НЕМЕЦКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ГРУППА В БЕЛАРУСИ

ул. Захарова, 76, 220088, Минск, Беларусь. Тел./факс: +375 (17) 210 0105
Электронная почта: research@research.by. Веб-сайт: http://research.by/

А3/05/07

Студенческие ссуды: Эффективный инструмент для финансирования высшего образования

Резюме

Студенческие ссуды являются инструментом увеличения инвестиций в высшее образование. Они выгодны как студентам, так и обществу в целом. Студенту инвестиции в образование гарантируют потенциально более высокую индивидуальную производительность, более высокий доход в будущем и меньшую вероятность остаться безработным. Для общества инвестиции в высшее образование приносят пользу, так как они способствуют улучшению человеческого капитала. В работе описываются основные принципы выдачи студенческих ссуд, особенности системы студенческих ссуд в различных странах и анализируется вопрос оценки кредитного риска.

Содержание

1. Студенческие Ссуды – Основные Принципы 2
1.1. Что такое студенческие ссуды? 2
1.2. Каковы выгоды от инвестиций в высшее образование? 2
1.3. Почему государство должно принимать участие в разработке программ студенческих ссуд? 2
1.4. Почему студенческие ссуды лучше, чем другие инструменты для финансирования образования? 2
1.5. Общие характеристики программ студенческих ссуд 3

2. Системы предоставления студенческих ссуд в различных странах 4
2.1. Австралия: СВФВО 4
2.2. Голландия 5
2.3. Эстония 7
2.4. Германия: KfW-Studienkredit 8
2.5. Германия: db StudentenKredit 9

3. Кредитный риск и разработка программы 9
3.1. Кредитный риск 9
3.2. Особые проблемы, связанные с оценкой кредитного риска студентов 11
3.3. Конфликт целей 12

Приложение 13

1. Студенческие Ссуды – Основные Принципы

1.1. Что такое студенческие ссуды?

Студенческие ссуды – это кредитные контракты, которые заключаются исключительно со студентами для того, чтобы предоставить им возможность финансировать их учебу. Они не могут быть предоставлены никакой другой категории лиц, для осуществления иных видов инвестиций или для потребления. Студенческие ссуды это инструмент для увеличения инвестиций в высшее образование.

1.2. Каковы выгоды от инвестиций в высшее образование?

Выгоды от инвестиций в высшее образование получают и отдельный студент, и общество. Студент получает выгоды от инвестиций в виде потенциально более высокой индивидуальной производительности, более высокого уровня дохода в будущем и снижения риска безработицы. Общество выигрывает от инвестиций в высшее образование благодаря повышению качества человеческого ресурса в целом. Для современной экономики это имеет решающее значение, так как этот фактор является определяющим с точки зрения экономического роста и инвестиционной деятельности в целом. Благодаря высокому уровню образования рабочей силы экономика получает больше возможностей для инноваций и эффективного экономического развития.

Таблица 1. Наиболее важные выгоды от инвестиций в высшее образование

Для индивидуума	Для общества
– более высокий уровень индивидуальной производительности; – более высокий уровень дохода в будущем; – снижение риска безработицы.	– более высокий уровень производительности в целом; – более высокие темпы экономического роста; – более высокий уровень способности к осуществлению инноваций.

1.3. Почему государство должно принимать участие в разработке программ студенческих ссуд?

Финансирование образования – это как раз та сфера, где вмешательство государства является оправданным. Кроме того, что инвестиции в высшее образование выгодны для экономики, основная причина состоит в том, что многие потенциальные студенты не могут покрыть расходы на продолжение образования за счет собственных средств или средств их семей. Рынки не в состоянии снабжать студентов капиталом через ссуды, так как банки не могут оценить будущий уровень доходов студентов и, таким образом, для них уровень кредитного риска является высоким. Если распределение финансовых источников будет осуществляться исключительно с помощью рыночных механизмов, то можно ожидать, что поддержку будут получать только студенты из богатых семей, потому что они могут предоставить обеспечение в виде поручительств. Но для того, чтобы обеспечить возможность для получения образования не только представителям небольшой группы богатой элиты, но и более широким группам студентов, во многих странах была создана дополнительная система оказания финансовой помощи, финансируемая, по крайней мере, частично, за счет государственных средств.

1.4. Почему студенческие ссуды лучше, чем другие инструменты для финансирования образования?

