

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ ОБРАЗОВАНИЯ  
НОУ ВПО «МОСКОВСКИЙ ПСИХОЛОГО-СОЦИАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

---

**Е.А. Бибикова, С.Е. Дубова**

**КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ  
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

**Учебное пособие**

*Рекомендовано УМО в области финансов,  
учета и мировой экономики в качестве учебного пособия  
для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению  
«Экономика» (степень бакалавр) по профилю «Финансы и кредит»*

Москва  
Издательство «ФЛИНТА»  
НОУ ВПО «МПСУ»  
2012

УДК 338.46:336.7(075.8)  
ББК 65.262.1я73  
Б59

Главный редактор д-р псих. н., проф., акад. РАО *Д.И. Фельдштейн*  
Зам. главного редактора д-р псих. н., проф., акад. РАО *С.К. Бондырева*  
Члены редакционной коллегии:  
*Ш.А. Амонашвили; В.А. Болотов; А.А. Деркач; А.И. Донцов; И.В. Дубровина;*  
*В.П. Зинченко; В.Г. Костомаров; Н.Н. Малофеев; В.Л. Матросов;*  
*Н.Д. Никандров; В.В. Рубцов; М.В. Рыжак; Э.В. Сайко*

Рецензенты:

д-р экон. наук, профессор *Г.Н. Белоглазова* (зав.кафедрой банковского дела ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов»);  
д-р экон. наук, профессор *Ю.А. Соколов* (зав.кафедрой финансов и кредита ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет»);  
д-р экон. наук, доцент *О.В. Макашина* (доцент кафедры менеджмента и маркетинга ГОУ ВПО «Ивановский государственный энергетический университет»)

**Бибикова Е.А.**

Б59 Кредитный портфель коммерческого банка: учеб. пособие /  
Е.А.Бибикова, С.Е. Дубова. – М. : ФЛИНТА : НОУ ВПО «МПСУ»,  
2012. – 128 с.

ISBN 978-5-9765-1327-3 (ФЛИНТА)

ISBN 978-5-9770-0689-3 (НОУ ВПО «МПСУ»)

В учебном пособии рассматривается сущность кредитного портфеля на категориальном и прикладном уровнях. Выявлены функции кредитного портфеля через функции кредита. Особое внимание уделено оценке кредитного портфеля и понятию его качества, а также управлению проблемным сегментом кредитного портфеля банка. Раскрыто содержание этапов процесса ликвидации проблемной задолженности; приводится материал, характеризующий современное состояние и тенденции развития банковского кредитования в России и за рубежом; анализ и оценка кредитных портфелей коммерческих банков Российской Федерации за последние несколько лет.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению «Экономика» (профиль «Финансы и кредит»). Пособие может быть использовано в системе переподготовки и повышения квалификации кадров, а также аспирантами, магистрами, интересующимися вопросами управления, анализа и оценки кредитного портфеля коммерческого банка.

УДК 338.46:336.7(075.8)  
ББК 65.262.1я73

## Оглавление

Предисловие .....	4
<b>Глава 1. Формирование кредитного портфеля современного коммерческого банка .....</b>	<b>6</b>
1.1. Понятие кредитного портфеля коммерческого банка. ....	6
1.2. Источники формирования кредитного портфеля коммерческого банка и их классификация. ....	16
<b>Глава 2. Управление кредитным портфелем коммерческого банка ...</b>	<b>23</b>
2.1. Оценка кредитного портфеля коммерческого банка и понятие его качества. ....	23
2.2. Методы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка. Количественный анализ. ....	31
2.3. Методы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка. Качественный анализ.....	51
2.4. Управление проблемным сегментом кредитного портфеля коммерческого банка. ....	68
2.5. Современное состояние и тенденции развития банковского кредитования в России и за рубежом. Анализ и оценка кредитных портфелей коммерческих банков РФ.....	81
Литература.....	111
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	115

ISBN 978-5-9765-1327-3 (ФЛИНТА)  
ISBN 978-5-9770-0687-3 (НОУ ВПО «МПСУ»)

© Бибикова Е.А., Дубова С.Е., 2012  
© Издательство «ФЛИНТА», 2012

## ПРЕДИСЛОВИЕ

На современном этапе коммерческий банк, являясь активным элементом рыночной экономики, сталкивается с совокупностью различных рисков как внутреннего, так и внешнего порядка. Банковский рынок как одна из нестабильных систем заставляет банки изыскивать возможности повышения прибыльности и более эффективного управления своей деятельностью. С нашей точки зрения, наиболее эффективным инструментом, повышающим качество современного банковского управления, является концепция портфеля и применение портфельного подхода к коммерческому банку.

Кредитование – традиционная банковская операция. Однако в современных условиях отечественные банки при наличии достаточного ресурсного потенциала не стремятся активизировать кредитные процессы. Причина заключается в том, что с начала рыночных преобразований в российской экономике и по нынешний день кредит во многом утратил свою воспроизводственную функцию. Также большую роль играет высокий уровень кредитного риска банков.

В силу специфики проблемы авторы пособия уделили особое внимание рассмотрению кредитного портфеля банка как важнейшего показателя результативности проводимых им кредитных операций.

В предлагаемом учебном пособии обобщены и систематизированы материалы, касающиеся раскрытия сути термина «кредитный портфель», рассмотрена сущность кредитного портфеля на категориальном и прикладном уровнях. Кроме того, выявлены функции кредитного портфеля через функции кредита, а учитывая, что кредитный портфель является частью банковского портфеля, и через функции последнего. Особого внимания заслуживает материал, посвященный оценке кредитного портфеля и понятию его качества, где приведены определения «категория качества» и «качество кредитного портфеля».

При анализе кредитного портфеля выделены два направления: количественный анализ и качественный анализ. Количественный анализ основан на расчете финансовых коэффициентов, которые сгруппированы в шесть групп; в рамках данного анализа предлага-

ется также рассчитать стоимость кредитного портфеля. Качественный анализ включает ряд моментов: классификацию всех ссуд; выявление степени риска по каждой ссуде; изучение крупных кредитов; оценку объема и характера сделок с инсайдерами; определение достаточности резерва на покрытие потерь по кредитным рискам и др. Подробно рассмотрена международная практика проведения качественного анализа кредитного портфеля.

Рассматривается управление проблемным сегментом кредитного портфеля банка, раскрыто содержание этапов процесса ликвидации проблемной задолженности, приводится материал, характеризующий современное состояние и тенденции развития банковского кредитования в России и за рубежом; анализируются кредитные портфели коммерческих банков Российской Федерации за последние несколько лет.

ФОРМИРОВАНИЕ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ  
СОВРЕМЕННОГО КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

---

### 1.1. Понятие кредитного портфеля коммерческого банка

Современный коммерческий банк, являясь активным элементом рыночной экономики, сталкивается с совокупностью различных рисков как внутреннего, так и внешнего порядка. Реализация основного принципа функционирования такой предпринимательской структуры, как получение максимума прибыли, ставится под сомнение, так как банковское учреждение вследствие влияния различных негативных событий может нести финансовые потери и убытки. На сегодня банковский рынок как достаточно нестабильная система заставляет банки искать новые возможности дальнейшего роста, повышения прибыльности и более эффективного управления своей деятельностью. Так, одним из наиболее эффективных инструментов, значительно повышающих качество современного банковского управления, является **концепция портфеля и применение портфельного подхода к коммерческому банку**.

**Концепция портфеля** предполагает восприятие активов и обязательств банка как элементов единого целого – портфеля, сообщающих ему характеристики доходности, риска, ликвидности и проч.<sup>1</sup> То есть все виды активов и обязательств банка структурированы в общую систему, представленную банковским портфелем.

**Портфельный подход** – это концепция, относящаяся к количественной теории денег и рассматривающая оптимальное сочетание форм богатства (включая деньги, государственные облигации, недвижимость и т.д.), между которыми экономические субъекты делают выбор, стремясь к наиболее эффективному использованию

---

<sup>1</sup> Рогов М.А. Синтез теории хаоса и нейроматематики в портфельном риск-менеджменте и перспективы синергетического подхода // <http://www.chiefriiskofficer.ru/publications/132> Профессиональный сайт об управлении финансово-экономическими рисками.

этого богатства. Основы портфельного подхода к изучению экономики с точки зрения оптимизации структуры портфеля имеющегося у индивидуума или фирмы богатства были заложены Дж. Хиксом, предположившим, что люди распределяют свое богатство исходя из стремления к максимизации доходности активов и, следовательно, в такой пропорции, при которой предельные доходы от всех активов равны (аналогично условию равенства предельной полезности товара в теории потребительского выбора)<sup>2</sup>.

Итак, откуда же пошло применение такого термина, как «портфель»?

Само слово «портфель» произошло от французского **portefeuille**, где *porte* – носить, а *feuille* – лист.

В Современном экономическом словаре термин «портфель» – это собирательное понятие, означающее совокупность форм и видов экономической, финансовой деятельности, соответствующих им документов, денежных средств, заказов, объектов<sup>3</sup>.

В другой интерпретации «портфель» – это комбинация активов, составляющих богатство экономического субъекта<sup>4</sup>.

Интересно и такое толкование термина «портфель» – это набор финансовых инструментов, которые выбираются в расчете достижения одной или нескольких целей<sup>5</sup>.

И, наконец, используется еще одна трактовка термина «портфель» – набор активов (пассивов) – титулов собственности или иных благ, который представляет собой композитный (составной) актив, имеющий параметры риска и доходности (стоимости), изменяющиеся под воздействием изменения комбинации двух факторов: во-первых, изменения состава портфеля; во-вторых, изменения риска и доходности (стоимости) составляющих портфель активов (пассивов), а также прочей конъюнктуры<sup>6</sup>.

---

<sup>2</sup> Экономическая энциклопедия / Науч.-ред. совет изд-ва «Экономика»; Ин-т экон. РАН / гл. ред. Л.И. Абалкин. – М.: Экономика, 1999. – С. 583.

<sup>3</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 2-е изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 1999. – С. 256.

<sup>4</sup> Экономическая энциклопедия. – С. 583.

<sup>5</sup> Гитман Л. Дж., Джонс М.Д. Основы инвестирования: пер. с англ. – М.: Дело, 1997. – С. 959.

<sup>6</sup> Соколов Ю.А., Амосова Н.А. Система страхования банковских рисков. – М.: Элит, 2003. – С. 60.

Анализ всех приведенных трактовок данного понятия показывает, что «портфель» – это некая совокупность и определенная упорядоченность финансовых инструментов, структурированных по определенному признаку и с определенной целью. Так, применительно к банковской сфере термин «портфель» примет специфическую трактовку и будет употребляться в сочетании со словом «банковский» и в данном случае уже будет означать совокупность, определенную упорядоченность и взаимосвязанность требований и обязательств коммерческого банка, обладающую параметрами риска, доходности и ликвидности (см. Приложение 1).

Нужно отметить, что использование и трактовка термина «портфель» в банковской практике изменялось и прежде означало «папку, запирающуюся на ключ»<sup>7</sup> или «кожаную сумку, в которой банкиры держали финансовую документацию»<sup>8</sup>. Однако в современных условиях финансовая учетная документация принимает, как правило, форму невидимых электронных бухгалтерских проводок (например, записей в электронные «банковские книги»), и этот термин в данном случае уже неприменим. Сегодня его принято использовать для обозначения всей совокупности банковских активов и пассивов (см. Приложение 2).

В свою очередь, сам банковский портфель представлен открытой и целевой системой с иерархической структурой, включающей ряд взаимосвязанных подсистем: кредитный портфель, депозитный портфель, инвестиционный портфель, портфель внебалансовых обязательств, портфель ценных бумаг и др. (см. Приложение 3). Помимо всего прочего, в литературе выделяют также портфель собственного капитала, портфели филиалов и клиентов<sup>9</sup>. Данные подсистемы (или некие субпортфели) образованы входящими в них

<sup>7</sup> Бухвальд Б. Техника банковского дела. : справ. кн. и руководство к изучению банк. и биржевых операций / пер. с нем. А.Ф. Каган-Шабшай. – М.: ДИС, 1994. – С. 95.

<sup>8</sup> Долан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общей ред. В. Лукашевича, М. Ярцева. – СПб., 1994. – С. 88.

<sup>9</sup> Цисарь И.В., Чистов В.П., Лукьянов А.И. Оптимизация финансовых портфелей банков, страховых компаний, пенсионных фондов. – М.: Дело, 1998. – С. 16.

элементами (кредиты, депозиты, ценные бумаги и т.д.), неделимыми с точки зрения их рассмотрения<sup>10</sup>.

С учетом специфики проблемы следует подробно рассмотреть кредитный портфель коммерческого банка как важнейший показатель результативности проводимых им кредитных операций. Нужно отметить, что в основной массе научных источников термин «кредитный портфель» употребляется довольно часто, однако немногие авторы раскрывают его суть, помогая понять читателям, что же они подразумевают под этой формулировкой. Те же авторы, которые дают определение данного понятия, трактуют его весьма **неоднозначно**.

Одни относят к кредитному портфелю все финансовые активы и даже пассивы банка, другие связывают рассматриваемое понятие только со ссудными операциями банка, третьи подчеркивают, что кредитный портфель – это не простая совокупность элементов, а классифицируемая совокупность.

Например, по мнению ведущего российского экономиста О.И. Лаврушина, «**кредитный портфель** – это совокупность выданных ссуд, которые классифицируются на основе критериев, связанных с различными факторами кредитного риска или способами защиты от него».<sup>11</sup>

Подобное определение предлагают еще ряд авторов, однако существуют и другие интерпретации этого понятия. В частности, в различных источниках можно встретить следующие формулировки:

- кредитный портфель – это ссуды, предоставленные банком своим клиентам<sup>12</sup>;
- кредитный портфель – это вся совокупность кредитов, выданных банком на каждый момент времени<sup>13</sup>;

<sup>10</sup> Капшитар Р.В. Управление портфельным риском в коммерческом банке / автореферат диссертации на соискание ученой степени канд. экон. наук. – СПб., 2004. – С. 10.

<sup>11</sup> Лаврушин О.И., Мамонтова И.Д., Валенцова Н.И. Банковское дело. – М.: КНОРУС, 2006. – С. 78.

<sup>12</sup> Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ДИС, 1997. С. 139.

<sup>13</sup> Банковское дело. Управление и технологии: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. проф. А.М. Тавасиева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – С. 514.

- кредитный портфель – это результат деятельности банка по предоставлению кредитов, который включает в себя совокупность всех выданных банком кредитов за определенный период времени<sup>14</sup>;
- кредитный портфель – это структурированный определенным образом совокупный объем кредитных вложений банка, т.е. характеристика структуры и качества выданных ссуд, классифицированных по важнейшим критериям<sup>15</sup>.

**В нормативных документах Банка России**, регламентирующих отдельные стороны управления кредитным портфелем, определена его структура, из которой вытекает, что в него включается не только ссудный сегмент, но и различные другие требования банка кредитного характера<sup>16</sup>:

- предоставленные кредиты (займы), размещенные депозиты, в том числе межбанковские кредиты (депозиты, займы), прочие размещенные средства, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций, векселей, драгоценных металлов, предоставленных по договору займа;
- учтенные векселя;
- суммы, уплаченные кредитной организацией бенефициару по банковским гарантиям, но не взысканные с принципала;
- денежные требования кредитной организации по сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
- требования кредитной организации по приобретенным по сделке правам/требованиям (уступка требования);
- требования кредитной организации по приобретенным на вторичном рынке залладным;
- требования кредитной организации по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) кредитной организацией

<sup>14</sup> Банковское дело: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. – М.: Экономика, 2006. – С. 705.

<sup>15</sup> Семенюта О.Г. Основы банковского дела в Российской Федерации. – Ростов н/Д: Феникс, 2001. – С. 263.

<sup>16</sup> Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. ЦБ РФ 26.03.2004 N 254-П) (ред. от 04.12.2009, с изм. от 03.06.2010).

финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа (поставки финансовых активов);

- требования кредитной организации к плательщикам по оплаченным аккредитивам (в части непокрытых экспортных и импортных аккредитивов);
- требования кредитной организации (лизингодателя) к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизинга).

Столь расширенное содержание совокупности элементов, образующих кредитный портфель, объясняется тем, что такие категории, как депозит, межбанковский кредит, факторинг, гарантии, лизинг, ценная бумага, имеют сходные сущностные характеристики, связанные с возвратным движением стоимости и отсутствием смены собственника. Различия заключаются в содержании объекта отношения и форме движения стоимости.

Сущность кредитного портфеля коммерческого банка можно рассматривать на **категориальном** и **прикладном уровнях**. В первом аспекте кредитный портфель – это отношения между банком и его контрагентами по поводу возвратного движения стоимости, которые имеют форму требований кредитного характера. Во втором аспекте кредитный портфель представляет собой совокупность активов банка в виде ссуд, учтенных векселей, межбанковских кредитов и прочих требований кредитного характера, классифицированных по группам качества на основе определенных критериев<sup>17</sup>.

Необходимо отметить, что в экономической литературе некоторые авторы объединяют портфель ценных бумаг банка и долгосрочные кредиты под понятием инвестиционного портфеля. Например, К.В. Кочмола считает, что портфельные инвестиции заключаются в покупке ценных бумаг (портфель ценных бумаг) или предоставлении денежных средств в долгосрочную ссуду. Другие рассматривают банковские инвестиции в основном как приобретение ценных бумаг или фондовых ценностей. Так, М.И. Ляльков указывает, что инвестиционная деятельность банков имеет суще-

<sup>17</sup> Банковские риски: учебное пособие / кол. авторов ; под ред. О.И. Лаврушина и Н.И. Валенцевой. – М.: КНОРУС, 2007. – С. 37.

