

Список цитируемых источников

1. The ROI of Email Marketing [Infographic] [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.litmus.com/blog/infographic-the-roi-of-email-marketing/>. — Дата доступа: 05.10.2023.
2. Беспроигрышные стратегии e-mail маркетинга в 2021 году [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://vc.ru/marketing/236981-besproigrshnye-strategii-e-mail-marketinga-v-2021-godu>. — Дата доступа: 05.10.2022.
3. Интернет-реклама в продвижении товаров и услуг [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://elar.uspu.ru/bitstream/uspu/6428/1/uch00173.pdf>. — Дата доступа: 06.10.2023.

УДК 33.336.71, 33.336.77

Я. В. Гамза

Учреждение образования «Белорусский государственный университет», Минск, Республика Беларусь

Научный руководитель
Т. Г. Свиридова

АНАЛИЗ ТЕОРЕТИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К УПРАВЛЕНИЮ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

Введение. Банковская деятельность, как любой другой вид предпринимательства, всегда сопровождается риском. Несмотря на появление новых финансовых рисков, кредитный риск по-прежнему выделяется большинством экономистов как центральный и самый значимый по влиянию на результаты банковской деятельности. В связи с этим вопрос эффективного управления кредитным риском с целью минимизации финансовых потерь банка является весьма актуальным на сегодняшний день.

Основная часть. Кредитный риск представляет собой риск невыполнения кредитных обязательств перед кредитной организацией третьей стороной [1]. Опасность возникновения этого вида риска существует при проведении ссудных и других приравненных к ним операций, которые отражаются на балансе, а также могут носить забалансовый характер.

Факторы, оказывающие влияние на кредитный риск, можно разделить на *внешние* и *внутренние*. К группе внешних факторов относятся: состояние и перспективы развития экономики страны в целом, денежно-кредитная, внешняя и внутренняя политика государства и возможные ее изменения в результате государственного регулирования. Внутренние факторы могут быть связаны как с деятельностью банка-кредитора (уровень менеджмента на всех уровнях кредитной организации, тип рыночной стратегии, структура кредитного портфеля), так и с деятельностью заемщика.

Управление кредитным риском является критически важным аспектом деятельности финансовых институтов. Оно способствует сохранению финансовой устойчивости, защите активов, обеспечению ликвидности, поддержанию доверия клиентов и регуляторов, а также содействует макроэкономической стабильности, минимизируя потери от долговых дефолтов и улучшая качество решений о выдаче кредитов. Рассмотрим основные подходы к оценке и управлению кредитными рисками.

В настоящее время, в результате эволюции подходов к оценке кредитного риска, его мерой, общепринятой в зарубежной практике банковского риск-менеджмента, является *величина кредитных потерь* (англ. credit loss, *CL*). *Ожидаемые потери вследствие кредитного риска* (англ. expected credit loss, *ECL*) рассчитываются на основе стандарта МСФО 9 (Международные стандарты финансовой отчетности) и стандарта CECL (Текущий ожидаемый уровень кредитных потерь) для бухгалтерского учета кредитов. Этот показатель используется банками и финансовыми институтами для определения резервов, которые им необходимо удерживать, чтобы покрыть ожидаемые будущие кредитные потери. Расчет *ECL* включает в себя следующие ключевые шаги:

1. Оценка вероятности дефолта (англ. probability of default, *PD*): определяется вероятность дефолта, то есть вероятность того, что заемщик не выплатит кредит.

2. Оценка размера потерь при дефолте (англ. loss given default, *LGD*): определение ожидаемого размера потерь в случае дефолта заемщика.

3. Продолжительность удержания (англ. exposure at default, *EAD*): рассчитывается, какая сумма кредита или долга у банка остается в момент дефолта заемщика.

Таким образом, расчет величины ожидаемых потерь осуществляется по следующей формуле:

$$ECL = PD \times LGD \times EAD \quad (1)$$

Расчет *ECL* является важной частью управления кредитным риском и позволяет банкам и финансовым институтам определить необходимые резервы для покрытия будущих кредитных потерь и поддерживать финансовую устойчивость в случае дефолтов или неблагоприятных событий.