Студенческие ссуды это только один из возможных инструментов, которые могут использоваться, чтобы финансировать образование для студентов. "Образовательные ссуды" или "ссуды на обучение" имеют то же значение что и "студенческие ссуды", а в качестве других инструментов можно назвать, например, стипендии, семейные гранты или освобождение от налогообложения сумм, уплаченных за образование. Все они имеют как преимущества, так и недостатки. Стипендии

не полежать возвращению, поэтому ими легко управлять. Но студенты, получившие стипендии, могут начать рассматривать их как дополнительный источник дохода, не зависящий от успехов в учебе. Распределение семейных грантов не вызывает затруднений, но нет гарантии, что студенты на самом деле получат деньги. В случае освобождения от налогообложения помощь предоставляется в непрямом виде и польза от такой помощи зависит от уровня дохода семьи. Семьи с низким уровнем дохода платят невысокие налоги, поэтому потенциальная выгода от налоговых льгот весьма незначительна. Программы, в основе которых лежит использование этих трех инструментов, дорого обходятся государству, так как они требуют постоянного расходования государственных средств и не предусматривают возврата этих средств.

Студенческие ссуды лучше вышеупомянутых инструментов, потому что заключается прямой контракт между студентом и организацией, предоставляющей финансовую помощь. В этом случае студент, которому в будущем придется возвращать ссуду, должен иметь сильную мотивацию к эффективной и успешной учебе. Студент примет решение о взятии кредита только в том случае, если он/она будут считать, что в будущем такая инвестиция окажется полезной. В то же время, использование такого инструмента обещает эффективное использование ограниченных государственных средств. Инвестирование государственных средств осуществляется правильно и эффективно.

Таблица 2. Сравнение разных инструментов финансирования высшего образования

Инструмент	Преимущества	Недостатки	Эффективность
Стипендии	– Прямая поддержка. – Легко управлять после отбора студентов.	– Дорого для государственных бюджетов: нет погашения	0
Семейные гранты	– Легко проводить отбор: все семьи с учащимися детьми.	– Непрямая поддержка. – Дорого для государственных бюджетов: нет погашения.	–
Специальные налоговые вычеты	– Легко управлять через налоговую администрацию.	– Непрямая поддержка. – Дорого для государственных бюджетов: нет погашения.	–
Ссуды	– Прямая поддержка. – Финансовая устойчивость благодаря погашению. – Сильный стимул для быстрого завершения образования.	– Студенты должны принять наличие долгов.	+

1.5. Общие характеристики программ студенческих ссуд

Программы студенческих ссуд отличаются по таким характерным признакам:

1. Кто может подавать заявление на участие в программе? Условием первоначального выделения средств может быть либо только поступление студента в учебное заведение, либо в сочетании с социальным положением семьи или результатами, достигнутыми в средней школе или в университете. Ссуды могут выдаваться студентам до начала учебы, на первом году обучения или позже. Кроме того, возникает вопрос, могут ли студенты всех высших учебных заведений (университетов и колледжей) подавать заявки на получение студенческих ссуд или же некоторые учебные заведения (например, частные университеты) или факультеты исключены из программы.

2. На что должны использоваться деньги? Средства, предоставляемые в рамках кредитной программы, должны использоваться либо для оплаты обучения, либо для оплаты проживания в период обучения.

3. Каковы условия предоставления ссуд? Кредитные программы различаются по максимальным суммам предоставляемых ссуд, процентным ставкам и возможностям применения различных схем в период ссуды.

4. Стимулирует ли программа достижение более высоких показателей в учебе? В системе может быть предусмотрен целый ряд стимулов (например, уменьшение сумм погашения или снижение процентных ставок), для того, чтобы студенты были заинтересованы в достижении высоких результатов.

5. Какие учреждения принимают участие в реализации программы? Финансовые ресурсы могут предоставляться непосредственно через частные банки, через банки содействия (Förderbanken) или через отдельные центральные или региональные учреждения. Можно также выделять деньги школам и университетам, которые должны будут самостоятельно принимать решения относительно их распределения среди студентов. В зависимости от статуса учреждения, программа может быть частной, государственной или смешанной формы (с участием государственных и частных структур).

6. Разработана ли программа таким образом, чтобы избегать потерь? В программе может возникать дефицит каждый год, и тогда будут нужны значительные источники финансирования со стороны государства, либо программа может быть разработана таким образом, что она будет стабильной. Это означает, что дефицит не возникает и после первоначальных инвестиций затраты государства незначительны или отсутствуют.

7. Кто должен принимать на себя кредитный риск? Кредитный риск могут принимать на себя частные банки (или банки содействия) либо государственные бюджеты.

2. Системы предоставления студенческих ссуд в различных странах

За прошедшие десятилетия системы предоставления студенческих ссуд были созданы во многих странах. Ниже приводится описание пяти систем в соответствии с критериями (1)-(7), описанными в 3 главе, действующих в пяти отобранных странах, а именно: Австралия, Голландия, Эстония, Германия (KfW-Studienkredit: программа предоставления ссуд государственным банком) и Германия (Дойче Банк: частная программа предоставления ссуд).

