

УДК 336.77.067

**Ярыев Самир Сафар оглы**  
*аспирант кафедри «Финансовые рынки»  
Киевского национального экономического университета  
имени Вадима Гетмана*

**Yariv Samir Safar oglu**  
*Postgraduate Student, Department of Financial Markets  
Kiev National University of Economics  
behalf of Vadim Get'man*

## **УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ С ПОМОЩЬЮ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ**

**Аннотация.** В статье рассмотрено оценивание кредитоспособности заемщика, осуществляемое путем присвоения кредитного рейтинга как начального этапа управления кредитными рисками в банковском риск-менеджменте. С уровнем кредитоспособности заемщика напрямую связаны два метода управления кредитным риском, а именно резервирование и лимитирование.

**Ключевые слова:** риск-менеджмент, риск-аппетит, стейкхолдер, кредитный риск, кредитный рейтинг.

**Введение и постановка проблемы.** Известный швейцарский банкир Ханс Фонтобель в своей книге «Человек как мера», в которой он дает философское осмысление банковского дела и пути банкира, говорит следующее: «Античные стоики говорили о вечных переменах (“pranta ghei”), которым подвержены и мы <...> Мы не можем уклониться от действия этого закона природы, нам приходится смириться с отказом от традиций, привычек и того,

что когда-то было дорого. Мы вынуждены переосмысливать старые структуры и осваивать целину. Кризис таит в себе новые шансы. Лишь памятуя об этом, можно преодолеть кризис индивидуального или национального масштаба» [1, с. 25]. Банковский бизнес во всем мире выступает одной из самых важных отраслей экономики. Банки являются так называемой кровеносной системой экономики. От устойчивого развития банков во многом зависят

успешность экономической деятельности предприятий и организаций, спокойствие и уверенность граждан в сохранности своих сбережений. Основным же риском для банковской системы является кредитный риск.

**Анализ последних исследований и публикаций.**

Существует ряд исследований отечественных ученых, посвященных проблемам управления кредитными рисками, которые представляют большую ценность. Это научные труды А.П. Альгина, В.Е. Барабаумова, Г.С. Пановой, В.А. Гамзы, В.В. Глущенко, В.В. Витлинского, М.А. Рогова, Н.Ю. Симниковой, С.Н. Кабушкиной, Г.В. Черновой, И.В. Волошина, А.С. Шапкина, А.Н. Фомиченко, В.С. Ступакова, Г.С. Токоренко и других специалистов. Среди зарубежных авторов стоит выделить таких, как Г. Марковиц, М. Миллер, Ф. Модильяни, П. Самуэлсон, У. Шарп, Д. Тобин, Р. Солоуе, которые удостоены за свои научные разработки нобелевских премий. Также в числе значимых исследований зарубежных ученых стоит назвать труды А. Шустера, Г. Бирмана, С. Шмидта, Дж. Синки, Е. Альтмана, П. Нараянана, Ф. Жориона, Г. Гаптона, С. Фингера, Х. Маусера, Д. Росена.

**Целью** работы является рассмотрение экономической сущности и видов банковских рисков, а также основных подходов к управлению кредитными рисками в банке, которые присущи современным экономическим условиям.

**Результаты исследования.** Эксперты выделяют множество различных типов банковских рисков. Это кредитный риск, процентный риск, риск ликвидности, риск потери доходов, операционный риск и др. Все эти риски играют существенную роль в определении совокупного размера банковского риска, и каждому из них можно посвятить отдельный труд [3, с. 216]. От управления банковским кредитным риском зависят эффективность деятельности каждого конкретного банка и стабильность функционирования всей банковской системы страны в целом.

Поскольку национальные банковские системы под воздействием тенденций либерализации банковского законодательства становятся более открытыми для иностранных инвестиций, создают благоприятные условия для интернационализации банковского бизнеса, актуальной становится разработка общепринятых современных международных подходов к регулированию банковской деятельности [4, с. 82]. В этом деле «законодателем мод» выступает Базельский комитет по банковскому надзору за кредитными организациями. В 2005 г. были приняты новые Базельские соглашения о достаточности капитала, которые в настоящее время реализуются национальными надзорными органами разных стран. Отечественные банки также начинают использовать эти новые подходы к управлению кредитными рисками.