Также для оценки вероятности дефолта заемщика зарубежными банками применяются такие системы факторов оценки уровня кредитных рисков, как *CAMPARI*, *5 C*, *PARTS*. Так, система *5 «С»* включает следующие базовые критерии оценки:

C — customer character (репутация клиента);

C — capacity to pay (кредитоспособность);

C — collateral (обеспечение);

C — capital (достаточность капитала);

C — current business and conditions (экономическая конъюнктура и ее перспектива).

Также следует рассмотреть метод «Credit at Risk» (Credit VaR), который является вариацией классического метода Value at Risk (VaR), используемого для оценки кредитного риска [2]. В то время как обычный VaR оценивает риск изменения цен на финансовые инструменты, Credit VaR оценивает риск, связанный с кредитами и кредитными портфелями.

Credit VaR измеряет ожидаемые потери, которые могут возникнуть из-за дефолтов заемщиков или других кредитных событий в определенном кредитном портфеле. Этот метод учитывает вероятность дефолта заемщиков, а также потери при дефолте, и предоставляет оценку максимальных ожидаемых потерь на заданном уровне доверия и за определенный период времени.

Как и в случае с обычным VaR, Credit VaR может быть рассчитан с использованием различных методов, включая исторический метод, методы Монте-Карло и аналитические модели. Credit VaR является важным инструментом для банков и других организаций, позволяющим оценить вероятные потери и определить необходимые резервы для покрытия этих потерь, что способствует более эффективному управлению кредитными рисками.

Еще одним методом, используемым для оценки устойчивости финансовых институтов, инвестиционных портфелей или даже всей финансовой системы в условиях экстремальных событий, является *стресс-тестирование*. Хотя основной акцент этого метода обычно нацелен на оценку устойчивости финансовых институтов или портфелей в условиях экстремальных сценариев, он может быть применен и в контексте оценки кредитного риска следующим образом:

1. Оценка портфеля кредитов. Стресс-тестирование может быть использовано для определения уровня кредитного риска, существующего в портфеле.

2. Оценка потерь. Стресс-тестирование может помочь оценить возможные потери, связанные с кредитным риском, в случае экстремальных сценариев.

3. Идентификация уязвимых областей. Стресс-тестирование может выявить уязвимые области в портфеле кредитов, такие как концентрация рисков в отдельных секторах или географических регионах.

4. Оценка капитала и резервов. Результаты стресс-тестирования могут помочь финансовым институтам определить, насколько их капитал и резервы достаточны для покрытия потенциальных потерь от кредитного риска в экстремальных сценариях.

5. Принятие мер по смягчению рисков. На основе результатов стресс-тестирования финансовые институты и компании могут разрабатывать и внедрять меры по смягчению рисков, такие как снижение концентрации рисков, ужесточение кредитных стандартов или увеличение резервов.

Итак, стресс-тестирование может быть инструментом для оценки кредитного риска, особенно в условиях экстремальных сценариев, и предоставлять ценную информацию для улучшения стратегий управления рисками и минимизации потерь от кредитного риска.

Заключение. Таким образом, управление кредитным риском является важным аспектом финансовой деятельности банков и финансовых учреждений. В настоящее время финансовые институты и компании активно разрабатывают и внедряют новые методы и модели для более точной оценки кредитного риска. С развитием технологий и аналитических инструментов они становятся способными обрабатывать большие объемы данных и прогнозировать кредитный риск с более высокой точностью. Однако стоит отметить, что не существует универсального метода к оценке данного вида риска. Каждый метод имеет свои преимущества и ограничения, и поэтому важно комбинировать различные подходы и тщательно адаптировать их под конкретные потребности и риски каждой финансовой организации.

В итоге, эффективное управление кредитным риском требует не только технической компетенции, но и стратегического мышления, способности адаптироваться к изменяющимся условиям рынка и долгосрочной перспективы. Кредитный риск остается одним из наиболее значимых факторов, влияющих на финансовую устойчивость и успех финансовых институтов, и его эффективное управление остается важным приоритетом в мире финансов.

Список цитируемых источников

1. Банковские риски : учеб. пособие / кол. авторов ; под ред.: д-ра экон. наук, проф. О. И. Лаврушина, д-ра экон. наук, проф. Н. И. Валенцевой. - М.: КНОРУС, 2007. - 232 с.
2. Altman E.I., Saunders A. Credit Risk Measurement: Developments over the Last Twenty Years // Journal of Banking and Finance. — April 2004. — Pp. 1721—1742.