
ФАКТОРЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И РОСТА УРОВНЯ КРЕДИТНОГО РИСКА В КРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД В МИКРОФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ РТ

Шевченко Надежда Сергеевна, асп.

Институт экономики и демографии Академии наук Республики Таджикистан, пр-т Айни, 44, Душанбе, Республика Таджикистан, 734024; e-mail: nadezhda_shev@yahoo.com

Цель: изучить проблемы управления кредитными рисками в микрофинансовых организациях (МФО) Республики Таджикистан, факторы, определяющие возникновение и уровень этих рисков. *Обсуждение:* подробно рассматривается один из видов кредитных рисков, исследуются источники его формирования – внешняя среда организации, заемщики, внутренняя среда и др. *Результаты:* автор предлагает конкретные меры, реализация которых позволит снизить уровень кредитных рисков в деятельности МФО и создать условия для их стабильного функционирования в посткризисный период.

Ключевые слова: микрофинансовый институт, кредитный риск, управление кредитным риском, факторы кредитного риска.

DOI: 10.17308/meps.2016.7/1404

1. Введение

Современная рыночная экономика немыслима вне рисков, особенно это характерно для деятельности различных финансовых институтов. Так как экономика поддерживается в основном в результате интерференции финансовых институтов, то кредитный риск становится необходимым следствием ее функционирования, показателем жизнеспособности и способности к изменениям и самонастройке. Кредитный риск стал предметом многочисленных дискуссий и исследований как в мировой экономической науке и практике, так и в научном сообществе Республики Таджикистан.

Актуальность поиска путей минимизации кредитных рисков увеличивается и в связи со стремительным падением объемов кредитования в микрофинансовом секторе Республики Таджикистан. По данным Национального банка Таджикистана на 30.09.2015 г., зарегистрировано 119 микрофинансовых организаций [3].

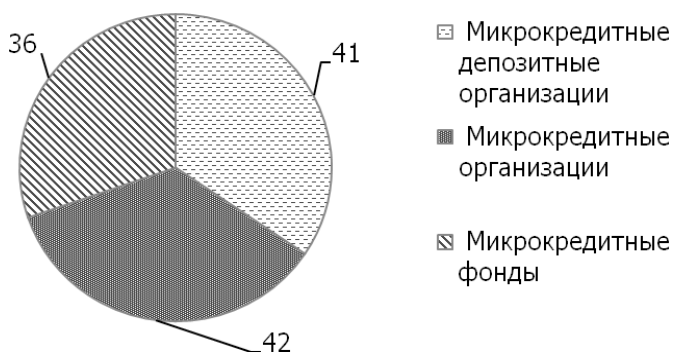


Рис. 1. Структура микрофинансового сектора РТ

Без развитой сети оказания микрофинансовых услуг будет затруднено достижение целевых значений экономического роста Таджикистана, развитие современного промышленного сообщества и привлечение инвестиций. Исходя из актуальности и практической значимости темы, все микрофинансовые организации республики, в той или иной степени работают над оптимизацией кредитной политики и созданием эффективной системы управления кредитным риском в различных бизнес-циклах. Разработка соответствующих теоретических положений и внедрение практических рекомендаций поможет в кризисный период понизить основные потери по просроченным кредитам и может повлиять на последующую активность на рынке микрофинансирования.

Актуальность выбора темы также связана с усилением конкуренции в микрофинансовом секторе и влиянием финансового кризиса на банковскую систему республики в совокупности.

Согласно данным, предоставленным Ассоциацией микрофинансовых организаций Таджикистана (АМФОТ), количество активных клиентов микрофинансовых организаций в 2014 г. составило 131576, а в 2015 г. возросло на 29% и составило 170320 активных клиентов. Рост количества активных клиентов говорит о высокой потребности населения в заемных ресурсах.

