

Учитывая преобладание частных предпринимательств, необходимо разработать как государственные, так и коммерческие программы по кредитованию их деятельности с применением схем проектного финансирования для исключения необходимости предоставлять кредитору значительный залог, которого большинство предпринимателей не имеют в наличии. Со стороны государства может быть объявлен тендер на предложение наилучших условий для мелкого и среднего бизнеса АРК и инициирована поддержка реализации данных программ. Такая постановка вопроса заставит головные банки, имеющие представительства и филиалы на территории АРК, задуматься над разработкой программ инвестиционного кредитования, ориентируясь на специфику нашего региона.

Развитие инвестиционного кредитования по схеме проектного финансирования в специфических условиях концентрации значительного числа мелких и средних предприятий Автономной Республики Крым позволит решить ряд проблем и будет способствовать значительному развитию деятельности частных предпринимателей.

ИСТОЧНИКИ И ЛИТЕРАТУРА:

1. http://www.expert.ru/printissues/ukraine/2007/35/proektnoe_finansirovanie/

ЦЫКАЛО И.Г., ЧЕПОРОВ В.В. РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ С УЧЕТОМ КРЕДИТНО-ДЕПОЗИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ

Актуальность темы. Банковская деятельность связана с большим количеством рисков, являясь чувствительной не только к различным социально-экономическим факторам, но и к политическим. Среди основных видов банковских рисков наибольший риск возникает при проведении кредитных операций. Мировой ипотечный и финансовый кризис показали, что банковская система представляет единый организм и сбой в работе хотя бы одного крупного банка может создать проблемы во всей системе. «Кредитная гонка» топ-менеджеров за доходностью в ущерб риску приводит к росту проблемных кредитов, как следствие, к нервному поведению владельцев депозитов и акциям протеста на действия отдельных банков. Социальная напряженность может изменяться от региона к региону, в зависимости от степени вовлеченности населения региона в кредитно-депозитные операции банков в данном регионе. Деятельность рейтинговых агентств может существенно влиять на принятия решений инвесторами относительно каждого конкретного банка или региона, как эмитента ценных бумаг, однако отсутствуют подходы к рейтинговым оценкам регионов как совокупности банковских учреждений и связанных с ними физических и юридических лиц в части кредитно-депозитных отношений.

Анализ последних исследований и публикаций. В связи с резкими темпами роста объемов банковского кредитования физических лиц, отечественными учеными и практиками на страницах прессы стали обсуждаться вопросы управления рисками банковского кредитования физических лиц. Так, в середине 2008 г. неплатежи по ипотеке составляли 3-5%, по автокредитам – 10-15%, по потребкредитованию до 30%. В начале 2009 г. в среднем эти показатели увеличились на 30-40%, то есть по ипотеке достигли 10% и продолжают расти, по автокредитам – 30% и по потребительским 50%. Ожидается, что пик невозвратов будет в мае-июне 2009 года.

В экономической литературе отдельными вопросами сущности банковских рисков и проблемами их объективного оценивания занимались видные украинские и зарубежные ученые, такие как Белых Л.П., Витлинский В.В., Евтух А., Панова Г.С., Примостка Л., Севрук В.Т., Синки Дж. и другие.

Цель и задачи исследования. Целью данной статьи является обоснование необходимости оценивания банковских рисков кредитования физических лиц в региональном аспекте. Для достижения цели нами поставлены следующие задачи:

- рассмотреть основные региональные отличия, возникающих при кредитовании банками физических лиц в Украине;
- выделить показатели, используемые рейтинговыми агентствами в оценке отдельных предприятий и регионов;
- выделить регионы Украины, в которых может возникнуть социальная напряженность в связи с кредитно-депозитными операциями физических лиц.

