

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 336.733

Ксандопуло Г.Ю.

МИНИМИЗАЦИЯ РИСКОВ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ИХ КЛИЕНТОВ

Ксандопуло Георгий Юрьевич, обучающийся; ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: ksandopulo1996@mail.ru

Научный руководитель: Кузнецова Ирина Владимировна, кандидат экономических наук, доцент; ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: kuzma-79@mail.ru

В статье представлены особенности рисков микрофинансовых организаций и их клиентов, приведена актуальная классификация рисков, проанализирована система риск-менеджмента и ее внедрение на территории РФ в рамках стратегии управления микрофинансовыми организациями. Рассмотрено взаимодействие коммерческих банков и микрофинансовых организаций как один из способов минимизации риска для обеих сторон и для финансово-кредитной системы страны в целом.

Ключевые слова: микрофинансовая организация и ее риски, группы риска, кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, операционный риск, система риск-менеджмента, управление риском.

Ksandopulo G.Yu.

RISKS MINIMIZATION OF MICROFINANCIAL ORGANIZATIONS AND THEIR CLIENTS

Ksandopulo Georgy Yurievich; Orel State University of Economics and Trade; 12 Oktyabrskaya Street, Orel 302028, Russian Federation; e-mail: ksandopulo1996@mail.ru

In the article the features of risks of the microfinancial organisations and their clients are analyzed and actual risks classification is presented. The risk-management system and its introduction in the territory of the Russian Federation as a part of management strategy of microfinancial organizations are analyzed. Interactions of commercial banks and microfinancial organizations as one of the ways of risk minimization for both parties and financial-credit system of the country as a whole are considered.

Keywords: microfinancial organization and its risks, risk groups, credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, risk-management system, risk management.

Риск выступает неотъемлемой частью любой финансовой услуги. Для участников рынка финансовых услуг самым важным является осознание наличия уязвимых сторон их деятельности, выделение некой карты рисков, разработка методики контроля и управления. Качественно разработанная система риск-менеджмента дает возможность снижать риски, увеличивать степень доверия на рынке и создает возможность долгосрочного успеха.

Как и любому финансовому институту, микрофинансовым организациям необходимо держать под контролем свои риски. В случае, когда этот процесс не может быть выполнен должным образом, возможность достижения финансовых и социальных целей микрофинансовых организаций весьма мала. Так как рынок микрофинансирования на сегодняшний день представляет собой относительно молодую структуру, говорить о наличии какой-либо куль-

туры риск-менеджмента пока рано. Лидеры данного рынка уделяют должное внимание рискам, разрабатывают системы раннего реагирования, но пока большая часть участников рынка не осознает важности этого процесса. Тем не менее, система риск-менеджмента является определяющей для организаций микрофинансирования и должна быть разработана индивидуально с учетом, прежде всего, специфики клиентов, методики выдачи займов, среды функционирования, финансово-социальных целей.

Для организаций микрофинансирования характерны те же риски, что и для банков, однако с определенной спецификой. В широком смысле слова риск микрофинансовой организации – это возможность возникновения событий или продолжающихся тенденций, способных привести к будущему убытку или снижению дохода, а также отклонению от социальной миссии.

На момент зарождения микрофинансовой деятельности особое внимание было уделено только финансовым рискам, а если быть точными – кредитному риску. Но рост рынка привел к проблеме ликвидности. Таким образом, риск ликвидности стал вторым по значимости. Тем не менее, благодаря постоянному росту рынка микрофинансирования список рисков постоянно пополняется.

На данный момент существуют разные способы классификации рисков. Для регулирования деятельности организаций микрофинансирования Базельским комитетом был разработан документ по банковскому надзору, который выделяет четыре группы рисков (рис. 1).



Рисунок 1- Классификация банковских рисков [7]

Особая роль в этой ситуации принадлежит кредитному риску и риску ликвидности, их контроль особенно важен на рынке микрофинансирования.

Впоследствии Германское общество по техническому сотрудничеству (GTZ) предложило свой более компактный способ классификации. В рамках данного документа все риски были объединены в три группы: финансовую, операционную и стратегическую (таблица 1) [3].

Таблица 1 – Классификация рисков микрофинансирования

Финансовая группа рисков	Операционная группа рисков	Стратегическая группа рисков
Кредитный риск Валютный риск Риск ликвидности Процентный риск	Кадровый риск Информационный риск Технический риск Правовой риск	Организационный риск Репутационный риск Регулятивный риск

На данный момент существует еще более узкое разделение, которое учитывает финансовую группу рисков и объединяет операционные и стратегические риски в группу под названием «нефинансовые». Если риски финансовой группы требуют некоего особого и ин-

дивидуального подхода в описании, то риски нефинансовые могут быть обобщены [7].