Существующие условия рынка объективно ставят перед микрофинансовыми институтами (МФИ) жесткие требования по формированию кредитного портфеля и, одновременно, по поддержанию приемлемого уровня доходности. МФИ самостоятельно должны выработать такую стратегию, которая бы позволила им сочетать достижение устойчивого уровня рентабельности с обеспечением приемлемого уровня риска по всем проводимым операциям. Успешность в разработке такой стратегии становится одним из факторов конкурентоспособности МФИ.

Анализ состояния кредитного портфеля МФИ, членов АМФОТ отражает реальную картину состояния сектора. Среднее значение прироста кредитного портфеля МФИ членов АМФОТ в 2015 г. снизилось на 6,9 процентных пункта по сравнению с 2014 г. и составило 2,69%, тогда как в 2014 г. он составлял 9,6% (рис. 2).

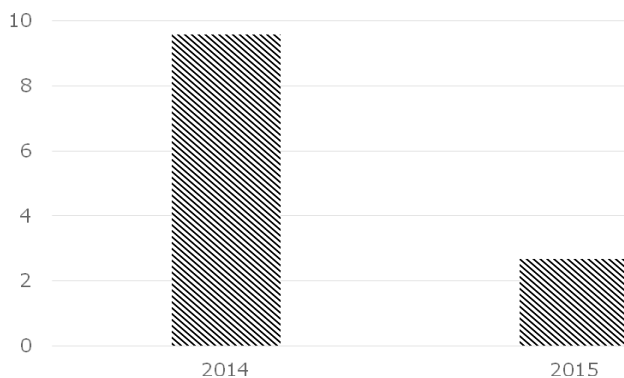


Рис. 2. Динамика прироста кредитного портфеля

2. Методология исследования и обсуждение результатов

Кредитный риск является одним из основных рисков, который серьезно влияет на жизнеспособность микрофинансовых институтов. Риск – это вероятность возникновения чистых убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. Кредитный риск – это риск невозврата (неплатежа) или просрочки платежа по банковской ссуде. Кредитный риск входит в систему рисков финансовой сферы. Различаются также страновой кредитный риск (при предоставлении иностранных кредитов) и риск злоупотреблений (сознательно прогнозируемый невозврат) [10].

Кредитный риск присутствует всегда. Его существование не зависит как от характеристик микрофинансовой организации и профессионализма ее персонала, так и от макроэкономических параметров и стадии экономического цикла. Все указанное лишь в определенной мере сказывается на величине кредитного риска, но не может привести к полному его исчезновению.

В документах Базельского комитета по банковскому надзору отмечается, что кредитный риск является следствием слабого управления кредитным портфелем и низкого уровня менеджмента. Он все еще остается главной предпосылкой банкротства в банковском секторе, его необходимо рассматривать и как самый крупный риск для микрофинансового сектора, и как требующий наибольшего внимания со стороны менеджмента кредитных организаций и регулирующих органов. В системе рисков кредитных организаций кредитным рискам принадлежит ведущая роль [1].

В новых положениях Базельского комитета уже изменяется подход к измерению основных видов рисков, присущих банковской деятельности. Главным и новым в определении рисков является то, что никто не может измерить риск своей деятельности эффективнее, чем сама организация.

Существует множество классификаций рисков, составленных на основе различных критериев. Основные факторы возникновения кредитного риска в микрофинансовом секторе Таджикистана можно условно разделить на три категории: 1) макроэкономические факторы; 2) факторы, связанные с заемщиком; 3) факторы, связанные с МФИ.

