

Акопян С.А.,
старший преподаватель педагогического института Южного
федерального университета

Качественная оценка направлений влияния макроэкономических показателей на уровень кредитного риска коммерческого банка

Статья посвящена оценке возможных направлений влияния макроэкономической среды на уровень кредитного риска коммерческого банка (КБ) с учетом отраслевой специфики, поскольку влияние макроэкономических параметров на уровень кредитного риска в разных отраслях может существенно различаться.

Ключевые слова: кредитный риск, коммерческий банк, уровень кредитного риска, макроэкономическая среда

The purpose of this article - evaluation of possible directions of influence of the macroeconomic environment on the level of credit risk of commercial bank with the account of industry-specific, since the effect of macroeconomic variables on the level of credit risk in different industries may differ considerably.

Key words: the credit risk, the commercial bank, the level of credit risk, the macroeconomic environment

Известно, что уровень кредитного риска коммерческого банка (КБ) является одним из важнейших показателей, характеризующих его стабильность и надежность. При этом, очевидно, что уровень кредитного риска зависит как от внешних, так и от внутренних по отношению к КБ факторов.

Приведенная автором классификация макроэкономических параметров [1], влияющих на уровень кредитного риска коммерческого банка, и их предварительный отбор позволили выделить следующие основные показатели, которые необходимо использовать для оценки их влияния на уровень кредитного риска коммерческого банка в различных отраслях экономики: ставка MosPrime; индекс RTS; USDEUR_BASKET; цена на нефть (IPE Brent Index); цена на натуральный газ (NYMEX); цена на сахар №11; цена на пшеницу; ставка рефинансирования; индекс промышленного производства (ИПП); уровень безработицы; индекс цен производителей (ИЦП); оборот розничной торговли; внешнеторговый оборот.

Вышеперечисленные макроэкономические параметры следует использовать для оценки их влияния на уровень кредитного риска коммерческого банка в различных отраслях экономики.

Для моделирования уровня кредитного риска коммерческого банка и включения тех или иных параметров в модели, необходимо оценить влияние указанных макроэкономических показателей, учитывая отраслевую специфику заемщиков.

Уровень кредитного риска является интегрированным показателем,

поскольку характеризует его на общебанковском уровне, хотя складывается из уровней риска конкретных заемщиков банка. В практической деятельности банков количественно интегрированный показатель уровня кредитного риска определяется следующим образом:

$$LCR = \frac{R}{SZ},$$

где R - общая сумма сформированных резервов на возможные потери по ссудам банка по выданным кредитам корпоративным клиентам, тыс. руб.;

SZ - общая сумма ссудной задолженности по всем выданным кредитам корпоративным клиентам, тыс. руб.

Как видно из формулы, уровень кредитного риска прямо пропорционален сумме сформированных резервов на возможные потери по ссудам и обратно пропорционален сумме ссудной задолженности.

В связи с увеличением спроса на кредитные услуги в течение последних нескольких лет, ссудная задолженность коммерческих банков России постоянно возрастает. Следовательно, снижение уровня кредитного риска возможно вследствие сокращения объема формируемых банком резервов или в случае более медленного темпа роста резервов по сравнению с темпом роста ссудной задолженности. Рост уровня кредитного риска возможен в случае увеличения объема формируемых банком резервов более быстрыми темпами по сравнению с ростом ссудной задолженности.

В соответствии с Положением Банка России от 26 марта 2004 г. N 254-П "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности" [2] все кредитные организации должны формировать резервы на возможные потери по ссудам.

До глобальных финансовых потрясений 2008 года большинство банков формально относилось к формированию резервов, минимизируя их объем с целью получения большей прибыли. Как видно из таблицы 1, фактические резервы ЮЗБ СБ РФ до 2009 года не превышали 2,5 млрд. руб., что составляло около 2% кредитного портфеля банка. Однако, в связи с ухудшением финансового состояния многих заемщиков в кризисный и посткризисный период и, как следствие, появлением у банков просроченной задолженности, объем отчислений в резерв начал возрастать. Это, в свою очередь, повлияло на рост уровня кредитного риска. К середине 2011 года фактические резервы ЮЗБ СБ РФ составили уже 18% кредитного портфеля [3].