Основная часть. Известно, что банковские операции с населением несут весь спектр рисков, характерных для банковского бизнеса: риски целевого использования кредитов, риски валютных колебаний, инфляционные риски, риски относительно жизнедеятельности заемщика (возникновение несчастных случаев, болезни или смерти заемщика), политические риски, риск простого мошенничества и обманного банкротства заемщика, изменение законодательной политики и т.п. Все они являются составными частями риска невозврата кредита заемщиком.

В целом, индивидуальные риски по каждому из кредитов, предоставленных физическим лицам, достаточно невелики, но при недостаточном качестве кредитного менеджмента подобные риски в совокупности могут представлять для банка и банковской системы в целом существенную проблему.

В научной литературе и многих научно-методических публикациях приводится целый ряд способов классификации банковских рисков [1-3]. Однако мало уделяется внимание рискам, непосредственно связанным с кредитованием физических лиц, особенно в региональном аспекте.

В современной экономической литературе представлено два подхода к определению понятия “кредитный риск”.

В рамках первого подхода кредитный риск определяется как риск неисполнения заемщиком своих обязательств перед банком-кредитором в части уплаты основной суммы долга и процентов, установленных в рамках кредитного соглашения. Кредитный риск - риск неуплаты заемщиком (эмитентом) основного долга и процентов, причитающихся кредитору (инвестору) в установленный условиями выпуска ценной бумаги срок (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, государственные обязательства и др.), а также по привилегированным акциям (в части фиксированных обязательств по выплате дивидендов). Источником кредитного риска в рамках данного определения является отдельный, конкретный заемщик.

Согласно второму подходу, кредитный риск определяется как вероятность уменьшения стоимости части активов банка, представленной суммой выданных кредитов и приобретенных долговых обязательств, либо фактическая доходность от данной части активов окажется значительно ниже ожидаемого расчетного уровня. В данном случае источником кредитного риска является ссудный портфель банка как совокупность кредитных вложений.

Необходимость учета в банковской деятельности источников кредитного риска, как на уровне обязательств отдельного заемщика, так и на уровне совокупности кредитных вложений (кредитного портфеля банка), определяет структуру кредитного риска банка. Кредитный риск банка включает риск конкретного заемщика и риск портфеля.

Обычному потребителю финансовой информации очень сложно сделать оценку финансового состояния банка в силу достаточно закрытой банковской информации. Рейтинговые агентства – институты, которые помогают инвестору принять решение. Они, как правило, в своей оценке рассматривают портфельный подход в оценке кредитного рейтинга банка.

Кредитный рейтинг [4] – мера кредитоспособности частного лица, предприятия, региона или страны. Кредитные рейтинги рассчитываются на основе прошлой и текущей финансовой истории вышеперечисленных участников рынка, а также на основе оценок размера их собственности и взятых на себя финансовых обязательств (долгов). Основное предназначение подобных оценок – дать потенциальным кредиторам / вкладчикам представление о вероятности своевременной выплаты взятых финансовых обязательств. В последнее время расширилась и сфера применения кредитных рейтингов: они стали применяться и для установления новых размеров страховых взносов, для определения арендных залогов, определения качества новых кандидатов при приеме их на работу.

Кредитные рейтинги относительны, поэтому важно учитывать специфику той или иной страны, предприятия, отрасли промышленности. Невысокие кредитные рейтинги, конечно, нежелательны ибо свидетельствуют о высокой вероятности дефолта.

В мире насчитывается более 100 рейтинговых агентств.

Крупнейшими рейтинговыми агентствами (которые работают во всём мире) являются Moody's, Standard and Poor's and Fitch Ratings.

