

Интернет-журнал «Наукоедение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 8, №5 (2016) <http://naukovedenie.ru/index.php?p=vol8-5>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/64EVN516.pdf>

Статья опубликована 09.11.2016.

Ссылка для цитирования этой статьи:

Буров П.Д., Морозко Н.И. Андеррайтинг как инструмент оценки платежеспособности субъектов малого и среднего бизнеса: сущность и инновационные пути развития // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 8, №5 (2016) <http://naukovedenie.ru/PDF/64EVN516.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

УДК 336

Буров Павел Дмитриевич¹

ПАО «Примсоцбанк», Россия, Москва

Заместитель начальника отдела кредитования малого и среднего бизнеса

ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при правительстве российской федерации», Россия, Москва

Аспирант «Департамента финансовых рынков и банков»

E-mail: burov_pavel@mail.ru

Морозко Нина Иосифовна

ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при правительстве российской федерации», Россия, Москва

Департамент финансовых рынков и банков

Доктор экономических наук, профессор

Почетный работник высшего профессионального образования РФ

E-mail: ninamorozko@list.ru

Андеррайтинг как инструмент оценки платежеспособности субъектов малого и среднего бизнеса: сущность и инновационные пути развития

Аннотация. Андеррайтинг - процесс анализа рисков, принятие рисков или отклонение, включающий их оценку, классификацию на кредитные или не кредитные, определение сроков, условий и размеров покрытия; расчет размеров и графиков погашения кредита.

Как правило, создаваемая в коммерческой системе андеррайтинга включает в себя два уровня: первичный и специализированный. Первичный андеррайтинг (иными словами, типовой, стандартный) выполняется силами самих кредитных инспекторов. В рамках стандартного андеррайтинга происходит оценка стандартного риска по типовым процедурам и правилам. Специализированный, индивидуальный андеррайтинг проводится квалифицированными андеррайтерами по нестандартным, индивидуальным рискам исходя, главным образом, из финансовых результатов по виду кредитования или кредитному портфелю.

Методологической базой исследования являлись труды российских и зарубежных экономистов и риск-менеджеров, посвященные вопросам оценки кредитоспособности и кредитного риска. В процессе подготовки аттестационной работы авторами были использованы законодательные и нормативные акты РФ, материалы научных конференций и научных изданий. В качестве инструментария в ходе исследования авторами были представлены использовались принципы диалектической логики, позволяющие оценить

¹ Московская область, г. Истра, ул. Юбилейная, д. 13, кв. 12

явление в развитии и взаимосвязи, а также следующие способы и приемы; статистическое наблюдение, анализ и синтез, приемы факторного анализа, классификации и научной абстракции.

Ключевые слова: андеррайтинг; платежеспособность; кредитоспособность; кредитование малого и среднего бизнеса; интегрированная модель проведения андеррайтинга

У банковских аналитиков широко распространена аксиома - чем выше риск, тем выше доходы. Именно поэтому участники банковского сектора ориентируются на стабильно стратегическое развитие, так как убытки, связанные с реализовавшимися «высокими» рисками кредитования малого и среднего бизнеса, могут быть фатальными для большинства российских банков².

В условиях общих финансовых кризисов, поражающих на макроуровне экономическую систему в целом, некачественный банковский менеджмент приведет к углублению кризиса через умножение убытков, неправильное размещение ресурсов, повышенный риск операций, в том числе и кредитования. Для обозначения такого «плохого» менеджмента часто используют термин «мисменеджмент» (некачественный менеджмент, отсутствие надлежащего контроля в банке)³.

Очень важно управление риска не только на транзакционном уровне (например, рыночные сделки, утверждение кредитов), но и на портфельном уровне (разработка кредитной и депозитной политик, выбор оптимального портфеля кредитования, определение возможных потерь, страхование).

Эффективное выполнение бизнес задач, в том числе и по минимизации рисков, возможно только при взаимодействии субъектов экономики. В современном мире все чаще и чаще банки используют андеррайтинг, который можно считать своеобразным проявлением аутсорсинга, делегирования части полномочий на самостоятельное подразделение. Одно из значений термина «андеррайтинг» - процедура проведения оценки платежеспособности заемщика как физического лица, так и юридического. Зачастую андеррайтеры выступают «рисковиками» по сделке.