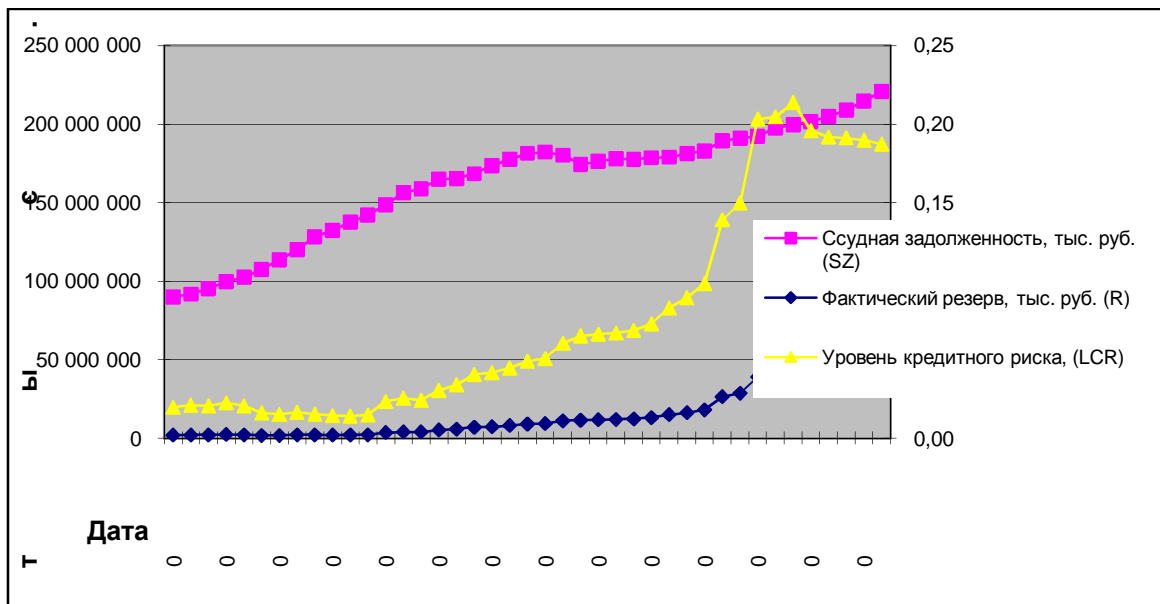


Рис. 1. Динамика формирования уровня кредитного риска Юго-Западного Банка Сбербанка России ОАО

Таблица 1

Динамика формирования уровня кредитного риска Юго-Западного Банка Сбербанка России ОАО

Дата	Ссудная задолженность, тыс. руб. (SZ)	Фактический резерв, тыс. руб. (R)	Уровень кредитного риска, (LCR)
01.01.2008	90 049 973	1 806 851	0,0201
01.02.2008	91 928 477	1 961 066	0,0213
01.03.2008	95 397 412	1 983 656	0,0208
01.04.2008	99 789 833	2 274 436	0,0228
01.05.2008	102 603 765	2 136 757	0,0208
01.06.2008	107 678 241	1 749 285	0,0162
01.07.2008	113 633 970	1 752 668	0,0154
01.08.2008	120 367 554	2 027 560	0,0168
01.09.2008	128 217 845	1 983 062	0,0155
01.10.2008	132 268 182	1 941 271	0,0147
01.11.2008	137 826 254	1 970 932	0,0143
01.12.2008	142 119 899	2 124 288	0,0149
01.01.2009	148 756 273	3 531 825	0,0237
01.02.2009	156 328 527	3 997 216	0,0256
01.03.2009	158 882 641	3 861 782	0,0243
01.04.2009	165 095 303	5 082 154	0,0308
01.05.2009	165 516 125	5 648 561	0,0341
01.06.2009	168 475 739	6 897 982	0,0409
01.07.2009	173 540 965	7 268 894	0,0419
01.08.2009	177 709 118	7 971 164	0,0449