2.1. Австралия: СВФВО

Австралия ввела Схему взносов на финансирование высшего образования (СВФВО) в 1990 году. СВФВО дает студентам возможность получить средства на оплату обучения (эти средства нельзя использовать на другие цели). В общем, студенты должны вносить плату за обучение непосредственно в высшие учебные заведения. Студенты, которые платят за обучение за счет собственных средств, в начале академического года получают скидку. Те, кто не может внести плату самостоятельно, обращаются в СВФВО за помощью. В этом случае плата за обучение вносится из специального фонда, контролируемого государством, а средства перечисляются непосредственно высшему учебному заведению. Студент должен вернуть ссуду после окончания учебы или после ухода из высшего учебного заведения.

1. Кто может подавать заявку на участие в программе? Любой студент, принятый в австралийский университет, который принимает участие в программе СВФВО, может получить ссуду. Помощь предоставляется студентам всех возрастов, как тем, кто занят исключительно учебой, так и тем, кто совмещает учебу с работой. Студенты должны иметь австралийское гражданство или определенный визовый статус для постоянного проживания.

2. На какие цели должны использоваться деньги? Деньги можно использовать только на оплату за обучение. Существует дополнительная программа, предназначенная для покрытия других затрат.

3. Каковы условия предоставления ссуд? В зависимости от вида обучения, на каждый год может предоставляться ссуда вплоть до 8170 австралийских долларов (AUD)[1] (верхний предел в 2006 году). Ссуда предоставляется независимо от каких-либо существующих долгов, обеспечения или кредитной истории студента, проценты по кредиту не начисляются. Производится только ежегодная корректировка суммы накопленного долга с учетом темпов инфляции.

   Схема погашения носит название «схема с отсроченными платежами» и базируется на уровне дохода данного бывшего студента. До тех пор пока доход бывшего студента не превышает минимального уровня (AUD 38148 в 2006 году), у него нет никаких обязательств по возврату ссуды. Но как только уровень дохода превысит минимальный, налоговая администрация начинает вычитать определенную часть дохода. Вычитание этой части дохода отражается как дополнительный налог, она возрастает пропорционально и составляет от 4 до 8 процентов. Определенный период погашения не устанавливается. Налоговая администрация осуществляет выплаты из дохода до тех пор, пока задолженность не будет погашена.

4. Стимулирует ли программа достижение более высоких показателей в учебе? Нет. Предусмотрены только скидки в случае досрочного погашения долга.

5. Какие учреждения участвуют в программе? В программе участвуют три вида учреждений: университеты, Министерство образования, науки и обучения правительства Австралии и Государственная налоговая администрация Австралии. Студенты обращаются за ссудой в университете, где они хотят учиться. В некоторых университетах действует своя процедура допуска с использованием регионального «Центра обеспечения доступа к высшему образованию» (ЦДВО) В этом случае заявка на получение ссуды подается в соответствующий ЦДВО. Университет /ЦДВО информирует Министерство образования, науки и обучения правительства Австралии, которое переводит университету указанную в заявке сумму. Одновременно с этим информация о сумме ссуды, полученной в рамках программы СВФВО, передается в Государственную налоговую администрацию Австралии. Именно налоговая администрация ведет учет задолженности и организует погашение.

6. Разработана ли программа таким образом, чтобы избегать потерь? Нет. Если бы все ссуды погашались в соответствии со стандартной схемой, то реальная стоимость инвестированных средств оставалась бы постоянной благодаря корректировке с учетом темпов инфляции. Но в целом в программе ежегодно возникает дефицит.

7. Кто принимает на себя кредитный риск? Кредитный риск полностью покрывается за счет государственных средств.

2.2. Голландия

В 1990-х годах в Голландии была введена общая система платы за обучение. Университеты устанавливают различный уровень оплаты за обучение. Вместе с введением платы за обучение была также введена комбинированная система грантов и ссуд.

1. Кто может подавать заявку на участие в программе? Все студенты дневной формы обучения в возрасте до 30 могут обращаться в программу предоставления грантов на обучение. Претенденты должны быть гражданами Голландии или иметь определенную визу, предоставляющую право длительного проживания.

[1] На 29 октября 2007 года валютный курс составлял 0,918 AUD/USD. Источник: www.oanda.com.

2. На какие цели должны использоваться деньги? Деньги нужно использовать на оплату за обучение а также на покрытие базовых затрат, связанных с проживанием (жилье, питание, одежда и т.п.).

