

0-797218

На правах рукописи



КУРДЮМОВА Гюзаль Жавдятовна

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ
БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ ПРИ КРЕДИТОВАНИИ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

Специальность: 08.00.10 - "Финансы, денежное обращение и кредит"

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Саратов - 2012

Работа выполнена кафедре банковского дела Саратовского государственного социально-экономического университета.

Научный руководитель - канд. экон. наук, доцент
Травкина Елена Владимировна

Официальные оппоненты - д-р экон. наук, профессор
Якунина Алла Викторовна,
Саратовский государственный социально-экономический университет, профессор
кафедры финансов
- канд. экон. наук, доцент Кабанцева Наталия
Гавриловна, Саратовский институт (филиал)
Российского государственного торгово-экономического университета, зав. кафедрой
учета, финансов и банковского дела

Ведущая организация - Мордовский государственный университет
им. Н.П. Огарева.

Защита состоится 21 июня 2012 года в 13⁰⁰ час. на заседании диссертационного совета Д 212.241.03 при Саратовском государственном социально-экономическом университете по адресу: 410003, Саратов, Радищева, 89, Саратовский государственный социально-экономический университет, ауд. 843.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Саратовского государственного социально-экономического университета.

Автореферат разослан 21 мая 2012 года.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000795785

Ученый секретарь диссертационного
совета, д-р экон. наук, профессор  С.М. Богомолов

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Процесс инвестирования играет важную роль в экономике любой страны. В масштабах государства инвестирование в значительной степени определяет экономический рост страны, занятость населения и составляет существенный элемент базы, на которой основывается экономическое развитие общества. В масштабах отдельного предприятия инвестиции служат для обновления материально-технической базы, наращивания объемов производства и освоения новых видов деятельности. Инвестирование по своей сути всегда связано с иммобилизацией финансовых ресурсов предприятия и обычно осуществляется в условиях неопределенности, степень которой может значительно варьироваться. В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования довольно много. Вместе с тем объем финансовых ресурсов, доступных для инвестирования, у любого предприятия ограничен. Поэтому особую актуальность приобретает задача привлечения предприятиями инвестиционных кредитов, а, в свою очередь, банки при кредитовании инвестиционных проектов сталкиваются с проблемами оценки инвестиционной привлекательности проекта, включающими в себя спектр вопросов, связанных с доходностью и рискованностью инвестиционного проекта.

Указанное очень важно, поскольку по данным Росгосстата основным источником финансирования инвестиций в основной капитал в 2011 г. являлись привлеченные средства (63,7%), за счет собственных средств формировалось лишь 36,3% инвестиций в основной капитал. Доля банковской сферы в финансировании реального сектора экономики по-прежнему невелика, в 2011 г. она составила 9,4% в общем объеме инвестиций в основной капитал, что на 2,4 процентного пункта меньше, чем в предыдущем году, при этом удельный вес кредитов иностранных банков составил 2,8% против 3,0% в 2010 году.

Причины сложившегося положения разнообразны. С одной стороны, это целый спектр проблем, связанных с отсутствием практики инвестиционного кредитования как в банках, так и у самих предприятий-заемщиков. С другой стороны, это недостаточная проработка теоретических вопросов, связанных с кредитованием банками инвестиционных проектов и возникающими при этом рисками. Необходимо отметить, что современная система научных знаний о банковских рисках при кредитовании инвестиционных не отличается полнотой. Те исследования, которые ведутся, не учитывают в достаточной степени специфику рисков банка, возникающих при кредитовании инвестиционных проектов. Многие проблемы остались в стороне, в том числе теоретические и методологические основы организации управления банковскими рисками в современных условиях, разработки универсальной методики их оценки, проблем и перспектив модернизации системы управления рисками банков при кредитовании инвестиционных проектов.

Исходя из вышесказанного, актуальность темы диссертационного исследования обусловлена: во-первых, необходимостью совершенствования управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов; во-

вторых, недостаточной разработкой теоретико-методологического аппарата управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов; в-третьих, отсутствием комплексного исследования проблем оценки и управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов.

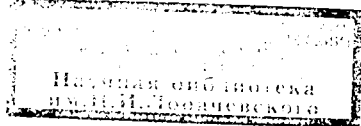
Степень разработанности проблемы. Практика реформирования и модернизации российской экономики обусловила большой научный интерес к проблемам организации рисков банка при кредитовании инвестиционных проектов. Эти проблемы были и остаются предметом исследований многих ведущих зарубежных и российских экономистов. Вопросы, связанные с исследованием банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов, в научной литературе разработаны недостаточно, при этом отсутствуют специальные работы, посвященные комплексному исследованию рисков банка при кредитовании инвестиционных проектов. Проблемы, касающиеся изучения банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов и управления ими рассмотрены в работах таких авторов как: И.Т. Балабанова, Г.Н. Белоглазова, А.В. Воронцовский, А.Г. Грязнова, Л.В. Ильина, Л.П. Кроливецкая, Ю.Е. Копченко, Г.Г. Коробова, В.В. Ковалев, О.И. Лаврушин, Е.А. Нестеренко, А.С. Шапкин, В.А. Шапкин, В.В. Шеремет, В.П. Севрук, Н.Э. Соколинская, Т.В. Парамонова, В.М. Усоскин и некоторых других.

