote supervision of the credit institutions activities, as well as bank risks management taking into account the regional aspect according to the requirements of the Bank of Russia.

Ключевые слова: кредитный риск, региональный кредитный рынок, методы анализа, мониторинг, индикаторы риска.

В последнее время обозначилась определенная тенденция смещения кредитной экспансии в регионы. Этот процесс в значительной мере связан с расширением кредитования малого и среднего бизнеса. Новые реалии в развитии банковской сферы, в свою очередь, определяют необходимость

совершенствования и развития традиционных методов анализа с целью выявления не только процессов, протекающих на региональных кредитных рынках, но и оценки кредитных рисков в отдельных секторах экономики регионов.

Внимание к региональному аспекту определяется, по крайней мере, двумя причинами. Во-первых, само решение обозначенной проблемы определенным образом сдерживается недостаточностью необходимой статистической информации, на основе которой можно эффективно реализовать «стандартные» аналитические процедуры выявления банковских рисков на региональном уровне. Во-вторых, необходимость расширения информационно-аналитического обеспечения осуществления эффективного управления банковскими рисками с учетом регионального аспекта связана с определенными требованиями Банка России.

Отметим лишь некоторые такие положения. Так, в соответствии с требованиями регулятора к политике управления банковскими рисками в кредитной организации основной целью системы параметров управления рисками является обеспечение принятия надлежащего управленческого решения в отношении определенного направления деятельности банка по снижению влияния на него соответствующего риска. При этом в числе задач функционирования системы управления рисками особым образом выделяется необходимость получения оперативных и объективных сведений о состоянии и размерах банковских рисков, прогнозирование их состояния на определенные периоды в будущем, а также предотвращение достижения определенными рисками критически значительных для банка размеров. Реализация этих задач требует определенного построения и функционирования системы параметров управления банковскими рисками на определенных принципах, в числе которых в контексте рассматриваемой проблематики следует выделить:

- адекватность характеру и размерам определенного вида бизнеса банка или его направления;
- возможность количественной оценки соответствующих параметров;
- непрерывность проведения мониторинга размеров определенных параметров;
- наличие самостоятельных информационных потоков по рискам.

Следует согласиться с тем, что даже эти приведенные доводы вполне объективно определяют общую мотивацию развития анализа банковской сферы на региональном уровне, и, что особенно важно, анализа банковских рисков. В дополнение к сказанному особо следует отметить, что вряд ли представляется возможным выделить базовую парадигму полного, следовательно, и эффективного анализа банковских рисков с использованием какого-нибудь одного метода или методического подхода, ибо, как показывает теория и практика, анализ не может быть полным, если он не строится на основе комплексного и системного подхода.



В свете обозначенной проблематики должного внимания заслуживают методы оценки финансовых рисков с использованием индикаторов. В качестве таких индикаторов могут приниматься различные количественные и качественные характеристики, дающие определенные представления о направленности процессов, характеризующих изменение ситуации, связанной с поведением объекта исследования.

В целом следует отметить, что в литературе приводится множество разработок по оценке индикаторов рисков. Применительно к кредитной сфере механизм практического применения индикаторов основан на том, что необходимая активизация риск-менеджмента на работу с конкретными рисками, а также работа соответствующих структур, занимающихся вопросами контроля таких рисков, осуществляется на основе изменения отдельного индикатора или их системы. При этом сами индикаторы представляют собой сигналы раннего оповещения о возможной негативной ситуации, а основное предназначение состоит в том, чтобы дать информацию об активизации факторов, показывающих ухудшение общей ситуации с рисками. По нашему мнению, область действия спектра таких индикаторов может быть достаточно широка. Кроме того, эти индикаторы могут играть важную роль в формировании информационных инструментов риск-менеджмента не только в кредитных организациях, но в подразделениях надзорного блока территориальных учреждениях Банка России.