3. Каковы условия предоставления ссуд? Существуют три компонента: базовый грант, дополнительный грант и студенческая ссуда. Все студенты имеют право на получение базовой помощи в размере 248 евро[2] в месяц (в 2007 году), предоставляемой независимо от уровня дохода родителей. Однако размер этой помощи снижается в том случае если студент проживает со своими родителями (89 евро в месяц в 2007 году). Студенты также имеют право на дополнительную помощь в размере до 228 евро в месяц в зависимости от уровня доходов родителей. Кроме того, студенты имеют право на получение дополнительной ссуды (максимум- 266 евро в месяц), которая предоставляется независимо от уровня доходов. Процентная ставка, начисляемая на сумму ссуды, равна процентной ставке, начисляемой на долгосрочные государственные облигации (3,7% в 2007 году) плюс примерно два процентный пункта. Если сложить максимальные суммы трех указанных компонентов, то получится, что ссуда может быть не более 742 евро в месяц. Так как обычный размер платы за обучение составляет около 1500 евро в год, то можно считать, что помощь, предоставляемая студентам в Голландии, является относительно щедрой, так как остается более 600 евро в месяц на личные расходы (жилье, питание и т.п.)

   Изначально проценты начисляются на сумму ссуды, а также базового и дополнительного грантов с момента их выплаты (то есть, начиная с первого месячного платежа первого года обучения). Погашение начинается через два года после окончания высшего учебного заведения и осуществляется равными ежемесячными платежами. Однако эти условия погашения применяются только к тем, чей доход выше определенного порогового уровня. Человек с более низким уровнем дохода может просить о снижении сумм погашения, а при очень низком уровне дохода суммы погашения равны нулю. Такую процедуру нужно повторять ежегодно. Таким образом, если доход ниже порогового уровня, то суммы погашения зависят от величины дохода. Любая ссуда, которая не была погашена в течение пятнадцати лет, списывается.

4. Стимулирует ли программа достижение более высоких показателей в учебе? Голландская система учитывает показатели, достигнутые в учебе. Изначально базовая и дополнительная помощь предоставляются в виде кредита. Но если студент достигает определенного уровня показателей, то кредит превращается в грант и не подлежит возврату. Самым главным показателем является обучение в течение периода, предусмотренного для соответствующей программы обучения. Компонент ссуды остается таковым в течение всего периода погашения.

5. Какие учреждения участвуют в программе? Министерство образования, культуры и науки создало учреждение под названием Informatie Beheer Groep, которое выполняет большое количество организационных задач в сфере высшего образования. Кроме организации процесса подачи заявлений и централизованного распределения мест, проведения государственных экзаменов и контроля качества образования, они также способствуют реализации программы оказание финансовой помощи студентам. Никакое другое учреждение кроме IB Groep не принимает участия в работе системы.

6. Удается ли избегать потерь при реализации программы? Нет, в программе постоянно возникает дефицит.

[2] На 29 октября 2007 года валютный курс составлял 1.439 EUR/USD. Источник: www.oanda.com.

7. Кто принимает на себя кредитный риск? Кредитный риск полностью покрывается за счет государственных бюджетов.

2.3. Эстония

Эстония внедрила программу студенческих ссуд в 1997 году. В 2003 году программа была реформирована. Существуют два вида помощи. Первый – гранты, предоставляемые в зависимости от достигнутых показателей. Университеты сами выделяют эти гранты лучшим студентам. Такие гранты не возвращаются. Другой вид помощи – программа предоставления ссуд, в которой не учитываются ни достигнутые показатели в учебе, ни финансовое положение студента. Ниже приводится описание только программы предоставления ссуд.

1. Кто может подавать заявку на участие в программе? Эстонские граждане или постоянные резиденты имеют право получить студенческую ссуду в рамках государственной программы при условии, что они учатся по программе продолжительностью более девяти месяцев и зачислены студентами дневной формы обучения юридически признанного государственного или частного высшего учебного заведения.

2. На какие цели должны использоваться деньги? Размер ссуды очень ограничен. Для студента это помощь, но этих денег не хватает ни на оплату проживания, ни на оплату учебы.

3. Каковы условия предоставления ссуд? На 2005/2006 академический год максимальная сумма студенческой ссуды составляла 20000 эстонских крон (EEK) [3], а процентная ставка была установлена на уровне 5 % годовых.

   Ссуда предоставляется только тем, кто может предоставить гарантию. В случае студенческой ссуды гарантия обычно предоставляется в форме поручительства двух лиц в возрасте 18 лет и старше, являющихся гражданами Эстонии, или имеющих разрешение на постоянное проживание, или владеющих недвижимостью в Эстонии, которые могут подтвердить наличие у них постоянного дохода за последние три месяца.

4. Стимулирует ли программа достижение более высоких показателей в учебе? Нет.

5. Какие учреждения участвуют в программе? Заявку на получение ссуды можно подавать в несколько частных банков, с которыми государство заключило контракт на участие в программе. Если погашение проходит без осложнений, то никакие другие органы не привлекаются. Министерство финансов привлекается только в случае нарушения графика или прекращения погашения.

6. Удается ли избегать потерь при реализации программы? Учитывая, что средний уровень инфляции составляет 3-5 % в год, вряд ли можно ожидать, что программа студенческих ссуд будет приносить прибыль. С другой стороны, участие в этой программе не является бременем для банка. Для банка это скорее может быть инструментом привлечения новых клиентов. Кроме того, государству не нужно ежегодно тратить значительные средства. Программа может считаться стабильной.