Система андеррайтинга является внутренней системой банка, поскольку андеррайтеры соблюдают общие правила сотрудников банка, в том числе и сохранение банковской тайны, наравне со всеми представителями банка.

Первоначально кредитная заявка проходит через руки кредитного инспектора, который в своем заключении отражает всю информацию по сделке.

Часто банки рвутся к выполнению плана по кредитованию, именно поэтому пропускаются сделки с высокими рисками, которые в последующем плавно переходят в разряд просроченной задолженности. Часто банк попадает в зависимость от заемщика, который, чтобы вернуть основной кредит, требует дополнительные займы или же обращается в другой банк с целью рефинансирования действующих кредитных обязательств⁴.

² Иванов А.Н. Платежные услуги американских банков // Деньги и кредит. – 2014. - №7. - С. 59.

³ Егоров А.Е. Проблемы деятельности коммерческих банков на современном этапе развития экономики // Деньги и кредит. - 2015. - №6. - С. 4.

⁴ Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России. – М.: Финансы и статистика, 2014. – С. 45-46.

Оценка платежеспособности играет немаловажную роль для всех, кто подает заявление на получение кредита. В связи с этим заемщику надо заранее иметь представление о предъявляемых к нему требованиях, а именно большинством банков оцениваются следующие параметры: кредитная история, стаж предпринимательской деятельности не менее года, положительные финансовые потоки, достаточность средств для погашения кредита, быстро реализуемое (ликвидное) обеспечение кредита и т.п.

Именно при выдаче очередного кредита на стадии рассмотрения сделки следует выявить возможные проблемы с возвратом и соответствующе ранжировать риск по степени его значимости и весомости. Кредитный инспектор на ранней стадии рассмотрения заявки должен иметь представление: стоит работать с клиентом дальше, либо отказать в выдаче кредита.

Наиболее часто по итогам проведенного анализа банк отказывает в выдаче кредита компаниям, осуществляющим свою деятельность на рынке менее года, имеющим просроченную кредиторскую задолженность, предприятиям с непрозрачным бизнесом, отсутствием залогового обеспечения, участвующим в судебных разбирательствах и т.д.

Если же очевидных причин для отказа по сделке не выявлено, то она рассматривается далее и уже в форме проработанной сделки попадает на анализ к андеррайтеру. Именно таким способом осуществляется двойной контроль специалистами-аналитиками.

Андеррайтер в каждом банке проводит анализ платежеспособности заемщика по-разному, в связи с тем, что в каждом банке имеются свои особенности и своя утвержденная система проведения анализа. Суть же работы андеррайтера от этого не меняется: проведение углубленного анализа всевозможных рисков связанных с выдачей кредита заемщику, выдача перечня критериев, которые позволят своевременно обнаружить риски, и рекомендации по их минимизации, то есть проводится так называемая независимая экспертиза сделки⁵.

Для действительно независимой экспертизы рисков подразделение андеррайтинга независимо от других подразделений - имеет собственную иерархию, непосредственное начальство управления андеррайтинга ни в коем случае не пересекается с руководителями кредитующих подразделений.

Минимизированы пути какого бы то ни было давления на андеррайтеров со стороны кредитных инспекторов, и тем более клиентов.

Отличается также и система мотивации и премирования сотрудников кредитного подразделения и сотрудников службы андеррайтинга. Качество работы кредитного работника напрямую связывают с количеством принятых сделок, а работу андеррайтера рассматривают исходя из количества рассмотренных заявок – вне зависимости от того, какое заключение было выдано экспертизой рисков, также в случае невозврата кредита, существует система демотивации представителей службы андеррайтинга.

Таким образом, кредитные инспекторы всеми способами пытаются получить одобрение по сделке, а андеррайтеры стремятся завязать уровень рисков, порою чересчур заботясь о безопасности банка.