В плане исследования взаимодействия банковского и реального сектора экономики через долгосрочное кредитование можно отметить работы Л.Л. Игониной, Ю.Б. Зеленского, В.Ю. Катасонова. Исследованиям проблем управления рисками реальных инвестиций посвящены работы таких зарубежных экономистов, как: Дж.К. Ван-Хорн, В. Барнес, Г. Бирман, Э. Дж. Долан, Р. Котлер, К.Д. Кэмпбелл, Р.Дж. Кэмпбелл, Т. Маршалл, Р. Миллер, Ф. Найт, П. Роуз, Дж.Ф. Синки, Г. Целлмер, С. Шмидт, Р. Холт.

Вместе с тем, современная система научных знаний об оценке и управлении банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов не отвечает на ряд актуальных вопросов и нуждается в определенных уточнениях и дополнениях. Нерешенными с точки зрения банковской науки остается ряд принципиальных вопросов, что в значительной степени препятствует решению острой проблемы дефицита банковских инвестиций в России и полноценному управлению рисками инвестиционного кредитования в самих коммерческих банках. Это требует продолжения и углубления научных исследований по актуальной для российской экономики проблеме.

Актуальность темы, недостаточная степень ее научной разработки и практическая значимость определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования заключается в разработке теоретико-методологического аппарата по управлению банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов и обосновании рекомендаций по его совершенствованию. В соответствии с указанной целью были поставлены следующие задачи теоретического и прикладного характера:



- раскрыть специфику банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов;
- определить типологию и направления идентификации банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов;
- рассмотреть подходы к оценке банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов, используемые в отечественной и зарубежной практике и выявить факторы, определяющие подходы банка к измерению существующих рисков;
- разработать методику оценки банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов;
- сформулировать алгоритм управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов;
- выявить направления развития страхования банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов;
- дать рекомендации по совершенствованию мониторинга банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов.

Предметом исследования выступила совокупность экономических отношений, складывающихся в процессе деятельности банков по кредитованию инвестиционных проектов.

Объектом исследования в диссертации стали российские коммерческие банки, осуществляющие кредитование инвестиционных проектов.

Теоретическую базу исследования составляют исследования ведущих отечественных и зарубежных ученых в области теории и практики управления рисками, организации деятельности коммерческих банков, направленной на кредитование инвестиционных проектов, технологий внутрибанковских процессов по управлению банковскими рисками при кредитовании инвестиционных

Методологической основой исследования послужил диалектический метод познания и системного подхода ко всем изучаемым процессам и явлениям. В процессе исследования использовались такие общенаучные методы и приемы как научная абстракция, анализ и синтез, методы группировки, сравнения и др. Кроме этого в процессе исследования использовались статистический, экономико-математический методы, метод имитационного моделирования, метод анализа чувствительности и другие методы.

Информационной базой работы послужили нормативно-правовые акты Российской Федерации, Банка России, данные Федеральной службы по статистике, Минфина РФ, аналитические обзоры и сведения Банка России, отчетность кредитных организаций России, информационные материалы научных конференций и семинаров, научно-практические публикации в периодических изданиях и размещенные в сети Интернет в области банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов.

Научная новизна диссертационной работы в целом заключается в постановке, теоретическом обосновании и решении комплекса вопросов, связанных с разработкой научных подходов и практических рекомендаций по проблемам

оценки и управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов.

Наиболее важные научные результаты, отражающие вклад автора в проведенное исследование, состоят в следующем:

- определена специфика рисков банка при кредитовании инвестиционных проектов: многоуровневый характер (риск на уровне банка, риск кредитной операции и риск конкретного инвестиционного проекта); изменчивость состава рисков в течение периода кредитования; высокий уровень потенциальных потерь; тесная взаимосвязь и взаимозависимость компонентов риска;

- предложен новый подход к классификации банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов, предполагающий систематизацию рисков по источникам их возникновения - деятельность банка, деятельность заемщика и инвестиционный проект;

- систематизированы, уточнены и адаптированы для целей оценки рисков кредитования инвестиционных проектов существующие методы измерения банковских рисков;

- проанализированы, обобщены и сформулированы факторы, подлежащие учету при идентификации рисков кредитования инвестиционных проектов и определяющие подходы банка к измерению существующих рисков;

- разработана методика комплексной оценки совокупного банковского риска при кредитовании инвестиционных проектов, предполагающая расчет интегрального показателя риска на основе агрегирования рисков, присущих деятельности самого банка, рисков деловой активности заемщика и инвестиционных рисков проекта;

- дана оценка применяемых банками организационных моделей управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов и предложен авторский алгоритм принятия управленческих решений по выбору антирисковых мероприятий на основе сопоставления показателей эффективности проекта с интегральным показателем совокупного риска кредитования инвестиционного проекта;

- разработаны схемы страхования банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов, позволяющие оптимизировать затраты на страхование рисков путем использования программы комплексного страхования рисков;

- даны рекомендации по организации мониторинга банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов по направлениям: за целевым использованием кредита; за своевременностью его погашения; за соблюдением плана реализации инвестиционного проекта; за освоением кредитных средств и своевременной передачей объектов инвестиций в залог банку; за соблюдением реализации всей программы антирисковых мероприятий.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования. Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в том, что оно дополняет недостаточно разработанные направления научных исследований по вопросам управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов. Теоретически обоснованные автором пути совершенствова-

ния управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов направлены на минимизацию рисков банка при кредитовании инвестиционных проектов и, как следствие этого, активизацию деятельности банков в сфере кредитования инвестиционных проектов. Основные положения диссертационного исследования и его выводы сформулированы с учетом возможности и необходимости их практической реализации при осуществлении банками кредитования инвестиционных проектов. Закономерным итогом такого подхода является возможность практического применения рекомендаций, которые были даны автором в диссертационном исследовании.