ственные отличия от кредитования, и приводит следующие доказательства отличия инвестиций от ссуд:

1) Идея ссуды предполагает использование средств в течение сравнительно короткого отрезка времени при условии возврата ссуды или ее эквивалента. Инвестирование же означает вложение денег с целью обеспечить приток средств на протяжении относительно продолжительного времени, до того как вложенные деньги вернутся к владельцу.

2) При банковском кредитовании инициатором сделки обычно выступает заемщик, а при инвестировании инициатива принадлежит банку, который стремится купить активы на рынке.

3) В большинстве кредитных сделок банк – главный и один из немногих кредиторов, тогда как в инвестиционном процессе он, как правило, выступает одним из многих кредиторов.

4) Банковское кредитование связано с личными отношениями банка с заемщиком, инвестирование же представляет собой обезличенную деятельность.

Приведенные М.И. Ляльковым доказательства отличия кредитов от инвестиций в большей степени подчеркивают различие между кредитами и инвестициями в технике проведения операций.

По мнению других авторов, основные **отличия кредитных операций от инвестиционных** заключаются в следующем:

во-первых, рассматривая инвестиции как средства вложения в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли, а кредиты – как выдачу денежных средств, которые принесут определенный процент, можно отметить, что с позиции кредитования объекты вложения заемщиком данных средств интересуют банк лишь с точки зрения их возврата; а в инвестировании они являются источником получения стабильного дохода;

во-вторых, отличие между кредитами и инвестициями заключается в том, что в случае инвестирования доходы банка в большинстве случаев зависят от доходности объекта, в который вложены средства, а в кредитовании – только от субъекта кредитования: прежде всего от получаемых им доходов и от предоставленного им обеспечения;

в-третьих, основные цели инвестиционной деятельности коммерческого банка – это обеспечение сохранности средств, диверсификация и ликвидность, а основная цель кредитования – получение дохода и сохранение капитала. При этом диверсификация и ликвидность относятся к целям второго порядка.

Таким образом, целесообразно разграничивать кредитные и инвестиционные операции банка и соответственно кредитный и инвестиционный портфели банка<sup>18</sup>.

Кредитный портфель состоит из различных видов кредитов, предоставляемых банком. Кредит выполняет определенные функции. В соответствии с этим необходимо установить **функции кредитного портфеля** через функции кредита, а учитывая, что кредитный портфель является частью банковского портфеля, то и через функции банковского портфеля.

В экономической литературе приводится более десяти разных функций кредита, но основными признаны перераспределительная функция и функция замещения действительных денег кредитными операциями.

Кредитный портфель должен выполнять перераспределительную функцию, суть которой состоит в перераспределении ссудного капитала внутри кредитного портфеля по субъектам получения кредитов.

*Перераспределительная функция* заключается в перераспределении по отраслевому признаку временно высвободившихся финансовых ресурсов. Кредит в этом случае выполняет роль стихийного макрорегулятора экономики, обеспечивая удовлетворение потребностей динамично развивающихся объектов приложения капитала в дополнительных финансовых ресурсах. Однако в некоторых случаях практическая реализация указанной функции может способствовать углублению диспропорций в структуре рынка. Это наглядно проявилось в России на стадии перехода к рыночной экономике, когда перелив капиталов из сферы производства в сферу обращения с помощью коммерческих банков принял угрожающий

<sup>18</sup> Меньяйло Г.В. Сущность и классификация кредитного портфеля // Вестник ВГУ. Сер.: Экономика и управление. – 2005. – № 2. – С. 129–130.

характер. То есть реализовать данную функцию полностью через один или несколько кредитов нельзя без объединения их в кредитный портфель.

*Функция замещения* действительных денег кредитными операциями состоит в ссужении стоимости, полученной заемщиком и вошедшей в хозяйственный оборот, выполняющей работу, свойственную деньгам. Эта функция будет являться функцией кредитного портфеля, поскольку посредством выдачи кредитов создается дополнительный платежеспособный спрос в рамках экономической системы, что помогает избежать кризиса перепроизводства товаров и не провоцирует развития инфляции.

Функция экономии издержек обращения не является функцией кредитного портфеля, так как она выполняется отдельными видами кредитов. Что касается функции ускорения концентрации капитала, заключающейся в обеспечении финансовыми ресурсами приоритетных сфер деятельности, то кредитный портфель должен ее выполнять. Эта функция не будет выполняться в случае, если банк станет направлять свободные средства в наиболее прибыльные сферы экономики, не выделяя приоритетов кредитования, связанных с национальными интересами.

Функция кредита, заключающаяся в ускорении научно-технического прогресса, будет выполняться кредитным портфелем, если одним из приоритетов станет кредитование научно-технических организаций, спецификой которых является больший, чем в других отраслях, временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции.

С позиции банковского портфеля к функциям кредитного портфеля можно отнести функции, выражающиеся в расширении и диверсификации доходной базы банка, повышении финансовой устойчивости, снижении общего риска активных операций и обеспечении высоких темпов роста капитала и дохода.

Кроме того, кредитный портфель наряду с перечисленными выполняет свои специфические функции. Так, исходя из определения, представляющего кредитный портфель в виде совокупности требований банка по кредитам, можно выявить одну из основных его функций, заключающуюся в объединении кредитов в единое целое.

Функцией кредитного портфеля является также функция обеспечения возвратности кредитов, заключающаяся в постоянном мониторинге выданных кредитов с целью минимизировать кредитный риск, т.е. функция минимизации кредитного риска.

Таким образом, кредитный портфель выполняет следующие функции<sup>19</sup>:

- перераспределительную;
- замещения действительных денег кредитными операциями;
- объединения кредитов;
- минимизации кредитного риска;
- расширения и диверсификации доходной базы банка и повышения его финансовой устойчивости.

### Контрольные вопросы

1. Что предусматривает концепция портфеля?
2. В чем заключается суть портфельного подхода к коммерческому банку?
3. Кем были заложены основы портфельного подхода к изучению экономики?
4. Что означает термин «портфель» в общем смысле этого слова?
5. Как трактуется понятие «портфель» применительно к банковской практике?
6. Какие взаимосвязанные подсистемы (субпортфели) включает в себя банковский портфель?
7. Что представляет собой кредитный портфель коммерческого банка с точки зрения различных авторов?
8. Какова структура кредитного портфеля коммерческого банка в соответствии с нормативными документами Банка России?
9. Почему нельзя объединять портфель ценных бумаг коммерческого банка и долгосрочные кредиты под понятием инвестиционного портфеля?
10. Какие функции выполняет кредитный портфель коммерческого банка?

<sup>19</sup> Меньяйло Г.В. Сущность и классификация кредитного портфеля // Вестник ВГУ. Сер.: Экономика и управление. – 2005. – № 2. – С. 131–133.

## 1.2. Источники формирования кредитного портфеля коммерческого банка и их классификация

Формирование кредитного портфеля является одним из основополагающих моментов в деятельности коммерческого банка, позволяющим более четко выработать линию его развития. Главное требование к формированию кредитного портфеля состоит в том, что портфель должен быть сбалансированным, т.е. повышенный риск по одним ссудам должен компенсироваться надежностью и доходностью других ссуд<sup>20</sup>.

Весь процесс формирования кредитного портфеля можно разбить на три блока<sup>21</sup>.

*Первый блок* подразумевает формирование системы лимитов кредитования в соответствии с целями и стратегией кредитной политики банка. Установление лимитов кредитования выполняет функцию управления кредитными рисками. Кредитный портфель, как известно, представляет собой не только источник доходов, но и источник рисков. Степень кредитного риска банков зависит от таких факторов, как:

- степень концентрации кредитной деятельности банка в какой-либо сфере (отрасли), чувствительной к изменениям в экономике;
- удельный вес кредитов и других банковских контрактов, приходящихся на клиентов, испытывающих определенные специфические трудности;
- концентрация деятельности банка в малоизученных, новых, нетрадиционных сферах;
- внесение частых или существенных изменений в политику банка по предоставлению кредитов, формированию портфеля ценных бумаг;
- удельный вес новых и недавно привлеченных клиентов;

<sup>20</sup> Костерина Т.М. Банковское дело. – М., 2005. – С. 131.

<sup>21</sup> Агафонова М.В. Формирование кредитного портфеля современного коммерческого банка. Современные методы управления бизнесом // Современные наукоемкие технологии. – 2005. – № 6. – С. 53–58.

- введение в практику слишком большого количества новых услуг в течение короткого периода;
- принятие в качестве залога ценностей, труднореализуемых на рынке или подверженных быстрому обесцениванию.

В свою очередь, установление лимитов кредитования – основной способ контроля формирования кредитного портфеля, используемый для уменьшения рисков и улучшения долгосрочной жизнеспособности. Посредством установления лимитов кредитования осуществляется оптимизация пропорций различных видов кредитов в рамках всего кредитного портфеля с учетом объема и структуры кредитных ресурсов. Это позволяет банкам:

- избежать критических для сохранения платежеспособности потерь от необдуманной концентрации любого вида риска;
- диверсифицировать кредитный портфель с целью сокращения концентрации и обеспечения стабильной прибыли.

*Второй блок* представляет собой отбор конкретных объектов кредитования для включения в кредитный портфель. Отбор осуществляется, как правило, на основе оценки кредитоспособности заемщиков. Общий подход к рассмотрению реальных объектов кредитования предполагает оценку области деятельности заемщика, анализ целевого назначения средств, выбор вида кредита, выявление рисков кредитной сделки. Важной задачей является определение факторов, позволяющих произвести предварительный отбор кредитруемых объектов.

*Третий блок* – это анализ состояния кредитного портфеля и управление отклонениями, что в значительной степени перекликается с оперативным управлением кредитным портфелем, а именно с текущим мониторингом состояния кредитного портфеля. Прерогативой среднесрочного периода остается разработка и реализация мер, направленных на улучшение качества кредитного портфеля.

Кредитный портфель пополняется из трех источников<sup>22</sup>:

- денежные ссуды непосредственным заемщикам;
- приобретение (учет) векселей у продавцов товаров и услуг;
- приобретение векселей у дилеров по операциям с коммерческими бумагами.

<sup>22</sup> Костерина Т.М. Банковское дело. – М., 2005. – С. 131.

В зависимости от цели банк формирует кредитный портфель определенного типа. **Тип портфеля** в общем виде представляется как характеристика портфеля, основанная на соотношении дохода и риска<sup>23</sup>.

В экономической литературе типология кредитного портфеля до сих пор не представлена. В то же время можно выделить следующие типы кредитного портфеля: портфель дохода, портфель риска, сбалансированный портфель (табл. 1).

Таблица 1

### Типы кредитного портфеля

Тип портфеля	Характеристика портфеля
Портфель дохода	Ориентирован на кредиты, обеспечивающие стабильный доход, заключающийся в минимальном риске и постоянной своевременной выплате процентов
Портфель риска	Состоит преимущественно из кредитов с высоким уровнем риска
Сбалансированный портфель	Предполагает рациональное сочетание кредитов разного типа, как высокорискованных, так и низкорискованных

Необходимо выделить **виды кредитного портфеля**. Под видом кредитного портфеля понимается совокупность характеристик того или иного портфеля в зависимости от составляющих его видов кредитов<sup>24</sup>. Кредитный портфель может быть постоянным или меняющимся. Постоянный портфель сохраняет свою структуру в течение срока, продолжительность которого определяется кредитной политикой. Меняющийся портфель в полном соответствии со своим названием имеет динамическую структуру кредитов, состав

<sup>23</sup> Муравьев В.С. Портфельное управление. – М.: Электроника, 2001. – С. 25.

<sup>24</sup> Меняйло Г.В. Сущность и классификация кредитного портфеля // Вестник ВГУ. Сер.: Экономика и управление. – 2005. – № 2. – С. 134.

которых обновляется с целью получения максимального экономического эффекта.

Кредитный портфель может быть специализированным или комплексным. Специализированный портфель ориентирован на отдельную группу кредитов, которые объединены не по общим целевым признакам, а по более частным критериям (отраслевая и региональная принадлежность, кредитные продукты и т.п.). Соответственно, комплексный портфель предполагает сочетание различных групп кредитов.

Разделение кредитов на группы производится **по принципу однородности** кредитов. Так, деление кредитов на группы можно проводить по следующим направлениям: по субъектам и объектам кредитования, по сроку и размеру кредита, а также по другим направлениям исходя из классификации видов кредита. В соответствии с этим можно выделить разновидности кредитного портфеля в зависимости от вида составляющих его кредитов (таблица 2).

Таблица 2

### Разновидности кредитного портфеля

Классификатор	Разновидности кредитного портфеля
Субъект кредитования	Портфель кредитов, выданных юридическим лицам Портфель кредитов, выданных физическим лицам Портфель межбанковских кредитов
Объект кредитования	Портфель вексельных кредитов Портфель инвестиционных кредитов Портфель ипотечных кредитов
Техника кредитования	Портфель кредитов по простому ссудному счету Портфель контокоррентных кредитов Портфель овердрафтных кредитов Портфель по кредитным линиям

Окончание таблицы 2

Классификатор	Разновидности кредитного портфеля
Срок кредита	Краткосрочный портфель Среднесрочный портфель Долгосрочный портфель
Размер кредита	Портфель мелких кредитов Портфель средних кредитов Портфель крупных кредитов
Вид обеспечения	Портфель доверительных кредитов Портфель обеспеченных кредитов Портфель кредитов под финансовые гарантии третьих лиц
Способ погашения	Портфель кредитов, погашаемых единовременным взносом Портфель кредитов, погашаемых в рассрочку
Сфера применения кредита	Портфель кредитов в сферу производства Портфель кредитов в сферу обращения Портфель кредитов в финансовую сферу

Что касается разновидности кредитного портфеля исходя из сферы применения, то здесь следует более детально раскрыть сферу производства, состоящую из различных отраслей. В целом данный классификатор можно заменить на классификатор «Отрасль кредитования», который будет предполагать деление на следующие разновидности портфелей: портфель по торгово-посредническим операциям; портфель по строительству; портфель по связи; портфель по сельскому хозяйству; портфель по энергетической отрасли; портфель по машиностроению; портфель по металлургической отрасли; портфель по транспорту; портфель по химической отрасли; портфель по отраслям лесной промышленности; портфель по приборостроительной отрасли; портфель по отраслям легкой промышленности; портфель по пищевой отрасли; портфель по фармацевтической отрасли; портфель по исполнительным органам разных уровней власти и т.д.

Считается, что если на группу по ипотечным кредитам будет приходиться большая доля (по объему) кредитов портфеля, то кре-

дитный портфель будет портфелем ипотечных кредитов, если по срокам кредитования доля портфеля по краткосрочным кредитам будет составлять большую часть портфеля, то кредитный портфель будет краткосрочным, и т.д. Значит, для специализированного портфеля характерно представление большей части кредитного портфеля какой-либо из его разновидностей.

Таким образом, кредитный портфель можно классифицировать по двум основным направлениям:

- по типам в зависимости от риска и дохода портфеля;
- по видам в зависимости от структуры портфеля и разновидности, в зависимости от преобладающего в структуре вида кредита.

Классификация кредитного портфеля по видам связана с разделением портфеля на однородные группы кредитов, поэтому можно представить их как подпортфели (субпортфели), которые также будут классифицироваться на основе классификации видов кредитов. Это позволит не только оценить структуру кредитного портфеля и определить его вид и разновидность, но и оценить качество каждого подпортфеля. Каждый подпортфель будет оцениваться отдельно, а по совокупности оценок будет формироваться интегральная характеристика. Принимая во внимание, что подпортфели будут характеризоваться определенным соотношением риска и дохода, анализ качества подпортфелей поможет банку выбрать требуемую структуру кредитного портфеля в целом.

### Контрольные вопросы

1. Каково главное требование к формированию кредитного портфеля коммерческого банка?
2. На какие три блока можно разбить процесс формирования кредитного портфеля коммерческого банка?
3. От каких факторов зависит степень кредитного риска коммерческих банков?
4. В чем заключается смысл установления лимитов кредитования?
5. Из каких источников пополняется кредитный портфель коммерческого банка?

6. Что представляет собой тип портфеля?
7. Какие типы кредитного портфеля коммерческого банка можно выделить?
8. Что понимается под видом кредитного портфеля коммерческого банка?
9. В чем заключается отличие специализированного кредитного портфеля от комплексного?
10. Какие разновидности кредитного портфеля можно выделить в зависимости от вида составляющих его кредитов?

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ ПОРТФЕЛЕМ  
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

---

**2.1. Оценка кредитного портфеля коммерческого банка  
и понятие его качества**

В управлении кредитным портфелем реализуется кредитная политика коммерческого банка. Она представляет собой комплекс мероприятий, цель которых заключается в повышении доходности кредитных операций и снижении кредитного риска<sup>25</sup>.

Документом, направляющим и регулирующим деятельность банка на каждый год в области кредитования, является **меморандум (положение) о кредитной политике**. Он определяет<sup>26</sup>:

- цель кредитной политики на текущий год – предоставление надежных и рентабельных для банка кредитов, стимулирующих позитивные процессы в деятельности предприятий определенных отраслей хозяйства или лиц;
- главные принципы формирования кредитного портфеля, представляющего собой совокупность всех займов, предоставленных банком с целью получения прибыли, – выбор приоритетных отраслей хозяйства, определяющих зону интереса банка на данном этапе его развития; географический аспект кредитной экспансии банка; определение оптимальной структуры по каждой категории кредитов по срокам, по видам валют и т.д.;
- организацию кредитования – планируемые к разработке, освоению и внедрению в практику новые виды кредита, методы кредитования; порядок установления филиалам банка лимитов кредитования; определение полномочий по при-

---

<sup>25</sup> Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник для студентов вузов. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2006. – С. 203.

<sup>26</sup> Банковское дело: учебник для вузов / под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2008. – С. 185–186.