Получаем на лицо конфликт интересов кредитных инспекторов и андеррайтеров. Первые стремятся, во что бы то ни стало, выполнить план по кредитованию и выдать

⁵ Долан Э.Дж., Кэмпбелл К.Д., и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М. - Л., 2011. – С. 23-24.

максимальное количество кредитов, зачастую весьма сомнительных к возврату. Вторые, напротив, пытаются отклонить большинство заявок.

Арбитром в решении споров является кредитный комитет – окончательное принятие или отклонение сделки принимается всеми уполномоченными лицами кредитного комитета и андеррайтером, которого при введении системы андеррайтинга, вводят в члены кредитного комитета. Решение кредитного комитета должно подтверждать соответствие степени риска по кредитованию и ожидаемой доходностью от сделки, то есть окупаемость данного кредита должна быть выше существенных рисков.

В ближайшее время современному риск-менеджменту предстоят координальные изменения, в связи с тем, что он будет функционировать уже в других условиях и старые методы будут уже не применимы, поэтому уже сейчас многие банки должны произвести анализ своей работы и скорректировать свою деятельность⁶.

Пути совершенствования системы контроля кредитными рисками могут включать в себя разработку модели организации системы управления кредитными рисками в банковской деятельности.

Разработку модели организации системы управления кредитными рисками в банковской деятельности необходимо проводить с использованием структуры организации подразделений банка по основе принципа модульности (см. рис. 1).

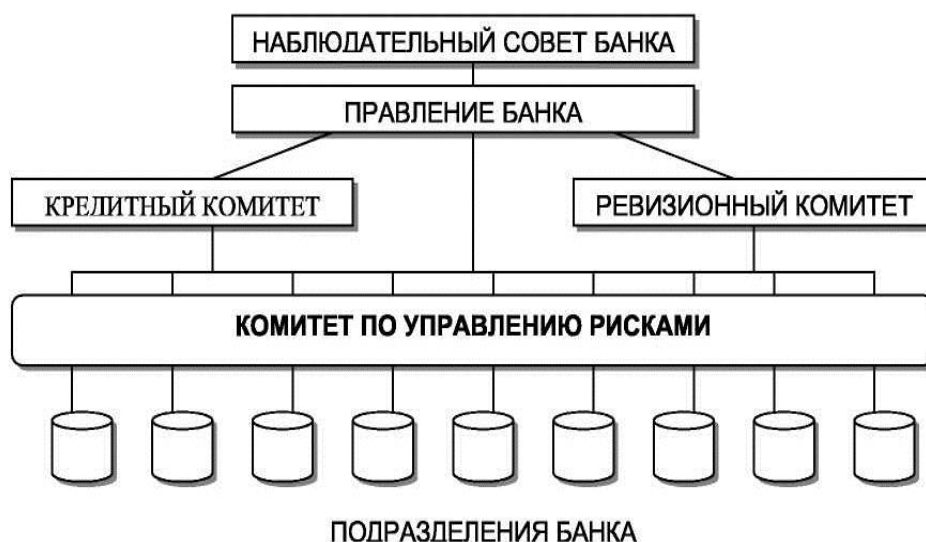


Рисунок 1. Базовая структура организации подразделений банка⁷

Количество модулей соответствует основным элементам организационной структуры банка. Взаимодействие подразделений банка непосредственно влияет на управление банковскими рисками. Для повышения эффективности их взаимодействия целесообразно ввести в структуру банка специализированный Комитет по управлению рисками, символизирующий в органиграмме «шину», для координации целей, управления и контроля уровня банковских, в том числе кредитных рисков. Сам Комитет по управлению рисками должен быть подотчетен и напрямую подчиняться Правлению банка.

⁶ Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. - М.: Логос, 2016. – С. 112-114.

⁷ Саничев М.С. Банковская система в условиях рыночной экономики. М.: Банки и биржи, 2015. – С. 118.