По нашему мнению, неплохой результат использования индикаторов риска может быть получен на основе данных мониторинга предприятий в системе Банка России. Не вдаваясь в детали, лишь отметим, что результаты анализа данных конъюнктурных опросов позволяют получить систему индикаторов на основе оценки изменения показателей, характеризующих общеэкономическую ситуацию (экономическая конъюнктура, экономическое положение и др.), факторов, воздействующих на производство, а также ожиданий хозяйствующих субъектов. Не требует пояснения, что эти оценки являются общими индикаторами изменения кредитных рисков и поэтому их использование, несомненно, представляется важным.

Особое внимание хотелось бы уделить вопросам исследования кредитного рынка с использованием результатов мониторинга предприятий и банковской статистики. Нетрудно видеть, что это и есть не что иное, как реализация комплексного подхода, который в своей сути определяет широту использования различной аналитической информации.

С точки зрения прикладного значения, получение оценки состояния и особенностей развития отдельных сегментов кредитного рынка, в том числе характеристики особенностей проявления кредитных рисков, по данным мониторинга с использованием данных банковской статистики представляется важной. Значимость таких оценок существенно возрастает, если они формируются по соответствующим институциональным группам кредитных организаций, что существенно повышает качество сравнительного анализа. По нашему мнению, предлагаемый подход позволит территориальным подразде-

лениям, осуществляющих надзорные функции, формировать мотивированное суждение на более взвешенной основе, когда началом оценки кредитных рисков с использованием предлагаемых индикаторов является их ориентация на работу в определенных направлениях, в которых отмечается проявление наибольшего уровня рисков.

Итак, рассмотрим практические аспекты использования результатов мониторинга предприятий в формировании индикаторов кредитных рисков.

Условия, при которых осуществлялась оценка регионального кредитного рынка

1. Кредитный рынок Мурманской области представляет собой систему кредитных отношений между хозяйствующими субъектами региона и кредитными организациями, образующих три институциональные группы. Первая группа представлена региональными банками; вторая – иногородними филиалами; третья – кредитными организациями, расположенными в других регионах¹.

2. Сегменты рынка определены видами экономической деятельности.

3. Индикаторами уровня кредитных рисков в сегментах рынка являются оценки (их изменение) на основе рейтинга финансового положения совокупности предприятий, относящихся к определенному виду экономической деятельности, по результатам мониторинга в системе Банка России,² с учетом категории активов выборочной совокупности предприятий³.

4. Конкурентная позиция институциональной группы определяется на основе соответствующих долей кредитов в сегментах рынка.

Общая оценка кредитного рынка Мурманской области⁴

Динамика кредитов, предоставленных хозяйствующим субъектам, в целом позволяет характеризовать региональный кредитный рынок как устойчиво развивающийся, на что однозначно указывает динамика темпов роста. Вместе с тем можно констатировать, что развитие регионального кредитного рынка преимущественно обеспечивается иногородними филиалами.

На протяжении 2005–2007 гг. структурные изменения кредитных вложений институциональных групп показали усиление экспансии кредитных организаций, расположенных в других регионах по сравнению с другими участниками рынка. В свою очередь, филиалы иногородних банков несколько

¹ Представленная структура участников кредитного рынка выбрана исходя из особенностей формирования банковской статистики по кредитным вложениям.

² Рейтинг финансового положения предприятий представляет собой формализованную оценку, построенную на основе дискриминантного анализа системы показателей по данным бухгалтерской отчетности, определяющих финансовое положение.

³ Группировка предприятий по величине активов: 1 категория – активы свыше 1 млрд руб.; 2 категория – активы от 100 млн до 1 млрд руб.; 3 категория – до 100 млн руб.

⁴ Оценка выполнена по данным банковской отчетности – форма 302р.



снизили кредитную активность, притом что региональные банки уменьшили её в большей мере.

Оценка кредитного портфеля региональных банков

Интенсивность роста кредитной активности региональных банков была ниже общей тенденции, что, в свою очередь, указывает на «ослабление» их конкурентного положения.