Особое внимание следует уделить классификации рынков микрофинансирования, которая была предложена Базельским комитетом по банковскому надзору [7]. Как уже отмечалось выше, в данном документе рассмотрены такие риски: кредитный, рыночный, операционный, а также риск ликвидности.

Введенный в действие на территории России с января 2018 года Базовый стандарт по управлению рисками микрофинансовых организаций [1] учитывает рекомендации развитых стран и выделяет в деятельности микрофинансовых организаций следующие виды рисков: кредитный, рыночный, процентный, риск ликвидности, операционный, правовой, регуляторный, стратегический, репутационный.

Наличие рисков в деятельности микрофинансовых организаций обусловлено как общими тенденциями банковской сферы, так и специфическими особенностями данного сегмента услуг. Рассмотрим далее основные виды рисков, присущие микрофинансовой деятельности.

Как показывают исследования, наиболее часто микрофинансовые организации в своей деятельности сталкиваются с кредитными рисками, связанными с ущербом от невыплат клиентов по долгам или нарушениями установленных договором сроков возврата займов. Деятельность микрофинансовых организаций предусматривает формирование большого портфеля, который состоит из маленьких займов. В таком случае управление кредитными рисками становится главной проблемой. Большинство заемщиков не обладает достаточным уровнем финансовой грамотности и получает микрокредиты без залога. Организация не будет иметь достаточное количество активов для возмещения убытков в случае дефолта. Кроме средств заемщиков, ресурсная база микрофинансовых организаций создается с помощью капитала общественных фондов. При падении уровня портфеля учреждение рискует не выполнить обязательства перед поставщиками ресурсов и потерять доверие клиентов. Сдерживать кредитный риск можно путем применения подходящих систем для управления ими [6].

Не менее значимыми рисками являются рыночные риски микрофинансовых организаций. Рыночные риски в сфере микрофинансирования подразумевают под собой дисбаланс между обязательствами и активами учреждения, а также переменами на финансовых рынках. Рассматривая данную угрозу для микрофинансовых организаций, стоит учитывать тот факт, что он охватывает также процентный, фондовый, валютный риски, а также риск ликвидности [8]. Последний из них также стоит разделить на рыночный и внутренний риск ликвидности, который к рынку не относится. Во избежание валютного риска микрофинансовые организации предоставляют займы в национальной валюте. Но такое условие не гарантирует полного управления данной угрозой, так как многие заемщики могут снизить уровень своей платежеспособности, храня свои средства в иностранной валюте или выполняя подобные операции при резких колебаниях курса национальной валюты.

Стратегические риски микрофинансовых организаций связаны во многом с ошибками при реализации стратегий. Для управления необходимо иметь ответственных и компетентных руководителей организации, обладающих достаточным опытом в данной области. Многие клиенты микрофинансовых организаций не имеют достаточного опыта и знаний в данной области, поэтому надежность учреждения самостоятельно оценить не могут. Государственные агенты и фонды представляют собой основные источники ресурсов для микрофинансовых организаций, поэтому их репутация находится на первом месте. В связи с этим информационная открытость должна предоставляться всем заинтересованным сторонам для сохранения репутации учреждения. Стратегические риски наиболее часто возникают вследствие некомпетентности и безответственности высшего руководства. Для снижения данной группы рисков важно наличие опытного состава руководителей, способность четко установить цель и ясно понимать миссию. Следует отметить, что наряду с вышеперечисленными рисками, микрофинансовая организация также испытывает на себе риски операционные, среди которых доминирует кадровый и технический. Социальная направленность деятельно-

сти микрофинансовых организаций возможна благодаря профессионализму сотрудников, наличию корпоративного духа, в связи с чем особенно негативно сказывается на выполнении таких организаций своей миссии кадровый риск.

Операционные риски, отражающие возможные убытки от ошибочных действий, потери персональных данных и прочей служебной информации, возникают как по вине «человеческого фактора», так и из-за сбоев в работе корпоративных информационных систем. Одним из способов снижения риска данной группы является детальная разработка внутреннего функционирования и контроля, а также четкое распределение обязанностей и грамотно отлаженная система реагирования на случай непредвиденных обстоятельств.