Роль кредитных рейтингов возрастает из года в год. Сегодня кредитные рейтинги необходимо иметь не только банкам и корпорациям, но и региональным и местным администрациям (РМА). Продиктовано это в первую очередь требованиями инвесторов к эмитентам, чтобы последние имели рейтинг, поскольку кредитные рейтинги помогают инвесторам управлять кредитными рисками, с которыми сопряжены те или иные долговые инструменты. В настоящее время кредитные рейтинги широко используются инвестиционными банками, пенсионными и хедж-фондами, страховыми, брокерскими и иными компаниями по всему миру при разработке своих инвестиционных стратегий, а также при управлении кредитными рисками портфеля. В то же время наличие кредитного рейтинга имеет свои плюсы и для эмитентов, в частности для РМОА. Помимо положительных моментов, кредитный рейтинг помогает получить доступ к рынкам капитала, повысить доверие к управленческой команде и финансовым показателям РМОА, создать перспективы для стратегического и финансового развития региона или муниципалитета.

Так, например, Standard & Poor's [5] присваивает рейтинги региональным и местным органам власти (РМОВ) из разных стран мира с 1975 г. По состоянию на конец 2006 г. рейтинги Standard & Poor's по обязательствам в национальной валюте (включая рейтинги, присвоенные конфиденциально) имели 317 РМОВ из 31 страны мира, не считая США. С 2000 г. на распределение рейтингов в целом оказывает влияние быстрорастущее количество рейтингов, присваиваемых в странах с развивающейся экономикой.

Standard & Poor's присваивает кредитные рейтинги РМОВ на основании результатов глубокого качественного и количественного анализа самых разных факторов: финансовых, экономических и институциональных. Поскольку субнациональные общественные финансы являются частью более широких политических, административных и бюджетных систем соответствующих стран, чтобы оценить влияние этих систем на финансовую устойчивость РМОВ, требуется тщательное их изучение.

Проводя количественный анализ РМОВ, агентство использует целый ряд финансовых и экономических показателей. Кроме того, анализ включает качественную составляющую, так как должны учитываться политические факторы, особенности экономического курса, качество управления РМОВ, а также (в случае некоторых стран с развивающейся экономикой) культуру погашения долга. Качественный анализ особенно важен при оценке среднесрочных тенденций, поскольку рейтинги отражают способность данного органа власти исполнять свои долговые обязательства в будущем. Такой подход находит отражение в общей структуре анализа кредитоспособности РМОВ, который включает следующие категории:

- экономика;

- стабильность и предсказуемость изменений системы государственных и муниципальных финансов;
- качество управления и институциональная закреплённость политики;
- финансовая гибкость;
- бюджетные показатели;
- ликвидность и управление долгом;
- долговая нагрузка;
- забалансовые обязательства.

Агентство "Кредит-Рейтинг" [6] – первое в Украине (с 2001 года) специализированное рейтинговое агентство, оказывающее услуги в области независимой оценки кредитоспособности субъектов заимствований с присвоением кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале. С 2003 года рейтинговые оценки агентства официально признаются Министерством финансов Украины. С 2004 года "Кредит-Рейтинг" является уполномоченным агентством Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку Украины для присвоения кредитных рейтингов субъектам хозяйствования, отраслям экономики и регионам. С 2007 г. Агентство предоставляет услуги по присвоению рейтингов корпоративного управления.

Агентство "Кредит-Рейтинг" разработало и использует специальные методики оценки кредитоспособности для разных типов заемщиков:

- методология для оценки предприятий;
- методология для оценки банков;
- методология для оценки страховых компаний;
- методология для оценки муниципальных заемщиков

Проводимый анализ включает следующие основные компоненты:

Качественный анализ - изучение управленческой структуры Клиента, финансовых и стратегических планов Клиента, SWOT-анализ, изучение специфической документации, определение ниши рынка, которую занимает Клиент, анализ хозяйственной деятельности Клиента.

Количественный анализ - анализ коэффициентов по данным отчетности, который определяет финансовую деятельность и финансовое состояние Клиента. В процессе анализа используются как стандартные подходы для проведения анализа (анализ внутренних и внешних факторов, анализ рентабельности), так и специальные разработки для определения финансового состояния Клиента и тенденций развития.