01.09.2009	181 478 451	8 915 311	0,0491
01.10.2009	182 306 562	9 261 244	0,0508
01.11.2009	180 299 001	10 981 592	0,0609
01.12.2009	174 455 496	11 408 140	0,0654
01.01.2010	176 425 559	11 707 112	0,0664
01.02.2010	178 169 544	11 963 930	0,0671
01.03.2010	177 581 563	12 213 646	0,0688
01.04.2010	178 678 809	13 034 114	0,0729
01.05.2010	179 061 283	14 893 362	0,0832
01.06.2010	181 346 951	16 250 876	0,0896
01.07.2010	182 875 735	18 002 967	0,0984
01.08.2010	189 336 154	26 342 612	0,1391
01.09.2010	191 086 485	28 657 361	0,1500
01.10.2010	192 224 832	39 099 459	0,2034
01.11.2010	197 548 537	40 435 084	0,2047
01.12.2010	199 479 580	42 664 797	0,2139
01.01.2011	201 690 657	39 485 220	0,1958
01.02.2011	204 825 286	39 311 614	0,1919
01.03.2011	208 879 097	39 946 601	0,1912
01.04.2011	214 798 642	40 738 257	0,1897
01.05.2011	220 825 015	41 362 029	0,1873

На рисунке 1 отчетливо видно, что момент начала роста уровня кредитного риска совпадает с ростом сформированных банком резервов и практически не зависит от изменения ссудной задолженности.

Объем формируемых банком резервов, в свою очередь, напрямую зависит от финансового состояния заемщиков, которое оценивается по следующим параметрам [2]:

- стабильность деятельности;
- величина чистых активов;
- рентабельность;
- платежеспособность;
- наличие каких-либо негативных явлений (тенденций), способных повлиять на финансовую устойчивость заемщика в перспективе. К негативным явлениям (тенденциям) могут быть отнесены: существенное снижение темпов роста объемов производства, ухудшение показателей рентабельности, существенный рост кредиторской и (или) дебиторской задолженности, другие явления.

Все вышеперечисленные параметры подвержены влиянию тенденций изменения макроэкономической среды.

Необходимо определить направления влияния макроэкономической среды на финансовое состояние заемщиков банка и, как следствие, на уровень кредитного риска.

При этом нужно учесть, что:

1. Уровень кредитного риска распределяется неравномерно в различных отраслях (табл. 2) [3].

Как видно из таблицы 2 наименее рисковыми отраслями по инвестиционному кредитованию в Юго-Западном Банке Сбербанка России

ОАО на начало 2008 года являлись добыча полезных ископаемых – уровень кредитного риска отсутствовал, транспорт и связь – 0,25% и пищевая промышленность – 0,44%. К середине 2011 года одной из наиболее безопасных для кредитования продолжает оставаться отрасль транспорта и связи – уровень кредитного риска составляет 0,32%, однако, самой безопасной на сегодняшний день является отрасль автомобилестроения и производства техники – 0,05%.

Уровень кредитного риска существенно увеличился в течение 2010 года в отрасли «Добыча полезных ископаемых», на начало года он составлял 1,1%, тогда как на конец года уже 9,78%, темп роста составил 878%.

Таблица 2

Распределение уровня кредитного риска Юго-Западного Банка Сбербанка России ОАО по отраслям (инвестиционное кредитование)

