

УДК 332.144

Расчет кредитного риска Республики Татарстан



Терентьев А.А.

Аспирант кафедры экономики
Университета управления «ТИСБИ»

В статье дается определение кредитного риска, характеризуется его влияние на развитие экономики, представляется расчет кредитного риска на примере Республики Татарстан.

Ключевые слова: кредитный риск, бюджет, кредитоспособность, социально-экономические риски, финансовые риски, долговые риски.

Как известно, для преодоления финансового кризиса необходимо учитывать те риски, на которые влияет кризис, и у региона их намного больше, чем у финансовых организаций. С целью организации более глубокого анализа рисков, влияющих на финансовую устойчивость региона, используют оперативный, тактический, стратегический уровни.

Кредитный риск, находясь на стратегическом уровне, представляет собой опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга. Кредитный риск может быть разновидностью рисков прямых финансовых потерь [1].

Своевременная оценка кредитоспособности регионов, выявляя как слабые, так и сильные стороны долговой политики, позволяет своевременно принимать решения по усилению позиций региона в сфере управления государственным долгом, что, безусловно, сказывается на повышении кредитного рейтинга и обеспечивает реальную возможность привлечения в экономику региона значительных денежных средств на длительный срок.

С целью определения кредитоспособности региона на рынке проведем исследование уровня кредитных рисков, для этого сначала потребуется оценить значение ряда параметров, установленных Бюджетным Кодексом Российской Федерации. В этой связи рассмотрим ряд основополагающих параметров бюджета региона на примере Республики Татарстан.

По данным исследования, проведенным агентством АК&М, по оценке кредитоспособности регионов Республика Татарстан в 2009 г. заняла 18 место среди 82 субъектов РФ, участвовавших в исследовании [2]. Рассмотрим кредитный риск республики в текущем году.

В 2011 г. прогнозируются доходы консолидированного бюджета Республики Татарстан в сумме 103 млрд. 423 млн. руб., в том числе доходы республиканского бюджета – 79 млрд. 763 млн. руб. Расходы консолидированного бюджета республики спрогнозированы в сумме 113 млрд. 604 млн. руб., в том числе расходы республиканского бюджета – 89 млрд. 952 млн. руб. Дефицит консолидированного бюджета запланирован в размере 10 млрд. 181 млн. руб. Государственный долг Республики Татарстан по итогам 2010 г. составит 57,8 млрд. руб. [3]. В структуре государственного долга основную часть (66 %) занимают прямые обязательства в виде кредитов, полученных из федерального бюджета, 34 % приходится на условные обязательства в виде государственных гарантий.

ВРП за 2010 г. составил 995 млрд. руб. (103,8 % к 2009 г.). Объем отгруженной продукции промышленности за этот период достиг 1044 млрд. руб. Рост к уровню предыдущего года наблюдался в обрабатывающих производствах – 114,9 % и в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды – 108,4 %.

Анализ соответствия текущего состояния Республики Татарстан Бюджетному Кодексу Российской Федерации приведен в таблице 1. Значения всех трёх параметров по региону, установленных Бюджетным Кодексом Российской Федерации,

Таблица 1
Анализ текущего состояния

№ п/п	Параметр	Предельное значение	Значения для РТ за 2010 г.
1	Соотношение полного долга региона и собственных доходов (без учета перечислений из бюджетов других уровней)	1	57,8/84,7= 0,68
2	Соотношение текущих расходов бюджета и собственных доходов	1	13,5/109,4=0,12
3	Соотношение дефицита бюджета региона и его собственных доходов	0,15	14,3/109,4=0,13

Таблица 2
Социально-экономические риски РТ

№	Критерий	Оценка	Значение для РТ
1	Уровень безработицы	3	1,89 % [4]
2	Доля нетрудоспособного населения в общей численности населения	2	25,4 %
3	Среднедушевые денежные доходы населения региона относительно среднероссийского уровня	1	0,94
4	Рост ВРП за последние три года относительно среднего по субъектам РФ уровня	2	1,2
5	Отношение объема экспорта к объему промышленного производства в регионе	2	0,41 (41 %)
6	Прирост инвестиций в экономику региона за счет всех источников за последние три года по сравнению со среднероссийским уровнем	3	3,8 [5]
7	Доля прибыльных предприятий в общем числе предприятий региона	2	72,2 [5]
8	Степень диверсификации экономики региона (доля выпуска, приходящаяся на три крупнейшие отрасли)	0	60 %

удерживаются ниже предельного законодательно установленного уровня, что исключительно важно для активного участия региона на коммерческом кредитном рынке.

Для определения условной оценки кредитоспособности региона необходимо произвести расчет параметров по таким группам, как социально-экономические риски (внешние условия), финансовые риски (способность региона платить по долговым обязательствам), долговые риски (готовность региона платить по долговым обязательствам).

Оценки, полученные по всем параметрам внутри группы, суммируются между собой и умножаются

Таблица 3
Финансовые риски РТ

№ п/п	Критерий	Оценка	Значение для РТ
1	Соотношение дефицита (-) / излишка (+) бюджета и собственных доходов	0	-17 %
2	Соотношение текущего дефицита (-) / излишка (+) и собственных доходов	0	-12,6 %
3	Доля перечислений из бюджетов других уровней в собственных доходах	2	30 %
4	Концентрация налоговых доходов – какая часть налоговых поступлений приходится на три налога, имеющих наибольшую долю в поступлениях	0	> 80 %
5	Концентрация доходов по источникам – какая часть налоговых доходов бюджета приходится на долю пяти крупнейших налогоплательщиков	2	44 %
6	Уровень неденежного исполнения доходной части бюджета	1	15 %
7	Рост собственных доходов бюджета за последние три года по сравнению со средним по регионам РФ уровнем	1	1
8	Отклонение исполнения бюджета по сравнению с первоначальным показателем по доходам и расходам за последний завершённый бюджетный год (оценка по худшему показателю)	1	23 %