нению соответствующих решений по кредитным вопросам отдельными лицами банка и его руководящими органами; стиль и методы работы с клиентами в процессе кредитно-расчетного обслуживания и др.;

- обеспечение ликвидности кредитного портфеля и снижения кредитного риска – предпочтительные формы обеспечения возвратности банковских ссуд; применение новых и усовершенствованных рейтинговых оценок финансового состояния потенциальных заемщиков различных категорий, методик по оценке кредитного риска, выявлению проблемных ссуд и т.п.;
- процентную политику по ссудам.

Необходимо подчеркнуть, что не существует единой (одинаковой) кредитной политики для всех банков. Каждый конкретный банк определяет свою собственную политику, учитывая экономическую, политическую, социальную ситуацию в регионе его функционирования, или, что более правильно, принимая во внимание всю совокупность внутренних и внешних рисков, влияющих на работу данного банка. Вероятность принятия неверных управленческих решений значительно повышается для банка, если последний не имеет собственной кредитной политики, либо это политика невысокого качества (противоречивая, неконкретная), либо банк не смог довести ее основные положения до сведения конкретных исполнителей, что ставит под сомнение возможность ее реализации<sup>27</sup>.

Кроме того, разработанная и утвержденная в соответствующем порядке кредитная политика банка, если ее положения реально используются, хотя и не гарантирует безусловного успеха, однако обеспечивает<sup>28</sup>:

- осмысленную координацию действий банка на кредитном рынке;
- необходимым «стержнем» деятельность подразделений, участвующих в кредитном процессе;

<sup>27</sup> Ильясов С.М. Методологические аспекты формирования кредитной политики банка // Деньги и кредит. – 2009. – № 6. – С. 26

<sup>28</sup> Тавасиев А.М. Банковское дело: управление кредитной организацией: учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и Ко, 2009. – С. 297.

- руководство банка важным критерием оценки качества управления кредитным подразделением и осуществления кредитных операций в банке в целом.

Управление кредитным портфелем включает две функции. Первая – *аналитическая функция*: банк на основе определенных критериев и показателей анализирует движение своих кредитов, прогнозирует их дальнейшее развитие. Вторая – *обеспечение диверсификации кредитного риска*: умелое управление кредитным портфелем дает банку возможность улучшить показатели своей деятельности, укрепить финансовую надежность.

Управление кредитным портфелем позволяет распознать негативные моменты в размещении кредитов, развивать или сдерживать кредитные операции, улучшать их структуру, наметить более приемлемую для банка тактику кредитной политики.

Можно выделить несколько **принципов управления кредитным портфелем**:

- ▼ Управление кредитным портфелем характеризует не только кредитную сферу деятельности банка. От его состояния зависит доходность, ликвидность и надежность банка в целом. В свою очередь, качество кредитного портфеля находится в полной зависимости от капитальной базы банка, структуры пассивов, от культуры кредитования и менеджмента банка.
- ▼ Анализ кредитного портфеля и связанного с ним управления рассматривает не только портфель в целом, но и каждую группу кредитов, вплоть до отдельно взятой кредитной операции.
- ▼ Управление кредитным портфелем и его анализ предусматривают систематическое изучение и наблюдение за кредитной деятельностью банка, оценку состава и качества банковских ссуд в динамике, в сравнении со среднебанковскими показателями.
- ▼ Систематический анализ кредитного портфеля позволяет использовать данные о его состоянии для принятия решений различными подразделениями банка.

- ▼ Значение критериев и состав показателей, используемых при управлении кредитным портфелем, не имеют строго обязательного значения для всех банков. Каждый банк строит анализ на базе собственных аналитических возможностей, используя, конечно и опыт, накопленный в отечественной и мировой банковской практике<sup>29</sup>.

В процессе управления кредитным портфелем необходимо руководствоваться некоторыми базовыми компонентами: подчиняться правилам управления рисками, соблюдать установленные лимиты кредитования, следовать приоритетам при кредитовании субъектов и объектов. Правила управления рисками сводятся к следующему<sup>30</sup>:

- банку нельзя рисковать больше, чем это может себе позволить его собственный капитал;
- необходимо думать о последствиях риска;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнений;
- при наличии сомнений принимается отрицательное решение;
- следует помнить, что, возможно, существует не одно, а несколько решений вопроса.

Управление кредитным портфелем включает в себя несколько этапов:

- 1) определение основных классификационных групп кредитов и вменяемых им коэффициентов риска;
- 2) отнесение каждого выданного кредита к одной из указанных групп;
- 3) выяснение структуры портфеля (долей различных групп в их общей сумме);
- 4) оценка качества портфеля в целом;

<sup>29</sup> Славянский А.В. Управление кредитным портфелем как один из элементов управления кредитным риском // Аудит и финансовый анализ. – 2008. – № 6. – С. 1–2.

<sup>30</sup> Лаврушин О.И. Управление деятельностью коммерческого банка: учебник. – М.: Юрист, 2005. – С. 447.

5) выявление и анализ факторов, меняющих структуру (качество) портфеля;

6) определение величины резервов, которые необходимо создать под каждый выданный кредит (кроме кредитов, под которые может быть создан единый резерв);

7) определение общей суммы резервов, адекватной совокупному риску портфеля;

8) разработка мер, направленных на улучшение качества портфеля<sup>31</sup>.

**Ключевым моментом** в управлении кредитным портфелем коммерческого банка является выбор критерия (критериев) оценки качества каждого кредита и всей их совокупности.

**Категория качества** – сложнейшая и многоплановая. Основные составляющие качества – это свойства предмета, которые характеризуют его достоинства и отличают от других предметов. Качество позволяет объединить объекты в классы, что, кстати, подтверждается классификацией, отраженной банковской практикой в отношении кредитования (где таким объектом выступают кредиты, составляющие кредитный портфель банка).

Особенность исследования качества в экономической плоскости состоит в том, что свойства объекта рассматриваются не относительно других материальных объектов, а относительно удовлетворения определенных потребностей или соответствия определенным требованиям. Наиболее общее определение качества как экономической категории отражено стандартом «Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь. ГОСТ Р ИСО 9000-2008». Согласно этому стандарту **качество** есть степень соответствия совокупности присущих объекту характеристик определенным требованиям<sup>32</sup>. Единственный недостаток определения – обособленность составляющих характеристик, тогда как все свойства объекта не

<sup>31</sup> Банковское дело. Управление и технологии: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. проф. А.М. Тавасиева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – С. 514.

<sup>32</sup> Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь. ГОСТ Р ИСО 9000–2008 (утв. Приказом Ростехрегулирования от 18.12.2008 N 470-ст).

только взаимосвязаны, но и взаимозависимы и зачастую улучшение одной характеристики может привести к ухудшению другой.

В целом **под качеством кредитного портфеля** можно понимать такое свойство его структуры, которое обладает способностью обеспечивать максимальный уровень доходности при допустимом уровне кредитного риска и ликвидности баланса<sup>33</sup>.

По мнению многих авторов, качество характеризует эффективность формирования кредитного портфеля банка с позиции доходности, степени кредитного риска и обеспеченности. Объяснение выбора данных критериев простое: чем выше обеспеченность и доходность ссуды и чем меньше вероятность ее невозврата или задержки, тем выше качество ссуды. Это в принципе верно, но применимо для анализа качества отдельного кредита, а не кредитного портфеля в целом. Так, обеспеченность нецелесообразно использовать для оценки качества кредитного портфеля, поскольку степень обеспеченности по каждому кредиту различна, а значит, различны степень риска и размер созданного резерва на возможные потери по ссудам (РВПС), который банку все равно придется рассчитывать отдельно по каждому выданному кредиту<sup>34</sup>.

Следует отметить, что совокупность видов операций и используемых инструментов денежного рынка, образующая кредитный портфель, определяются характером и целью деятельности банка на финансовом рынке. Известно, что ссудные операции и другие операции кредитного плана отличаются высоким риском. В то же время они должны отвечать цели деятельности банка – получению максимальной прибыли при допустимом уровне ликвидности. Из этого вытекают такие свойства кредитного портфеля, как кредитный риск, доходность и ликвидность. Им соответствуют и критерии оценки достоинств и недостатков конкретного кредитного портфеля банка, т.е. критерии оценки его качества (рис. 1)<sup>35</sup>.

<sup>33</sup> Банковские риски: учеб. пособие / кол. авторов ; под ред. О.И. Лаврушина и Н.И. Валенцевой. – М.: КНОРУС, 2007. – С. 38.

<sup>34</sup> Казакова О.Н. Качество кредита и кредитного портфеля // Банковское дело. – 2009. – № 7. – С. 75.

<sup>35</sup> Банковские риски. – С. 38.

Фундаментальные свойства кредитного портфеля	Критерии оценки качества кредитного портфеля
Кредитный риск	Степень кредитного риска
Доходность	Уровень доходности
Ликвидность	Уровень ликвидности

**Рис. 1. Соответствие свойств кредитного портфеля критериям оценки его качества**

Содержание отдельных критериев оценки качества кредитного портфеля можно рассмотреть более подробно<sup>36</sup>.

• Степень кредитного риска.

Кредитный риск, связанный с кредитным портфелем, – это риск потерь, которые возникают вследствие дефолта у кредитора или контрагента, носящий совокупный характер. Кредитный портфель, как уже отмечалось, имеет ряд сегментов: ссуды, предоставленные юридическим, физическим, финансовым организациям; факторинговая задолженность; выданные гарантии, учтенные векселя и др.

Оценка степени риска кредитного портфеля отличается некоторыми особенностями.

*Во-первых*, совокупный риск зависит:

1) от степени кредитного риска отдельных сегментов портфеля, методики оценки которого имеют как общие черты, так и особенности, связанные со спецификой сегмента;

2) от диверсифицированности структуры кредитного портфеля и отдельных его сегментов.

*Во-вторых*, для оценки степени кредитного риска должна применяться система показателей, учитывающая множество аспектов, которые следует принять во внимание.

• Уровень доходности.

Поскольку целью функционирования банка является получение максимальной прибыли при допустимом уровне рисков, доход-

<sup>36</sup> Там же. – С. 38–40.

ность кредитного портфеля выступает одним из критериев оценки его качества. Элементы кредитного портфеля можно разделить на две группы: приносящие и не приносящие доход активы. К второй группе относятся беспроцентные кредиты, ссуды с замороженными процентами и с длительной просрочкой по процентным платежам. В зарубежной практике при длительном просроченном долге по процентам практикуется отказ от их начисления, так как главным является возврат основного долга. В российской практике регламентируется обязательное начисление процентов. Уровень доходности кредитного портфеля определяется не только уровнем процентной ставки по предоставленным кредитам, но и своевременностью уплаты процентов и суммы основного долга.

- Уровень ликвидности.

Поскольку уровень ликвидности банка определяется качеством его активов и прежде всего качеством кредитного портфеля, то очень важно, чтобы предоставляемые банком кредиты возвращались в установленные договорами сроки либо банк имел бы возможность продать ссуды или их часть благодаря их качеству и доходности. Чем более высока доля кредитов, классифицированных в лучшие группы, тем выше ликвидность банка.

### Контрольные вопросы

1. Что представляет собой кредитная политика коммерческого банка?
2. Какие моменты определяет меморандум (положение) о кредитной политике?
3. Какие функции содержит управление кредитным портфелем коммерческого банка?
4. Какие принципы управления кредитным портфелем коммерческого банка можно выделить?
5. В чем заключаются существующие правила управления рисками?
6. Какие этапы включает в себя процесс управления кредитным портфелем коммерческого банка?

7. В каком документе содержится наиболее общее определение качества как экономической категории?
8. Что такое качество кредитного портфеля коммерческого банка?
9. Каковы критерии оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка?
10. Какие элементы кредитного портфеля коммерческого банка относятся к неприносящим доход активам?

## 2.2. Методы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка. Количественный анализ

Анализ кредитных операций банка зачастую сводится к мониторингу его кредитного портфеля. Среди **основных задач**, стоящих перед аналитиком, при проведении анализа кредитного портфеля банка можно отметить следующие:<sup>37</sup>

- определение и адекватная оценка факторов, влияющих на процессы формирования кредитного портфеля и динамики его составных частей;
- на основе сделанных выводов – определение оптимального состояния и структуры кредитного портфеля с точки зрения состава заемщиков, структуры ссудной задолженности с позиции риска, уровня обеспеченности и т.д.;
- оценка сложившегося уровня риска кредитного портфеля банка;
- оценка диверсификации кредитных вложений банка, определение уровня их доходности;
- определение региональной специфики кредитных операций банка;
- ранняя диагностика «проблемной» части кредитного портфеля, определение «скрытых потерь» банка.

На основе результатов анализа кредитного портфеля и оценки его качества в банке может проводиться разработка новой кредит-

---

<sup>37</sup> Котина О.В. Уроки банковской аналитики или «аналитика с нуля» (продолжение). 2006. <http://bankir.ru/technology/article/1373621> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru

ной политики или, с учетом полученных результатов, при необходимости корректироваться уже существующая.

Проведение анализа кредитного портфеля банка на регулярной основе необходимо прежде всего органам управления банка (главным образом уровня топ-менеджеров). Результаты анализа позволяют **руководству банка:**

1) выбирать вариант наиболее рационального (оптимального) размещения имеющихся ресурсов;

2) определять (корректировать) основные направления кредитной политики банка;

3) впоследствии снижать риск банка за счет дальнейшей диверсификации кредитных вложений;

4) принимать решения о целесообразности кредитования клиентов в зависимости от их отраслевой принадлежности, формы собственности, уровня финансового положения и других факторов.

**Основными источниками информации** для анализа кредитных операций банка могут служить: ф. № 101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации»; ф. № 102 «Отчет о прибылях и убытках кредитной организации»; ф. № 806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»; ф. № 115 «Информация о качестве активов кредитной организации»; ф. № 117 «Данные о крупных ссудах»; ф. № 128 «Данные о средневзвешенных процентных ставках по средствам, предоставленным кредитной организацией» и др.

Выбор источника информации определяется целями анализа, поставленными перед аналитиком, а также уровнем доступности источника информации.

Анализируя кредитный портфель коммерческого банка, прежде всего необходимо определить **общую величину кредитных вложений**, найти ее долю в активе баланса и оценить динамику за анализируемый период.

Определяя величину кредитных вложений, необходимо помнить, что кредитный портфель банка может рассматриваться как статичный и динамичный. В первом случае величина кредитных вложений представлена величиной ссудной задолженности (которая, в свою очередь, определяется как сумма остатков по счетам

предоставленных кредитов на начало и конец анализируемого периода); во втором случае – показателем выданных кредитов за анализируемый период. Обычно второй показатель используется для оценки «внутреннего движения» кредитного портфеля, при котором сопоставляются объемы предоставленных и погашенных кредитов.

При любом варианте определения общей величины кредитных вложений их рост является позитивной тенденцией и может свидетельствовать о расширении клиентской базы банка, увеличении источников получаемых доходов, достаточно эффективном использовании имеющихся у банка ресурсов. Однако такой рост может рассматриваться и как негативная тенденция, возможно, связанная с возникновением повышенных кредитных рисков, а также с увеличением доли «проблемных» кредитов.

В дальнейшем следует провести **группировку статей кредитного портфеля** и проанализировать структуру и динамику структуры кредитного портфеля в разрезе основных элементов его формирования.

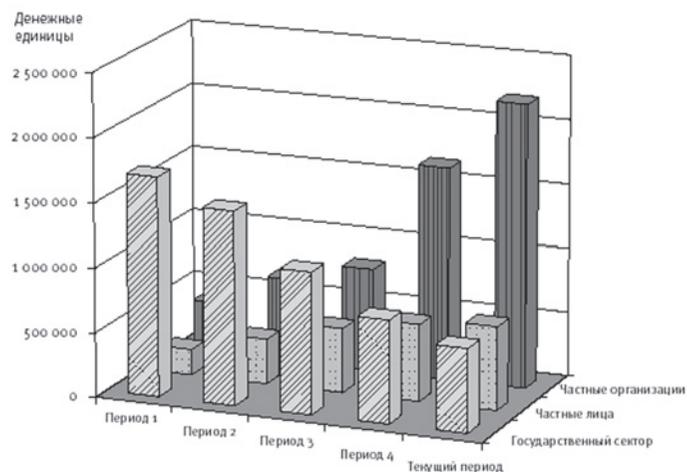
При анализе кредитного портфеля могут использоваться следующие группировки:

- по субъектам предоставления кредитов или категориям заемщиков;
- по видам кредитных продуктов;
- по срокам погашения выданных кредитов;
- по валютам выдаваемых кредитов и т.д.

Инструменты, используемые аналитиком, позволяют производить всестороннюю оценку кредитного портфеля, включая определение, кому, что и на какой срок было предоставлено<sup>38</sup>.

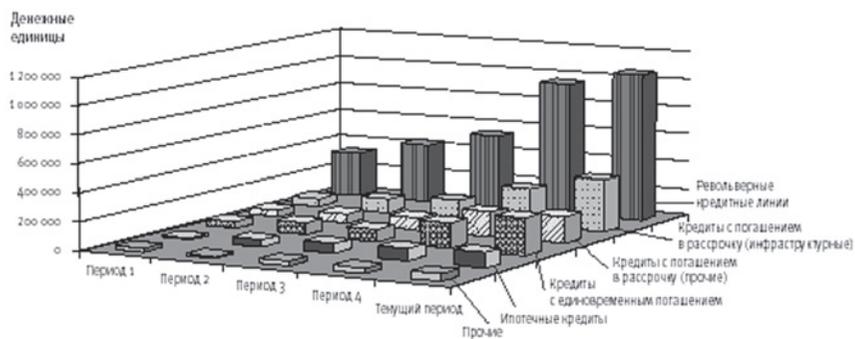
На рис. 2 показан состав заемщиков банка, включая частных лиц, государственные и прочие организации. Также в данном случае можно сделать вывод о сдвиге приоритетов банка от государственных организаций к частному сектору.