1. Макроэкономические факторы являются внешними по отношению к МФИ и возникают в результате макроэкономических процессов на уровне национальной экономики Республики Таджикистан и глобальных экономических процессов на уровне мирового сообщества в целом. Ключевыми макроэкономическими факторами, оказывающими серьезное влияние на кредитный риск, можно назвать: финансовый кризис, напряженная политическая ситуация в странах – экономических партнерах Республики Таджикистан, ослабление экономики России и девальвация рубля и связанных с ним валют, режим экономических санкций в отношении России и Ирана, общее состояние экономики Республики Таджикистан, инфляция, условия функционирования микрофинансового сектора страны, степень развития банковской системы и банковского законодательства, отсутствие развитой системы страхования, проблемы получения достоверной информации, сокращение реальных доходов населения, отсутствие покупательского спроса в период кризиса, скачки курса национальной валюты (сомони) и т.д.

Механизм воздействия макроэкономических факторов проявляется в том, что конкретная микрофинансовая организация не имеет возможности напрямую повлиять на ограничение отрицательных воздействий данных факторов и вынуждена адаптироваться к сложившимся условиям рынка для продолжения успешного функционирования. Однако микрофинансовые институты в совместном партнерстве могут участвовать в обсуждении внутренних проблем рынка, способствовать формированию благоприятной правовой среды и выступать с предложениями по ее совершенствованию, взаимодействовать с правительством Республики Таджикистан и органами исполнительной власти и финансового контроля.

Важным инструментом выработки адекватной стратегии снижения кредитных и других экономических рисков для МФИ выступают профессиональные организации. В Республике Таджикистан с января 2004 г. действует Ассоциация микрофинансовых организаций Таджикистана, которая являясь некоммерческой организацией, объединяет на добровольной основе организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность, а также иные организации, заинтересованные в развитии микрофинансирования в Таджикистане [2].

2. К числу основных факторов, формирующих и влияющих на кредитные риски МФИ, можно отнести факторы, связанные с заемщиками. Недобросовестное отношение заемщиков при предоставлении данных о доходах, неправильное оформление либо фальсификация документации на предоставляемое залоговое имущество приводят к недействительности сделки и признанию деятельности заемщика на рынке незаконной, что усложняет процесс реализации залогового имущества в результате списания просрочки. К возрастанию кредитных рисков и проблемам с взысканием просроченных платежей также приводят нестабильное финансовое состояние заемщика, его низкая платежеспособность, потеря собственного капитала

вследствие убыточности, неспособность выполнять условия ранее взятых обязательств, влияние фактора зависимости от денежных переводов из других стран, а также недостоверность сведений, предлагаемых для анализа и оценки отчетности, отсутствие клиента или поручителя в проблемном кредите в пределах Республики Таджикистан.

Данные факторы оказывают довольно негативное влияние на уровень кредитного риска ввиду того, что они носят непредсказуемый характер и зачастую трудно прогнозируемы. Однако, посредством совместного сотрудничества микрофинансовых институтов в обмене информационными списками недобросовестных заёмщиков и тесного сотрудничества микрофинансовых институтов Республики Таджикистан с кредитными бюро возможно минимизировать воздействие факторов, связанных с заемщиками до определенного приемлемого уровня.

3. Так как одним из участников кредитной сделки является МФИ, то его внутренние факторы, такие как финансовое состояние, уровень менеджмента, профессиональные навыки персонала, также оказывают влияние на уровень рисков при кредитовании. Внутренние факторы, оказывая сильное влияние на уровень и вероятность реализации кредитных рисков, в то же время являются управляемыми, что позволяет при эффективном управлении держать их под контролем со стороны администрации и собственников МФИ. Основными предпосылками возникновения рисков со стороны микрофинансового института являются низкое качество оценки кредитоспособности заемщика и качество оценки обеспечения кредитов, недостаточная правовая подготовка кредитного сотрудника, слабое управление кредитным портфелем со стороны руководства микрофинансового института и рост доли просрочек по нему, отсутствие единой информационной базы. В этой группе факторов большое значение необходимо придавать и созданию системы постоянного мониторинга текущего состояния заемщика, предупреждению первых признаков банкротства.