Рассматривая такие два сегмента кредитования, как кредитование юридических и физических лиц, отмечаем, что у региональных банков с середины 2006 г. прослеживается динамика снижения доли рынка по кредитам физическим лицам и некоторое увеличение кредитов, предоставленных юридическим лицам. Представленные изменения имеют выраженный характер тенденции. Они, в свою очередь, указывают на то, что деятельность региональных банков в определенной мере находится под усилением воздействия рисков в сфере корпоративного кредитования. Несмотря на то, что представленная оценка носит креативный характер, она всё же должна приниматься во внимание при осуществлении контрольных функций со стороны надзорного блока (рис. 1).

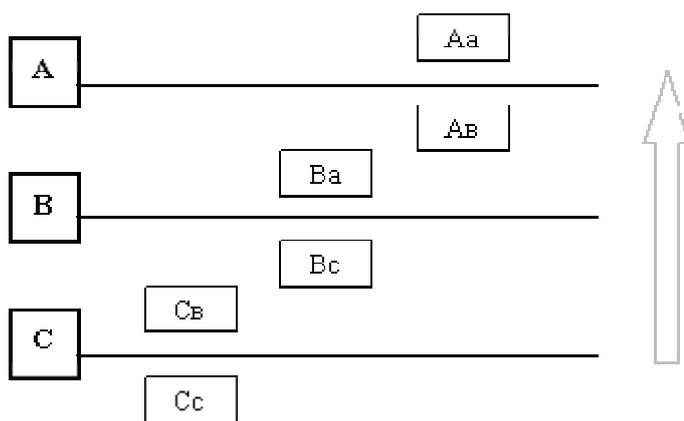


Рис. 1. Приоритет рейтингов финансового положения предприятий⁵

⁵ Характеристика класса рейтинга финансового положения предприятий:

А – условно надежные предприятия, финансовое положение которых определяется как удовлетворительное;

В – предприятия, финансовое положение которых затруднено квалифицировать;

С – условно ненадежные предприятия, финансовое положение которых неудовлетворительно.

Подкласс рейтинга показывает динамику его изменения в «направлении» других рейтингов по сравнению с предыдущим кварталом.

Таблица 1

**Структура кредитного портфеля региональных банков
(по состоянию на 01.01.2008)**

| Вид деятельности | Доля кредитов по виду деятельности, % | Динамика изменения доли кредитов | Рейтинг финансового положения предприятий по категории активов ⁶ | | | |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|---|----|----|----|
| | | | Всего | 1 | 2 | 3 |
| 1. Сельское хозяйство | 2,4 | ⬇️ | A | Aa | Aa | B |
| 2. Рыболовство, рыбоводство | | | A | A | B | B |
| 3. Добыча полезных ископаемых | 2,5 | ⇔ | Aa | Aa | Aa | A |
| 4. Обрабатывающие производства | 34,7 | ↗️ | Aa | Aa | Bc | B |
| 5. Производство электроэнергии, газа, пара и воды | 3,4 | ↗️ | Av | Av | Cc | Cc |
| 6. Строительство | 7,3 | ⇔ | C | Cc | C | C |
| 7. Транспорт и связь | 10,5 | ↗️ | Bc | Bc | Cc | Cc |
| 8. Связь | | | Av | Av | C | Av |
| 9. Оптовая и розничная торговля | 28,0 | ⇔ | Bc | C | Bc | Ba |
| 10. Розничная торговля | | | B | B | B | B |
| 11. Прочие виды деятельности | 11,2 | ⬇️ | | | | |

При невысокой доле рынка наибольшая кредитная активность региональных банков отмечается в таких секторах, как обрабатывающие производства и строительство. Причем наибольшая устойчивость доли рынка проявляется в обрабатывающих производствах. Что касается других видов экономической деятельности, то здесь рыночное позиционирование банков весьма неустойчиво. Это также относится к таким видам деятельности, как добыча полезных ископаемых, производство и распределение электроэнергии, сельское хозяйство. Ухудшение конкурентного положения отмечено в транспорте и связи, а также в прочих видах деятельности.

Текущее состояние кредитного рынка региона позволяет сделать два важных вывода.