7. Кто принимает на себя кредитный риск? Банки предоставляют студенческие ссуды под гарантию государства и под индивидуальные поручительства, предоставленные студентом (два поручителя, недвижимость или акции). Государство предоставляет гарантию на всю сумму ссуды, полученной студентом. Если банковская процентная ставка оказывается более высокой, то государство

[3] На 29 октября 2007 года валютный курс составлял 0.092 EEK/USD. 1 USD равнялся 10.876 EEK. Источник: www.oanda.com.

компенсирует разницу. В случае получения инвалидности и полной или почти полной потери трудоспособности вследствие инвалидности человек больше не должен погашать ссуду. В то же время, если заемщик умирает или становится инвалидом, банк имеет право требовать от государства погашения ссуды.

2.4. Германия: KfW-Studienkredit

В Германии есть несколько источников для оказания помощи студентам. Общая система оказания помощи студентам, предусматривающая выдачу не подлежащих погашению грантов и подлежащих погашению ссуд, действует с 1960-х лет (BAFöG). Но только в последние годы стали уделять больше внимания внедрению дополнительных программ предоставления ссуд студентам. После того как в некоторых федеральных землях Германии была введена плата за обучение, был внедрен ряд программ по предоставлению ссуд. Ниже приводится описание двух программ из тех, которые были открыты в последнее время, а именно: одну программу открыл KfW, государственный банк содействия (Förderbank), а другой управляет Дойче Банк – полностью частный банк. Начнем с описания KfW-Studienkredit.

1. Кто может подавать заявку на участие в программе? Граждане Германии или любой другой страны ЕС в возрасте от 18 до 30 лет, являющиеся студентами дневной формы обучения признанных университетов Германии.

2. На какие цели нужно использовать деньги? Ссуда должна покрыть основные расходы на проживание в течение периода обучения.

3. Каковы условия ссуд? Ссуда может быть от 100 до 650 евро за месяц. Сумма может изменяться с учетом фактических потребностей студента два раза в год. Максимальная сумма по совокупности не может превышать 54600 евро. Процентная ставка изменяется в период действия контракта и базируется на EURIBOR за 6 месяцев плюс маржа. На данный момент это 5.95%. Заемщику гарантирована максимальная процентная ставка на ближайшие 15 лет (теперь 8.38 %).

   Существуют три этапа: сначала период выплат, затем период ожидания и потом период погашения. Период выплат, как правило, равен 5 годам, но может быть продлен до 7 лет. Период ожидание не меньше 6 месяцев, но может быть продлен не более чем до 23 месяцев. Затем начинается период погашения, который может длиться до 25 лет.

   KfW не требует никаких поручительств. Studienkredit может комбинироваться с другими программами оказания помощи программами студентам, например с BAFöG.

4. Стимулирует ли программа достижение более высоких показателей в учебе? Студенты должны предоставлять доказательства того, что соблюдают общий план-график учебной программ. Если они отказываются, KfW прекращает выплаты.

5. Какие учреждения участвуют в программе? Заявку на получение ссуды можно разместить на веб-странице KfW (кредит в режиме реального времени) или подать в несколько частных банков или другим партнерам по сотрудничеству, например, Studentenwerk, который имеет офис в каждом университете в Германии. Для выполнения программы, KfW использует оперативный портал: счета ссуд являются исключительно счетами он-лайн. Благодаря этому текущие затраты относительно невысокие, но инвестиционные затраты на разработку необходимого программного обеспечения, высокие. Так как гарантии государства отсутствуют, то никакое государственное учреждение не принимает участия в работе программы кроме самого KfW.

6. Удается ли избегать потерь при реализации программы? От программы не ожидают ни прибыли, ни убытков для KfW. Предполагается, что после завершения начального этапа можно будет выдавать новые ссуды за счет денег, поступающих в качестве погашения предыдущих ссуд. Программа разработана таким образом, чтобы обеспечивалась стабильность.

7. Кто принимает на себя кредитный риск? KfW принимает на себя кредитный риск. Как государственный банк он имеет прекрасные условия для рефинансирования ссуды.

2.5. Германия: db StudentenKredit

После того как несколько университетов ввели плату за обучение, многие частные банки в Германии ввели программы предоставления ссуд. В качестве примера рассмотрен db StudentenKredit Дойче Банка.

1. Кто может подавать заявку на участие в программе? Все студенты признанных университетов Германии моложе 30 лет обращаться в db Studentenkredit. Претенденты должны иметь гражданство Германии или визу на постоянное проживание и прожить в Германии не менее двух лет.

2. На какие цели нужно использовать деньги? Ссуда должна покрывать все основные затраты на проживание и плату за обучение.

