

АНАЛИЗ РИСКОВ, ЗАВИСЯЩИХ ОТ ЦЕЛЕВОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРЕДИТА

Агеев И. В.

Данная статья содержит информацию о рисках, которые возникают у банка при различном целевом использовании кредита. Кроме того, сделан анализ природы и момента возникновения данных рисков, а также их последствий. Также в статье содержится информация о методах снижения конкретных рисков.

Ключевые слова: банковские риски, целевое использование кредита, методы снижения рисков.

В последнее время появляется множество исследований в области банковских рисков, но сфера зависимости банковских рисков от целевого использования кредита слабо изучена. В данной статье я постараюсь изучить риски, которые возникают в зависимости от целевого использования кредита.

Я не буду говорить насколько важно отслеживать целевое использование кредита, поскольку это не относится к теме статьи, но отмечу, что значительная доля просроченной задолженности возникает при нецелевом использовании кредита.

1. Риск нецелевого использования кредита

Это риск того, что предприятие направит денежные средства на цели отличные от условий кредитного договора, это влечет за собой значительное увеличение вероятности невозврата кредита. Риск нецелевого использования кредита возникает практически при любом целевом назначении кредита, только степень его может быть различна.

2. Риск недофинансирования сделки

Риск не выполнения участниками сделки своих обязательств по финансированию сделки, в том числе обязательств заёмщика по вложению собственных средств в данную сделку. Данный риск в большей степени характерен для инвестиционных проектов.

Риск обычно присутствует на инвестиционной фазе проекта и может быть обусловлен как недобросовестностью участников, так и обстоятельствами, связанными с финансовым положением участников, сменой руководства, внешними причинами.

Риск велик при сложной схеме финансирования проекта, при значительном объёме вложений со стороны заёмщика и других участников проекта.

Последствия недофинансирования проекта могут быть оценены количественно. Они выражаются в недостижении поставленных целей проекта

(не выход на проектную мощность, невозможность обеспечения полного производственного цикла и т.п.) или полного невыполнении целей проекта (невозможность перехода к производственной фазе проекта). В случае недофинансирования проекта банк либо должен совместно с заёмщиком найти дополнительный источник финансирования проекта либо принять на себя дополнительные риски, увеличив объём финансирования проекта со стороны банка (изменив условия финансирования проекта, согласившись с новыми параметрами обслуживания задолженности) либо банк принимает решение о досрочном выходе из проекта.

Банк может избежать этого риска, если схема финансирования построена таким образом, что банк вкладывает свои деньги последним. Другие возможные методы управления риском: поручительство участника по кредитному договору или иное обеспечение обязательств заёмщика, обеспечение обязательств участника по договору финансирования, например, поручительство материнской компании участника.

3. Риск невыполнения обязательств поставщиками и подрядчиками

Зависти от предоплаты. Риск невыполнения (не надлежащего выполнения) поставщиками и подрядчиками своих обязательств по поставкам оборудования, выполнению строительно-монтажных работ, гарантийному обслуживанию.

Риск присутствует на инвестиционной фазе проекта, может выражаться в превышении стоимости работ, затягивании сроков выполнения работ, поставки оборудования, недостижении качественных параметров, необходимых для достижения заложенных целей проекта (так называемые производные риски). Риск присутствует и на производственной фазе (риск поставщиков).

Риск велик при отсутствии опыта поставок, при отсутствии / неудачном выборе генерального подрядчика, при неудачном выборе поставщиков оборудования, большом количестве технически сложных работ / поставок, неверно составленными договорами, наличием монополии поставщика, подрядчика.

Последствия невыполнения обязательств количественно оцениваются путём анализа чувствительности основных показателей проекта к увеличению сроков, росту инвестиционных затрат, изменению других, выражаемых конкретными показателями параметров.

Для минимизации риска необходимо: проводить тщательный отбор поставщиков и подрядчиков (на конкурсной основе), предусматривать в договорах штрафные санкции, не начинать финансирования проекта до заключения всех контрактов на условиях, устраивающих банк, предусматривать гарантии возврата аванса и гарантии должного исполнения контрактов или предусматривать оплату основных сумм по контрактам после выполнения обязательств поставщиков и подрядчиков, предусматривать

аккредитивную форму расчётов по контрактам, использовать различные формы страхования от рисков, избегать посредников.

4. Риск увеличения стоимости кредитуемой сделки

Данный риск в большей степени характерен для инвестиционных проектов. Риск увеличения объёма инвестиционных затрат после начала финансирования проекта. Присутствует на инвестиционной фазе проекта и может быть обусловлен, как риском невыполнения обязательств поставщиками и подрядчиками, так и ошибками в проектировании, в оценке потребности в оборотном капитале, а также ростом цен, налогов, пошлин и пр. Затраты проекта могут увеличиться также вследствие колебаний курса валюты (при несовпадении валюты кредита с валютой контрактов на приобретение оборудования, договоров подряда и пр.)

Факторы риска те же, что и при риске невыполнения обязательств поставщиками, а также отсутствие должного опыта у разработчиков / руководителей проекта, отсутствие контрактов с фиксированной ценой, несоответствие валюты кредита и валюты контракта, нестабильность окружения. Цена затрат может быть изначально завышена если в схеме присутствуют посредники (риск мошенничества), поставщики и подрядчики выбирались не на конкурсной основе, поставщик организует “дешёвое” финансирование закупки своей продукции.