Значение уровня кредитного риска	Наименование отрасли							
	Добыча полезных ископаемых	Торговля и общественное питание	Пищевая промышленность	Металлургия	Автомобилестроение и производство техники	Сельское хозяйство и животноводство	Строительство	Транспорт и связь
на 01.01.08:	0,0000	0,0357	0,0044	0,0059	0,0181	0,0077	0,0091	0,0025
на 01.01.09:	0,0061	0,0625	0,0120	0,0023	0,0174	0,0157	0,0049	0,0013
на 01.01.10:	0,0111	0,0717	0,0258	0,1315	0,0204	0,0262	0,0094	0,0010
на 01.01.11:	0,0978	0,5458	0,0366	0,1512	0,0005	0,1429	0,2306	0,0033
на 01.05.11:	0,1514	0,6611	0,1178	0,0980	0,0005	0,1385	0,2670	0,0032
Темп роста уровня кредитного риска, %	Добыча полезных ископаемых	Торговля и общественное питание	Пищевая промышленность	Металлургия	Автомобилестроение и производство техники	Сельское хозяйство и животноводство	Строительство	Транспорт и связь
за 2008 год:	-	175%	274%	39%	96%	205%	54%	52%
за 2009 год:	184%	115%	215%	5752%	117%	167%	193%	79%
за 2010 год:	878%	761%	142%	115%	3%	545%	2447%	323%
за кусок 2011 года:	155%	121%	322%	65%	102%	97%	116%	99%

Самый быстрый темп роста уровня кредитного риска обнаружился в

отрасли металлургии в 2009 году и составил 5752%, на начало года значение показателя – 0,23%, на конец – 13,15%.

Отрасль строительства сегодня попадает в зону риска, уровень кредитного риска составляет более 2,5 %, темп роста уровня кредитного риска за 2010 год составил 2447%.

Однако самой рискованной отраслью инвестиционного кредитования была и остается отрасль торговли и общественного питания, уровень кредитного риска к началу 2011 года достигает критического значения и равен 54,58%, а к середине 2011 года уже составляет 66,11%. Это можно объяснить тем, что заемщики, функционирующие в данной отрасли, наименее обеспечены основными средствами, по сравнению с предприятиями других отраслей, и поэтому:

- при обращении в банк зачастую получают кредит на менее выгодных условиях, т.к. не имеют подходящих внеоборотных активов для оформления их в залог, что существенно повышает процентную ставку;

- у заемщика отсутствуют непрофильные активы, которые могут быть реализованы в случае ухудшения финансового состояния.

Резкий скачок уровня кредитного риска в отрасли торговли и общественного питания произошел в течение 2010 года, темп роста составил 761%. Предприятия данной отрасли первыми сталкиваются с последствиями экономического кризиса, с одной стороны на них отражается повышение закупочных цен, с другой – снижение потребительского спроса.

В настоящее время темп роста существенно снизился и составляет 121%, однако, уровень кредитного риска продолжает неуклонно расти, что представляет значительную угрозу для банка, из-за возможности списания сформированных резервов на возможные потери по ссудам в счет погашения безнадежно просроченной задолженности заемщиков банка.

Самые низкие на сегодняшний день темпы роста уровня кредитного риска Юго-Западного Банка Сбербанка России ОАО по инвестиционному кредитованию наблюдаются в отраслях металлургии, сельского хозяйства и животноводства, а также в отрасли транспорта и связи.

2. Степень влияния макроэкономических параметров на уровень кредитного риска будет неодинаковой в зависимости от отрасли, в рамках которой проводят хозяйственную деятельность заемщики, своей ссудной задолженностью формирующие данный показатель.

Процентные ставки, в частности ставка MosPrime, представляют собой цену привлеченного капитала. Рост процентных ставок приводит к росту цен на товары, в результате чего спрос на продукцию некоторых заемщиков может уменьшиться. Вероятность того, что эти заемщики не смогут исполнять свои текущие обязательства без получения нового кредита или привлечения дополнительного капитала, увеличится, что повлияет на их платежеспособность и приведет к росту уровня кредитного риска.

Индекс RTS характеризует фондовый рынок в целом и может выступать индикатором настроений инвесторов, зависящих от состояния экономики. Если индекс RTS возрастает, то вероятность дефолта заемщиков снижается.

Очевидно, что *валютный курс* в той или иной форме влияет на производительность заемщиков. Однако данное влияние может принимать различные тенденции в зависимости от специфики деятельности предприятий: предприятиям-экспортерам выгоден рост курса валюты, как источник дополнительного дохода за счет курсовых разниц, предприятиям-импортерам не выгоден. Финансовое состояние заемщика банка будет изменяться в соответствии с его принадлежностью к одной из групп.