Одной из причин, ограничивающих рост кредитной активности, является состояние капитальной и ресурсной базы, что является сдерживающим фактором предоставления предприятиям крупных кредитов. Вторая причина связана с усилением кредитной экспансии иногородних филиалов.

С учетом вышеизложенного оценка финансового положения групповых совокупностей предприятий, по данным мониторинга, позволяет дать определённую качественную характеристику развития ситуации, связанной с рисками кредитования отдельных секторов экономики региона.

По результатам анализа финансового положения предприятий по итогам 2007 г. наиболее существенные риски сложились в строительстве, транспор-

⁶ По результатам мониторинга предприятий в системе Банка России в целом по РФ.



те, в меньшей степени они находят проявление в оптовой и розничной торговле. В определенной степени снижение рисков наблюдается у предприятий обрабатывающих производств и у предприятий, осуществляющих добычу полезных ископаемых.

Принимая во внимание динамику структуры кредитного портфеля региональных банков и финансовое положение предприятий по видам экономической деятельности, рассматриваемое как фактор кредитного риска, можно сделать следующие выводы:

1. Нарастание кредитной активности в обрабатывающих производствах в определенной степени сопряжено с умеренными рисками (доля рынка составляет более 35 %). В то же время в финансовом положении предприятий с активами менее 1 млрд руб. имеются весомые проблемы.

2. Значительные риски связаны с кредитованием предприятий строительства. Это относится ко всем категориям активов, тем более что доля рынка региональных банков составляет около 7 %.

3. Увеличение кредитования предприятий транспорта и связи следует рассматривать как неблагоприятные изменения структуры кредитного портфеля, так как у предприятий всех категорий активов наблюдалось ухудшение финансового положения.

В целом по результатам сравнительного анализа структуры кредитов по видам экономической деятельности, изменения финансового положения предприятий различных категорий активов можно говорить о том, что деятельность региональных осуществлялась на фоне некоторого улучшения финансового положения предприятия, следовательно, и возможного снижения кредитных рисков.

Оценка кредитного портфеля иногородних филиалов

Кредитная активность иногородних филиалов имеет тенденцию роста, что указывает на «усиление» их конкурентного положения. С середины 2006 г. прослеживается динамика увеличения кредитов, предоставленных юридическим лицам, что опосредовано характеризует усиление воздействия рисков.

Занимая доминирующее положение на рынке по кредитам физическим лицам (80 %), иногородние филиалы показывают некоторое снижение доли рынка по сравнению с серединой 2005 года. При этом уже по результатам 2007 г. можно говорить о характере сложившейся ситуации. Оценка показывает, что 80 % рынка кредитования физических лиц принадлежит иногородним филиалам и только 20 % – региональным банкам.

При высокой доле рынка (более 80 %) достаточно высокая кредитная активность иногородних филиалов отмечается практически во всех секторах. Причем на каждом из них отмечается достаточно высокая устойчивость доли рынка.

Текущее состояние кредитного портфеля иногородних филиалов позволяет сделать вывод о том, что они являются основным игроком на рынке кредитования юридических и физических лиц.

Сравнительный анализ структуры кредитного портфеля иногородних филиалов в контексте оценки финансового положения предприятий по видам экономической деятельности позволяет выделить следующие особенности:

1. Нарастание кредитной активности в транспорте и связи в определенной степени сопряжено с увеличением кредитных рисков. Этот вывод в полной мере относится к предприятиям с активами менее 1 млрд руб., в финансовом положении которых имеются весомые проблемы.

2. Умеренные риски связаны с кредитованием предприятий оптовой и розничной торговли. Это относится ко всем категориям активов, в большей мере к активам 1 и 2 категории.

3. Снижение кредитования предприятий, осуществляющих добычу полезных ископаемых, нецелесообразно, так как все категории активов показывают хорошее финансовое положение предприятий. Это также будет справедливо для предприятий обрабатывающих производств с активами, относящимися к 1 категории (табл. 2).