Правовой анализ - анализ финансово-хозяйственной деятельности на предмет ее соответствия действующему законодательству Украины, анализ управленческих и трудовых отношений, отношений между учредителями, кроме этого учитывается правовое поле деятельности между центральным офисом и филиалами Клиента.

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) на начало 2009 года понизило кредитные рейтинги шести украинских региональных и местных органов власти (РМОВ) и подтвердило рейтинги одного РМОВ – после понижения суверенных рейтингов Украины. В то же время рейтинги шести РМОВ были выведены из списка CreditWatch ("рейтинги на пересмотре") с негативным прогнозом, куда они были помещены 15 октября 2008 г.

Долгосрочные кредитные рейтинги городов Киева, Львова, Днепропетровска, Ивано-Франковска и Автономной Республики Крым понижены с "B+" до "B"; во всех случаях прогноз – "Негативный". Одновременно понижены рейтинги по национальной шкале Львова, Днепропетровска и Крыма (с "uaA+" до "uaA-") и Ивано-Франковска (с "uaA" до "uaBBB+").

Долгосрочный кредитный рейтинг Одессы понижен с "B+" до "B" и остается в списке CreditWatch с негативным прогнозом, куда он был помещен 15 октября 2008 г. Рейтинг Одессы по национальной шкале понижен с "uaA+" до "uaA-" и остается в списке CreditWatch с негативным прогнозом, куда он также был помещен 15 октября 2008 г. Долгосрочный кредитный рейтинг Луганска "B" был выведен из списка CreditWatch с негативным прогнозом, куда он был помещен 15 октября 2008 г. Прогноз – "Негативный"; рейтинг по национальной шкале понижен с "uaBBB+" до "uaBBB".

Аналитики агентства выведут рейтинги Одессы из списка CreditWatch, подтвердив долгосрочный рейтинг на уровне "B" и сохранив "Негативный" прогноз по этому рейтингу. Если у города возникнут сложности с доступом к своим депозитам и (или) если общий уровень денежных средств снизится и окажется недостаточным для обслуживания имеющихся долговых обязательств, рейтинги Одессы, скорее всего, будут понижены.

В приведенной таблице представлены данные по величинам кредитов и депозитов физических лиц по регионам [7], в том числе по срочности и валюте, а также относительно номинального годового дохода на душу населения [8] и доступные выборочные предложения по 7 банкам (Приватбанк, Кредитпромбанк, Укрсиббанк, Мегабанк, Укргазбанк, Петрокоммерц-Украина и Финансы и кредит (сайты банков)).

Данные свидетельствуют, что почти треть выданных кредитов (32%) связана с Киевом. Далее с большим отрывом идут Днепропетровская, Одесская и Донецкая области. Доля остальных регионов колеблется от 1 до 4 процентов. Как и следовало ожидать, в Западных регионах Украины и Одессе доля выданных кредитов в иностранной валюте выше средней по Украине. Чем выше доля выданных кредитов, в том числе в иностранной валюте, тем выше вероятность протестных действий кредиторов – физических лиц. Чем большая величина депозитов, тем более вероятны протесты со стороны вкладчиков- физических лиц.

Таким образом, самым проблемным регионом все больше становится Западная Украина. Их догоняет Восточная – это Днепропетровск, Донецк, Днепродзержинск, Мариуполь, а также Одесса. Если судить по количеству предложенных к реализации залоговых автомобилей, то Киев, несмотря на доминирующую до-

лю в кредитах и долю в номинальном доходе на душу населения, все же является качественным плательщиком. Основные проблемы в Киеве могут быть связаны с депозитными операциями.