<sup>38</sup> Грюнинг Х. ван, Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / пер. с англ.; вступ. сл. К.Р. Тагирбекова. – М.: Весь мир, 2007. – С. 132–134.



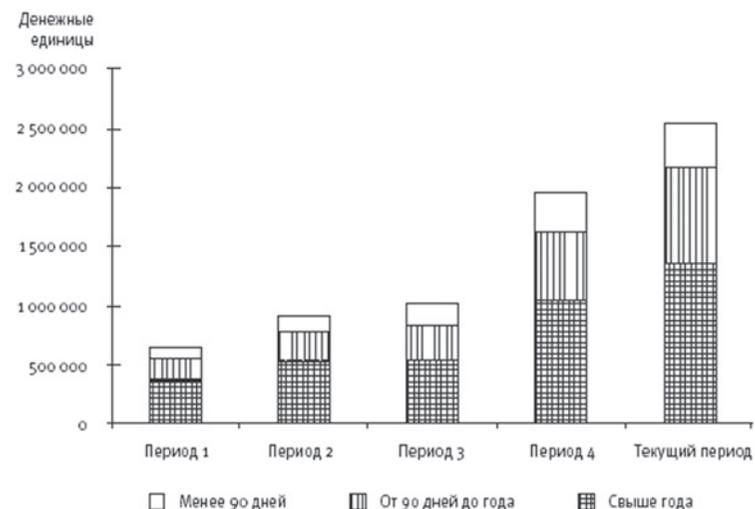
**Рис. 2. Группировка кредитов по категориям заемщиков**

Рис. 3 иллюстрирует, какие продукты банк может предложить в ответ на рыночный спрос. Изменения приоритетов банка в отношении клиентов, несомненно, влияют на распределение кредитных продуктов банка.



**Рис. 3. Группировка кредитов по видам кредитных продуктов**

Изменение структуры кредитов банка по срокам показано на рис. 4. На это влияют изменения в структуре клиентов и кредитных продуктов, а также факторов риска и/или макроэкономических тенденций.



**Рис. 4. Группировка кредитов по срокам погашения**

В процессе анализа следует выявить те статьи кредитного портфеля коммерческого банка, доля которых максимальна и минимальна, а также статьи, изменение объема которых в ту или иную сторону оказалось наибольшим<sup>39</sup>.

В дальнейшем в анализе кредитного портфеля коммерческого банка можно выделить два направления:

- ▼ количественный анализ;
- ▼ качественный анализ.

**Количественный анализ** основан на расчете финансовых коэффициентов (см. Приложение 4), среди которых отечественные авторы выделяют несколько групп<sup>40</sup>:

- 1) коэффициенты, характеризующие кредитную активность коммерческого банка;

<sup>39</sup> Сорокина И. Методические подходы к анализу и оценке кредитного портфеля банка внешними пользователями. 2008. <http://bankir.ru/technology/article/1378-101> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru

<sup>40</sup> Котина О.В. Уроки банковской аналитики или «аналитика с нуля» (продолжение). 2006. <http://bankir.ru/technology/article/1373643> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru

2) коэффициенты, характеризующие рисковость кредитной деятельности коммерческого банка;

3) коэффициенты, характеризующие «проблемность» кредитного портфеля коммерческого банка;

4) коэффициенты, характеризующие обеспеченность кредитного портфеля коммерческого банка;

5) коэффициенты, характеризующие оборачиваемость кредитных вложений коммерческого банка;

6) коэффициенты, характеризующие эффективность кредитной деятельности коммерческого банка (табл. 3).

Таблица 3

**Система коэффициентов, характеризующих качество кредитного портфеля коммерческого банка**

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
<b>1. Оценка кредитной активности банка</b>			
1.1	Коэффициент концентрации (Кк)	$K_k = \frac{\text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка}}{\text{Объем совокупных активов коммерческого банка}} \times 100 \%$	Коэффициент концентрации отражает в целом кредитную активность банка, степень специализации банка в области кредитования. Считается, что чем выше расчетное значение коэффициента, тем выше кредитная активность банка. Рекомендуемый (оптимальный) уровень коэффициента концентрации составляет по методике 39–40%. При этом если банк не проводит операции с ценными бумагами, то норма – 50-55%
1.2	Коэффициент опережения (Коп)	$K_{op} = \frac{\text{Темп прироста кредитного портфеля коммерческого банка}}{\text{Темп прироста совокупных активов коммерческого банка}} \times 100 \%$	Коэффициент опережения показывает, во сколько раз прирост кредитного портфеля опережает прирост совокупных активов. Этот показатель отражает общий уровень кредитной активности банка. Рекомендуемое

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
			значение коэффициента опережения 100%. Одновременно чем больше 100% коэффициент опережения, тем выше кредитная активность банка
1.3	Коэффициент «агрессивности-осторожности» кредитной политики (Ка)	$K_a = \frac{\text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка}}{\text{Объем привлеченных коммерческим банком средств}} \times 100 \%$	Коэффициент «агрессивности-осторожности» кредитной политики характеризует направленность кредитной политики банка. Установлено, что: <ul style="list-style-type: none"> <li>• если данный коэффициент составляет более 70%, то можно считать, что банк проводит «агрессивную» кредитную политику (при агрессивной политике верхний предел – 78%, далее следует говорить о неоправданно опасной кредитной деятельности);</li> <li>• если данный коэффициент составляет менее 60%, то это означает, что банк проводит «осторожную» кредитную политику (при осторожной кредитной политике нижний предел устанавливается на уровне 53%; если значение показателя ниже 53%, то, возможно, у банка есть угроза недополучения прибыли и возникновения убытков)</li> </ul>
1.4	Коэффициент соотношения кредитных вложений и собственных средств коммерческого банка (Кск)	$K_{ск} = \frac{\text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка}}{\text{Собственные средства (капитал) коммерческого банка}} \times 100 \%$	Коэффициент соотношения кредитных вложений и собственных средств коммерческого банка отражает степень рискованности кредитной политики банка. Значение показателя выше 80% свидетельствует о недостаточности капитала банка и/или об его агрессивной кредитной политике

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
<b>2. Оценка рисковости кредитной деятельности банка</b>			
2.1	Коэффициент риска кредитного портфеля коммерческого банка (Р)	$P = (\text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка} - \text{Объем резерва на возможные потери по ссудам, созданного коммерческим банком}) / \text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка} \times 100 \%$	Коэффициент риска кредитного портфеля коммерческого банка позволяет наиболее четко определить качество кредитного портфеля с позиции кредитного риска, однако интерпретация его двояка. Чем ближе значение коэффициента риска кредитного портфеля к 100%, тем лучше качество кредитного портфеля с точки зрения возвратности (восстановления) выданных ссуд; это также позволяет говорить о том, что кредитный портфель сформирован за счет кредитов «повышенного качества» (стандартных и нестандартных). При коэффициенте риска кредитного портфеля, стремящемся к 100%, риск невозврата минимален, а прогнозируемые потери фактически равны нулю. Однако такая ситуация вряд ли может быть достигнута: на практике коэффициент риска кредитного портфеля никогда не равен 100%, его приемлемое значение для банка – не менее 60–70%.
2.2	Коэффициент достаточности резерва на возможные потери по ссудам (Кд)	$K_d = \text{Объем резерва на возможные потери по ссудам, созданного коммерческим банком} / \text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка} \times 100\%$	Коэффициент достаточности резерва на возможные потери по ссудам показывает, какая доля резерва приходится на один рубль кредитного портфеля коммерческого банка и позволяет оценить рискованность кредитного портфеля. Рекомендуемое значение коэффициента покрытия не менее 20%.

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
2.3	Коэффициент степени защиты банка от совокупного кредитного риска (Кз)	$K_z = \text{Объем резерва на возможные потери по ссудам, созданного коммерческим банком} / \text{Собственные средства (капитал) коммерческого банка} \times 100 \%$	Коэффициент степени защиты банка от совокупного кредитного риска не имеет как таковых нормативных значений. Полученное значение сравнивается со значениями соответствующих показателей у конкурирующих банков или с установленным значением, принятым самим банком
2.4	Максимальный размер риска на одного заемщика (или группу связанных заемщиков) (Н6)	$H_6 = \text{Совокупная сумма кредитных требований коммерческого банка к заемщику или группе связанных заемщиков} / \text{Собственные средства (капитал) коммерческого банка} \times 100 \%$	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении одного заемщика или группы связанных заемщиков и определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований банка к заемщику или группе связанных заемщиков к собственным средствам (капиталу) банка. Максимально допустимое числовое значение норматива Н6 устанавливается в размере 25%
2.5	Максимальный размер крупных кредитных рисков (Н7)	$H_7 = \text{Сумма определенных с учетом взвешивания на коэффициент риска, установленный в отношении соответствующего актива крупных кредитных рисков} / \text{Собственные средства (капитал) коммерческого банка} \times 100\%$	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7) регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка. Максимально допустимое числовое значение норматива Н7 устанавливается в размере 800%

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
2.6	Норматив максимального размера кредитов (Н9.1)	<b>Н9.1</b> = Сумма кредитных требований коммерческого банка, а также кредитных рисков по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам в отношении участников (акционеров), которые имеют право распоряжаться 5% и более долей (голосующих акций) банка / Собственные средства (капитал) коммерческого банка $\times 100\%$	Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1), регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении участников (акционеров) банка и определяет максимальное отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) к собственным средствам (капиталу) банка. Максимально допустимое числовое значение норматива Н9.1 устанавливается в размере 50%
2.7	Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)	<b>Н10.1</b> = Сумма кредитных требований к инсайдерам банка, кредитных рисков по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам, заключенным с инсайдерами / Собственные средства (капитал) коммерческого банка $\times 100\%$	Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1) регулирует (ограничивает) совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком. Норматив Н10.1 определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований к инсайдерам к собственным средствам (капиталу) банка. Максимально допустимое числовое значение норматива Н10.1 устанавливается в размере 3%

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
<b>3. Оценка «проблемности» кредитного портфеля банка</b>			
3.1	Доля просроченной задолженности в активах банка (d)	<b>d</b> = Сумма просроченной кредитной задолженности / Объем совокупных активов коммерческого банка $\times 100\%$	Данный показатель характеризует наличие в кредитном портфеле просроченных кредитов и безнадежных ко взысканию ссуд (в части основного долга и процентов). Рекомендуемое значение показателя составляет 1–2% совокупных активов
3.2	Коэффициент проблемности кредитов (Укв(пр))	<b>Укв(пр)</b> = Сумма просроченной кредитной задолженности / Объем кредитного портфеля коммерческого банка $\times 100\%$	Коэффициент проблемности кредитов отражает удельный вес просроченных кредитов в общей сумме предоставленных кредитов. Считается, что чем меньше данное соотношение, тем выше качество кредитного портфеля банка, а следовательно, и качество активов банка. Данный показатель важен для организации внутрибанковского менеджмента кредитного портфеля. Он используется для оценки эффективности существующей кредитной политики: так, сокращение коэффициента проблемности кредитов в динамике говорит о повышении эффективности проводимой кредитной политики банка
3.3	Коэффициент покрытия убытков по ссудам (Кпс)	<b>Кпс</b> = Объем резерва на возможные потери по ссудам, созданного коммерческим банком / Объем кредитного портфеля коммерческого банка $\times 100\%$	Коэффициент покрытия убытков по ссудам позволяет определить уровень покрытия проблемных кредитов. Значение данного показателя должно превышать 100%

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
3.4	Коэффициент темпов погашения просроченных кредитов (Кт)	$Кт = \frac{\text{Погашенные просроченные кредиты в анализируемом периоде}}{\text{Сумма просроченной кредитной задолженности}} \times 100\%$	
<b>4. Оценка обеспеченности кредитного портфеля банка</b>			
4.1	Коэффициент обеспеченности кредитного портфеля (Ко)	$Ко = \frac{\text{Сумма обеспечения, принятая банком по размещенным средствам}}{\text{Объем кредитного портфеля}} \times 100\%$	Коэффициент обеспеченности кредитного портфеля отражает уровень покрытия обеспечением кредитных вложений в случае их невозврата. Значение данного показателя должно быть около 100%
4.2	Коэффициент обеспеченности кредитного портфеля с учетом заключенных договоров кредитных линий и «овердрафта» (Ккл)	$Ккл = \frac{\text{Сумма обеспечения, принятая коммерческим банком по размещенным средствам} + \text{Кредитные вложения банка} + \text{суммы заключенных договоров кредитных линий и договоров в форме «овердрафт»}}{\text{Объем кредитного портфеля}} \times 100\%$	Коэффициент обеспеченности кредитного портфеля с учетом заключенных договоров кредитных линий и «овердрафта» отражает максимальный уровень покрытия обеспечением непосредственно всех кредитных вложений (с учетом кредитных линий и овердрафтов) – в случае их невозврата. Значение данного показателя должно быть около 100%
4.3	Коэффициент имущественной обеспеченности кредитного портфеля (Ки)	$Ки = \frac{\text{Стоимость имущества, принятого коммерческим банком в залог}}{\text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка}} \times 100\%$	Коэффициент имущественной обеспеченности кредитного портфеля отражает уровень покрытия обеспечением кредитных вложений в случае их невозврата наиболее стабильным видом обеспечения – имуществом. Значение данного показателя должно быть около 100%. В случае, если Ки составляет менее 50%, качество кредитного портфеля оценивается как низкое

Продолжение таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
<b>5. Оценка оборачиваемости кредитных вложений банка</b>			
5.1	Коэффициент оборачиваемости кредитных вложений (в оборотах) (Коб)	$Коб = \frac{\text{Кредитовый оборот кредитных вложений за анализируемый период}}{\text{Средние остатки кредитных вложений за период}}$	Данные показатели рассчитываются для оценки соблюдения основных принципов кредитования (в том числе принципа срочности).
5.2	Коэффициент оборачиваемости ссудной задолженности (в днях)	$T = \frac{\text{Средние остатки кредитных вложений за период} \times \text{число дней в анализируемом периоде}}{\text{Кредитовый оборот кредитных вложений за анализируемый период}}$	
<b>6. Оценка эффективности кредитной деятельности банка</b>			
6.1	Коэффициент доходности кредитного портфеля (Дкв)	$Дкв = \frac{\text{Совокупные доходы коммерческого банка по кредитам}}{\text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка}} \times 100\%$	Коэффициент доходности кредитного портфеля отражает реальную доходность кредитного портфеля банка, которая представляет собой доход, полученный на единицу активов, вложенных в кредиты, за анализируемый период
6.2	Коэффициенты доходности отдельных инструментов КП		С помощью этих коэффициентов можно определить – какой кредитный инструмент является наиболее доходным и привлекательным для банка
a)	Коэффициент доходности кредитов, предоставленных ЮЛ (Дкв-юл)	$Дкв-юл = \frac{\text{Проценты, полученные от ЮЛ за предоставленные кредиты}}{\text{Средняя за период сумма кредитов, предоставленных ЮЛ}} \times 100\%$	

Окончание таблицы 3

№ п/п	Наименование показателя	Формула	Трактовка
б)	Коэффициент доходности кредитов, предоставленных ФЛ (Дкв-фл)	$\text{Дкв-фл} = \text{Проценты, полученные от ФЛ за предоставленные кредиты} / \text{Средняя за период сумма кредитов, предоставленных ФЛ,} \times 100\%$	
в)	Коэффициент доходности кредитов, предоставленных ИП (Дкв-ип)	$\text{Дкв-ип} = \text{Проценты, полученные от ИП за предоставленные кредиты} / \text{Средняя за период сумма кредитов, предоставленных ИП,} \times 100\%$	
6.3	Коэффициент эффективности операций банка (Кэ(кв))	$\text{Кэ(кв)} = \text{Балансовая или чистая прибыль} / \text{Объем кредитного портфеля коммерческого банка} \times 100\%$	Коэффициент эффективности кредитных операций банка показывает, сколько балансовой или чистой прибыли (БП (ЧП)) приходится на 1 рубль кредитных вложений банка, отражая общую эффективность размещения банком кредитов
6.4	Коэффициент утраченной выгоды по предоставленным кредитам (Кув)	$\text{Кув} = \text{Проценты, полученные за предоставленные кредиты} / \text{Проценты, недополученные банком вследствие появления просроченной задолженности, пролонгации и списания безнадежных кредитов с баланса} \times 100\%$	Коэффициент утраченной выгоды отражает списание с баланса безнадежных кредитов и расходы в связи с наличием не функционирующей части кредитного портфеля

В рамках количественного анализа кредитного портфеля коммерческого банка также может быть рассчитана стоимость кредитного портфеля коммерческого банка.

**Оценка стоимости кредитного портфеля банка** представляет собой целенаправленный процесс определения денежного эквивалента его стоимости с учетом приносимых им доходов и рисков, сопровождающих получение этих доходов<sup>41</sup>.

Выделяются следующие виды стоимости кредитного портфеля банка:

- **рыночная стоимость.** Представляет собой текущую стоимость всех будущих доходов по кредитным операциям (доход от размещения банком своих ресурсов в виде ссуд различного рода);
- **страховая стоимость.** Представляет собой величину, на которую могут быть застрахованы составные элементы кредитного портфеля (в частности, сюда можно включить величину фактически созданного РВПС, величину застрахованного обеспечения заемщика на получение кредита, полученные гарантии и поручительства по кредитам);
- **ликвидационная стоимость.** Рассчитывается в процессе ликвидации банка с целью продажи кредитного портфеля как остатки по всем ссудным счетам и счетам процентов за кредиты на момент ликвидации (ликвидационная стоимость может определяться и как стоимость заложенного обеспечения по выданным кредитам);
- **инвестиционная стоимость.** Представляет собой стоимость для конкретного инвестора при определении целесообразности инвестиций.

**Комплексная оценка стоимости кредитного портфеля** предполагает использование трех подходов – сравнительного, затратного, доходного.