на вес данной группы факторов в общей оценке: социально-экономические риски – 20 %; финансовые риски – 35 %; долговые риски – 45 %. Полученная сумма является искомой условной оценкой кредитоспособности.

$$I_{KP} = I_{CЭP} * X + I_{ФP} * Y + I_{ДP} * Z = \sum_{i=1}^n I_i X_i$$

где I_i – индекс группы риска; i – номер группы риска; X_i – удельный вес группы риска в общей оценке по i -ой группе риска; n – количество групп риска.

$$I_i = \sum_{j=1}^m Y_j$$

где I_i – номер критерия в группе риска; m – количество критериев в группе риска; Y_j – значения критерия в группе риска.

Критерии и их значения для Республики Татарстан по социально-экономическим рискам приведены в таблице 2, финансовым рискам – в таблице 3, долговым рискам – в таблице 4.

Таблица 4
Долговые риски РТ

№ п/п	Критерий	Оценка	Значение для РТ
1	Отношение долга к собственным доходам за год	0	72 %
2	Отношение краткосрочного долга к собственным доходам за год	3	9,7 %
3	Отношение прямого долга к собственным доходам за год	1	46 %
4	Процент превращения условных обязательств в реальные за последние три года	1	33 %
5	Доля расходов на обслуживание и погашение долга в собственных доходах в среднем за последние три года	1	24 %
6	Доля задолженности коммерческим кредиторам в общей сумме прямого долга	1	41 % [7; 8]
7	Доля просроченной задолженности коммерческим кредиторам в общей сумме долга	2	8 % [7; 8]
8	Наличие отклонений от первоначального графика платежей коммерческим кредиторам после 1998г. (отношение суммы отклонений к общему объему выплат, предусмотренных в данном году, оценка по худшему году)	2	17 %

Таким образом, исходя из данных, приведенных в таблицах 2, 3 и 4, рассчитаем индекс кредитного риска региона РТ:

$$I_{KP} = I_{СЭР} * X + I_{ФР} * Y + I_{ДР} * Z = \sum_{i=1}^n I_i X_i =$$

$$= (3 + 2 + 1 + 2 + 2 + 3 + 2 + 0) \times 0,2 + (0 + 0 + 2 + 2 + 2 + 1 + 1 + 1) \times 0,35 + (0 + 3 + 1 + 1 + 1 + 1 + 2 + 2) \times 0,45 = 11,1$$

В результате расчетов индекс кредитного риска Республики Татарстан составляет 11,1 – чуть ниже среднего значения. В 2010 г. наряду с собственными доходами в бюджет Татарстана поступили безвозмездные средства из федерального бюджета в общем объеме 63,9 млрд. руб. в виде дотаций, субвенций и субсидий. В текущем же году пока здесь можно рассчитывать лишь на 9,8 млрд. руб. Превышение расходов над доходами в республи-

канском бюджете 2011 г. планируется в размере 10,8 млрд. руб. При этом не меньшей проблемой, чем дефицит, является тенденция к росту долгов. В бюджете республики заложено его увеличение в 2011 г. в размере 69078832,7 тыс. руб.; в 2012 г. – в размере 81522830,1 тыс. руб.; в 2013 г. – в размере 76653314,8 тыс. руб. Сейчас общий объем задолженности перед федеральным бюджетом составляет 57,8 млрд. руб., его предстоит погасить за 4 года, а 5,6 млрд. – уже в будущем году.

Исходя из изложенного выше, можно сделать вывод, что кредитные риски, и так не низкие, еще и усугубляются долговыми обязательствами региона, которые, как видно из бюджета, могут в дальнейшем расти.

Литература:

1. Основы менеджмента – URL: http://library.tuit.uz/skanir_knigi/book/osnovi_menejmenta_2/index.htm
2. Рейтинговое Агентство АК&М. – URL: <http://www.akmrating.ru>
3. Правительство Республики Татарстан. – URL: <http://prav.tatarstan.ru/docs/budget2010.htm> (дата обращения 25.04.2011).
4. Численность безработных Республики Татарстан // Территориальный орган федеральной службы государственной статистики по Республике Татарстан. – URL: <http://www.tatstat.ru/digital/region10/DocLib/10Численность%20безработных%20Республики%20Татарстан.pdf> (дата обращения 25.04.2011)
5. Аналитическая справка о состоянии инвестиционной деятельности в Российской Федерации и на территории Республики Татарстан за 2010 г. // Центр экономических и социальных исследований РТ при Кабинете Министров РТ. – URL: http://cesi.tatar.ru/rus/file/pub/pub_78347.docx (дата обращения 10.05.2011)
6. Сторчак С.А. Условные обязательства. – М.: АСТ, Зебра, 2009. – 445 с.
7. Гайзатуллина Р.Т. Из чего складывается долг РТ // Сайт Министерства финансов РТ. – URL: <http://minfin.tatar.ru/>
8. Отчет о работе Счетной палаты Республики Татарстан в 2010 г. // Республика Татарстан. – 2010. – № 52. – URL: <http://www.rt-online.ru/articles/3559/104021?action=print>

Calculation of Credit Risk of the Republic of Tatarstan

A. Terentiev
University of Management «TISBI»

The author defines the notion of credit risk and its role in economic development, and presents the ways of calculating credit risk as exemplified by the Republic of Tatarstan.

Key words: credit risk, budget, creditability, social and economic risks, financial risks, debt risks.