Бесспорно, изменение *цен на нефть и натуральный газ* оказывает существенное влияние на уровень кредитного риска коммерческого банка, поскольку большая часть экспорта России приходится на отрасли добывающей промышленности. Экспорт России сильно зависит от конъюнктуры мирового нефтяного рынка. Падение цен на нефть фактически означает снижение валютной выручки российских экспортеров. Также от цен на нефть и газ зависят поступления в бюджет России. Известно, что более 50 процентов цены экспорта нефти изымается в бюджет страны. В итоге при падении цен на нефть бюджет получает меньше средств, и в зоне потенциального риска окажутся зарплаты бюджетников, пенсии – особенно в дотационных регионах, что повлечет за собой снижение покупательской способности населения. Это незамедлительно скажется на доходах предприятий, принадлежащих таким отраслям, как: торговля и общественное питание, пищевая промышленность, автомобилестроение и производство техники.

В особенности рост *цен на энергоносители* отразится на таких отраслях, как сельское хозяйство и животноводство, строительство, транспорт и связь, в производствах которых значительную часть затрат составляют затраты на горюче-смазочные материалы (ГСМ).

Значительные поступления от нефтяных, газовых и других сырьевых компаний формируют бюджет в виде налогов с прибыли и НДС, НДСП. Все эти платежи будут снижаться при падении цен на нефть на мировых рынках. Снижение же бюджетных трат – огромной силы удар по экономике. Расходы федерального бюджета и бюджетов регионов составляют до 35-40 процентов доли российского ВВП [4]. Естественно, сокращение бюджетных расходов сразу коснется всех секторов экономики.

Изменение *цен на такие продовольственные товары, как сахар и пшеница*, также могут значительно повлиять на уровень кредитного риска коммерческого банка. Рост цен на данные товары затрагивает не только покупателей, производителей, торговые сети, но и вызывает вторичный всплеск подорожания в смежных отраслях. На фоне их подорожания, растут цены и на смежные товары, особенно это касается сахаросодержащих продуктов, типа сгущённого молока, сока. В наибольшей степени данные тенденции проявятся в отраслях пищевой промышленности, торговли и общественного питания, сельском хозяйстве и животноводстве. Повышение цен на продовольственные товары повлечет сокращение спроса. В свою очередь, уменьшение спроса на продукцию по умолчанию приводит к снижению объемов производства, а, следовательно, к ухудшению

финансового состояния производителей, которые могут являться заемщиками банка, и к росту уровня кредитного риска.

Ставка рефинансирования определяет все остальные ставки процента в экономике, что отражается на отношении населения и предприятий к накоплениям и инвестициям. Ставка рефинансирования меняется в зависимости от темпа инфляции и существенно влияет на уровень кредитного риска коммерческого банка, поскольку выступает как мощный регулятор экономической активности: высокая ставка затрудняет получение кредитов и сдерживает, таким образом, вложение денег в производство товаров и услуг, что негативно сказывается на финансовом состоянии заемщиков банка; низкая ставка ускоряет развитие экономики в целом и развитие хозяйственной деятельности заемщиков в частности.

Индекс промышленного производства можно считать индикатором изменений спроса на продукцию: ИПП возрастает - спрос увеличивается. В свою очередь, увеличение спроса на промышленную продукцию по умолчанию приводит к наращиванию объемов производства, а, следовательно, к улучшению финансового состояния производителей и к сокращению кредитных рисков.

ИЦП (индекс цен производителей), отображающий уровень изменения цен на сырьё, материалы и товары промежуточного потребления, является показателем инфляции. Из-за сложности оказываемого инфляцией эффекта на экономику, влияние данной переменной неоднозначно. Инфляцию можно рассматривать как стимул для тех, кто стремится сэкономить за счет инвестирования денежных средств, вместо того, чтобы ждать пока покупательная способность этих сбережений снизится. Поэтому, когда ИЦП растет, уровень кредитного риска, скорее всего, будет сокращаться. С другой стороны, рост инфляции будет стимулировать людей брать на себя дополнительный риск инвестиций, следовательно, она способствует развитию экономических отношений, характеризующихся большей вероятностью дефолта, что может повлечь за собой увеличение объема формируемых резервов и, как следствие, рост уровня кредитного риска.