1. *Сравнительный подход* базируется на сравнении показателей кредитного портфеля банка с аналогичными показателями конкурирующих банков данной отрасли, а также на сопоставлении процедур продажи, проводимых ранее, и рыночной стоимости (стоимости продаж) кредитных портфелей. Использование данного подхода к оценке стоимости кредитного портфеля невозможно, если:

<sup>41</sup> Тазикина Т.В. особенности оценки рыночной стоимости кредитного портфеля // Бухгалтерия и банки. – 2000. – №1. – С. 8–10.

- не было фактов сделок купли-продажи кредитного портфеля;
- информация о структуре и составе кредитного портфеля, условия кредитования, финансовая информация о заемщиках и оценка их кредитоспособности являются конфиденциальными.

2. *Затратный подход* базируется на оценке величины кредитных вложений в активах банка и нахождения величины чистых активов и связан с определением ликвидационной стоимости кредитного портфеля банка. Применение данного подхода целесообразно в случаях высокой вероятности банкротства банка, когда есть явная тенденция снижения доходности от кредитных операций.

3. *Доходный подход* сводится к определению рыночной стоимости кредитного портфеля и может использоваться аналитиком, если спецификой оцениваемого кредитного портфеля является тенденция к росту доходов от кредитных операций. Доходный подход к оценке стоимости кредитного портфеля включает два метода:

1) метод капитализации дохода, который отражает потенциальную доходность кредитного портфеля и может быть использован в оценке кредитного портфеля, если будущие доходы по кредитному портфелю приблизительно равны текущим доходам.

Суть метода заключается в определении величины ежегодных доходов по кредитному портфелю и соответствующей этим доходам ставки капитализации (процент за кредит), на основе которых рассчитывается стоимость кредитного портфеля;

2) метод дисконтирования дохода (дисконтирования денежного потока) используется, если динамика кредитного портфеля свидетельствует о быстром росте доходов по кредитным операциям и сопровождается увеличением резерва на возможные потери по ссудам.

Расчет рыночной стоимости кредитного портфеля банка при применении данного метода осуществляется следующим образом:

- анализируются и прогнозируются доходы и расходы банка по кредитным операциям;
- рассчитываются денежные потоки (притоки и оттоки) и чистый денежный поток для каждого отчетного года;

- определяется ставка дисконта (дисконтирования), которая представляет собой коэффициент, используемый для расчета текущей стоимости денежной суммы, получаемой в будущем);
- производится дисконтирование полученных денежных потоков;
- рассчитывается остаточная стоимость денежного потока;
- суммируются текущие стоимости денежных потоков (за все периоды) и остаточная стоимость, что в итоге и представляет собой рыночную стоимость кредитного портфеля банка.

Основным показателем, используемым при использовании данного метода, является чистый денежный поток, рассчитываемый как разница между притоком и оттоком денежных средств за определенное время. При этом расчет ставки дисконта ( $R$ ) проводится по модели оценки капитальных активов по формуле

$$R = R_f + \beta * (R_m - R_f) + S_1 + S_2 ,$$

где  $R_f$  – ставка дохода по инвестициям с минимальным уровнем риска;

$\beta$  – коэффициент, измеряющий систематический риск;

$R_m$  – среднерыночная доходность на рынке ценных бумаг;

$S_1$  – поправка, учитывающая риск инвестирования в российскую экономику;

$S_2$  – поправка, учитывающая риск кредитования конкретного заемщика.

Для расчета текущей стоимости денежных потоков в прогнозные периоды необходимо воспользоваться формулой

$$PV = FV / (1 + i)^n,$$

где  $PV$  – текущая стоимость будущих денежных потоков;

$FV$  – будущая стоимость будущих денежных потоков;

$i$  – ставка дисконта.

Формула для расчета остаточной стоимости имеет вид

$$Dn * (1 + q) / (R - q),$$

где **Dn** – денежный поток в последний год прогнозного периода;

**q** – темпы роста денежного потока;

**R** – ставка дисконта.

На заключительном этапе производится суммирование текущих стоимостей за все периоды, что позволяет определить рыночную стоимость кредитного портфеля коммерческого банка.

Количественный анализ кредитного портфеля коммерческого банка может быть осуществлен также с помощью коэффициентов, рассчитанных в рамках американской рейтинговой системы CAMELS.

Аббревиатура CAMELS представляет собой сочетание начальных букв анализируемых компонентов, названия которых фактически аналогичны используемым российскими органами банковского надзора<sup>42</sup>:

**C** – capital adequacy, или достаточность капитала. Система определяет, какой капитал банка может быть использован для защиты его кредиторов (вкладчиков) и достаточна ли его величина;

**A** – asset quality, или качество активов. Система позволяет получить информацию об областях повышенного кредитного риска, проанализировать состав ссудного портфеля, уделяя внимание финансовому воздействию проблемных займов, структур ценных бумаг;

**M** – management, или качество управления. Методика определяет качество банковского менеджмента на основе оценки результатов работы, соблюдения законов и инструкций, принятой системы контроля;

**E** – earnings, или доходность (прибыльность). Система оценивает эффективность деятельности банка, определяет источники получения прибыли и выявляет ее достаточность для будущего развития банка;

<sup>42</sup> Якимова И.А. Анализ деятельности банка по методике CAMELS (опыт надзорных органов США). 2009. <http://bankir.ru/technology/article/2496456> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru

**L** – liquidity, или ликвидность. Система определяет достаточность ликвидности банка с точки зрения своевременного исполнения своих обязательств;

**S** – sensitivity to risk, или чувствительность к риску. Методика позволяет определить, насколько изменится финансовое состояние банка при изменении процентных ставок (данный компонент в качестве составной части методике, применяемой надзорными органами США, введен с 1996 г.).

Каждый рассчитанный показатель оценивается по шкале от 1 до 5, где 1 получает финансово-устойчивый банк, имеющий лишь незначительные отклонения в определенных показателях по каждому элементу, которые не могут привести к негативным последствиям его деятельности; 5 – банк, объем и характер недостатков в деятельности которого имеет критический уровень и требует немедленного вмешательства со стороны надзорных органов и руководства банка.

По результатам оценки каждого компонента выставляется комплексная оценка (composite rating):

1 – Strong (сильный)

2 – Satisfactory (удовлетворительный)

3 – Fair (посредственный)

4 – Marginal (критический)

5 – Unsatisfactory (неудовлетворительный).

«1» – банк «полностью здоров» во всех отношениях (могут быть лишь незначительные отклонения в ряде показателей); существует надлежащая система управления; устойчив по отношению к внешним экономическим и финансовым потрясениям; нет необходимости во вмешательстве органов надзора.

«2» – банк практически «полностью здоров»; полученные критические данные не имеют существенного значения; в системе управления отсутствуют критические недостатки; стабилен и может успешно преодолевать колебания в деловом мире; вмешательство органов банковского надзора ограничено и осуществляется в объеме, необходимом для исправления выявленных недостатков.

«3» – наличие финансовых, операционных или технических слабостей, варьирующихся от допустимых уровней до неудовлетворительных; уязвим при неблагоприятных изменениях экономиче-

ской ситуации; может легко разориться, если принимаемые меры по преодолению слабостей неэффективны; осуществляется дополнительное вмешательство органов банковского надзора с целью устранения недостатков.

«4» – серьезные финансовые проблемы; сохранение нездоровой ситуации при отсутствии должного внимания к финансовым проблемам; без проведения корректирующих мер сложившаяся ситуация может привести к подрыву жизнеспособности в будущем; большая вероятность разорения; необходимы тщательный надзор и контроль, а также конкретный план преодоления выявленных недостатков.

«5» – существует вероятность разорения в ближайшее время; выявленные недостатки настолько опасны, что требуется срочная поддержка со стороны акционеров или из других финансовых источников; без проведения корректирующих мероприятий банк, вероятнее всего, будет ликвидирован или объединен с другими кредитными организациями.

В рамках количественного анализа кредитного портфеля коммерческого банка с помощью коэффициентов, рассчитанных в рамках американской рейтинговой системы CAMELS, используются следующие показатели:

$SamA42 = \text{Величина кредитов организациям} / \text{Общий объем кредитов};$

$SamA43 = \text{Величина кредитов гражданам} / \text{Общий объем кредитов};$

$SamA44 = \text{Величина просроченных кредитов} / \text{Общий объем кредитов};$

$SamA6 = \text{Кредиты просроченные} / \text{Стержневой капитал банка};$

$SamA7 = \text{Резерв под возможные потери по ссудам} / \text{Общий объем кредитов и т.д.}$

### Контрольные вопросы

1. Какие задачи стоят перед аналитиком при проведении анализа кредитного портфеля коммерческого банка?

2. Какие источники информации для анализа кредитных операций коммерческого банка можно выделить?
3. Чем отличается статичный кредитный портфель коммерческого банка от динамичного?
4. Что представляет собой количественный анализ кредитного портфеля коммерческого банка?
5. По каким критериям может проводиться группировка статей кредитного портфеля коммерческого банка?
6. Какие группы финансовых коэффициентов выделяют отечественные авторы в рамках количественного анализа кредитного портфеля коммерческого банка?
7. Что представляет собой оценка стоимости кредитного портфеля коммерческого банка?
8. Какие виды стоимости кредитного портфеля коммерческого банка можно выделить?
9. Какие подходы можно использовать для оценки стоимости кредитного портфеля коммерческого банка?
10. В чем суть американской рейтинговой системы CAMELS?
11. Какие коэффициенты, рассчитанные в рамках американской рейтинговой системы CAMELS, используются при проведении количественного анализа кредитного портфеля коммерческого банка?

### 2.3. Методы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка. Качественный анализ

**Качественный анализ** кредитного портфеля коммерческого банка включает ряд моментов<sup>43</sup>:

- классификацию всех ссуд, проверку документов и кредитных дел, выявление степени риска по каждой ссуде;
- изучение крупных кредитов;
- выявление ссуд, по которым не производится выплата процентов;
- оценку объема и характера сделок с инсайдерами;

<sup>43</sup> Славянский А.В. Управление кредитным портфелем как один из элементов управления кредитным риском // Аудит и финансовый анализ. – 2008. – № 6. – С. 4.

- определение достаточности резерва на покрытие потерь по кредитным рискам.

Что касается последнего пункта, то необходимо отметить, что резерв формируется кредитной организацией при обесценении ссуды (ссуд), т.е. при потере ссудой стоимости вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде перед кредитной организацией либо существования реальной угрозы такого неисполнения (ненадлежащего исполнения).

**Величина потери ссудой стоимости** определяется как разность между балансовой стоимостью ссуды, т.е. остатком задолженности по ссуде, отраженным по счетам бухгалтерского учета на момент ее оценки, и ее справедливой стоимостью на момент оценки.

Резерв формируется по конкретной ссуде либо по портфелю однородных ссуд, т.е. по группе ссуд со сходными характеристиками кредитного риска, обособленных в целях формирования резерва в связи с кредитным риском.

При формировании резерва по ссуде кредитные организации определяют размер **расчетного резерва**, т.е. резерва, отражающего величину потерь кредитной организации по ссуде, которые должны быть признаны при соблюдении предусмотренного порядка оценки факторов кредитного риска по ссуде.

В целях определения размера расчетного резерва в связи с действием факторов кредитного риска ссуды классифицируются на основании профессионального суждения в одну из пяти категорий качества<sup>44</sup>:

**I (высшая) категория качества** (стандартные ссуды) – отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);

**II категория качества** (нестандартные ссуды) – умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 1% до 20%);

<sup>44</sup> Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. ЦБ РФ 26.03.2004 № 254-П) (ред. от 04.12.2009, с изм. от 03.06.2010).

**III категория качества** (сомнительные ссуды) – значительный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 21% до 50%);

**IV категория качества** (проблемные ссуды) – высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51% до 100%);

**V (низшая) категория качества** (безнадежные ссуды) – отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100%) обесценение ссуды (табл. 4).

Ссуды, отнесенные к II–V категориям качества, являются обесцененными.

Таблица 4

#### Величина расчетного резерва по классификационным ссудам

Категория качества	Наименование ссуды	Размер расчетного резерва, % от суммы основного долга по ссуде
I	Стандартная	0
II	Нестандартная	от 1 до 20
III	Сомнительная	от 21 до 50
IV	Проблемная	от 51 до 100
V	Безнадежная	100

Формирование резерва осуществляется кредитной организацией на момент получения информации о появлении кредитного риска. При изменении финансового положения заемщика банк обязан осуществить реклассификацию ссуды и при необходимости уточнить размер резерва.

Финансовое положение заемщика<sup>45</sup>:

<sup>45</sup> Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. ЦБ РФ 26.03.2004 № 254-П) (ред. от 04.12.2009, с изм. от 03.06.2010).

**Определение категории качества ссуды с учетом финансового положения заемщика и качества обслуживания долга**

Финансовое положение	Обслуживание долга		
	хорошее	среднее	неудовлетворительное
Хорошее	Стандартные	Нестандартные	Сомнительные
Среднее	Нестандартные	Сомнительные	Проблемные
Плохое	Сомнительные	Проблемные	Безнадежные

▼ может быть оценено как хорошее, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности заемщика и иные сведения о нем, включая информацию о внешних условиях, свидетельствуют о стабильности производства, положительной величине чистых активов, рентабельности и платежеспособности, при этом отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость заемщика в перспективе. К негативным явлениям (тенденциям) могут быть отнесены не связанные с сезонными факторами существенное снижение темпов роста объемов производства, показателей рентабельности, существенный рост кредиторской и (или) дебиторской задолженности, другие явления;

▼ оценивается не лучше, чем среднее, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности заемщика и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности заемщика негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению финансовых трудностей, если заемщиком не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию;

▼ оценивается как плохое, если заемщик признан несостоятельным (банкротом) в соответствии с законодательством, либо если он является устойчиво неплатежеспособным, а также если анализ производственной и (или) финансово-хозяйственной деятельности заемщика и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность заемщика. К угрожающим негативным явлениям (тенденциям) в деятельности заемщика могут относиться: убыточная деятельность, отрицательная величина либо существенное сокращение чистых активов, существенное падение объемов производства, существенный рост кредиторской и (или) дебиторской задолженности, другие явления (табл. 5).

Формирование резервов на возможные потери по предоставленным (размещенным) денежным средствам имеет очень большое значение при покрытии возможных потерь, связанных с невозвратом заемщиками полученных средств.

В то же время многие специалисты считают, что<sup>46</sup>:

- формальный подход при создании резервов приводит к снижению возможностей банков по кредитованию реального сектора экономики;
- формирование банками резервов в соответствии с формализованными критериями, предусмотренными Положением № 254-П, приводит к завышению оценки возможных потерь, что выражается в проведении банками необоснованных расходов. Резервы по ссудам уменьшают налогооблагаемую базу, и банки вынуждены доказывать налоговым органам обоснованность проведения этих расходов. В частности, по ссудам, классифицированным как безнадежные на основании плохого финансового положения и плохого обслуживания долга с созданием резерва в размере 100%, налоговые органы рассматривают наличие у должника имущества как источник погашения долга, в связи с чем величина проведенных банком расходов по формированию резерва оспаривается;
- руководствуясь формализованными критериями, банки не имеют возможности создания резерва по действительно рисковому

<sup>46</sup> Доклад Ассоциации российских банков «Модернизация банковской системы России в посткризисный период: банкизация как необходимой условие». 2010. – С. 19.

ссудам, потому что такие резервы тоже будут оспорены налоговыми органами. При этом у банка могут быть созданы излишние резервы на основании формальных требований;

- банки зачастую вынуждены «лакировать» кредитные портфели, не имея экономических возможностей за короткий промежуток времени создать крупные резервы, что, в свою очередь, ведет к накоплению скрытых рисков из-за отсутствия реальной картины; утрате для банка момента для безотлагательных действий по обращению в судебные органы об арестах имущества должника, обращения взыскания на заложенное имущество или возбуждения дел о банкротстве.

Ко всему прочему очень важно отметить, что несмотря на большое количество нормативных документов, регулярно издаваемых Банком России, резервы на возможные потери, создаваемые по требованиям ЦБ РФ, не всегда отражают реальный кредитный риск. Поэтому особую роль в текущих условиях приобретают анализ кредитного портфеля и отчетности, составленной по МСФО.

Требования к созданию резервов определены в основном МСФО (IAS) 32 и 39, а также другими стандартами.

**Процесс анализа кредитного портфеля** для создания резерва по Международным стандартам финансовой отчетности следует начать с выделения кредитов, имеющих признаки обесценения. После проведения данной процедуры банку необходимо рассчитать дисконтированные денежные потоки по обесцененным кредитам (для расчета специфичного резерва), а также процент резервирования для кредитов, по которым на отчетную дату не было выявлено признаков обесценения (коллективный резерв)<sup>47</sup>.

Каждый из этих этапов можно рассмотреть более подробно.

#### ▼ Идентификация кредитов, имеющих признаки обесценения

Согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» финансовый актив является обесцененным, только если существует объективное свидетельство, указывающее на то,

<sup>47</sup> Семенихин Р.Б. Оценка качества кредитного портфеля в соответствии с МСФО. 2009. <http://bankir.ru/technology/article/2509550> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru

что одно или несколько событий («повлекшие убыток события»), произошедшие после первоначального признания актива, оказали влияние на расчетную величину будущих потоков денежных средств по данному активу. Однако не всегда можно назвать единичное дискретное событие, вызвавшее обесценение. Скорее всего, причиной обесценения является комбинированный эффект нескольких событий.

К объективным признакам обесценения финансового актива или группы активов относится ставшая известной владельцу актива информация о следующих событиях убытка:

- 1) значительные финансовые трудности, испытываемые эмитентом или должником;

- 2) нарушение условий договора (неплатежи);

- 3) предоставление кредитором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями заемщика, на что кредитор не решился бы ни при каких других обстоятельствах (реструктуризация задолженности);

- 4) вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;

- 5) наличие доступной информации, свидетельствующей об определенном уменьшении предполагаемых будущих потоков денежных средств по группе финансовых активов с момента первоначального признания этих активов, при том что такое уменьшение еще не может быть отождествлено с отдельными финансовыми активами в составе этой группы.