Таблица 2

**Характеристика кредитного портфеля иногородних филиалов
(по состоянию на 01.01.2008)**

| Вид деятельности | Доля кредитов по виду деятельности, % | Динамика изменения доли кредитов | Рейтинг финансового положения предприятий по категории активов | | | |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|--|----|----|----|
| | | | Всего | 1 | 2 | 3 |
| 1. Сельское хозяйство | 2,9 | ⇒ | A | Aa | Aa | B |
| 2. Рыболовство, рыбоводство | | | A | A | B | B |
| 3. Добыча полезных ископаемых | 4,1 | ↘ | Aa | Aa | Aa | A |
| 4. Обрабатывающие производства | 4,8 | ↘ | Aa | Aa | Bc | B |
| 5. Производство электроэнергии, газа, пара и воды | 8,1 | ↘ | Ac | Ac | Cc | Cc |
| 6. Строительство | 1,3 | ↘ | C | C- | C | C |
| 7. Транспорт и связь | 20,2 | ↗ | Bc | Bc | Cc | Cc |
| 8. Связь | | | Ac | Ac | C | Ac |
| 9. Оптовая и розничная торговля | 32,5 | ⇒ | Bc | C | Bc | Ba |
| 10. Розничная торговля | | | B | B | B | B |
| 11. Прочие виды деятельности | 26,7 | ↗ | | | | |

Оценка кредитного портфеля кредитных организаций, расположенных в других регионах

Кредитная деятельность кредитных организаций, расположенных в других регионах, не характеризуется четко выраженной динамикой, позволяющей выявить определенную тенденцию. Вместе с тем у них с середины 2006 г. прослеживается динамика снижения доли кредитования юридических



лиц и увеличение доли кредитования физических лиц. В определенной степени это характеризует их стратегические приоритеты на региональном рынке.

Эта институциональная группа имеет невысокую долю регионального кредитного рынка (практически во всех сегментах не более 10 %). За исключением кредитования физических лиц у нее отсутствуют приоритеты в кредитовании предприятий каких-либо видов экономической деятельности, на что указывает высокая изменчивость долей. Вместе с тем в числе определенных приоритетов можно выделить кредитование оптовой и розничной торговли, транспорта и связи, а также предприятий, осуществляющим производство, передачу и распределение электроэнергии (табл. 3).

Таблица 3

Характеристика кредитного портфеля кредитных организаций, расположенных в других регионах (по состоянию на 01.01.2008)

| Вид деятельности | Доля кредитов по виду деятельности, % | Динамика изменения доли кредитов | Рейтинг финансового положения предприятий по категории активов | | | |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|--|----|----|----|
| | | | Всего | 1 | 2 | 3 |
| 1. Сельское хозяйство | 2,9 | ↘ | A | Aa | Aa | B |
| 2. Рыболовство, рыбоводство | | | A | A | B | B |
| 3. Добыча полезных ископаемых | 1,2 | ↘ | Aa | Aa | Aa | A |
| 4. Обрабатывающие производства | 3,5 | ↘ | Aa | Aa | Bc | B |
| 5. Производство электроэнергии, газа, пара и воды | 3,7 | ↔ | Av | Av | Cc | Cc |
| 6. Строительство | 0,0 | ⇒ | C | C- | C | C |
| 7. Транспорт и связь | 0,4 | ↔ | Bc | Bc | Cc | Cc |
| 8. Связь | | | Av | Av | C | Av |
| 9. Оптовая и розничная торговля | 30,1 | ↔ | Bc | C | Bc | Ba |
| 10. Розничная торговля | | | B | B | B | B |
| 11. Прочие виды деятельности | 58,2 | ↘ | | | | |

Для расширения аналитического представления объекта исследования, полученные оценки целесообразно дополнить анализом временных рядов рейтинга, что позволит выявить направленность процесса изменения финансового положения групповой совокупности предприятий. Ниже в качестве примера приведем динамики рейтинга финансового положения предприятий по такому виду экономической деятельности, как рыболовство, рыбоводство и предоставление услуг в этих областях.