Определенное в органограмме месторасположение Комитета по управлению рисками в организационной структуре банка дает следующие принципиальные преимущества:

- достижение высокой степени формализации процесса управления кредитными рисками, что значительно упрощает применение максимальной автоматизации;
- своевременность и оперативность полученных данных для всестороннего анализа рискованных операций, что существенно упрощает определение степени риска;
- сочетание централизованного и децентрализованного управления кредитными рисками⁸.

Таким образом, Комитет по управлению рисками получает возможность адекватно и своевременно влиять на процессы управления банковской деятельностью и повышать контроль над управления банковскими рисками.

Для внедрения интегрированной системы управления рисками необходимо объединение стратегии, процессов управления, кадров, технологий и интеллектуального потенциала коммерческого банка. Цель внедрения такой системы состоит в более эффективном использовании взаимозависимости рисков и потенциальных возможностей и превращении функции управления кредитными рисками в источник конкурентных преимуществ коммерческого банка.

Основу концепции создания интегрированной системы по управлению кредитными рисками составляют следующие понятия:

- интегрированная система управления кредитными рисками является базой управления банковской деятельностью, не требующей длительного переходного периода, но требующей существенного роста профессионального уровня банковского персонала;
- интегрированная система управления кредитными рисками должна обеспечить реальное увеличение стоимости коммерческого банка.

Реализация предложенной концепции требует решения определенных задач:

1. Создание конкурентных преимуществ: интеграция управления кредитными рисками в планирование и стратегическое управление; применение более жесткого процесса оценки рисков; оптимизация процесса распределения капиталов и ресурсов; соотнесение рисков с основными направлениями деятельности банка; осознанное принятие рисков, неприемлемых конкурентами⁹.
2. Оптимизация затрат по управлению рисками: адекватная оценка рисков сделок; комплексных решений о переводе и принятии рисков; упрощение структуры контроля за рисками.
3. Повышение эффективности банковского бизнеса: прогнозирование и выявление рисков, присущих установленным целям деятельности; количественное измерение эффектов от применения различных стратегий; выработка более

⁸ Неволина Е.В. Об оценке кредитоспособности заемщиков // Деньги и Кредит. - 2015. - №16. - С. 10-30.

⁹ Семенюта О.Г. Банковское дело и банковское законодательство. - М.: Банки и биржи, 2014. – С. 119-121.

глубокого понимания рисков, влияющих на прибыль и капитал; повышение прозрачности рисков для внутренних и внешних заинтересованных сторон; уверенность в результате постоянного процесса оценки рисков¹⁰.

Внедрение системы управления кредитными рисками в практическую деятельность коммерческого банка должно быть реализовано путем планомерного подхода с учетом особенностей функционирования банка. Применение предложенных рекомендаций и методик поможет руководству коммерческого банка выйти на качественно новый уровень банковской деятельности за счет совершенствования деятельности служб андеррайтинга.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник. – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 513 с.
2. Банки и банковское дело / Под ред. Балабанова И.Т. - СПб.: Питер, 2013. – 256 с.
3. Банковское дело: управление и технологии / Под ред. А.М. Тавасиева. - М.: ЮНИТИ, 2015. – 294 с.
4. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. - М.: Логос, 2016. – 387 с.
5. Березина М.П. Система расчетов и Центральный банк // Банковское дело, 2015 - №1 - С. 15-19.
6. Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 147 с.
7. Бор М.З., Пятенко В.В. Практика банковского дела. Стратегическое управление банковской деятельностью. М.: ПРИОР, 2013. – 305 с.
8. Долан Э.Дж., Кэмпбелл К.Д., и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М. - Л., 2011. – 234 с.
9. Егоров А.Е. Проблемы деятельности коммерческих банков на современном этапе развития экономики // Деньги и кредит. - 2015. - №6. - С. 4.
10. Иванов А.Н. Платежные услуги американских банков // Деньги и кредит. – 2014. - №7. - С. 59.
11. Колядинский Н.Ф. Банки. Инвестиции. Недвижимость // Деньги и кредит. - 2015. - №9. - С. 15-26.
12. Неволлина Е.В. Об оценке кредитоспособности заемщиков // Деньги и Кредит. – 2015. - №16. - С. 10-30.
13. Рид Э., Коттер Р., и др. Андеррайтинг. М.: Банки и биржи, 2014. – 319 с.
14. Саничев М.С. Банковская система в условиях рыночной экономики. М.: Банки и биржи, 2015. – 418 с.
15. Семенюта О.Г. Банковское дело и банковское законодательство. - М.: Банки и биржи, 2014. – 453 с.