Необходимо отметить, что ухудшение рейтинга кредитоспособности организации само по себе не свидетельствует об обесценении, хотя оно может служить признаком обесценения с учетом другой доступной информации.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по схожим характеристикам кредитного риска, указывающим на способность должников к выплате всех сумм, предусмотренных условиями договора (например, по оценкам кредитного риска или по кредитному рейтингу, когда учитывается тип актива, отраслевая принадлежность, географическое местоположение, вид залогового обеспечения и другие относящиеся к делу факторы).

Как показывает практика, процесс выделения обесцененных кредитов вызывает у банковских специалистов наибольшие затруднения ввиду неразработанной системы риск-менеджмента, отсутствия опыта, а также субъективного подхода к оценке заемщиков.

При анализе портфеля с целью выделения кредитов, имеющих признаки обесценения, банковским специалистам можно ориентироваться на следующие критерии:

1) наличие просроченной задолженности. На практике данный признак, пожалуй, является основным и меньше других подвержен субъективному толкованию банковского специалиста. Ввиду того что погашение основной суммы кредита во многих случаях происходит в конце срока, а проценты выплачиваются ежемесячно/ежеквартально, наличие просроченных процентов дает основания признать весь кредит обесцененным. Аргументом в пользу признания таких кредитов нормальными может быть регулярный выход заемщика на просрочку (например, до 30 дней), которую банк рассматривает как техническую;

2) ухудшение финансового положения заемщика. В соответствии с требованиями ЦБ РФ кредитные учреждения должны проводить анализ финансового состояния заемщика на периодической основе. Этот анализ может быть использован и при выявлении проблемных кредитов по МСФО.

Однако отсутствие просроченной задолженности при значительном ухудшении финансового состояния не является определяющим признаком при отнесении кредита к той или иной группе. Необходимо принимать во внимание концепцию «incurred but not reported» («понесенных, но не зарегистрированных убытков»).

Как правило, заемщик имеет возможность внести 1–2 платежа по кредиту даже после возникновения финансовых затруднений. Поэтому на практике некоторые банки ограничиваются отнесением к обесцененным кредитам только просроченных, утверждая, что клиент погасит задолженность, так как даже после ухудшения финансового состояния он продолжает платить в соответствии с утвержденным графиком. Данная логика является не совсем корректной, поскольку не соответствует концепции «incurred but not reported».

Однако сами по себе финансовые трудности заемщика не могут быть единственным критерием признания кредита обесцененным. В любом случае банк должен вынести профессиональное суждение по каждому конкретному случаю. Для идентификации кредитов, подпадающих под действие данной концепции, можно использовать анализ просроченной задолженности по состоянию через 1, 2, 3 месяца от даты подготовки отчетности.

Для кредитов, по которым были выявлены признаки обесценения, необходимо рассчитать дисконтированные денежные потоки. По всем остальным резерв создается на основе исторических данных.

#### **▼ Расчет дисконтированных будущих денежных потоков по обесцененным кредитам**

При наличии объективных признаков убытка от обесценения ссуд величина убытка определяется как разность между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента (т.е. эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Ожидаемая величина будущих потоков денежных средств учитывает только те кредитные убытки, которые уже были понесены к моменту расчета убытка от обесценения, т.е. используется «модель понесенных убытков». Убытки, возникновение которых ожидается в результате будущих событий, независимо от степени вероятности их возникновения, в расчет не принимаются.

Для расчета убытка от обесценения используется первоначальная эффективная ставка процента по активу в связи с тем, что дисконтирование по текущей рыночной ставке процента, по сути, означало бы оценку данного финансового актива по справедливой стоимости. Это было бы неуместным, поскольку такие активы оцениваются по амортизированной стоимости.

Если условия ссуды пересматриваются или каким-либо другим способом изменяются ввиду финансовых затруднений заемщика или эмитента, величина обесценения определяется с помощью первоначальной эффективной ставки процента, действовавшей до изменения таких условий.

Балансовая стоимость актива должна уменьшаться непосредственно или посредством счета оценочного резерва. Сумму убытка следует признавать в прибыли или убытке за период.

При расчете дисконтированной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств по кредиту банк имеет право учитывать потоки, которые могут возникнуть вследствие перехода права собственности на заложенный актив, за вычетом издержек на получение и реализацию залога. Если существует временной лаг между оценкой справедливой стоимости заложенного имущества и моментом его реализации, то величина потоков денежных средств от реализации или использования предмета залога банком должна быть дисконтирована с использованием первоначальной эффективной ставки процента по соответствующему кредиту, а в качестве убытка от обесценения будет признаваться разница между балансовой стоимостью кредита и чистой приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Однако на практике возникают значительные сложности с оценкой справедливой стоимости заложенного имущества, определением реального срока его реализации, а также самим процессом перехода права собственности на залог. Более того, данные оценки усложняются из-за текущей экономической ситуации, когда, например, стоимость объектов недвижимости меняется чуть ли не ежедневно.

Возникает резонный вопрос: какой срок реализации и какой дисконт к рыночной стоимости имущества закладывать при построении потоков?

Ответ на данный вопрос каждый банк должен находить самостоятельно, принимая во внимание такие факторы, как наличие отработанной системы по работе с залогами, начиная от первоначальной оценки и заканчивая наличием каналов реализации.

Учитывая влияние человеческого фактора, отчеты оценщиков, к сожалению, не всегда отражают реальную стоимость имущества. На практике, как правило, при рассмотрении заявки банк не может на 100% детально перепроверить правильность определения рыночной стоимости, сообщенной оценщиком. Более того, по долго-

срочным кредитам оценка обеспечения может устаревать, поэтому желательна ее актуализация.

Поэтому при оценке стоимости имущества и сроков реализации банк должен адекватно оценить свою систему по работе с обеспечением и учесть следующие ключевые моменты:

- надежность первоначальных отчетов оценщиков, предоставляемых заемщиками (например, подготовлен ли отчет оценщиком, одобренным банком);
- контролируется ли процесс оценки залога риск-менеджментом;
- как часто происходит актуализация отчетов оценщиков;
- как часто банк проверяет наличие и состояние обеспечения;
- имеются ли у банка необходимые специалисты;
- наличие у банка опыта наложения взыскания на обеспечение и последующей его реализации и т.д.

Этот перечень не является исчерпывающим, он может и должен быть дополнен банком в зависимости от внутренней оценки системы работы с залогами.

Проблема определения справедливой стоимости залога особо остро проявляется в регионах, где зачастую отсутствуют объекты для сравнения и требуется большее количество времени для реализации имущества. Размер используемых дисконтов при определении реализационной стоимости также остается на усмотрение банка, но в текущих условиях должен быть весьма консервативным.

#### ▼ Расчет коллективного резерва для кредитов без признаков обесценения

Как уже отмечалось выше, в целях совокупной оценки обесценения кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения, группируются по схожим характеристикам кредитного риска, а резерв по ним формируется на основе исторических данных. Международные стандарты не предлагают точной модели расчета и допускают использование формул и статистических методов при условии, что они согласуются с требованиями параграфов 63–65 и AG87–AG91 IAS 39. В случае появления информации, идентифицирующей конкретные убытки от обесценения отдельно взятых ак-

тивов в группе, эти активы выводятся из состава данной группы и анализируются на индивидуальной основе.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, прогнозируются на основе информации об уже имевших место убытках по активам, аналогичным по своим характеристикам активам в составе данной группы. Организации, не имеющие собственного опыта или имеющие недостаточный опыт несения убытков, должны использовать опыт аналогичных организаций по сопоставимым группам финансовых активов. Важно отметить, что оценка изменений будущих потоков денежных средств должна отражать и прямо коррелировать с соответствующими данными по периодам (такими как изменения показателей безработицы, цен на недвижимость и биржевые товары, платежного статуса или другие факторы, указывающие на понесенные в данной группе убытки и их величину).

Результатом процесса оценки убытка от обесценения может стать единичная величина или диапазон вероятных величин. В последнем случае организация признает убыток от обесценения в сумме, равной наилучшей оценке в полученном диапазоне с учетом всей имеющейся в наличии до выпуска финансовой отчетности информации об условиях, существовавших на отчетную дату. В соответствии с параграфом 39 МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» неопределенности, окружающие сумму, признаваемую в качестве оценочного обязательства, в зависимости от обстоятельств могут рассматриваться разными способами. Там, где измеряемое оценочное обязательство включает большую совокупность элементов, обязательство оценивается путем взвешивания всех возможных результатов по их соответствующим вероятностям. Такой статистический метод оценки называется «ожидаемая стоимость». Следовательно, оценочное обязательство будет различным в зависимости от того, составляет вероятность потери заданной суммы, например, 60% или 90%. Там, где существует непрерывный диапазон возможных результатов и каждая точка этого диапазона настолько же вероятна, как и другие, используется средняя точка применяемого диапазона.

Таким образом, процесс создания резерва в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности – это комплекс мероприятий, требующий скоординированных действий кредитного подразделения, департамента рисков, а также управления по работе с просроченной задолженностью. Анализ кредитного портфеля по принципам, предлагаемым МСФО, позволяет адекватно оценить качество текущего рыночного портфеля и определить линию поведения в текущих непростых финансово-экономических условиях.

В международной практике для проведения качественного анализа кредитного портфеля применяют **рейтинг**, основанный на агрегатных показателях и характеристиках, который дает возможность ранжировать банки по качеству их кредитных портфелей и месту среди других кредитных институтов<sup>48</sup>. Рейтинг устанавливается **в результате**:

- 1) собственного анализа качества кредитного портфеля;
- 2) независимой экспертизы специализированными банковскими рейтинговыми агентствами, например «Standard & Poor's», «Fitch IBCA», «Moody's»;
- 3) оценки надзорных органов, которая более объективна, чем прочие оценки.

Основными методами построения рейтинга качества кредитного портфеля, применяемыми в международной практике, являются номерная и балльная системы.

Суть номерной системы заключается в том, что по каждой группе рисков определяется ограниченный перечень показателей, на основании которых происходит отнесение к ней каждого конкретного элемента кредитного портфеля. Номерная система строится на экспертном мнении, которое очень сложно выразить количественно. Именно это и является ее главным недостатком. Широта и возможная противоположность экспертной оценки не позволяет обеспечить единый подход к классификации элементов кредитного портфеля. Чем более субъективна данная система, тем больше ошибок будет возникать при определении качества кредитного портфеля (табл. 6).

<sup>48</sup> Бражников А.С., Малеева А.В. Методы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка // сб. научных трудов СевКавГТУ. Сер. «Экономика». – 2008. – № 8. – С. 56–58.

Таблица 6

**Сущность номерной системы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка**

Рейтинг	Классификация	Признаки
1	2	3
0	Неклассифицированные кредиты	Оценка кредита не завершена или требуется переоценка качества ссуды
1	Кредиты высокого качества	Первоклассный заемщик по уровню кредитоспособности. Полное и в срок погашение долга в прошлом. Мощный денежный поток. Первоклассный залог. Привлекательные для банка характеристики займа, т.е. цель, срок и порядок погашения ссуды
2	Кредиты высокого качества	Хороший уровень кредитоспособности заемщика. Достаточный для погашения ссуды приток средств. Хорошая кредитная предыстория. Солидный залог. Привлекательные для банка характеристики займа
3	Кредиты удовлетворительного качества	Приемлемое финансовое положение клиента (не ниже 3 класса). Хорошее погашение долга в прошлом (редкая непродолжительная просрочка банку). Достаточный залог. Характеристики займа: револьверный кредит или возобновляемый кредит
4	Кредиты предельного качества	Неустойчивая кредитоспособность клиента в прошлые периоды, недостаточный залог. Ссуда выдана под гарантию. Необходим постоянный контроль
5	Качество кредитов хуже предельного	Возвращение ссуды сомнительно. Требуется дополнительное соглашение о порядке погашения долга
6	Потери	Основной долг и проценты не погашаются

Наряду с номерной системой в международной практике широкое распространение получила и балльная система оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка. Она сводится к одному общему числовому значению, определение которого регламентировано (табл. 7).

Таблица 7

**Сущность балльной системы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка**

Категории оценки	Критерии качества ссуды	Баллы
1	2	3
Назначение и сумма долга	1. Назначение разумно и сумма полностью оправдана	20
	2. Назначение сомнительно, сумма приемлема	15
	3. Назначение неубедительно, сумма проблематична	8
Финансовое положение заемщика	1. Очень сильно текущее и прежнее финансовое положение. Сильный и стабильный приток средств	40
	2. Хорошее финансовое положение. Сильный приток средств	30
	3. Заемщик недавно много потерял, приток средств слабый (некредитоспособный)	4
Залог	1. Не нужен залог или предоставляется обширный денежный залог	30
	2. Значительный ликвидный залог	25
	3. Достаточный залог приемлемой ликвидности	15
	4. Достаточный залог, но ограниченной ликвидности	12
	5. Недостаточный залог невысокого качества	8
	6. Нет приемлемого залога	2
Срок и схема погашения ссуды	1. Краткосрочный самоликвидирующийся кредит, хороший вторичный источник погашения	30
	2. Среднесрочный кредит с погашением долга частями в течение срока ссуды, мощный приток средств	25
	3. Среднесрочный кредит, одноразовое погашение в конце срока, средний приток средств	20
	4. Долгосрочная ссуда, погашаемая частями, неуверенность в притоке средств, достаточных для погашения долга	12
	5. Долгосрочный кредит вторичных источников погашения нет	5

Окончание таблицы 7

Категории оценки	Критерии качества ссуды	Баллы
Кредитная информация на заемщика	1. Великолепные отношения в прошлом с заемщиком	25
	2. Хорошие кредитные отзывы из надежных источников	20
	3. Ограниченные отзывы, но нет негативной информации	15
	4. Нет отзывов	9
	5. Неблагоприятные отзывы	0
Взаимоотношения с заемщиком	1. Существуют постоянные выгодные отношения	10
	2. Существуют посредственные отношения или нет отношений	4
	3. Банк несет потери на отношениях с заемщиком	2
Цена кредита	1. Выше обычной для кредита данного качества	8
	2. В соответствии с качеством кредита	5
	3. Ниже обычной для данного качества кредита	0

Качество каждой ссуды, входящей в кредитный портфель, оценивается сначала по каждому из показателей, а затем дается сводная балльная оценка. Рейтинг качества кредитов устанавливается на основе набранных баллов.

1. Наилучшие – 163 – 140;
2. Высокое качество – 139 – 118;
3. Удовлетворительные – 117 – 85;
4. Предельное качество – 84 – 65;
5. Качество хуже предельного – 64 и ниже.

Отличительной особенностью балльной системы является ее индивидуальный характер и то, что она должна разрабатываться исходя из особенностей, присущих банку, его клиентуре, учитывать специфику законодательства различных стран.

Положительными сторонами балльной системы оценки качества кредитного портфеля являются простота использования, бы-

строедействие системы, малая доля субъективизма при принятии решений. К отрицательным сторонам можно отнести плохую адаптируемость к отдельным категориям ссуд и заемщикам, недостаточный диапазон оцениваемых аспектов, сложность проверки достоверности информации, получаемой от заемщика.

На практике, учитывая все положительные и отрицательные стороны номерной и балльной систем, целесообразно использовать их сочетание, что послужит основой более совершенной и точной системы оценки качества кредитного портфеля.

### Контрольные вопросы

1. Что представляет собой качественный анализ кредитного портфеля коммерческого банка?
2. В каком случае коммерческим банком формируется резерв на покрытие потерь по кредитным рискам?
3. Что такое расчетный резерв?
4. Какие категории качества ссуд выделяются в соответствии с Положением ЦБ РФ от 26.03.2004 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»?
5. Какие ссуды считаются обесцененными?
6. В каком случае финансовое положение заемщика может быть оценено как хорошее?
7. Каким образом определяется категория качества ссуды при условии учета финансового положения заемщика и качества обслуживания долга?
8. Какие этапы включает в себя процесс анализа кредитного портфеля коммерческого банка для создания резерва по Международным стандартам финансовой отчетности?
9. Что представляет собой рейтинг, применяемый в международной практике для проведения качественного анализа кредитного портфеля коммерческого банка?
10. В результате чего может устанавливаться рейтинг?
11. Каковы методы построения рейтинга качества кредитного портфеля коммерческого банка, применяемые в международной практике? В чем заключаются их преимущества и недостатки?

## 2.4. Управление проблемным сегментом кредитного портфеля коммерческого банка

Чем раньше банк начнет работу с должником, тем выше вероятность погашения задолженности. Особенно эффективны превентивные меры – например, напоминания о необходимости внести очередной платеж.

Регулярная работа с заемщиками, как правило, помогает увеличить процент возврата кредитов. Однако такая регулярная работа требует немалых затрат, а банки часто не обладают ресурсами и технологиями, необходимыми для решения подобных задач. Поэтому они предпочитают планировать определенный процент невозвратов, повышая стоимость кредита. В результате за неплательщиков расплачиваются прежде всего аккуратные заемщики.

Уменьшение количества невозвратов позволит банку снизить ставку по кредитам, а это в условиях обострившейся борьбы за клиента – явное конкурентное преимущество.

Некоторые банковские кредиты неизбежно переходят в разряд проблемных. Под **проблемным** в банковской сфере принято понимать такой кредит, по которому заемщиком не исполняются условия кредитного договора в части своевременного и полного погашения задолженности по договору, а также по которому у банка есть достаточно оснований полагать, что условия договора не будут исполнены заемщиком<sup>49</sup>. Процесс ликвидации проблемной задолженности многие авторы делят на несколько этапов<sup>50</sup>.