Помимо выше названных мер управления риском, предусматривают включение в статьи расходов непредвиденных затрат, формирование резервов для финансирования роста потребности в оборотном капитале. Иногда целесообразно предусмотреть в схеме финансирования проекта предоставление резервного кредита. Наличие прибыльной текущей деятельности снижает последствия этого риска для банка. Для минимизации рисков, вызванных несовпадением валюты кредита и валюты контракта, бывает целесообразно фиксировать лимит кредитной линии в твёрдой валюте (валюте контракта).

5. Риск увеличения сроков

Риск затягивания сроков строительства объектов, сроков поставки оборудования. Присутствует на инвестиционной фазе проекта и может быть обусловлен, как риском невыполнения обязательств поставщиками и подрядчиками, так и ошибками в проектировании / осуществлении работ, авариями, изменениями во внешнем окружении, административными рисками, рисками форс-мажорных обстоятельств.

Риск особенно велик при большом объёме строительно-монтажных работ, при сложных инфраструктурных проектах, проектах связанных с освоением новой продукции, сложной технологией, при возможности наличия претензий к готовым объектам со стороны надзорных органов.

С помощью финансовой модели проекта можно рассчитать последствия увеличения сроков реализации проекта для банка.

Для минимизации риска необходимо проконтролировать правильное составление договорной документации (санкции за нарушение сроков) и предпринять другие меры по минимизации рисков поставщиков и подрядчиков. Кроме того, целесообразно, с учётом уровня риска, в кредитной документации предусматривать льготный период по погашению основного долга.

6. Риск недостижения заданных параметров кредитуемой сделки

Речь идёт о выявленных дефектах строительно-монтажных работ, в поставленном оборудовании, его комплектности, неувязках и несоответствиях, не позволяющих организовать нормальный технологический процесс, выйти на проектную мощность, обеспечить должное качество продукции и пр.

Наиболее часто является следствием невыполнения обязательств поставщиками и подрядчиками, но также может быть вызван и ошибками при проектировании, неправильной организацией проектных работ.

Риск велик при большом числе несубординированных поставщиков и подрядчиков, и, особенно, при технически сложных проектах.

Последствия риска – необходимость дополнительных вложений для устранения дефектов или повышение текущих издержек производства или снижения выручки от реализации продукции.

Помимо вышеупомянутых мер снижения рисков поставщиков и подрядчиков банк, при необходимости, может осуществлять дополнительный контроль риска путём организации специальных экспертиз на различных стадиях выполнения работ (заранее оговаривается).

7. Производственные риски

Риски нарушения нормального производственного процесса и / или роста затрат, обусловленные техническими причинами (технический риск), перебоями в снабжении (риск поставщиков, транспортный риск), недостатками добываемого сырья, условий или объёмов добычи (геологический риск), экологическими проблемами (экологический риск), недостатками менеджмента (управленческий риск) и пр. Риск роста текущих затрат может быть также обусловлен ошибками в оценках затрат, допущенными на стадии обоснования проекта, технологическими ошибками, возможным изменением цен на сырьё и комплектующие и пр. Имеется риск увеличения цен на сырьё и комплектующие, связанный с ростом валютных курсов (при экспортных поставках).

Риск присутствует на производственной фазе проекта и может выражаться в увеличении текущих затрат, невыходе на проектную мощность, нарушении ритмичности производства, остановке производства, снижению качества продукции. Риск может выражаться также в необходимости

осуществления чрезвычайных затрат, например, на устранение последствий нанесения ущерба окружающей среде.

Риск велик при использовании новых технологий, при использовании сложной технологической цепочки, при большом количестве поставщиков, с которыми не налажены отношения, либо являющихся монополистами, при необходимости осуществлять поставки на большие расстояния, при сложностях с оценкой запасов полезных ископаемых, при экологически опасных или вредных производствах, отсутствии опыта у разработчиков проекта.

Из всего этого я делаю вывод, что при управлении кредитными рисками необходимо брать в расчет целевое использование кредитных средств, но подход должен быть индивидуальным к каждой сделке, поскольку каждый кредит имеет свои особенности, и сложно выработать единую систему оценки рисков целевого использования. Поэтому кредитные службы, проанализировав все условия должны сами определить степень риска.

Литература

1. МАКСЮТОВ А.А. *Банковский менеджмент*. – М. 2005, с.218-235.
2. РОГОВ М.А. *Риск-менеджмент*. М. 2001, с. 125.
3. ЭДГАР М. МОРСМАН. *Управление кредитный портфелем*. - М. 2004, с. 19-35.

ЗНАЧИМОСТЬ КОЭФФИЦИЕНТОВ, РАССЧИТЫВАЕМЫХ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

Агеев И. В., Гауф Е.В.

Данная статья содержит информацию об основных коэффициентах, используемых банком для оценки кредитоспособности заемщика.. Кроме того, сделан анализ объективности и ценности информации которую несет каждый коэффициент. Также в статье содержится предложение о способах и сферах применения конкретного коэффициента.

Ключевые слова: анализ кредитоспособности, коэффициентный анализ, альтернативные методы оценки кредитоспособности.

В настоящее время коэффициентный анализ широко используется для оценки кредитоспособности клиента, несмотря на все его недостатки. В этой статье я попытаюсь взвесить все «плюсы» и «минусы» данного вида анализа и ответить на вопрос, насколько объективным может быть коэффициентный анализ.

Каждый коэффициент будет рассмотрен исходя из двух критериев: объективность и ценность информации, которую он несет. Главный недостаток большинства финансовых коэффициентов, что они рассчитываются на определенную дату. Как правило, банки анализируют показатели клиента на 5