¹⁰ Колядинский Н.Ф. Банки. Инвестиции. Недвижимость // Деньги и кредит. - 2015. - №9. - С. 15-26.

Burov Pavel Dmitrievich

PJS SCBP "Primsotsbank", Russia, Moscow
The financial university under the government of the Russian Federation, Russia, Moscow
E-mail: burov__pavel@mail.ru

Morozko Nina Iosifovna

The financial university under the government of the Russian Federation, Russia, Moscow
E-mail: ninamorozko@list.ru

Underwriting solvency assessment as a tool for small and medium enterprises: essence and development of innovative ways

Abstract. Underwriting - risk analysis process, risk-taking or deviation, including their evaluation, classification for credit or non-credit, the definition of the terms, conditions and cover sizes; calculation of the size and repayment schedules credit.

Typically, commercially produced by underwriting system includes two levels: primary and secondary. Primary underwriting (in other words, a typical, standard) are carried out by themselves loan officers. As part of the standard underwriting comes standard risk evaluation according to standard procedures and rules. Specialized, individual underwriting is carried out by qualified underwriters on non-standard, based on individual risk, mainly from the financial results for the type of credit or loan portfolio.

The methodological base of the research were the works of Russian and foreign economists and risk managers on issues of credit ratings and credit risk. In preparation for the certification work were used legislative and normative acts of the Russian Federation, materials of scientific conferences and scientific publications. As a tool in the study used the principles of dialectical logic to assess the phenomenon in the development and interconnection, as well as the following methods and techniques; statistical observation, analysis and synthesis, methods of factor analysis, classification and scientific abstraction.

Keywords: andeerayting; solvency; creditworthiness; lending to small and medium-sized businesses; an integrated model of underwriting

REFERENCES

1. Babich A.M., Pavlova L.N. Finance. Money turnover. Credit: Textbook. - Moscow: UNITY-DANA, 2014. - 513 p.
2. Banks and Banking / Ed. Balabanov I.T. - SPb.: Peter, 2013. - 256 p.
3. Banking: management and technology / ed. AM Tavasieva. - M.: UNITY, 2015. - 294 p.
4. L.G. Batrakova Economic analysis of commercial bank. - M.: Logos, 2016. - 387 p.
5. Berezin M.P. Settlement System and Central Bank // Banking 2015 - №1 - S. 15-19.
6. Bukata V.I., Lvov Y.I Banks and banking operations in Russia. - M.: Finance and Statistics, 2014. - 147 p.
7. Bor M.Z., Pyatenko V.V. The practice of banking. Strategic management in banking activities. M.: PRIOR, 2013. - 305 p.
8. Dolan E.J. Campbell, K.D., et al. Money, banking and monetary policy. Moscow-Leningrad, 2011. - 234 p.
9. Egorov A.E. The problems of commercial banks at the present stage of economic development // Money and the credit. - 2015. - №6. - S. 4.
10. Ivanov A.N. Payment services of US banks // Money and the credit. - 2014. - №7. - S. 59.
11. Kolyadinsky N.F. Banks. Investments. The property // Money and the credit. - 2015. - №9. - S. 15-26.
12. Nevolina E.V. On assessing the creditworthiness of borrowers // Money and Credit. - 2015. - №16. - S. 10-30.
13. E. Reid, R. Cotter, and dr. Anderraying. M.: Banks and exchange, 2014. - 319 p.
14. Sanichev M.S. The banking system in a market economy. M.: Banks and exchange, 2015. - 418 p.
15. O.G. Semenyuta Banking and banking law. - M.: Banks and exchange, 2014. - 453 p.