3. Каковы условия ссуд? Студенты могут подавать заявку за получение ссуды в размере до 800 евро в месяц максимум на 60 месяцев. Таким образом, максимальная сумма ссуды может составить 48000 евро. Процентная ставка изменяется в период действия контракта в зависимости от изменений на финансовых рынках. В настоящее время номинальная процентная ставка равна 5,25% в год (5,90% фактическая процентная ставка).

   Погашение может начаться не позже чем через 12 месяцев после окончания учебы и длиться не более 12 лет. Студент и банк согласуют индивидуальный план погашения, всегда существует возможность досрочного погашения.

4. Стимулирует ли программа достижение более высоких показателей в учебе? Студенты должны представлять учебный план-график. В период обучения банк может потребовать предоставить доказательства успешной учебы.

5. Какие учреждения участвуют в программе? Только Дойче Банк.

6. Разработана ли программа таким образом, чтобы избегать потерь? По словам представителей банка, от программы не ожидают ни прибыли, ни убытков. Но банк может использовать ссуду в качестве инструмента для привлечения и/или удержания клиентов.

7. Кто принимает на себя кредитный риск? Дойче Банк полностью принимает на себя кредитный риск.

3. Кредитный риск и разработка программы

3.1. Кредитный риск

Кредитный риск определяется как «вероятность невыполнения заемщиком своих обязательств в соответствии с согласованными условиями»[4]. Это может касаться основной суммы, переданной заемщику, процентов, которые заемщик должен платить, или же того и другого. Во всех случаях это значит, что заемщик не может вернуть деньги, которые он согласился вернуть.

[4] BIS (Bank of International Settlement): "Principles of the Management of Credit Risks" (Банк Международных Расчетов, «Принципы управления кредитным риском»); июль 1999. Источник: www.bis.org/pub/bcbs54.pdf.

Оценка кредитного риска является центральным элементом разработки любой кредитной программы. Успешная реализация программы зависит от точности оценки кредитного риска.

Кредитный риск определяется надежность потока платежей погашения. При низкой степени кредитного риска надежность сумм погашения долга высока, и можно ожидать, что будут потеряны незначительные суммы капитала или потерь не будет вообще. Кроме того, чем ниже степень кредитного риска, тем больше возможностей предлагать заемщикам хорошие условия кредитования.

С другой стороны, следствием высокой степени кредитного риска является ненадежный поток платежей погашения долга. В этом случае нет возможности предлагать привлекательные условия кредитования, а можно оговаривать только довольно жесткие условия (высокие процентные ставки, ограничение максимальной суммы кредита и т.п.)

Низкая степень кредитного риска	=>	надежный поток платежей погашения	=>	ограниченная потребность во вливании свежего капитала	=>	возможность предлагать хорошие условия предоставления кредитов
Высокая степень кредитного риска	=>	ненадежный поток платежей погашения	=>	значительная потребность во вливании свежего капитала	=>	нет возможности предлагать хорошие условия предоставления кредитов

Программа кредитования является устойчивой, если поток платежей погашения по старым контрактам достаточен для финансирования сумм кредитов по новым контрактам. В этом случае после завершения начального этапа становления программы не нужны никакие дополнительные финансовые ресурсы. Но если общая сумма погашения в каждом году оказывается меньше общей суммы новых договоров, то в программе возникает дефицит.

Без проведения оценки кредитного риска невозможно определить условия кредитования, такие как максимальная сумма кредита, процентная ставка или срок погашения. Если кредитный риск игнорируется, программа может превратиться в бездонную бочку и придется либо осуществлять постоянные вливания капитала либо закрыть программу.

Оценка кредитного риска - нелегкое задание. Кредитный риск можно разбить на несколько видов риска в зависимости от причины невыполнения обязательств.

Таблица 3. Различные виды кредитных рисков[5]

Вид риска	Объяснение	Пример
Риск платежеспособности	Заемщик оказывается банкротом и не имеет никакого имущества, которое может быть использовано для погашения.	После окончания учебы студент управляет фирмой, но терпит неудачу, и у него ничего нет для выполнения своих обязательств.
Риск ликвидности	Заемщик в целом имеет возможность вернуть кредит, но не может сделать это в установленные сроки.	После окончания учебы дела студента в целом идут успешно, но он не может соблюсти один из установленных сроков погашения.
Риск, связанный с обеспечением	Снижение стоимости имущества заемщика, используемого в качестве обеспечения по кредиту.	Студент предоставил квартиру в качестве обеспечения по кредиту, но после пожара ее стоимость уменьшилась.
Риск процентной ставки	Повышение рыночных процентных ставок по сравнению с процентными ставками, оговоренными в кредитном договоре. Это создает проблему рефинансирования для кредитора.	Процентная ставка по кредиту была установлена 8%, а на рынке действует ставка 11%.
Инфляционный риск	В результате роста инфляции стоимость суммы кредита снижается. Это проблема для кредитора.	Показатель инфляции превышает 20%. Реальная стоимость кредита снижается, и кредитор постоянно теряет деньги в реальном исчислении.