Эта система подходов к управлению кредитными рисками может быть описана на основе разных критериев. Исходя из видов банковских рисков, в этой системе можем выделить блоки управления кредитными рисками, риском несбалансированной ликвидности, процентным, операционным рисками, риском потери доходов, а также комплексные блоки, связанные с рисками, возникающими в процессе специфической деятельности кредитной организации [7, с. 182]. При другой классификации рисков в качестве самостоятельных блоков выделяются блок управления индивидуальными (частными) рисками и блок управления совокупными рисками. К первому блоку относятся управление риском кредитной сделки и других видов операций банка, ко второму – управление рисками разнообразных портфелей банка, в частности кредитного, торгового, инвестиционного, портфеля привлеченных ресурсов.

Банки являются элементом всей экономической системы, поскольку через них проходят денежные потоки, отражающие производство, распределение, обмен и потребление общественного продукта. Банки являются ключевым элементом финансовой системы, они обеспечивают платежную и сберегательную функции заинтересованных сторон. От банков зависят получение кредитов и размещение депозитов, а с их помощью реализуются другие финансовые инструменты. Банковские платежные карты связывают воедино население, правительство, кредиторов банков, акционеров и т. д., то есть количество стейкхолдеров, заинтересованных в устойчивом развитии банка, является огромным. Однако банковский риск-менеджмент активно начал развиваться не так давно, то есть глобальный переворот в сознании людей произошел после масштабного кризиса 2008 г., который потряс всю мировую экономику и коснулся абсолютно всех стран. После этого концепция банковского риск-менеджмента была пересмотрена в сторону ужесточения, а также была трансформирована сама бизнес-модель функционирования банков.

Реализация банковских рисков может привести к негативным последствиям для всей экономики, поскольку банкротство одного банка может привести к началу краха всей банковской системы, а также повлечь многочисленные банкротства кредиторов и вкладчиков. Как произошел кризис 2008 г.? В 2008 г. в Америке в рамках социальной политики государства очень активно поддерживалось ипотечное кредитование. Банки как прямые участники рынка ипотеки очень активно кредитовали абсолютно все слои населения, выдавая кредиты под очень высокие ставки неплатежеспособным заемщикам. В итоге это гарантировало им достаточно крупную прибыль, с одной стороны, но порождало определенные банковские риски, с другой стороны, которые реализовались, когда ипотечные заемщики просто не смогли расплатиться по кредитам. Впоследствии система секьюритизации активов (так называемый CDO) просто взорвала весь глобальный финансовый рынок. Пострадали от этого абсолютно все. В Америке тогда произошел кризис доверия людей к банковской системе. Американский банковский кризис преобразовался во всемирный, из которого весь мир выбирался два года. Соответственно, в тот момент произошла определенная трансформация в сознании людей касательно управления банковским бизнесом и подхода к управлению рисками. Ключевая цель вообще любого банковского бизнеса заключается в том, чтобы найти идеальный баланс между риском и доходностью. Банки в силу своего ключевого положения в экономической системе должны, с одной стороны, обеспечить стабильность абсолютно для всех своих стейкхолдеров, а с другой стороны, как-то получать прибыль. При этом они все равно остаются частью бизнеса. Ключевым моментом здесь являются как раз такие поиски вот этого баланса. Здесь очень хорошо работает правило «чем выше риски, тем выше доходность».

Ключевая цель банка заключается в построении эффективной системы корпоративного управления, с одной стороны, гарантирующей устойчивость бизнеса, а с другой стороны, обеспечивающей требуемую гибкость для своего динамичного развития.

В определенные моменты существовало мнение, что рисков нужно избегать, но такой подход абсолютно неправильный в силу соотношения риска и доходности. Если вы избегаете рисков, вы теряете огромную часть своих заемщиков, банк просто не заработает на этом денег, то есть если вы пытаетесь максимально урезать риски, то

снижаете свои доходы и прибыль. Это абсолютно неприемлемо. Суть модели управления риском заключается в том, что риском нужно управлять для минимизации недостатков и максимизации прибыли. Получается, что злом является не сам по себе риск, а только тот риск, который неправильно оценен, которым неправильно управляют или который является нежелательным. Соответственно, на базе этой концепции сейчас банки осуществляют свою деятельность. В департаменте рисков каждого банка требуются такие специалисты, как риск-менеджеры. Например, вице-президент банка по рискам получает вторую по величине зарплату после президента банка, особенно крупных банков, где этой системе уделяют большое внимание. Каждый банк формирует свой собственный риск-аппетит. Риск-аппетит является ключевым компонентом философии управления рисками. Он отражает ту величину рисков, которую банк может взять на себя в зависимости от своих финансовых и операционных возможностей, опираясь на желаемые темпы роста, ожидания прибыли от своей бизнес-стратегии, а также учитываемая интересы всех заинтересованных сторон. Емкость риска – это объем риска. Риск-аппетит сильно зависит от собственника банка. Государство должно быть заинтересовано в том, чтобы в стране был достаточно низкий уровень риск-аппетита, потому что ключевая его задача заключается в сохранении стабильности финансовой и банковской систем. Если какое-либо частное лицо имеет другие цели, оно может брать на себя повышенные риски.