Следует отметить, что управление кредитным риском не может быть обособленно от управления другими видами рисков, присущих МФИ – риска ликвидности, процентного риска, операционного риска, рыночного риска, валютного риска, правового риска и других. Данные риски взаимосвязаны и оказывают значительное влияние друг на друга, таким образом, оказывая влияние на конечный результат деятельности МФИ.

Для эффективного управления кредитным портфелем необходимо разработать и внедрить понятную и гибкую систему управления кредитным риском. Ключевой предпосылкой данной системы является продуманная кредитная политика, сопровождаемая формализованными стандартами кредитования и конкретными инструкциями. Так же следует проводить на регулярной основе курсы повышения квалификации персонала с целью повторения установленных внутренних процедур и политик кредитными сотрудниками, а так же ознакомления их с новшествами в финансовом и

банковском законодательстве Республики Таджикистан, с новостями банковской сферы и мирового рынка микрофинансовых услуг.

Существуют следующие основные этапы процесса управления кредитным риском:

1. Идентификация кредитного риска (риск отдельного ссудозаемщика и риск кредитного портфеля).

2. Оценка и анализ возникновения данного риска.

3. Разработка и проведение мероприятий по ограничению, снижению и предупреждению риска. (Согласно внешним нормативно-правовым актам, разработанными Национальным банком Республики Таджикистан и внутренними политиками и инструкциями.)

4. Мониторинг уровня принятых МФИ рисков, контроль соблюдения установленных процедур.

5. Составление и анализ отчетности (для координации со стороны руководства микрофинансовой организации, внутреннего отдела по управлению рисками и службы внутреннего аудита).

Главной задачей при разработке качественной методики оценки состояния заемщиков является правильно определить возможности клиента, его сильные и слабые стороны и способности к погашению полученных кредитов. А так же исключить сговор сотрудника микрофинансовой организации с заемщиком для получения личной выгоды. Данное явление возможно предотвратить путем пристального контроля со стороны руководства микрофинансовой организации за процессом первичной оценки финансового состояния заемщика и последующего мониторинга его деятельности.

3. Заключение

На основании вышеизложенных факторов предлагаются основные пути минимизации кредитного риска при кредитовании в микрофинансовом секторе, а также совершенствования процесса кредитования в Республике Таджикистан: 1) введение действенного механизма страхования рисков; 2) многосторонний учет региональных особенностей в кредитном обеспечении малого бизнеса; 3) корректная и четко сформулированная кредитная политика, разработанная с учетом специфики законодательства Республики Таджикистан и отвечающая современным реалиям рынка микрофинансовых услуг; 4) повышение требований к квалификации сотрудников и качеству аналитической работы кредитных экспертов.

Совершенствование организации системы микрокредитования в Республике Таджикистан на основе предлагаемых подходов обеспечит широкое и гибкое участие кредита в развитии экономики, устойчивости финансового положения заемщиков, позволит преодолеть кризисный период и создаст надежную основу для развития и стабильного функционирования рынка микрофинансирования в Республике Таджикистан.

Список источников

1. Imboden K. *Basel II and Microfinance: Exercising National Prerogatives*. Women's World Banking, 2005.
2. Ассоциация микрофинансовых организаций Таджикистана. Доступно: www.amfot.tj. (дата обращения: 21.04.2016)
3. Банковский статистический бюллетень, no. 8 (241), 2015.
4. Браун М., Якобс Р. *Сравнительный анализ концептуальных основ и законодательства о микрофинансировании выборочных стран*. International Finance Corporation, 2010.
5. Гладкова А.В. *Микрофинансирование как инновационный инструмент развития кредитной системы РФ*. Дис. Москва, 2013.
6. Дворецкая А.Е. Модификация банковского надзора с учетом уроков мирового кризиса // *Деньги и кредит*, 2012, no. 5, с. 24-29.
7. Дедищев А. Какая реформа нужна банковской системе? // *Банки и деловой мир*, 2010, no. 8.
8. Демковия В.И. Организация работы с клиентами малого и среднего предпринимательства в коммерческом банке: практические аспекты // *Деньги и кредит*, 2009, no. 6.
9. Ибрагимова М. Преимущества альтернативного финансирования: Таджикистанский апекс создает возможности, 2013. Доступно: <https://goo.gl/HvZsrT>. (дата обращения: 24.06.2016)
10. Костерина Т.М. *Кредитная политика и кредитные риски*. Москва, МФПА, 2005.
11. Ляшко К.С. *Банковские риски. Принципы идентификации и управления*. Москва, 2007.
12. Соколинская Н.Э. Модели оценки кредитоспособности и прогнозирования рисков розничных портфелей // *Банковские услуги*, 2011, no. 2, с. 18-25.