Практическая значимость полученных в ходе проведенного диссертационного исследования результатов, заключается в том, что разработанные автором подходы к управлению банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов доведены до конкретных прикладных механизмов, методических разработок и практических рекомендаций, которые могут быть использованы коммерческими банками.

Апробация работы. Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались на международных, всероссийских и вузовских научных конференциях, проходивших в городах Саратове, Балашове, Тернополе, Днепрпетровске в период 2000-2012 гг.

Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в 19 публикациях автора общим объемом 7,7 п.л., в том числе в 3 статьях, опубликованных в изданиях, рекомендованных ВАК.

Отдельные предлагаемые автором практические рекомендации по совершенствованию системы управления рисками использованы в деятельности банка "Агророс" ЗАО (г. Саратов), ЗАО АКБ "Экспресс-Волга" (г. Саратов). Выполненные научные разработки используются в учебном процессе кафедры банковского дела Саратовского государственного социально-экономического университета. Практическое использование результатов исследования подтверждено справками о внедрении.

Объем и структура диссертации. Работа имеет следующую структуру, определенную логикой анализа взаимосвязанных аспектов изучаемого предмета и совокупностью решаемых задач.

Введение

Глава 1. Теоретические основы управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов

1.1. Содержание банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

1.2. Типология банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

1.3. Система управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов

Глава 2. Современные подходы к оценке банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

2.1. Методы оценки банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

2.2. Факторы идентификации банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

2.3. Методическое обеспечение оценки банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

Глава 3. Направления совершенствования управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов

3.1. Организационная модель управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов

3.2. Развитие страхования банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

3.3. Мониторинг банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

Заключение

Список использованных источников

Приложения

Список использованной литературы содержит 176 источников. В работе 4 приложения, 11 таблиц и 11 рисунков. Общий объем диссертации составляет 156 страниц.

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Основные научные результаты, положения и выводы, полученные в процессе диссертационного исследования можно условно разделить на три взаимосвязанные группы проблем.

Первая группа проблем поднимаемых в диссертации, связана с исследованием теоретических основ управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов.

В процессе кредитования инвестиционных проектов банки сталкиваются с комплексом различных видов рисков, отличающихся между собой по месту и времени возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень, и, следовательно, по способу их оценки и управления. Эффективная организация процесса управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов невозможна без понимания их специфики, которая в свою очередь определяется особенностями, присущими банковским операциям по кредитованию инвестиционных проектов.

Специфика банковских операций по кредитованию инвестиционных проектов заключается в особенностях формирования ресурсов для инвестиционного кредитования (преобладание в ресурсной базе заемных средств и общественная значимость деятельности банков требуют тщательной сбалансированности сроков кредитования со сроками привлечения ресурсов), в самом объекте кредитования (реальный инвестиционный проект) и в источнике возврата кредита (доходы от реализации инвестиционного проекта). На основе исследования ключевых особенностей банковской деятельности по кредитованию инвестиционных проектов были выявлены следующие специфические черты банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов:

- протяженность и изменчивость (элиминирование и замена) состава рисков во времени, связанная со значительной отдаленностью результатов реализации инвестиционного проекта;

- высокий уровень потенциальных потерь для банка, поскольку кредитование инвестиционных проектов связано со значительными суммами проектных затрат;

- большое количество взаимосвязанных и взаимозависимых компонентов риска, возникающее как следствие большого количества участников инвестиционного процесса и сложности экспертизы проекта;

- многоуровневый соподчиненный характер банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов.

В диссертации доказывается, что многоуровневый соподчиненный характер банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов проявляется на уровне банка, на уровне кредитной операции и на уровне инвестиционного проекта. Проявление особенностей банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов на первом уровне - уровне банка, обусловлено специфической деятельностью самого банка, и, следовательно, заключается в наложении всей совокупности банковских рисков в целом на риск инвестиционного проекта. Специфические черты банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов на этом уровне заключаются, прежде всего, в особенностях формирования ресурсной базы банка и усугублением в этой связи процентного риска и риска ликвидности.

Проявление особенностей банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов на втором уровне - уровне кредитной операции обусловлено рисковой сущностью кредитных операций банка и связанным с этим риском невозврата кредита (кредитным риском). Следует подчеркнуть, что кредитный риск реальных инвестиций имеет повышенный уровень риска, связанный с долгосрочным характером операций по инвестиционному кредитованию и наличием факторов неопределенностей. Условия, в которых реализуется инвестиционный проект, постоянно меняются. Причины, по которым может иметь место нарушение возвратности кредита, могут лежать на стороне банка (изменение процентных ставок, сроков движения денежных потоков и т.д.) или быть связанными с реализацией инвестиционного проекта (проектирование, поставщики, строители, освоение рынка, изменение конъюнктуры рынка).

На третьем уровне, на уровне персонализированного инвестиционного проекта, банковский риск при кредитовании инвестиционных проектов включает в себя риски единичного уровня, которые непосредственно связаны с условиями и направлениями реализации инвестиционного проекта. Например, инвестиционный проект, связанный инновациями имеет более высокий уровень риска, чем проект по расширению производства. Кроме того, в условиях стабильной экономической ситуации меньшее значение играет целый ряд рисков (процентный, страновой, инвестиционный риски), напротив, в условиях кризиса, значимость практически всех рисков увеличивается. Риски банка при кредитовании инвестиционных проектов российских предприятий могут усугубляться географическим положением предприятия или предполагаемого объекта, его отраслевой принадлежностью, региональными особенностями и рядом многих прочих факторов, непосредственно влияющих на уровень банковского риска.