Уровень безработицы является еще одним основным макроэкономическим показателем, который необходимо принять во внимание. Высокий уровень безработицы свидетельствует о существенных недостатках и проблемах экономики и общества. Таким образом, он может быть одной из причин увеличения количества дефолтов.

По темпам роста *оборота розничной торговли* и изменениям структуры товарооборота судят об изменениях в уровне жизни населения. Именно поэтому данный макроэкономический показатель важен при рассмотрении влияния макроэкономической среды на уровень кредитного риска. Розничный товароборот в значительной степени влияет на денежный оборот, определяет бюджетные поступления и находит отражение во многих других макроэкономических показателях. Изменение уровня оборота розничной торговли свидетельствует об изменении таких важных факторов, как: денежные доходы населения, товарное предложение, материально-

техническая база предприятий торговли, цена на предметы потребления.

Особенно динамика темпов роста оборота розничной торговли находит отражение в отрасли торговли и общественного питания. В свою очередь торговля оказывает значительное влияние на развитие производства, поскольку наиболее оперативно реагирует на любые изменения в экономической и политической ситуации в стране. Являясь отраслью экономики, наиболее приближенной к конечному потребителю, торговля регулирует процесс производства в части объема и ассортимента выпускаемой продукции с одной стороны, а с другой стороны – позволяет проанализировать структуру потребительских предпочтений и возможностей, а также динамику уровня жизни населения. В частности, через экономическую составляющую товара - цену, можно судить об экономическом развитии и динамике инфляционных процессов в государстве. Снижение темпов роста оборота розничной торговли приведет к замедлению развития производства, сокращению объемов выпускаемой предприятиями продукции и, как следствию, увеличению вероятности дефолтов заемщиков.

Что касается такого показателя, как *внешнеторговый оборот*, то он, как любой показатель внешней торговли страны, определяет уровень ее участия в мировой торговле. Чем выше этот показатель, тем выше уровень экономического развития страны в целом. Понятно, что снижение темпов роста внешнеторгового оборота приведет к росту уровня кредитного риска. Особенно данная тенденция отразится на финансовом состоянии заемщиков, проводящих свою деятельность в таких отраслях, как сельское хозяйство и животноводство, добыча полезных ископаемых, автомобилестроение и производство техники, поскольку значительная часть продукции этих отраслей выходит на мировой рынок.

Проведенная оценка выявила, что на финансовое состояние заемщика банка, как на интегральную составляющую уровня кредитного риска, оказывают существенное влияние такие макроэкономические показатели, как: ставка MosPrime; индекс RTS; USDEUR_BASKET; цена на нефть (IPE Brent Index); цена на натуральный газ (NYMEX); цена на сахар №11; цена на пшеницу; ставка рефинансирования; ИПП; уровень безработицы; ИЦП; оборот розничной торговли; внешнеторговый оборот. Однако в процессе анализа тенденции влияния рассматривались с качественной стороны, определялось исключительно их направление, тогда как для моделирования уровня кредитного риска коммерческого банка и включения тех или иных параметров в модели, необходимо количественно оценить влияние рассмотренных макроэкономических показателей, учитывая отраслевую специфику заемщиков. Решение данных вопросов выходит за рамки настоящей статьи.

Список литературы

1. Акопян С.А., Чурикова С.Ю. Анализ влияния макроэкономической среды на уровень кредитного риска коммерческого банка // TERRA ECONOMICUS («Пространство экономики») ред. проф. Мамедов О.Ю.,

Ростов-на-Дону, 2011 г., т. 9, н. 2

2. Положение Банка России от 26 марта 2004 года № 254-п "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности"

3. www.sbrf.ru Центр макроэкономических исследований

4. <http://ru.wikipedia.org/wiki> Федеральный бюджет России