Несмотря на то, что представленные индикаторы строго не формализованы, их практическое использование позволяет на основе сравнительного анализа получить общие характеристики рисков и их изменение по различным видам экономической деятельности на фоне общего состояния кредит-

ной активности, и что важно ориентировать на работу в определенных направлениях, в которых отмечается проявление наибольшего уровня рисков (рис. 2).

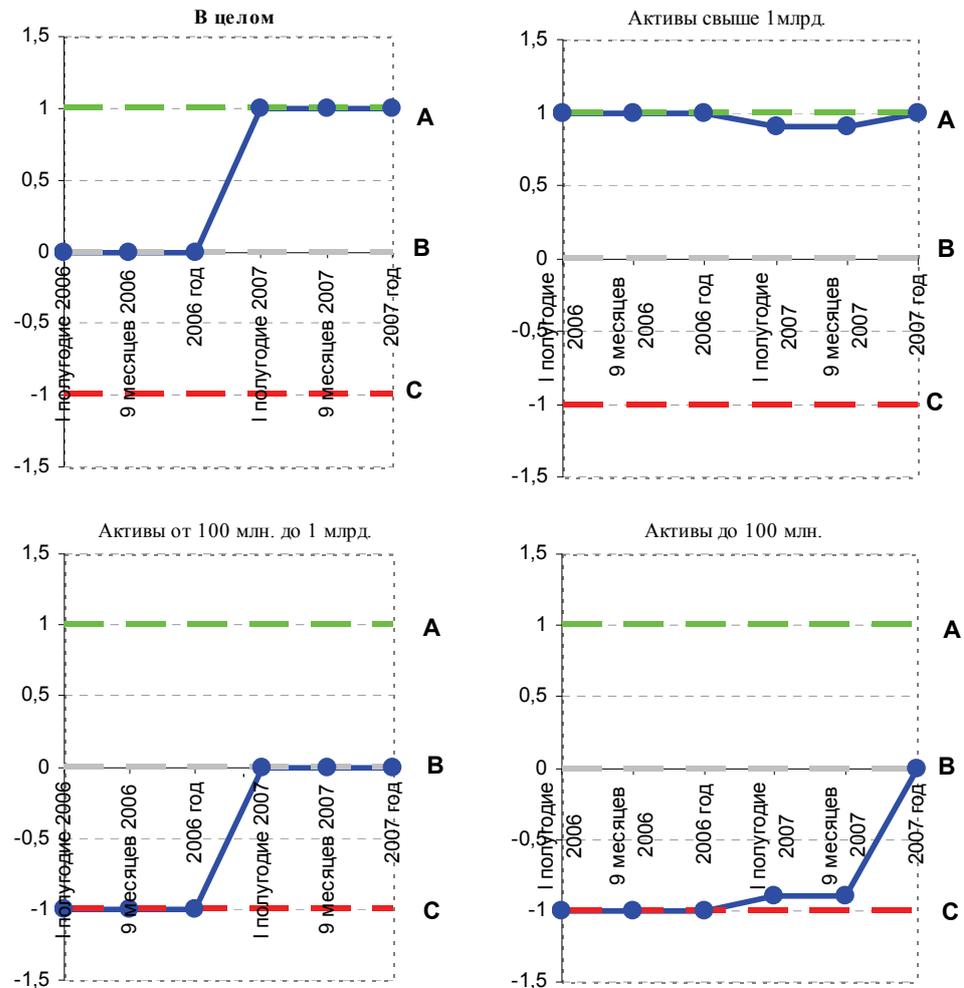


Рис. 2. Динамика рейтинга финансового положения

По нашему мнению, предложенный подход практического использования результатов мониторинга предприятий в системе Банка России позволяет повысить эффективность деятельности надзорного за кредитными организациями блока в рамках оценки и прогнозирования экономических процессов, товарных рынков; оценки кредитных рисков и приоритетов взаимодействия реального и банковского секторов экономики как на страновом, так и на региональном уровнях.