Эффективность организации управления рисками во многом определяется типологией банковских рисков. Под типологией (классификацией) рисков при этом понимается их распределение на отдельные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей. Типология банковских рисков, исходя из задач анализа деятельности банка, и совершенствования методик управления рисками, позволяет решить важную проблему - очистить основные показатели, принятые для оценки эффективности деятельности банка, от влияния внешних и побочных факторов.

На основе исследования типологии и специфики банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов в работе был предложен новый подход к классификации банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов преимуществом, которого является учет взаимосвязи и уровня соподчиненности источников возникновения факторов риска. В связи с этим был выделен дополнительный классификационный критерий, позволивший систематизировать риски. Главный критерий предложенной классификации - источник возникновения факторов риска, в соответствии с которым выделены три группы рисков - традиционные банковские риски реальных инвестиций (источник возникновения факторов риска - банк и банковская деятельность); риски деловой активности заемщика (источник-заемщик и его предпринимательская деятельность) и инвестиционный риск самого проекта (источник- инвестиционный проект).

Необходимо отметить, что в процессе кредитования инвестиционного проекта происходит последовательный переход рисков инвестиционного проекта к заемщику, а в последующем, от заемщика к банку. Таким образом, носителем совокупности банковских рисков при кредитовании инвестиционного проекта становится банк (См. Рис.1 на стр. 11).

В ходе проведенного исследования, критических оценок итогов анализа структуры, целей, задач и содержания процесса управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов уточнена содержательная характеристика риск-менеджмента инвестиционного кредитования, представляющего собой организационную систему, обеспечивающую достижение плановых результатов деятельности банка при минимизации рисков.

Вторая группа проблем связана с исследованием вопросов, касающихся современных подходов к оценке банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов.

В ходе проведенного исследования было установлено, что среди методов оценки рисков банка при кредитовании инвестиционных проектов на сегодняшний день наибольшее практическое применение получил метод экспертных оценок, однако эффективность данного метода находится в прямой зависимости от качества экспертных оценок. Кроме того, в большинстве случаев

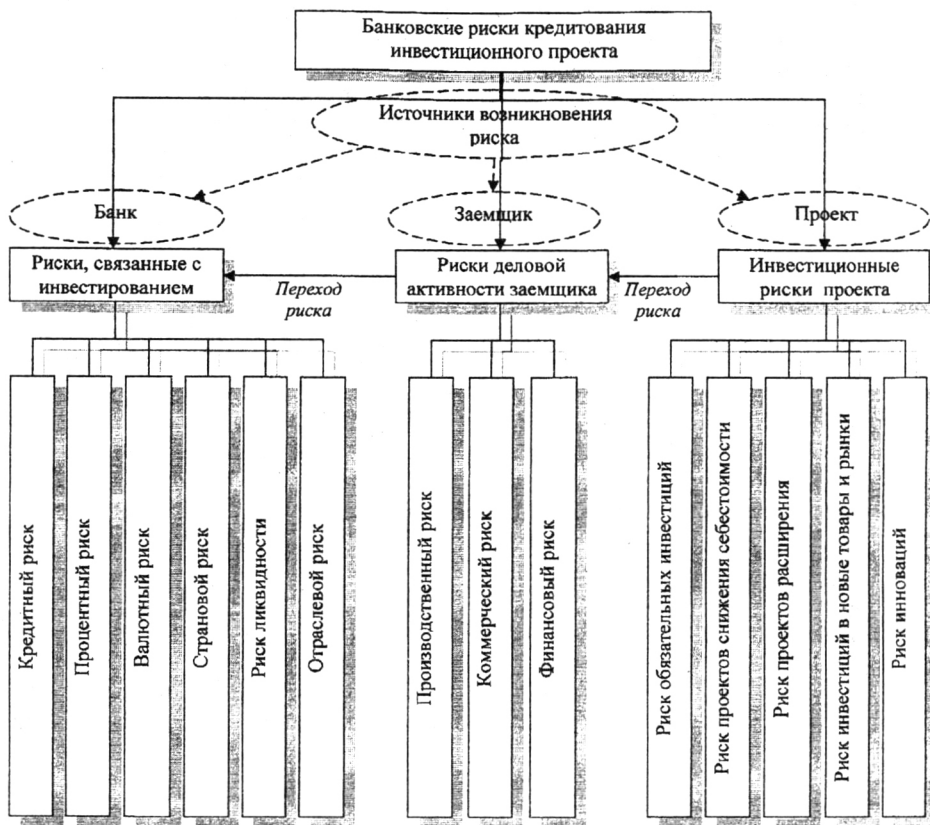


Рис.1. Распределение банковского риска при кредитовании инвестиционных проектов по источникам возникновения и его носителям

данный метод используется упрощенно, без проведения соответствующих процедур и научно обоснованной системы сведения экспертных оценок в единый интегральный показатель. В связи с этим было установлено, что необходимым условием использования данного метода является анализ оценок экспертов на непротиворечивость. С этой целью может быть использован коэффициент сходства по Красильникову (W), значение которого определяется по формуле:

$$W = 1 - \frac{S}{m(k-1)^2},$$

где: W - коэффициент сходства, принимающий значения при $0 \leq W \leq 1$; S - сумма вариаций значений признака; m - число категорий оценки; k - число категорий качества.