FACTORS FOR THE EMERGENCE AND GROWTH OF CREDIT RISK DURING THE CRISIS IN THE MICROFINANCE SECTOR OF THE REPUBLIC OF TAJIKISTAN

Shevchenko Nadezhda Sergeevna, graduate student

Institute of Economics and Demography, Academy of Sciences of the Republic of Tajikistan, Aini str., 44, Dushanbe, Tajikistan, 734024; e-mail: nadezhda_shev@yahoo.com

Purpose: study the problems of credit risk management in micro financing institutions (MFIs) of the Republic of Tajikistan, the factors that determine the occurrence and level of risk. *Discussion:* one of the types of credit risk is discussed in details, the sources of its formation - environment organizations, the borrowers, the internal environment are examined and so on. *Results:* the author offers specific measures, implementation of which will reduce the level of credit risk in MFIs and to create the conditions for their stable functioning in the post-crisis period.

Keywords: microfinance institution, credit risk, credit risk management, credit risk factors.

References

1. Imboden, K. *Basel II and Microfinance: Exercising National Prerogatives*. Women's World Banking, 2005.
2. Assotsiatsiia mikrofinansovykh organizatsii Tadjikistana. Available at: www.amfot.tj. (accessed: 21.04.2016)
3. Bankovskii statisticheskii biulleten', no. 8 (241), 2015. (In Russ.)
4. Braun M., Iakobs R. Sravnitel'nyi analiz kontseptual'nykh osnov i zakonodatel'stva o mikrofinansirovanii vyborochnykh stran. *International Finance Corporation*, 2010. (In Russ.)
5. Gladkova A.V. *Mikrofinansirovanie kak innovatsionnyi instrument razvitiia kreditnoi sistemy RF*. Dis. Moscow, 2013. (In Russ.)
6. Dvoret'skaia A.E. Modifikatsiia bankovskogo nadzora s uchetom urokov mirovogo krizisa. *Den'gi i kredit*, 2012, no. 5, pp. 24-29. (In Russ.)
7. Dedishchev A. Kakaia reforma nuzhna bankovskoi sisteme? *Banki i delovoi mir*, no. 8, 2010. (In Russ.)
8. Demkoviia V.I. Organizatsiia raboty s klientami malogo i srednego predpriimatel'stva v kommercheskom banke: prakticheskie aspekty. *Den'gi i kredit*, no. 6, 2009. (In Russ.)
9. Ibragimova M. Preimushchestva al'ternativnogo finansirovaniia: Tadjikskii apeks sozdaet vozmozhnosti, 2013. Available at: <https://goo.gl/HvZsrT>. (accessed: 24.06.2016)
10. Kosterina T.M. *Kreditnaia politika i kreditnye riski*. Moscow, MFPA, 2005. (In Russ.)
11. Liashko K.S. *Bankovskie riski. Printsipy identifikatsii i upravleniia*. Moscow, 2007. (In Russ.)
12. Sokolinskaia N.E. Modeli otsenki kreditosposobnosti i prognozirovaniia riskov roznichnykh portfelei. *Bankovskie usluzi*, 2011, no. 2, pp. 18-25. (In Russ.)