Таблица 1. Региональная структура кредитно-депозитных операций банков

Регион	Требования банков по кредитам выданным на 1.12.08			Сумма депозитов физических лиц на 1.12.08	Покры- тие кре- дитов де- пози- тами	доля кре- дитов в иностран- ной валюте	Доля крат- косрочных кредитов в годовом но- минальном доходе на душу насе- ления	Предложе- ние на про- дажу зало- жен- ных авто- мобилей на 24.02.09
	Всего	в том числе кратко- сроч- ные	в том числе в иностран- ной валюте					
Всего	253812	210209	176568	215087	84,7%	69,6%	3,8%	444
Автономная Республика Крым	9086	2930	6302	7942	87,4%	69,4%	2,2%	20
г. Киев	82078	109393	58505	70532	85,9%	71,3%	16,7%	53
Области								0
Винницкая	4747	1381	3147	3531	74,4%	66,3%	1,5%	35
Волинская	3663	2304	2592	2629	71,8%	70,8%	2,5%	4
Днепропетров- ская	22332	28943	14810	21342	95,6%	66,3%	5,3%	40
Донецкая	16506	16077	9371	17143	103,9%	56,8%	2,3%	29
Житомирская	3622	706	2249	2505	69,1%	62,1%	1,4%	5
Закарпатская	5166	926	4011	2244	43,4%	77,6%	2,4%	9
Запорожская	7518	4235	4861	6349	84,4%	64,7%	2,2%	19
Ивано- Франковская	4588	2621	3219	3688	80,4%	70,2%	2,0%	9
Киевская	3908	700	2473	4291	109,8%	63,3%	0,7%	0
Кировоград- ская	2613	760	1448	1839	70,4%	55,4%	1,8%	7
Луганская	5203	2857	2753	4916	94,5%	52,9%	1,6%	32
Львовская	9633	4885	7671	13209	137,1%	79,6%	1,9%	4
Николаевская	5219	2110	3297	3646	69,9%	63,2%	2,9%	34
Одесская	21508	7334	18299	11574	53,8%	85,1%	4,3%	5
Полтавская	4595	3219	2406	5089	110,8%	52,4%	2,2%	19
Ровенская	3381	1464	2390	2515	74,4%	70,7%	1,6%	10
Сумская	2774	1855	1559	2711	97,7%	56,2%	1,9%	7
Тернополь- ская	3021	1099	2281	2852	94,4%	75,5%	1,6%	6
Харьковская	14059	7318	10496	10064	71,6%	74,7%	3,0%	34
Херсонская	4174	1603	2893	2766	66,3%	69,3%	1,8%	17
Хмельницкая	4678	1414	3230	3231	69,1%	69,0%	1,9%	3
Черкасская	3757	1736	2157	3665	97,5%	57,4%	2,2%	2
Черновицкая	3528	717	2711	2191	62,1%	76,8%	1,9%	34
Черниговская	2456	1622	1438	2623	106,8%	58,5%	1,2%	7

Расчитано по данным источников [7-8]

Выводы. Деятельность рейтинговых агентств способствует снижению рисков инвесторов, поскольку состояние эмитентов, как предприятий, так и региональных местных органов власти представляется одним показателем. Рассмотрение банковских рисков на уровне региональной банковской сети и населения регио- на является важнейшей задачей, как для государства и банковской системы, в целом, так и для местных ор- ганов власти, поскольку являются в условиях финансового кризиса одним из основных факторов социаль- ной напряженности.

Дальнейшем направлением исследования является определение количественных показателей такого вида риска.

ИСТОЧНИКИ И ЛИТЕРАТУРА:

1. Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков. Как банкам избежать банкротства. – М.: Банки и бир- жи, ЮНИТИ, 1996. – 192 с.
2. Киселев В.В. Управление банковским капиталом (теория и практика). – М.:ОАО „Изд-во „Экономика”, 1997. – 256 с.
3. Севрук В.Т. Банковские риски.– М.:Дело ЛТД, 1995.– 72 с.
4. http://ru.wikipedia.org/wiki/Кредитный_рейтинг
5. <http://www.standardandpoors.ru/page.php?path=creditmet>
6. <http://www.credit-rating.com.ua/ru/ratings/methodologies.html>
7. <http://www.bank.gov.ua>
8. <http://www.ukrstat.gov.ua>