**Превентивный.** Причиной больших проблем порой становится обычная забывчивость человека. Поэтому очень важно организовать превентивные действия, чтобы не допустить возникновения просрочки из-за невнимательности заемщика. Для этого достаточно в соответствии с графиком платежей, используя любой выбранный клиентом способ (SMS-напоминание, письмо по почте, телефонный

<sup>49</sup> Славянский А.В. Управление проблемной задолженностью банка // Банковское дело. – 2008. – № 6. – С. 83.

<sup>50</sup> Шацкая М. Контроль и управление проблемной задолженностью // Информационные технологии. – 2007. – № 5. – С. 20.

звонок), заблаговременно предупредить его о необходимости внести очередной платеж.

**Досудебный.** На этом этапе важно не только направлять клиенту извещения о необходимости погашения просрочки и уплаты штрафов и пеней, но и отслеживать и фиксировать его реакцию. Во многих случаях урегулировать претензии можно только путем реструктуризации кредита. При этом необходимо подготовить, согласовать и заключить новый кредитный договор, соглашение о реструктуризации, подписать их и контролировать исполнение новых условий.

**Судебный.** Если банк столкнулся с так называемым сознательным неплательщиком или реструктуризация задолженности невозможна, в дело вступают судебные инстанции. В этом случае также необходимо выполнить некую последовательность действий: заказным письмом известить клиента о необходимости погасить возникшую задолженность, подготовить комплект документов для суда, запланировать и проконтролировать выполнение всех необходимых мероприятий, вести график участия в судебных заседаниях.

**Послесудебный.** Однако выиграть дело в суде – еще не значит получить причитающиеся банку деньги. Ход исполнительного производства согласно утвержденному и согласованному графику также необходимо контролировать.

По мнению М. Посадской, процесс ликвидации проблемной задолженности включает в себя гораздо большее количество этапов. В частности, она считает, что при работе с проблемными долгами юридических лиц необходимо, чтобы были осуществлены следующие действия<sup>51</sup>:

- выявление проблемной задолженности;
- мониторинг состояния проблемной задолженности (включая оценку кредитного риска и формирование (корректировку) резервов на возможные потери);

<sup>51</sup> Посадская М. Проблемная задолженность корпоративных клиентов: процедуры и порядок работы // Банковское кредитование. 2010. № 1. [http://www.reglament.net/bank/credit/2010\\_1\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/credit/2010_1_article.htm) Официальный сайт издательского дома «РЕГЛАМЕНТ».

- принятие решения о необходимости осуществления определенных мероприятий по погашению (реструктуризации) задолженности;
- переговоры с заемщиком;
- выездные проверки деятельности заемщика, а также наличия и состояния заложенного имущества;
- реструктуризация задолженности;
- начисление штрафных санкций;
- предъявление заемщику требования о досрочном погашении проблемной задолженности (если это предусмотрено кредитным договором);
- действия по взысканию проблемной задолженности;
- обращение взыскания на заложенное имущество;
- передача (продажа) задолженности третьему лицу;
- списание безнадежной задолженности;
- мониторинг состояния заемщика после списания задолженности.

Каждый из выделенных этапов можно рассмотреть более подробно.

#### ▼ Выявление проблемной задолженности

Выявление признаков ухудшения состояния финансово-хозяйственной деятельности заемщика на ранней стадии позволяет принять соответствующие меры прежде, чем ситуация выйдет из-под контроля и потери станут необратимыми.

Проще всего для этих целей воспользоваться классификацией кредитов, установленной Положением ЦБ РФ от 26.03.2004 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

Второй вариант – использование собственных критериев оценки кредитов, не совпадающих с критериями, установленными Положением № 254-П. Для этих целей можно использовать, например, следующие показатели:

- соотношение суммы ссудной задолженности (включая лимиты по неиспользованным кредитным линиям) и среднемесячного

оборота по банковским счетам заемщика, открытым в банке-кредиторе;

- наличие пролонгаций по выданной ссуде и их количество;
- наличие просроченной задолженности по основному долгу и процентам, а также количество дней «просрочки»;
- значительное снижение среднемесячных оборотов по банковским счетам заемщика по сравнению с предыдущими периодами;
- снижение объема продаж;
- снижение денежной составляющей в объеме выручки от реализации;
- резкое увеличение дебиторской или кредиторской задолженности (общей суммы и по отдельным видам), а также замедление ее оборачиваемости;
- рост просроченных долгов;
- наличие убытка или снижение прибыли по результатам деятельности заемщика за отчетный период;
- наличие задолженности заемщика перед бюджетом, взыскание которой сделает проблематичным погашение кредита;
- отсутствие отчетности заемщика за один или несколько отчетных периодов;
- выявление фактов предоставления банку недостоверной или фальсифицированной отчетности и других данных;
- невыполнение обязательств перед другими банками и контрагентами;
- вестующие судебные разбирательства, в том числе наличие требований третьих лиц в отношении заемщика в арбитражном процессе, которые могут повлечь взыскание с него денежных сумм или имущества в существенных размерах;
- резкие изменения в планах деятельности клиента;
- ожидаемые радикальные изменения в составе руководства или собственников компании;
- неблагоприятные тенденции на рынке и т.д.

#### ▼ Мониторинг состояния проблемной задолженности

Для организации мониторинга состояния проблемной задолженности необходимо определить:

- работников или подразделения банка, ответственных за выявление и мониторинг проблемной задолженности;
- форму отчета по проблемной задолженности, составляемого с установленной периодичностью;
- порядок действий ответственных за процесс работников.

Проводить мониторинг просроченной задолженности обычно поручают кредитным инспекторам; реже этим занимаются работники бухгалтерии, формирующие заодно и резервы на возможные потери по ссудам; совсем уж в исключительных случаях – специалисты по оценке кредитных рисков и работе с проблемной задолженностью.

В зависимости от масштабов банка и кредитного портфеля отчеты формируются еженедельно или ежемесячно – большие промежутки времени устанавливать нецелесообразно.

Отчет о проблемной задолженности (программный модуль) может включать следующие позиции:

- наименование заемщика;
- номер и дату кредитного договора;
- дату выдачи кредита;
- дату окончания кредитного договора;
- дату возникновения просроченной задолженности;
- количество дней «просрочки»;
- сумму просроченного основного долга;
- сумму просроченных процентов по кредиту;
- начисленные штрафные санкции;
- общую сумму просроченной задолженности и штрафных санкций;
- дату последнего погашения;
- категорию качества ссуды, определенную для целей формирования резервов в соответствии с Положением № 254-П;
- другую информацию, на основании которой ссуда признана проблемной.

При желании в этот же отчет можно добавить:

- информацию о заемщике (руководители, контактные телефоны, адрес и т.д.);

- информацию о мероприятиях, уже проведенных ответственными лицами или подразделениями банка в рамках работы с проблемной задолженностью (в том числе о прошедших переговорах, переписке, наличии решений суда и т.д.).

Варианты действий лиц, осуществляющих мониторинг проблемной задолженности в зависимости от полученной ими информации о кредитах и принятых в банке процедурах, могут быть следующими:

- ничего не делать (до тех пор, пока объем накопленной негативной информации не станет критическим, или до истечения определенного периода времени с момента получения такой информации);
- предпринять меры для получения дополнительной информации по данному кредиту (например, запросить у клиента какие-либо данные);
- вынести информацию на рассмотрение руководителя подразделения, уполномоченного принимать соответствующие решения, или коллегиального органа управления банка (например, кредитного комитета);
- передать информацию лицам или подразделениям банка, уполномоченным осуществлять определенные действия в рамках работы с просроченной задолженностью (например, службе безопасности или юридической службе);
- самостоятельно осуществить определенные действия (например, провести переговоры с должником или провести выездную проверку деятельности заемщика, а также наличия и состояния заложенного имущества).

#### ▼ Переговоры (переписка) с заемщиком

В процессе переговоров (переписки) с руководством организации заемщика необходимо выяснить:

- причины появления негативной информации или факторов, свидетельствующих об ухудшении финансового положения заемщика либо возникновении других видов кредитного риска;
- уровень существенности происходящих событий для оценки возможности их влияния на перспективы погашения кредита в установленные договором сроки;

– возможные пути и планы по исправлению заемщиком сложившейся ситуации;

– намерения заемщика относительно погашения проблемной задолженности.

### ▼ Выездные проверки

Выездные проверки заемщиков – юридических лиц проводятся обычно в рамках мониторинга любой задолженности (а не только проблемной). Проводить выездные проверки можно по графику, составленному заранее (при выдаче кредита), а также вне графика – в случае получения информации о негативных факторах или событиях, оказывающих влияние на деятельность заемщика.

При проверке сохранности заложенного имущества оцениваются его состояние, условия хранения и определяется, хотя бы ориентировочно, рыночная стоимость. Осуществляется также сверка наличия заложенного имущества с данными бухгалтерского и складского учета организации-заемщика (залогодателя).

### ▼ Реструктуризация задолженности

Вопрос о необходимости реструктуризации задолженности, по возможности, следует решать до момента появления просроченной задолженности. Инициатором внесения изменений в кредитный договор может быть как организация-заемщик, так и банк-кредитор.

Для предупреждения возникновения «просрочки» кредитный инспектор может в разумный срок (скажем, за неделю) до наступления даты платежа, в соответствии с кредитным договором в устной или письменной форме, напомнить клиенту о приближении срока возврата кредита, выяснив заодно намерения клиента по данному вопросу.

Решение о реструктуризации (изменении условий) проблемной задолженности принимается в том же порядке, что и решение о первоначальной выдаче кредита. При подготовке решения о реструктуризации проводится комплексный анализ деятельности клиента в порядке, аналогичном порядку проведения анализа при выдаче кредита.

В случае принятия решения о реструктуризации кредита (изменении условий договора) оформляется дополнительное соглашение к действующему кредитному договору, которое проходит аналогичную первоначальному договору процедуру согласования и подписания.

Что касается **реструктурированных ссуд**, то ими являются ссуды, в отношении которых урегулировано формальное соглашение о реструктуризации долга и заем классифицируется как текущий, но при этом сроки погашения кредита значительно изменены<sup>52</sup>.

В соглашение о реструктуризации могут входить следующие пункты:

1) *увеличение потоков наличности* от операционной деятельности;

2) *продажа активов*. Любые незаложенные активы, не имеющие существенного значения для ведения бизнеса, должны быть проданы (в этом случае заключаются соглашения типа купли-продажи, продажи оборудования с получением его обратно в аренду);

3) *усиление обеспечения*. Кредитор может учесть фактор риска по ссуде, если он получает право собственности на дополнительное обеспечение. Это приведет к тому, что в случае ликвидации залогодателя достигнет более высокого показателя суммы взысканий;

4) *продленные сроки*. Сроки непогашенных ссуд продлеваются, для ссуд с основным периодом погашения это уменьшает составляющую регулярных запланированных платежей;

5) *более низкие процентные ставки*. Кредиторы снижают процентную ставку, взимаемую по ссудам, с целью уменьшения финансового бремени. Это будет эффективным в случаях, когда банки путем снижения ставок увеличивают вероятность окончательной выплаты основной суммы;

6) *льготные периоды*. Кредиторы соглашаются на льготный период, в течение которого изменяются условия ссуд, временно откладывая требование к должнику производить запланированные платежи. Сроки выплат процентов и/или основные платежи будут

<sup>52</sup> Славянский А.В. Управление проблемной задолженностью банка // Банковское дело. 2008. № 6. С. 86.

изменены с целью соответствия запланированным потокам наличности. Предшествующие проценты накапливаются, а от заемщиков потребуются выплачивать их в определенный момент времени в будущем. Проценты также могут быть попросту прощены, если кредиторы признают, что должник не располагает реальными средствами осуществить эти будущие платежи;

7) *обмен долговых обязательств на акции*. Данный способ обычно применяют, когда происходят корпоративные дефолты. Долговые обязательства обмениваются в том случае, если кредиторы согласны учесть фактор риска посредством списания долга в обмен на акции компании. Кредиторы обычно становятся владельцами большей части или всех акций компании. Банки, как правило, не заинтересованы иметь пакеты долгосрочных акций в нефинансовых компаниях, но у них может отсутствовать альтернатива.

#### ▼ Начисление штрафных санкций

При нарушении заемщиком условий кредитного договора в части своевременного погашения основного долга и/или процентов по нему банк может осуществить начисление и взыскание штрафных санкций, предусмотренных кредитным договором.

#### ▼ Предъявление требования о досрочном погашении проблемной задолженности

Требование о досрочном исполнении обязательств заемщиком может предъявляться в случаях:

- нарушения заемщиком условий кредитного договора (возникновения просроченной задолженности по основному долгу и/или процентам, использования полученных средств не по назначению и т.д.);
- нарушения залогодателем правил хранения и распоряжения заложенным имуществом;
- существенного снижения рыночной стоимости заложенного имущества;
- наступления других событий (возникновения других факторов), являющихся основанием для предъявления требований о досрочном исполнении обязательств заемщиком в соответствии с кредитным договором.

Целесообразность предъявления заемщику требования о досрочном исполнении обязательства по кредиту рекомендуется оценивать в индивидуальном порядке по каждому такому случаю.

В случае принятия решения о возбуждении процедуры досрочного погашения соответствующие документы передаются юридической службе или другому уполномоченному подразделению.

#### ▼ Действия по взысканию просроченной задолженности

Если решение о реструктуризации кредитного договора не принято, то кредитный инспектор или другое уполномоченное лицо готовит документы для передачи их службам, которые будут заниматься собственно взысканием просроченной задолженности.

Наиболее эффективным путем взыскания просроченной задолженности, по мнению некоторых специалистов, является создание собственной службы сбора задолженности как одного из подразделений банка<sup>53</sup>.

Большинство банков, сталкивающихся с проблемой взыскания просроченной задолженности, проходят определенную эволюцию в создании подобных служб. Как правило, при небольшом объеме просроченной задолженности работа по взысканию концентрируется в юридическом подразделении или службе безопасности банка. При росте объемов она часто распределяется между службой безопасности и юристами в зависимости от сроков задолженности и этапов работы по ее взысканию. Однако для сотрудников этих подразделений работа с просрочкой, как правило, не является основной, что приводит к работе с просроченной задолженностью по остаточному принципу. Кроме того, сотрудники часто не заинтересованы в результатах труда по взысканию просроченной задолженности. Все это обуславливает недостаточную эффективность данной работы в банках. Создание же отдельного подразделения, единственной функциональной обязанностью которого является работа по взысканию просроченной задолженности, решает проблему повышения эффективности данного процесса.

В документах, передаваемых указанным службам, помимо основных данных о кредитре и заемщике указываются:

<sup>53</sup> Опыт работы Банка Москвы // Банковское дело. 2007. № 3. С. 53–54.

– причины возникновения проблем с погашением обязательств заемщиком;

– меры, принятые по возврату кредита, и их результаты.

Затем сотрудники ранее названных подразделений осуществляют соответствующие действия.

Сотрудники юридической службы, например, направляют должнику претензию. В случае отсутствия реакции в течение определенного срока или отказе от уплаты долга готовится исковое заявление в суд. Для подготовки искового заявления составляется расчет задолженности по кредитному договору, включающий суммы начисленных процентов и штрафных санкций на определенную дату.

#### ▼ Обращение взыскания на заложенное имущество

По работе с залогами можно разработать отдельный внутрибанковский документ, регламентирующий в том числе погашение проблемной задолженности за счет средств, полученных от реализации заложенного имущества, а также за счет передачи предмета залога в собственность залогодержателя.

#### ▼ Передача (продажа) задолженности третьему лицу

На практике применяются такие способы реализации портфеля долгов, как *аукцион*, *прямые переговоры* и др. При выборе конкретной схемы продажи долговых обязательств банку следует принимать во внимание следующее<sup>54</sup>:

- если в портфель входят чувствительные активы или активы компаний, с которыми банк продолжает отношения, то имеет смысл передать долг на основе прямых переговоров;
- если портфель долговых обязательств вызывает значительный интерес у потенциальных инвесторов, то организация аукциона дает продавцу возможность получить привлекательную цену, превышающую сумму сделки, достижимую в ходе прямых переговоров с покупателем;

<sup>54</sup> Ерофеев А., Протасевич Р., Сухов Д. Как эффективно работать с проблемными долгами? // Эффективное антикризисное управление. 2008. № 54-55. [http://www.kpmg.ru/russian/supl/publications/brochures/probl\\_debt.pdf](http://www.kpmg.ru/russian/supl/publications/brochures/probl_debt.pdf) Официальный сайт международной аудиторской компании «КПМГ».

- чем выше заинтересованность продавца в продолжении работы с портфелем после его продажи (в форме получения дополнительной компенсации при взыскании долга или участия в работе по взысканию задолженности), тем более привлекательна схема прямых переговоров. При продаже долга на аукционе продолжение участия продающего банка в дальнейшей работе с кредитами обычно затруднено;
- по мере накопления опыта в организации аукционов по реализации проблемного долга их эффективность и соответственно привлекательность увеличиваются.

Однако вне зависимости от выбранного механизма продажи долга для достижения наилучших результатов важны правильная организация процесса и эффективное управление им.

#### ▼ Списание безнадежной задолженности

Порядок списания безнадежной задолженности за счет резервов на возможные потери по ссудам установлен Положением № 254-П. В соответствии с ним задолженность признается безнадежной и может быть списана в двух случаях<sup>55</sup>:

1) по юридическим основаниям, т.е. в случае если кредитной организацией предприняты необходимые и достаточные юридические и фактические действия по ее взысканию и по реализации прав, вытекающих из наличия обеспечения по ссуде, при наличии документов и (или) актов уполномоченных государственных органов, необходимых и достаточных для принятия решения о списании безнадежной задолженности по ссуде за счет сформированного под нее резерва;

2) по экономическим основаниям, т.е. в случае, когда предполагаемые издержки кредитной организации по проведению дальнейших действий по взысканию безнадежной задолженности по ссуде и (или) по реализации прав, вытекающих из наличия обеспечения по ссуде, будут выше ожидаемого результата.