Серьезное влияние на деятельность микрофинансовых организаций могут оказать риски внешнего характера, например, экономические шоки, войны. Данные виды рисков плохо поддаются контролю, но грамотно разработанная система риск-менеджмента позволяет минимизировать их влияние на процесс функционирования организации микрофинансирования.

В конечном итоге, перечень возможных рисков, выделенных практиками и экспертами микрофинансирования, достаточно обширен. В условиях кризиса для данного финансового сектора наиболее опасным является кредитный риск. Экономисты предлагают различные варианты классификации возможных угроз в данной области, основываясь на своих исследованиях. Следует отметить, что, по нашему мнению, основным риском любой микрофинансовой организации является кредитный риск. Однако такими организациями найден довольно простой способ борьбы с данным риском – повышение ставок по кредиту. Однако подобный способ решения проблемы не всегда показывает свою эффективность.

Сегодня система риск-менеджмента является важной, так как представляет собой значимое звено организации на пути к долгосрочному успеху. Но разработка системы риск-менеджмента – это не событие, а процесс, регулярно корректирующийся и улучшающийся для создания безопасной среды функционирования и развития организации микрофинансирования.

Следует отметить, что сегодня борьба с рисками микрофинансовых организаций – это довольно благоприятная для исследования проблема. Государство стремится ограничить риски, связанные с деятельностью микрофинансовых организаций путем введения нормативов ликвидности и достаточности капитала, принятых с 2018 года Базовым стандартом по управлению рисками микрофинансовых организаций. В случае если микрофинансовая организация привлекает средства клиентов во вклады, то должны соблюдаться нормативы микрофинансовых организаций: достаточное количество собственных средств и ликвидности, а также наличие системы управления рисками.

Собственные средства микрофинансовой организации включают: капитал и резервы микрофинансовой организации; займы, предоставленные микрофинансовой организации физическими и юридическими лицами, являющимися учредителями (акционерами) данной микрофинансовой организации; займы, предоставленные микрофинансовой организации на срок не менее трех лет [4].

Так, следует отметить, что наряду с рисками микрофинансовой организации также существуют риски и для клиентов таких организаций, в связи с чем и возникают новые государственные требования к капиталу, ликвидности таких организаций. Следует отметить, что требования к капиталу микрофинансовых организаций гораздо более либеральны, чем требования для банков, но и круг кредиторов у организации микрофинансирования значительно уже. Связано это с тем, что микрофинансовые организации финансируют свою деятельность в основном за счет юридических лиц. Средства от физических лиц они вправе привлекать в том случае, если те являются учредителями или готовы рискнуть крупными суммами денег, то есть если они не относятся к социально незащищенному слою общества.

Однако опыт банковского рынка показывает, что жесткость нормативов компенсируется их невыполнением, которое может быть успешно замаскировано в недостоверной от-

четности. Тем не менее, экспертами установлено, что особой необходимости в дополнительной защите кредиторов микрофинансовых организаций на данный момент нет. «Своими средствами в таких компаниях рискуют лишь квалифицированные инвесторы или профессиональные участники рынка, и те и другие обычно серьезно подходят к оценке своих рисков» [2].

Следует отметить, что минимизировать потенциальные риски клиент может еще на начальном этапе вложения средств – при выборе микрофинансовой организации. Как правило, опытные игроки обращают внимание на:

- 1) срок существования организации;
- 2) размер организации и ее представительство в регионах России;
- 3) информацию об учредителях компании;
- 4) средний процент доходности и предлагаемый процент в потенциальной для инвестирования организации;
- 5) рейтинги [5].

Например, рейтинг надежности микрофинансовых организаций отражает мнение рейтингового агентства «Эксперт РА» о качестве внутренних процедур организации и способности своевременно выполнять текущие и возникающие в ходе деятельности финансовые обязательства в полном объеме. Как правило, для ранжирования компаний анализируется ряд показателей:

- показатели, отражающие факторы поддержки бизнеса, учитывающие возможность привлечения дополнительных (внешних) ресурсов;
- показатели, отражающие факторы стресса в результате резкого и значительного снижения платежеспособности;
- показатели, отражающие внутренние факторы масштабов деятельности, перспектив бизнеса, финансового состояния, управления рисками и стратегического менеджмента.

На основе этого выделяются классы надежности микрофинансовых организаций с соответствующими характеристиками в краткосрочном и долгосрочном периоде.

В целом следует отметить, что, по нашему мнению, риски микрофинансовой деятельности испытывают на себе как микрофинансовые организации, так и клиенты таких организаций.