Чтобы компания определилась со своим риск-аппетитом, она должна в первую очередь определить свою емкость риска. Проще говоря, это является абсолютным лимитом, пределом, который компания готова потерять. Компании в состоянии определить свой общий объем рисков. Это реальный уровень риска, который компания способна взять на себя с учетом своего специфического портфеля рисков. Портфель рисков у любого банка достаточно разнообразный.

Кредитный риск, рыночный риск, операционный риск и риск ликвидности – это именно те риски, которые могут приносить убытки банку. Рисков на самом деле существует огромное множество, каждым риском по отдельности занимается определенный департамент, а все они абсолютно разные. Если подвести итог, то можно сказать, что система управления рисками – это определенная совокупность приемов, методов и способов, которые позволяют спрогнозировать наступление негативных событий и принятие мер по их исключению или снижению, то есть это вся система риск-менеджмента, которая принимается в рамках стратегии банка. В рамках стратегии она принимается высшим руководством банка, а дальше уже транслируется на более низкие уровни.

Следует отметить, что процесс управления рисками является динамичным. Вы оцениваете, описываете, анализируете новые риски, а также понимаете, что дальше будете с этими рисками делать. Есть риски, которые банк не готов на себя принять. В совокупности уровень рисков по каждому из этих видов не должен превысить общий риск-аппетит. Значит, выявляется определенный риск, принимается решение относительно него, проводятся определенные мероприятия по управлению рисками, а дальше этот риск мониторится. Это бесконечный процесс управления банковскими рисками.

Основные обязанности сотрудника отдела анализа кредитных рейтингов такие:

- подготовка развернутых экспертных заключений по публичным компаниям, которые включают анализ рынка, финансовый и стратегический анализ;

- присвоение кредитных рейтингов компаниям в соответствии с внутренней методикой банка;

- подготовка заключений по согласованию операций с финансовыми инструментами клиентов банка.

Все это осуществляется в рамках кредитного риска. Соответственно, кредитный риск фактически является ключевым видом банковских рисков, поскольку связан с ключевой деятельностью банка по выдаче кредитов. Соответственно, именно кредитные риски являются наиболее существенными по величине потерь для банка. Кредитная деятельность является наиболее рискованной, поэтому именно кредитный риск является главным видом рисков.

Кредитный риск – это риск возникновения убытков (неполучения доходов, возникновения дополнительных расходов) вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения обязательства заемщиком. Кредитный риск можно разделить на три компонента:

- 1) PD – оценка вероятности дефолта контрагента (неисполнения контрагентом обязательств перед банком);

- 2) EAD – «объем риска» при дефолте, то есть размер задолженности перед банком, который будет у контрагента на момент дефолта;

- 3) LGD – доля потерь в случае дефолта, предназначенная для учета потенциальной части погашения EAD после дефолта контрагента в результате таких событий, как реализация залогов, взыскание задолженности с поручителей-гарантов, «выздоровление» заемщика после реструктуризации задолженности.

Кредитные рейтинги – комплексная оценка кредитоспособности заемщика, выражаемая через сводный индекс, представляющий собой сумму бальной оценки, измеренной в коэффициентах, отражающих значимость выбранных характеристик кредитоспособности.

Цели создания внутренних кредитных рейтингов:

- обеспечение ранжирования контрагентов банков с точки зрения их кредитоспособности;

- присвоение каждому контрагенту единой количественной оценки кредитоспособности.

Область применения внутренних кредитных рейтингов:

- ценообразование (процентная ставка) с учетом кредитного риска;

- формирование резервов на возможные потери;

- установление лимитов по операциям с контрагентами банка;

- расчет величины капитала;

- стресс-тестирование кредитного портфеля банка.