[5] Существуют и другие риски, например, страновой риск или валютный риск, но в контексте студенческих ссуд они не применяются. При подготовке данного списка использована работа Schiller, Tytko (2001): Risikomanagement im Kreditgeschäft; Schäfer Poeschel: Stuttgart, c.6.

В рамках программы предоставления ссуд при проведении оценки общего риска следует оценить или, по крайней мере, принять во внимание все различные риски.

Наиболее важный показатель для оценки кредитных рисков – доход человека. Чем выше уровень дохода, тем меньше проблем должно возникать при возврате кредита.

Часто кредитные истории используются в качестве дополнительного источника информации для оценки риска платежеспособности и ликвидности. Если человек до сих пор возвращал все взятые кредиты, то он производит впечатление надежного. Можно ожидать, что этот человек будет погашать кредиты и в будущем, поэтому предполагается, что риск платежеспособности и ликвидности будет низким.

При заключении обычных кредитных договоров заемщики должны предоставлять обеспечение в качестве залога. Это может быть недвижимость или другое имущество, которое может быть легко превращено в ликвидную денежную форму. Если у человека возникают проблемы с погашением кредита, кредитор имеет право продать часть залога и тем самым гарантировать продолжение платежей погашения.

Риск процентной ставки и инфляционный риск являются непрямыми рисками. Они зависят не от соглашения, заключенного между кредитором и заемщиком, а от внешних событий. Эти оба риска нужно учитывать, особенно при заключении долгосрочных договоров.

Риск процентной ставки – это риск повышения процентной ставки в период действия договора. Например, если процентная ставка по кредиту была установлена 8% в тот момент, когда кредитор имел доступ к источникам капитала по цене 4%, то такая кредитная программа кажется прибыльной. Но если происходит повышение процентных ставок в целом, то сам кредитор вынужден платить за капитал более высокий процент. Если процентная ставка рефинансирования выше процентной ставки, зафиксированной в контракте, то в программе постоянно возникает дефицит. То же самое может произойти и в случае роста инфляции в период действия кредитного договора. Вообще, в периоды высокой инфляции выгоду получают те, у кого есть обязательства, а те, у кого есть дебиторская задолженность, в реальном исчислении терпят убытки. В связи с существованием риска процентной ставки и инфляционного риска в кредитном договоре рекомендуется предусматривать гибкую процентную ставку, а не фиксированную. В качестве основы можно использовать международный стандарт, такой как EURIBOR, и добавлять маржу. В этом случае соответствующее условие кредитного договора будет выглядеть не как, например, 5%, а как EURIBOR + 2%.

3.2. Особые проблемы, связанные с оценкой кредитного риска студентов

Оценка кредитного риска является сложной задачей для всех видов кредитных операций. Но студенческие ссуды имеют ряд особенностей, усложняющих задачу проведения оценки кредитных рисков студенческих ссуд, а именно:

- у студентов нет данных о доходах за предыдущие периоды. Как правило, до поступления в высшие учебные заведения они еще не работали по обычным контрактам. Поэтому нет данных о доходе в настоящее время, которые можно было бы использовать для оценки риска. Можно рассматривать только будущий доход, который студент надеется получить после окончания учебы. Очевидно, что данные относительно будущего дохода после окончания учебы являются намного менее надежными, чем данные о доходах в настоящее время любых других категорий заемщиков кроме студентов;

- студенты имеют только ограниченную кредитную историю. Они еще молоды и, как правило, еще не брали кредиты. Так как нет данных о выполнении условий предыдущих кредитных договоров, кредитор не может оценить надежность студента исходя из его поведения в прошлом;
- как правило, у студентов нет активов и собственного обеспечения. Чаще всего нет возможности просить их предоставить обеспечение в качестве гарантии. Поэтому кредитование становится еще более рисковым для кредитора.

Все эти аспекты свидетельствуют о том, что оценка кредитного риска становится еще более трудной задачей при работе со студентами. Отсутствует надежная основа для оценки риска платежеспособности, ликвидности или риска, связанного с обеспечением. То же касается и непрямых рисков – риска процентной ставки и инфляционного риска, так как студенческие ссуды выдаются на длительный срок. Чем длиннее период, тем труднее оценить ход развития внешних событий.

Трудно также ориентироваться на данные других стран и других программ предоставления студенческих ссуд, так как они действуют не так давно, и нет обнародованных достоверных фактов, которые можно было бы использовать в качестве ориентира. Разработка программы предоставления студенческих ссуд остается сложной задачей.