Однако для того чтобы рынок микрофинансирования развивался устойчиво в долгосрочном плане, ему необходим доступ к нескольким независимым источникам капитала, что предполагает сочетание как средств инвесторов в фонде, так и коммерческих банков (рисунок 2).



Рисунок 2 – Основные источники кредитования микрофинансовых организаций

Таким образом, современная система микрофинансирования несет в себе риски как для микрофинансовых организаций, так и для их клиентов.

По нашему мнению, основным риском микрофинансовой организации является кредитный риск, поскольку выдавать микрозаймы часто приходится клиентам, испытывающим значительные финансовые трудности. Зачастую это клиенты, которым в кредитовании отказали банки. Хотя сумма займа и небольшая, но объемы просроченной задолженности свидетельствуют о том, что будущее развитие рынка микрофинансирования зависит от эффектив-

ности работы системы управления рисками.

Наряду с рисками микрофинансовых организаций, существуют также риски клиентов таких организаций. Особенно подвержены риску, по нашему мнению, лица, вложившие свои сбережения в микрофинансовые организации. Доходность по такой операции выше, чем в коммерческом банке, однако следует учитывать тот факт, что вклады в микрофинансовые организации не страхуются государством. На наш взгляд, главным мероприятием по минимизации рисков микрофинансирования, а также наиболее перспективным и безопасным инструментом привлечения средств является связь «Коммерческий банк – микрофинансовая организация».

Возникающие в такой цепочке отношения могут стать взаимовыгодными и помочь в решении проблемы минимизации рисков микрофинансирования.

Взаимодействие коммерческих банков и микрофинансовых организаций несет в себе положительные моменты как для банков, так и для микрофинансовых организаций. Минусы такого взаимодействия лишь в том, что клиенты могут не иметь требуемого залога и кредитной истории, но при внедрении предлагаемой нами выше системы управления рисками микрофинансовых организаций такие негативные моменты будут сведены к минимуму. В целом налаживание сотрудничества микрофинансовых организаций и коммерческих банков способно принести положительный эффект для всей российской экономики.

Другой спорный момент связан также с тем, что коммерческие банки не стремятся налаживать связи с организациями микрозайма. По широко распространенному мнению, эти виды организаций являются прямыми конкурентами на рынке потребителей, что изначально противоречит политике, которую установили для себя коммерческие банки и микроорганизации финансового рынка. Однако уже сейчас наблюдается тенденция к передаче коммерческими банками части высокорисковых операций микрофинансовым организациям. Именно поэтому мы считаем, что за формированием связи «микрофинансовая организация – коммерческий банк» стоит развитие всей финансово-кредитной системы государства.

Список источников:

1. Базовый стандарт по управлению рисками микрофинансовых организаций, утвержден Банком России, Протокол от 27.07.2017 №КФНП-26 [Электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_221463/ (дата обращения: 23.09.2019).
2. Проблемы развития региональной банковской системы России [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.banki-delo.ru/2011/01/%D0%BF%D1%80%D0%BE%D0%B1%D0%BB%D0%B5%D0%BC%D1%8B-%D1%80%D0%B0%D0%B7%D0%B2%D0%B8%D1%82%D0%B8%D1%8F-%D1%80%D0%B5%D0%B3%D0%B8%D0%BE%D0%BD%D0%B0%D0%B%D1%8C%D0%BD%D0%BE%D0%B9-%D0%B1%D0%B0%D0%BD%D0%BA/> (дата обращения: 24.09.2019).
3. Риски микрофинансовых организаций [Электронный ресурс]. – URL: http://www.creditcoop.ru/indoex.php?option=com_content&task=view&id=1031 (дата обращения: 23.09.2019).
4. Риски финансовых институтов [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.riskovik.com/riski/fininstitutov/> (дата обращения: 25.09.2019).
5. Румянцева Е.В. Ответственность в сфере государственного регулирования банковской деятельности // Актуальные проблемы современной науки. – 2017. – №6. – С. 79-80.
6. Рубцов Б.В., Захарова О.В., Андрианова Л.Н. Деятельность финансово-кредитных институтов: учебник / под ред. Б.В. Рубцова. – М.: Кнорус, 2019. – 232 с.
7. Севриновский В. Развитие систем банковского мониторинга: анализируя мировой опыт [Электронный ресурс]. – URL: http://shandi.narod.ru/articles/monit/B_monitoring.htm (дата обращения: 23.09.2019).
8. Четыркин Е.М. Финансовые риски: научно-практическое пособие. – М.: Дело, 2015. – 192 с.