Рейтинговые агентства “Standard & Poor’s”, “Moody’s” и “Fitch Ratings” присваивают также рейтинги платежеспособности корпоративным компаниям по различным облигационным выпускам. Именно на их оценки ориентируются многие люди, поскольку они действительно очень хорошо отражают платежеспособность клиента. Почему эти рейтинги действительно являются очень качественными? Зачем нам нужны кредитные рейтинги? Они нам необходимы для обеспечения ранжирования клиентов с точки зрения их кредитоспособности, а также вероятности их дефолта. Соответственно, мы присваиваем кредитные рейтинги, а после этого можем более качественно управлять своим кредитным портфелем. Кредитный рейтинг имеет очень большое значение, поскольку на его базе формируется ценообразование на услуги банка. Ценообразование – это фактически ставка по кредиту. Также на базе этого рейтинга формируются резервы банка. Чем выше уровень риска, тем больше резервов должно быть сформировано. Это говорит о том, что следует крайне внимательно следить за выполнением требований Национального банка. Впрочем, если банк

заинтересован в обеспечении положительно финансового результата, он должен формировать резервы, чтобы предотвратить какие-либо негативные последствия, как и с установлением лимитов по операции с контрагентами, а именно определению сумм, за рамки которых банк не будет выходить, поскольку это уже становится слишком рискованным.

Основной задачей департамента банковских рисков является присвоение кредитных рейтингов самым крупным украинским компаниям. Такие рейтинговые заключения пишутся каждые полгода, а также тогда, когда проходят крупные сделки. На базе такого кредитного заключения риск-менеджеры рассчитывают кредитный рейтинг с помощью специальных файлов, куда они вносят данные из финансовой отчетности. Существует также экспертное мнение. В этом случае экспертное мнение имеет большое значение, а особенно касательно крупного бизнеса. Почему менеджеры уделяют анализу этих клиентов такое пристальное внимание? Поскольку крупные компании вносят наибольший вклад в украинскую экономику. Во многом это обусловлено наследием СССР, при котором не было развитого частного сектора. Государство строило огромные предприятия, которые фактически должны были обеспечить все население рабочими местами и доходами. Потом эти предприятия были приватизированы, но при этом они так и остались крупными.

Стратегически компания представляет те отрасли, на которые экономика оказывает наибольшее влияние. Соответственно, с этими крупными клиентами приходится работать абсолютно всем банкам. Конкуренция в этом сегменте является очень высокой. Каждый банк хочет получить себе такого хорошего заемщика. Гигантские компании способны принести банку очень большие деньги.

**Выводы.** Банки различным образом выстраивают свою систему лимитов, однако основной системой лимитов каждого банка является лимитирование применительно к определенному заемщику, которое устанавливается на основе кредитного рейтинга, присвоенного контрагенту. В банковской практике должен реализовываться комплексный подход к оцениванию кредитоспособности современных заемщиков, на основе которого производятся резервирование и лимитирование кредитных операций контрагентов банка. Огромные задолженности в стране в настоящее время связаны с недооценкой кредитных рисков, а в начале развития рыночных отношений касаются кредитной политики. При рассмотрении экономического положения потенциального заемщика важны буквально все моменты, иначе банк может понести огромные потери. Кредитным отделам банка необходимо постоянно учитывать и анализировать зарубежный и приобретаемый украинский опыт.

#### Список использованных источников:

1. Фонтобель Х. Человек как мера: заметки о глобализованном мире. Москва: Аякс-Пресс. 2006.
2. Роуз П.С. Банковский менеджмент. Москва: Дело, 1997. 768 с.
3. Ильчев А.В. Основы анализа эффективности и рисков целевых программ. Москва: Научный Мир, 2009. 322 с.
4. Волков А.А. Управление рисками в коммерческом банке. Москва: Омега-Л, 2012. 160 с.
5. Вісник Національного банку України. 2018. № 244.
6. Морсман Э. Управление кредитным портфелем / пер. с англ. Москва: Альпина Бизнес Букс, 2004.
7. Маренков Н.Л., Касьянов В.В. Антикризисное управление. Москва: Феникс, 2005. 512 с.

### УПРАВЛІННЯ БАНКІВСЬКИМИ РИЗИКАМИ ЗА ДОПОМОГОЮ КРЕДИТНИХ РЕЙТИНГІВ

**Анотація.** У статті розглянуто оцінювання кредитоспроможності позичальника, здійснюване шляхом присвоєння кредитного рейтингу як початкового етапу управління кредитними ризиками в банківському ризик-менеджменті. З рівнем кредитоспроможності позичальника безпосередньо пов'язані два методи управління кредитним ризиком, а саме резервування та лімітування.

**Ключові слова:** ризик-менеджмент, ризик-апетит, стейкхолдер, кредитний ризик, кредитний рейтинг.

### MANAGING BANKING RISK WITH CREDIT RATINGS

**Summary.** In the article assessment of solvency of the borrower which is carried out by means of an assumption of credit rating as initial stage of management to credit risks in bank risk management is considered. Two methods of management of credit risk are directly connected with the level of solvency of the borrower; reservation and limitation.

**Key words:** risk-management, risk appetite, stakeholder, credit risk, credit rating.