

# საკრედიტო რისკის განმსაზღვრელი ფაქტორები

რუსუდან ბეგიაშვილი

ქეთევან ოსეფაშვილი

ქეთევანი კუტივაძე

ჯგუფი N1

*სამაგისტრო პროექტის ანგარიში წარდგენილია ილიას სახელმწიფო  
უნივერსიტეტის ბიზნესის სკოლაში*

ხელმძღვანელი: ალექსანდრე ერგეშიძე, ასისტენტ-პროფესორი



ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტი

თბილისი, 2018

## განაცხადი

*როგორც წარდგენილი სამაგისტრო ნაშრომის ავტორი, ვაცხადებ, რომ ნაშრომი წარმოადგენს ჩემს ორიგინალურ ნამუშევარს და არ შეიცავს სხვა ავტორების მიერ აქამდე გამოქვეყნებულ, გამოსაქვეყნებლად მიღებულ ან დასაცავად წარდგენილ მასალებს, რომლებიც ნაშრომში არ არის მოხსენიებული ან ციტირებული სათანადო წესების შესაბამისად.*

რუსუდან ბეგიაშვილი

ქეთევან ოსეფაშვილი

ქეთევანი კუტივაძე

15.06.2018

## აბსტრაქტი

უკანასკნელმა გლობალურმა ფინანსურმა კრიზისმა გამოავლინა ფინანსური ინსტიტუტების ფუნქციონირებაზე ეკონომიკური შოკების მაღალი ზეგავლენა და დაამტკიცა საბანკო სექტორის სისტემური რისკების ანალიზის აუცილებლობა. ბანკებზე მოქმედი რისკებიდან აღსანიშნავია საკრედიტო რისკი, რომელიც ბანკის აქტივების ხარისხზეა დამოკიდებული და პირდაპირ კავშირშია მის წარუმატებლობასთან. მნიშვნელოვანია მოხდეს საკრედიტო რისკზე მოქმედი ძირითადი ფაქტორების იდენტიფიცირება. აღნიშნული ნაშრომის მიზანია, შეისწავლოს უმოქმედო სესხების განმსაზღვრელი მაკროეკონომიკური ფაქტორები ქართულ საბანკო სექტორში, 2004-2017 წლების მონაცემებზე დაყრდნობით.

კვლევა დაფუძნებულია საქართველოს ეროვნული ბანკისა და საქართველოს ეროვნული სტატისტიკის სამსახურის აგრეგირებულ მაჩვენებლებზე. რეგრესიული ანალიზის შედეგებით დადასტურდა ჰიპოთეზები, რომ მოდელში მნიშვნელოვან ამხსნელ ცვლადებს წარმოადგენს რეალური მშპ-ს ზრდის ტემპი, საპროცენტო განაკვეთები სესხებზე და საერთაშორისო ვაჭრობის მონაცემები (იმპორტ-ექსპორტი). გაცვლითი კურსისა და ინფლაციის გავლენა საკრედიტო რისკზე შედარებით უმნიშვნელო აღმოჩნდა. რეგრესიული ანალიზის შედეგად ჩამოყალიბდა საკრედიტო რისკის მონიტორინგისა და მენეჯმენტის გაუმჯობესების შესაძლო გზები.

**ძირითადი საძიებო სიტყვები:** საკრედიტო რისკი, უმოქმედო სესხები, მაკროეკონომიკური ცვლადები, საქართველოს საბანკო სისტემა.

## **Abstract**

The recent global financial crisis has highlighted the vulnerability of the financial institutions to shocks and the necessity of measuring the systemic risks of the banking sector. Credit risk is one of the main risks that banking sector faces. It depends on the asset quality and is one of the primary causes of bank failures. Therefore, it is crucial to identify the main drivers of the credit risk. This paper aims to examine macroeconomic determinants of non-performing loans in the Georgian banking sector using data from 2004-2017 years.

The study is based on aggregate data from the National Bank of Georgia and from the National Statistics Office of Georgia. Findings from regression analysis confirm the hypothesis according to which the real GDP growth rate, interest rates on loans and the total trade growth rate are significant explanatory variables in the model. The results showed relatively little impact of exchange rate fluctuation and inflation on credit risk. Based on the results obtained from the regression analysis suggestions were proposed to improve monitoring and management of credit risk.

**Key Words:** Credit risk, Non-performing loans, Macroeconomic variables, Georgian banking system.