Следующим этапом исследования стало изучение российского и зарубежного опыта оценки банковских рисков при кредитовании инвестиционных про-

ектов и разработка на этой основе методики оценки банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов. Предложенная в работе методика по своей сути является комплексной оценкой анализируемых рисков, которая предусматривает идентификацию и оценку рисков по трем направлениям: оценка традиционных банковских рисков; оценка рисков деловой активности заемщика и оценка индивидуальной специфики рисков данного проекта. Подробная классификация рискообразующих факторов внутри указанных направлений позволяет применить балльную оценку рисков и определить их уровень.

На первом этапе анализа, исходя из указанных направлений идентификации рисков, банку необходимо выделить риски, наиболее значимые для данной кредитной операции, затем определить факторы, оказывающие существенное влияние на выделенные риски. В последующем банк методом анализа чувствительности определяет влияние указанных факторов на устойчивость проекта к рискам.

На следующем этапе рассчитывается интегральный показатель риска проекта (R), формируемый всеми переменными. Он рассчитывается по формуле математического ожидания суммы всех риск-формирующих факторов (r_i).

$$R = \sum_{i=1}^n r_i$$

где: r_i - доля i -того фактора в формировании ЧДД.

На заключительном этапе расчетов показатель риска R сопоставляется с экономической эффективностью проекта, измеряемой, например рентабельностью инвестиций, то есть отношением ЧДД к объему инвестиций. Рассчитанный таким образом показатель характеризует доходность проекта на единицу риска:

$$PR = \frac{P_1}{R},$$

где: P_1 - рентабельность капиталовложений.

Этот коэффициент служит важным показателем сравнительной характеристики экономической доходности проекта и его рискованности и позволяет банку в дальнейшем определиться с решением о возможности кредитования данного проекта и подходами к управлению рисками при кредитовании данного инвестиционного проекта. В диссертационном исследовании приведенный метод оценки банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов апробирован на практическом материале коммерческих банков.

Важно отметить и то, что при оценке банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов с использованием любой методики экспертам необходимо учитывать субъективные и объективные факторы, затрудняющие процесс идентификации рисков и, в конечном итоге, определяющие использование банком того или иного подхода к измерению рисков.

Проведенное исследование выявило, что к таким факторам относятся:

- изменение рынка сбыта производимой продукции, влекущее за собой отклонения от прогнозируемого значения ожидаемых доходов, так например, по данным мониторинга ЦБ РФ, в 4 квартале 2010 г. усилилось негативное воздей-

ствие на производственную деятельность предприятий именно снижения спроса на производимые ими товары и услуги;

- инфляция, влекущая за собой изменение покупательной способности денег;

- "цена шанса" - это величина дохода, которым предприятие, реализующее инвестиционный проект жертвует в пользу варианта, являющегося наиболее доходным;

- уровень издержек конверсии - это затраты производителей, связанные с изменениями ассортимента выпускаемой продукции и целевой группы потребителей (расходы на переподготовку сотрудников, новое дополнительное оборудование, испытания и освоение этого оборудования, издержки по дизайну продукта, издержки в связи с разрывом сложившихся деловых отношений с прежними поставщиками и потребителями и т.п.);

- изменения в налоговом законодательстве, влекущие увеличения налогового бремени у заемщика или напротив, введение налоговых льгот;

- появление альтернативных вариантов технологии производства, например появления инновационных технологий и т.д.

Анализ технологий управления рисками банков при кредитовании инвестиционных проектов позволяет говорить о чрезвычайной значимости комплексного подхода к оценке всех выявленных рисков и разработке универсальных инструментов оценки рисков банка при кредитовании инвестиционных проектов.

Третья группа проблем, обозначенных в диссертационном исследовании, сводится к определению приоритетных направлений совершенствования управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов.

В том случае, когда риски выявлены и должным образом оценены, возникает проблема, непосредственно связанная с процедурой разработки эффективных мероприятий по управлению рисками, т.е. с разработкой модели управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов. Управление банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов по своей сути процесс сложный и многоступенчатый, и, исходя из цели данного процесса, выстраивается определенная модель управления риском. При этом важно отметить, что цель данного процесса может быть сформулирована, во-первых, как минимизация ущерба от наступления рискового события или, во-вторых, как минимизация риска, то есть снижение вероятности наступления рискового события и уменьшение вероятного ущерба. Очевидным является то, что вторая цель более широкая, и, именно подобная формулировка позволяет банку наиболее точно определить поставленные им задачи по управлению банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов. В связи с этим в исследовании выделены четыре основные задачи управления риском: идентификация рисков; оценка рисков; выработка и выбор мероприятий по минимизации рисков; мониторинг мероприятий по снижению рисков.

Для эффективного решения поставленных задач необходим соответствующий алгоритм управления банковскими рисками при кредитовании инвестици-

онных проектов. Его разработка стала следующим этапом проводимого исследования.

Предлагаемый алгоритм стал результатом изучения применяемых банками организационных моделей управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов и охватывает всю совокупность мероприятий по управлению рисками (рис. 2).