3.3. Конфликт целей

В программе предоставления студенческих ссуд содержится конфликт между социальными и финансовыми целями, связанный с проблемой кредитного риска. С одной стороны, программа предоставления студенческих ссуд, реализуемая при поддержке государства, должна иметь социальный аспект. Она должна обеспечивать возможность поступления в университеты даже тех студентов, которые не имеют значительных финансовых ресурсов. С другой стороны, чем более выраженным является социальный аспект программы, тем менее прогнозируем уровень расходов государства, которые оно должно осуществлять. Невозможно обеспечить широкий доступ к программе предоставления ссуд при низком уровне затрат. Если доступ к программе предоставляется только тем студентам, которые хорошо учатся, риск достаточно низкий, но если доступ предоставляется каждому студенту, то риск достаточно высокий. Чем шире доступ к кредитным средствам, тем больше кредитный риск. Таким образом, существует конфликт между социальными и финансовыми целями. Необходимо принять решение о том, каким из этих целей будет придаваться особое значение.

Социальные цели: Широкий доступ к студенческим ссудам	↔	Финансовые цели: Низкий уровень и прогнозируемость государственных затрат

Авторы: Кристофер Шуман, Рикардо Джуччи

Берлин/Минск, ноябрь 2007

Приложение

Таблица 1. Обозрение различных программ студенческих ссуд в отобранных странах

Программа	1. Доступ	2. Покрытие	3. Условия кредита	4. Стимулы	5. Учреждения	6. Устойчивость	7. Кредитный риск
Австралия: СВФВО	Все студенты дневной и прочих форм обучения всех высших учебных заведений, включенных в программу.	Только на оплату обучения.	– Макс. 8170 австралийских долларов (AUD) в год (эквивалент 7508 USD). – Проценты не начисляются, только корректировка в соответствии с темпами инфляции. – Кредитная история не учитывается. – Период погашения не ограничен. – Суммы погашения зависят от уровня дохода (мин. 38148 AUD в год; эквивалент 35058 USD).	Нет.	Министерство образования, науки и обучения, Государственная налоговая администрация, Центры обеспечения доступа к высшему образованию.	Нет. В программе возникает дефицит.	Только государственные бюджеты.
Голландия	Все студенты дневной формы обучения в возрасте до 30 лет.	На оплату обучения и на основные расходы на жизнь.	– Макс. 8904 евро в год (эквивалент 12821 USD) или 742 евро в месяц (эквивалент 1068 USD). – Номинальная ставка: 3.7 % (на 2% выше, чем по долгосрочным государственным облигациям). – Кредитная история не учитывается. – Погашение начинается через 2 года после окончания учебы, срок погашения не более 15 лет. – Погашение осуществляется равными фиксированными суммами, лицам с низким уровнем дохода предоставляется скидка.	Скидка предоставляется в случае досрочного окончания учебы.	IB Group.	Нет. В программе возникает дефицит.	Только государственные бюджеты.
Эстония	Все студенты дневной формы обучения.	Расходы на проживание частично (не полностью) и/или плата за обучение.	– Макс. 20000 EEK в год (эквивалент 1840 USD). – Фиксированная номинальная процентная ставка 5 %. – Гарантии-поручительства от двух человек (кроме лица, подающего заявку). – Погашение начинается через 1 год после окончания учебы и осуществляется в течение срока в два раза превышающего период обучения.	Нет.	Частные банки. Министерство финансов.	Да.	Совместно частные банки и государственные бюджеты.

Программа	1. Доступ	2. Покрытие	3. Условия кредита	4. Стимулы	5. Учреждения	6. Устойчивость	7. Кредитный риск
Германия: KfW	Все студенты дневной формы обучения в возрасте от 18 до 30 лет.	Плата за обучение и основные расходы на проживание.	– Макс. 7800 евро в год (эквивалент 11231 USD) или 650 евро в месяц (эквивалент 936 USD). – Номинальная процентная ставка: 5.95 %, макс. 8.38% в 2006/07. – Без обеспечения, но с проверкой кредитной истории. – Погашение начинается через 6-23 месяца после окончание периода выплат. Период погашения до 25 лет.	Выплаты прекращаются в случае неудовлетворительных показателей в учебе.	KfW, Агентство кредитных историй.	Да. Не предполагается ни получение прибыли, ни возникновение убытков.	Только средства KfW (государственный банк).
Германия: db	Все студенты дневной формы обучения в возрасте до 30 лет.	Плата за обучение и расходы на проживание.	– Макс. 9600 евро в год (эквивалент 13823 USD) или 800 евро в месяц (эквивалент 1152 USD) на срок до 5 лет. – В 2006/07 гг. номинальная фактическая процентная ставка равна 5.90 %. – Обеспечения нет, но проводится проверка кредитной истории. – Погашение начинается не позже чем через 1 год после окончания учебы и может длиться 12 лет.	Нет.	Дойче Банк. Агентство кредитных историй.	Да. Не предполагается ни получение прибыли, ни возникновение убытков.	Только частные фонды Дойче Банка.