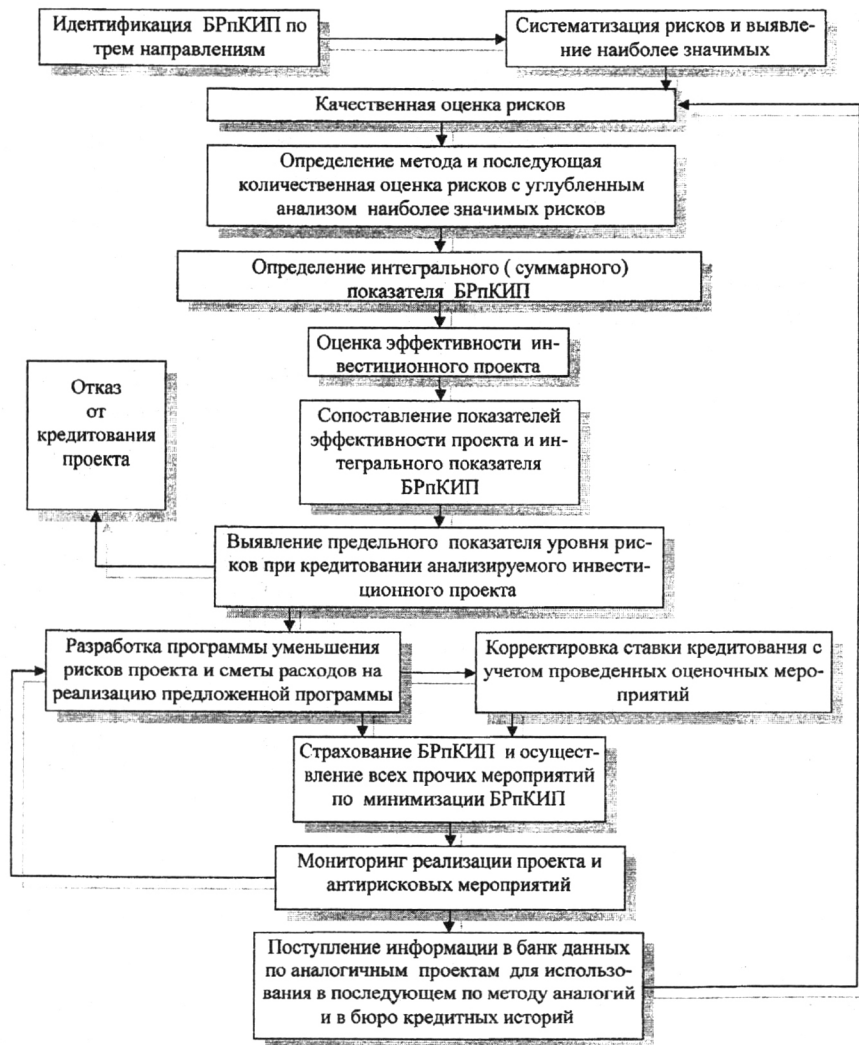


Рис. 2. Алгоритм управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов

Как видно из рисунка, предложенный алгоритм предполагает последовательное осуществление следующих действий:

- выявление и идентификация всех рисков проекта по указанным ранее направлениям;
- систематизация выявленных рисков и определение наиболее значимых рисков проекта для их дальнейшего углубленного анализа;
- качественная оценка рисков;
- выбор способа и последующая количественная оценка рисков;
- определение интегрального показателя рисков проекта;
- оценка эффективности проекта с учетом определенного интегрального показателя риска;
- выявление предельного показателя уровней риска проекта;
- разработка программы уменьшения рисков проекта и сметы расходов на реализацию предложенной программы;
- создание РВПС;
- реализация указанных мероприятий и последующий мониторинг за фактической реализацией проекта.

Согласно предложенного алгоритма управления риском при кредитовании инвестиционных проектов одним из ключевых этапов процесса принятия управленческих решений является сопоставление показателей эффективности проекта с интегральным показателем риска с последующей разработкой программы уменьшения рисков. Исходя из предложенной сметы расходов на программу по управлению рисками и всех проведенных ранее оценочных мероприятий, кредитору необходимо корректировать ставку кредитования заемщика, повышая или снижая ее уровень, в зависимости от степени страхуемого риска.

Существующие в настоящее время схемы страхования рисков участников процесса инвестиционного кредитования не отличаются разнообразием и полнотой охвата рисков, безусловно, это связано с высокорисковым характером подобного рода операций, однако, зарубежный опыт свидетельствует об эффективной и четко функционирующей организации процесса страхования банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов. Изучение зарубежной практики процесса страхования банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов позволило предложить две модели взаимодействия страховой компании, кредитора и заемщика.

При рассмотрении первого варианта страхования банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов на начальном этапе построения договорных схем происходит последовательное подписание кредитного договора между банком и инвестором- заемщиком. Это означает, что банк ознакомился с представленными документами, оценил доходность и эффективность инвестиционного проекта, сопоставил их с рисками проекта и принял решение о возможности страхования всех или части этих рисков. Существенным условием кредитной сделки в данном случае будет являться также заключение договора залога на объекты инвестиций. Это означает, что те объекты, которые будут

приобретены и (или) построены заемщиком в процессе реализации инвестиций будут передаваться банку в качестве залога. В этой связи банк должен выполнить две ключевые задачи: во-первых правильно оценить предмет залога, поскольку от этого зависит и его страховая оценка и стоимость страхового полиса, во-вторых, осуществлять мониторинг использования и освоения кредитных средств, поскольку целевой характер кредита фиксируется в кредитном договоре и его выполнение является одной из основных обязанностей заемщика. Возможно, в договоре залога будет описан механизм передачи в залог той части реальных объектов инвестиций, которая согласно установленному графику возникает в процессе освоения конкретной части инвестируемых средств. Одновременно с заключением описанных ранее договоров банк - кредитор инвестиционного проекта и страховая компания заключают договор страхования кредитного риска, т.е. договор страхования невозврата банковского кредита и (или) договор страхования предпринимательских рисков заемщика, связанных с реализацией инвестиционного проекта и, соответственно, с возвратом кредита.

Другой вариант построения отношений банка, заемщика и страховой компании представляет собой заключение между сторонами договора комплексного страхования. В этом случае, после проведенной банком оценки эффективности инвестиционного проекта и анализа его рисков банк обращается в страховую компанию с заявлением о комплексном страховании риска невозврата инвестиционного кредита. Безусловно, такой вид страхования является очень рисковым и достаточно крупным риском для страховщика, поэтому задачей страховой компании в данном случае будет являться проведение дополнительной оценки рискованности данного проекта и на этой основе, принятие решения о целесообразности данного страхования. В том случае, если страховая компания заключает с банком подобный договор, банк при заключении с заемщиком кредитного договора, корректирует ставку кредитования в нем таким образом, чтобы часть расходов по страхованию рисков была возмещена за счет заемщика.

Под комплексным страхованием инвестиций в диссертации предлагается понимать комплексную защиту хотя бы по двум видам страхования, расходы на которые были заложены в смету инвестиционного проекта. При этом, как правило, комплексный подход позволяет получить значительные - до 30% - скидки по сравнению с покупкой полисов отдельно по каждому виду страхования. Кроме того, комплексная защита дает возможность учитывать индивидуальные потребности страхователя и специфику страхуемых объектов. В рамках заключаемого контракта происходит комбинирование нескольких убытков. Волатильность убытков для формируемого таким образом портфеля убытков, как правило, ниже суммарной волатильности составляющих его рисков. Таким образом, одним из преимуществ данного вида страхования является сокращение его стоимости для страхователя, то есть в данном случае, для банка - кредитора инвестиционного проекта. Однако, несмотря на все теоретические преимущества подобного вида страхования, его реализация на практике связана с всевозможными проблемами, к числу которых можно отнести следующие: высокие

расходы страховщика на стадии экспертизы проекта и присущих ему рисков; высокая степень зависимости банка от финансовой состоятельности страховщика; недостаточно четкое регулирование в области налогообложения и прочих правовых аспектах подобных операций.

Одним из наиболее значимых элементов системы управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов является организация мониторинга рисков.

Необходимость проведения мониторинга обусловлена, рядом причин. С одной стороны, на макроуровне - это особая роль, которую банки играют в процессе взаимодействия с предприятиями реального сектора, которая означает, что увеличение рисков банков в данном секторе приведет к ухудшению объема и структуры денежной массы в целом, тем самым активно воздействуя на общую экономическую конъюнктуру. С другой стороны, на микроуровне, то есть на уровне каждого коммерческого банка организация постоянных мониторинговых наблюдений вызвана необходимостью повышения эффективности работы по управлению рисками кредитования инвестиционных проектов с тем, чтобы кредитная деятельность банков в сфере реального инвестирования способствовала минимизации рисков.

Процесс мониторинга банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов состоит из двух взаимосвязанных этапов. Оптимизация процесса мониторинга в рамках указанных этапов позволит банку повысить уровень эффективности управления рисками (См. Рис.3. на стр. 18.).

На первом этапе, при рассмотрении кредитной заявки, объектом мониторинга являются инвестиционный проект и финансовое состояние заемщика, а также качество его обеспечения. В последующем, в процессе реализации кредитной сделки, объектом мониторинга становится деятельность заемщика по освоению инвестиционного кредита. Именно на этом этапе мониторинга банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов банк имеет возможность внесения изменений в программу запланированных ранее мероприятий по уменьшению рисков и откорректировать условия кредитования таким образом, чтобы предотвратить появление новых рисков.

Специфика мониторинга банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов связана со сложностью самой процедуры банковского кредитования инвестиционных проектов, сопряженной большим количеством участников сделки, сложными аналитическими расчетами, параллельным использованием нескольких инструментов обеспечения возвратности кредита, сложностью юридического оформления кредита и длительностью периода кредитования.

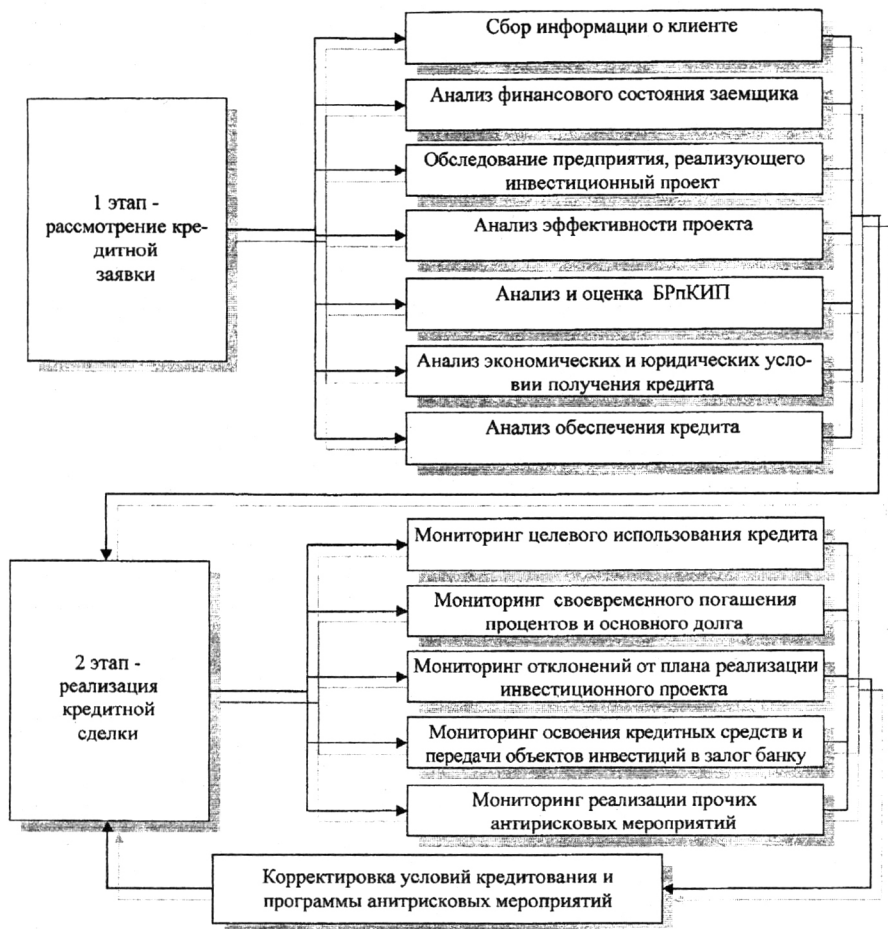


Рис. 3. Оптимизация процесса мониторинга банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов

Решение всех трех групп проблем, связанных с банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов с учетом разработанных рекомендаций и положений позволит повысить эффективность управления ими.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в рецензируемых научных журналах и изданиях:

1. Курдюмова Г.Ж Проблемы оценки банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов. // Вестник Саратовского государственного аграрного университета им. Н.И.Вавилова. 2010. №7. - 0,5 п.л.

2. Курдюмова Г.Ж. Проблемы идентификации банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов. // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2010. №5. - 0,5 п.л.

3. Курдюмова Г.Ж. Специфика банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов. // Финансы и кредит. 2010. №29. - 0,5 п.л.

4. Курдюмова Г.Ж. Алгоритм управления банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов. // Наука и общество. 2011. №1. - 0,5 п.л.

Статьи и тезисы докладов в других изданиях:

5. Курдюмова Г.Ж. Участие банков в кредитовании инвестиционных проектов. / Современные проблемы коммерческой деятельности: материалы научно-практ. конференции. - Саратов: СГСЭУ, 1998. - 0,2 п.л.

6. Курдюмова Г.Ж. Риски деловой активности заемщика. / Проблемы теории и практики банковского дела: сб. науч. статей. - Саратов: СГСЭУ, 2000.- 0,5 п.л.

7. Курдюмова Г.Ж. Риски банка при кредитовании инвестиционных проектов. / Банковская конкуренция: материалы международной научно-практ. конференции. - Саратов: СГСЭУ, 2000. - 0,3 п.л.

8. Курдюмова Г.Ж. Управление банковскими рисками при кредитовании инвестиционных проектов. / Регулирование рыночной экономики: методология, теория, практика.: тез. докл. научно-практ. конференции СГСЭУ. - Саратов: СГСЭУ, 2000. - 0,2 п.л.

9. Курдюмова Г.Ж. Кредитный риск реальных инвестиций. / Сб. тезисов докладов научно-практ. конференции СКИ МГУК. - Саратов: ПКИ, 2000. - 0,5 п.л.

10. Курдюмова Г.Ж. Проблемы оценки кредитного риска коммерческого банка. / Финансовые проблемы российской экономики: сб. науч. статей. - Саратов: СГСЭУ, 2000. - 0,3 п.л.

11. Курдюмова Г.Ж. Банковские риски реальных инвестиций. / Финансовые отношения участников рынка: сб. науч. статей. - Саратов: СГУ, 2000. - 0,5 п.л.

12. Курдюмова Г.Ж. Инструменты управления рисками инвестиционных кредитов. / Функционирование банковской системы в условиях финансового кризиса: материалы научно-практической конференции. - Балашов: Балашовский ф-л СГСЭУ, 2009. - 0,5 п.л.

13. Курдюмова Г.Ж. Проблемы оценки кредитного риска инвестиционного проекта. / Современные проблемы теории и практики банковского дела: сб. науч. трудов. - Саратов: СГСЭУ, 2010.-0, 4 п.л.

14. Курдюмова Г.Ж. Банковские риски реальных инвестиций в условиях кризиса. / Сборник научных трудов по итогам НИР. - Саратов: СГСЭУ, 2010. - 0,5 п.л.

15. Курдюмова Г.Ж. Оценка банковских рисков при кредитовании инвестиционных проектов в современных условиях. / Проблемы развития современного общества: экономика, социология, философия, право. - Саратов: СГСЭУ, 2010. - 0,5 п.л.

102

16. Курдюмова Г.Ж. Проблемы реализации инвестиционной деятельности коммерческих банков в современных условиях. / Экономическое и социальное развитие Украины в XXI веке: национальная идентичность и тенденции глобализации: материалы VIII Международной научно-практ. конференции. - Тернополь: ТДУ, 2011. - 0,3 п.л.

17. Курдюмова Г.Ж. Особенности оценки банковских рисков кредитования инвестиционных проектов. / Актуальные проблемы теории и практики банковского дела: сб. науч. статей.- Саратов: СГСЭУ, 2010. - 0,5 п.л.

18. Курдюмова Г.Ж. Оценка рисков банков при кредитовании инвестиционных проектов в современных условиях. / Материалы итоговой научно-практической конференции по итогам НИР. - Саратов: СГСЭУ, 2011. - 0,3 п.л.

19 Курдюмова Г.Ж. Проблемы оценки инвестиционных рисков в современных условиях // Стратегия экономического развития стран в условиях глобализации: III Международная научно-практическая конференция.-2012. Днепропетровск: ДДУ, 2012. - 0,2 п.л.

Автореферат

Подписано в печать 18.05.12
Бумага типогр. №1
Печать офсетная
Заказ 170

Формат 60x84 ¹/₁₆
Гарнитура "Times"
Уч.-изд. л. 1,0
Тираж 100 экз.

Издательский центр Саратовского
государственного социально-экономического университета.
410003, Саратов, Радищева, 89.