<sup>55</sup> Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. ЦБ РФ 26.03.2004 № 254-П) (ред. от 04.12.2009, с изм. от 03.06.2010).

Порядок списания безнадежной задолженности и его документального оформления зависит от величины этой задолженности. Разработанный банком в соответствии с Положением № 254-П порядок (процедуру) списания безнадежной задолженности можно включить во внутрибанковский документ о кредитовании либо в документ о порядке формирования и использования резервов на возможные потери по ссудам.

#### ▼ Мониторинг состояния заемщика после списания задолженности

В соответствии с Положением ЦБ РФ России от 31.08.1998 № 54-П «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)» списание непогашенной задолженности по предоставленным (размещенным) денежным средствам, включая проценты, с баланса банка-кредитора не является ее аннулированием<sup>56</sup>. Списанная задолженность отражается за балансом в течение не менее пяти лет с момента ее списания в целях наблюдения за возможностью ее взыскания.

По этому поводу можно отметить, что пятилетний срок, отведенный на внебалансовый учет списанной задолженности Банком России, не несет в себе никакого смысла с точки зрения отражения реальных гражданско-правовых взаимоотношений кредитора и заемщика. В соответствии с порядком, установленным Положением № 254-П, все юридические возможности по взысканию задолженности фактически оказываются исчерпанными с момента списания задолженности за счет резерва на возможные потери по ссудам.

#### Контрольные вопросы

1. Что представляет собой проблемный кредит?
2. Какие этапы в рамках процесса ликвидации проблемной задолженности выделяются большинством авторов?

<sup>56</sup> Положение о порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения) (утв. ЦБ РФ 31.08.1998 № 54-П) (ред. от 27.07.2001).

3. Какие действия могут быть осуществлены при работе с проблемными долгами юридических лиц?
4. Что необходимо определить для организации мониторинга состояния проблемной задолженности?
5. Какие позиции может включать в себя отчет о проблемной задолженности (программный модуль)?
6. Что представляют собой реструктурированные ссуды?
7. Какие пункты могут входить в соглашение о реструктуризации ссуды?
8. В каких случаях может быть предъявлено требование о досрочном исполнении обязательств заемщиком?
9. Какие способы реализации портфеля долгов чаще всего применяются на практике?
10. В каких случаях задолженность заемщика признается безнадежной и может быть списана?
11. В соответствии с каким документом списание непогашенной задолженности по предоставленным (размещенным) денежным средствам, включая проценты, с баланса банка-кредитора не считается ее аннулированием?

#### 2.5. Современное состояние и тенденции развития банковского кредитования в России и за рубежом. Анализ и оценка кредитных портфелей коммерческих банков РФ

Современное состояние кредитования в России и за рубежом связано прежде всего с влиянием мирового финансово-экономического кризиса.

Проблемы, с которыми столкнулся мировой финансовый рынок, во многом были обусловлены негативными явлениями на рынке недвижимости США, вызванными повышением процентных ставок по ипотечным закладным **subprime**, предназначенным для заемщиков с низкой кредитоспособностью, что в свою очередь привело к росту невозврата кредитов и другим отрицательным последствиям<sup>57</sup>.

<sup>57</sup> Баринов Э.Э. Финансовый кризис: общая характеристика. // Финансовый бизнес. – 2009. – № 4. – С. 20.

В условиях тесной взаимосвязи всех сегментов мирового финансового рынка и значительного участия на рынке ипотеки банков и инвестиционных компаний кризис стал довольно быстро распространяться на национальные финансовые рынки многих стран. Необходимо подчеркнуть, что современный кризис изначально характеризовался рядом особенностей<sup>58</sup>:

- во-первых, почти с самого своего начала он имел **глобальный характер**. Начавшись в США, он довольно быстро распространился на большинство стран и стал общемировым кризисом. В этом отношении, например, он отличается от финансового кризиса 1997–1998 гг. в странах Юго-Восточной Азии, России, Бразилии и некоторых других;
- во-вторых, это **всесторонний кризис**, охватывающий все сферы экономики. Начавшись как ипотечный кризис в США, он вскоре принял общефинансовый, а затем и общеэкономический характер;
- в-третьих, обращает на себя внимание **глубина** этого кризиса. Уже с середины 2008 г. мировая экономика оказалась в состоянии рецессии. По итогам 2009 г. снижение мирового ВВП составило 1,1 %, падение мировой торговли – 12%. Если в 2007 г. приток иностранных инвестиций в развивающиеся страны составлял около 700 млрд дол., то в 2008 г. всего 130 млрд дол., а в 2009 г. отток частного иностранного капитала превысил 50 млрд дол. Падение цен на биржевые товары (металлы, зерно и т.п.) в среднем превысило 20%, на нефть – 36,6%. Синхронное падение фондовых индексов в США, Франции, Германии, Японии, Бразилии составило около 40%<sup>59</sup>.

При этом очень важно, что **финансовый кризис превратился в экономический в результате глобального кредитного сжатия**, которое произошло в сентябре – октябре 2008 г. как следствие бан-

<sup>58</sup> Аганбегян А.Г. Об особенностях современного мирового финансового кризиса и его последствий для России // Деньги и кредит. 2008. № 12. С. 3.

<sup>59</sup> Лепешкина К. Н. Проблемы преодоления кризиса на финансовом рынке: мировая и российская практика антикризисных мер // Деньги и кредит. – 2010. – № 2. – С. 26.

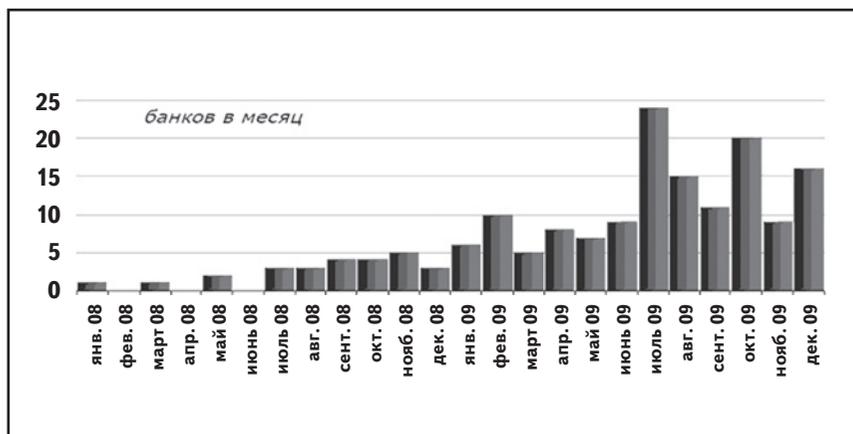
кротства банка Lehman Brothers и национализации страховой компании AIG. Снижение объема кредитования банками было связано с резким «бегством от риска» и кризисом доверия, возникшими из-за того, что банки и финансовые компании перестали кредитовать даже самых надежных заемщиков, так как финансовая ситуация практически любого заемщика могла быть поставлена под сомнение. Одновременно начался процесс делевериджинга, т.е. снижения долговой нагрузки заемщиков, охвативший как частных лиц (прежде всего в США), так и компании, особенно финансовые. Кроме того, острота кризиса была связана с тем, что в последние годы в развитых странах широкое распространение получила практика покрытия финансовыми институтами своих долгосрочных активов краткосрочными займами. Это, с одной стороны, усилило кризис доверия в начальной стадии, а с другой стороны, повысило потребность в снижении долговой нагрузки<sup>60</sup>.

В конце 2009 г. ситуация на денежном рынке США, ЕС и других развитых стран нормализовалась. Процентные ставки и спреды возвратились к докризисным значениям. Улучшение ситуации на финансовых рынках позволило многим крупнейшим банкам привлечь частный капитал и расплатиться с государством. Дополнительным источником капитала стала прибыль, полученная за счет роста маржи и переоценки активов. В результате резко снизилась острота проблем недостаточности капитала в крупнейших банках.

Однако значительные сложности сохранялись у локальных банков, о чем свидетельствовала статистика по банкротствам банков в США (рис. 5). Учитывая важную роль, которую такие банки играют в финансировании малого и среднего бизнеса, американское правительство переориентировало свою политику: главными адресатами получения финансовой помощи правительства вместо крупных банков стали локальные кредитные организации<sup>61</sup>.

<sup>60</sup> Динамика кредитования в падающей экономике: кредитное сжатие или падение спроса на кредиты? // Обзор центра макроэкономических исследований Сбербанка России. – 2009. – С. 3.

<sup>61</sup> Динамика кредитования в падающей экономике: кредитное сжатие или падение спроса на кредиты? // Обзор центра макроэкономических исследований Сбербанка России. – 2009. – С. 4.



**Рис. 5. Количество обанкротившихся банков в США (в месяц)**

Параллельно шел процесс улучшения условий кредитования для отдельных видов заемщиков. К примеру, в США до беспрецедентно низких уровней снизились ставки по ипотечным кредитам. В конце 2009 г. ставки по 30-летним кредитам составляли чуть больше 4,9%, а по 15-летним чуть больше 4,3% (среднее значение за 2000–2008 гг. составляло 6,43% для 30-летних ипотечных кредитов).

Если в острой фазе кризиса большинство банков США и ЕС ужесточали условия кредитования физических и юридических лиц, то затем все меньшее число банков прибегало к подобной политике в отношении своих заемщиков (рис. 6). Однако стабилизация условий кредитования не способствовала восстановлению роста объемов выданных кредитов: и в США, и в ЕС эти объемы снижались. При этом основной причиной падения кредитования стало падение спроса на кредиты (рис. 7). В целом падение кредитования характерно для этапов выхода из рецессии, а происходящие в банковской сфере процессы были подобны тем, что имели место в предыдущих экономических кризисах.



**Рис. 6. Доля банков, ужесточающих стандарты выдачи кредитов за вычетом доли смягчающих (по размерам фирм-заемщиков)**



**Рис. 7. Доля банков, отмечающих усиливающийся спрос на кредиты за вычетом доли отмечающих ослабление спроса (по размерам фирм-заемщиков)**

Что касается России, то в первые месяцы кризиса нестабильность на мировых финансовых рынках не оказывала существенного влияния на российскую экономику. Парадоксальным образом защитой российского финансового сектора послужила ограниченная степень его развития в сравнении с рынками США или западноевропейских государств. Специфические финансовые инструменты, рынки которых стали основными каналами «экспорта кризиса» (кредитные деривативы, структурные финансовые инструменты, банковские ноты и т.д.), до настоящего времени почти не исполь-

зуются российскими финансовыми институтами. Однако масштабы финансового кризиса на мировом рынке были слишком значительными, и России не удалось избежать его негативного влияния.

При этом кризис, который охватил весь мир, в нашей стране был выявлен слишком поздно. Этому способствовало несколько причин.

Во-первых, после кризиса 1998 г., который многому научил российских банкиров, банковский сектор и его регулирование претерпели серьезные изменения в лучшую сторону. Банк России взялся за реструктуризацию банковского сектора, его очищение от криминального бизнеса, предпринял меры по увеличению прозрачности отечественных банков, их акционеров и операций, созданию в них относительно современных форм контроля за рисками. В свою очередь, российские банки в условиях более жесткого регулирования и конкуренции со стороны иностранного финансового капитала начали внедрять современные услуги и процедуры, отвечающие современным понятиям о банковском бизнесе, уделять серьезное внимание корпоративному кредитованию, ритейловым операциям. Они стали значительно стабильней, устойчивей к внешнему воздействию, получили в свое распоряжение долгосрочные и стабильные пассивы, стали лучше управляться, в том числе и с позиции риск-менеджмента.

Во-вторых, этому способствовали накопленные за счет сверхвысоких цен на нефть золотовалютные резервы ЦБ РФ и резервные фонды правительства. Это результат удачной конъюнктуры получаемых Россией рентных платежей от своих богатств. Когда цены на нефть высоки, эта рента повышается до уровня сверхприбыли и позволяет, не прикладывая заметных усилий для развития экономики, жить в условиях достатка и роста всех сфер экономики. Однако данная рента имеет и существенный недостаток: в период увеличения она стимулирует страну не развивать производство, наукоемкие и инновационные отрасли, а просто снимать сливки со сложившейся экономической ситуации. Повышение благосостояния происходит благодаря природным богатствам, а не усилиям нации – такое развитие не может быть эффективным.

В-третьих, отсрочке проявлений финансового мирового кризиса способствовала сама его природа. Он зародился в развитых рыночных странах, поэтому повлиял на развивающиеся страны не сразу. Последние получили своеобразный лаг для подготовки к кризису, который использовали с разной степенью эффективности<sup>62</sup>.

В радужных прогнозах российского правительства не был учтен целый ряд факторов. Можно выделить сразу несколько каналов, по которым глобальный кризис вошел в Россию<sup>63</sup>:

- Массовая продажа российских акций зарубежными владельцами, что вызвало панику и четырехкратный обвал фондовых рынков России.

- Ухудшение условий кредитования российских банков, предприятий и организаций со стороны международных инвесторов. Это наложило на наличие большого негосударственного внешнего долга предприятий и организаций России, оцениваемого примерно в 500 млрд долл. США, и необходимость возврата этого долга во второй половине 2008 г. в размере 60 млрд долл. и в 2009 г. – в размере 100 млрд долл. Все это привело к острому кризису ликвидности, который поставил на грань банкротства отдельные российские банки и компании и вынудил государство прибегнуть к оказанию им крупномасштабной финансовой помощи.

- Резкое снижение цен на нефть (с максимальных 147 долл. за баррель до минимальных 35 долл. за баррель в начале декабря 2008 г.); значительное сокращение цен на природный газ, снижение цен на металлы и на другие виды сырья, полуфабрикатов и материалов. Все это в общей сложности составляет около 85% экспорта России: нефть и нефтепродукты – около 40%, природный газ – около 20%, металлы – около 15%, остальное (уголь, пшеница, удобрения, лесопродукты, урановое сырье, необработанные алмазы и др.) – более 10%.

<sup>62</sup> Рыбин Е.В. Финансовый кризис в России как путь реструктуризации банковского сектора // Банковское дело. – 2008. – № 12. – С. 36–37.

<sup>63</sup> Аганбегян А.Г. Об особенностях современного мирового финансового кризиса и его последствий для России // Деньги и кредит. – 2008. – № 12. – С. 4–5; Динкевич А.И. Мировой финансово-экономический кризис (опыт структурно-функционального анализа) // Деньги и кредит. – 2009. – № 10. – С. 28.

Рост курса доллара. Укрепление доллара обесценило на десятки миллиардов долларов часть международных (золотовалютных) резервов страны, которые Центральный банк в некоторой части перевел в евро и в фунты стерлингов. На 20% подорожало в рублевом эквиваленте приобретение зарубежного технологического оборудования, а это половина импорта Российской Федерации. В связи с этим возникли дополнительные затруднения в обновлении безнадежно устаревшего парка машин и оборудования, преобладающего у нас во многих отраслях хозяйства. Возврат долгов зарубежным инвесторам тоже подорожал на 20% в рублевом эквиваленте и стал более проблематичным.

Удорожание доллара вызвало определенную панику среди населения, которое стало скупать доллары, заменять вклады в рублях на долларовые вклады, выводить рублевые вклады из банков, превращая эти средства в доллары и храня их дома. Пытаясь не допустить резкого, скачкообразного повышения курса доллара по отношению к рублю, Центральный банк вынужден был потратить значительную часть своих международных (золотовалютных) резервов.

Несмотря на ухудшение условий кредитования, в первые месяцы кризиса объемы выданных кредитов в России увеличились. Это было связано не столько с требованием Банка России по наращиванию кредитования на 2% в месяц, сколько с закрытием для российских заемщиков западных рынков кредитов и рынков облигаций, а также с политикой постепенной девальвации. В результате многие крупные корпорации, традиционно получавшие финансирование с глобальных и облигационных рынков, обратились на российский рынок банковских кредитов. В апреле-июне 2009 г. ситуация на западных рынках для российских заемщиков несколько выправилась. Из-за укрепления рубля снизился спрос на получение рублевых кредитов в спекулятивных целях, что повлекло за собой падение объемов кредитования.

Начало падения объемов кредитования совпало с периодом, когда стал повышаться уровень удовлетворенности предприятий доступностью кредитов. В последующие месяцы процесс снижения кредитования продолжился, несмотря на дальнейший прогресс в улучшении условий кредитования. Как и в развитых странах, такая

ситуация связана с падением спроса на кредиты, что в общем характерно для этапов выхода из рецессии (рис. 8).

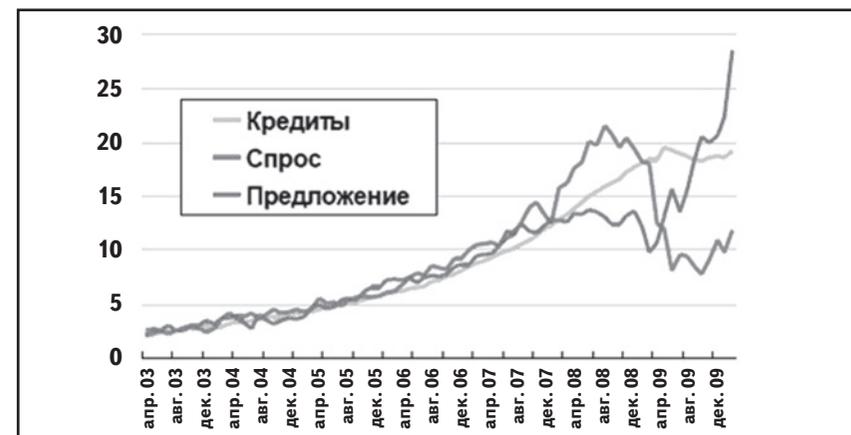


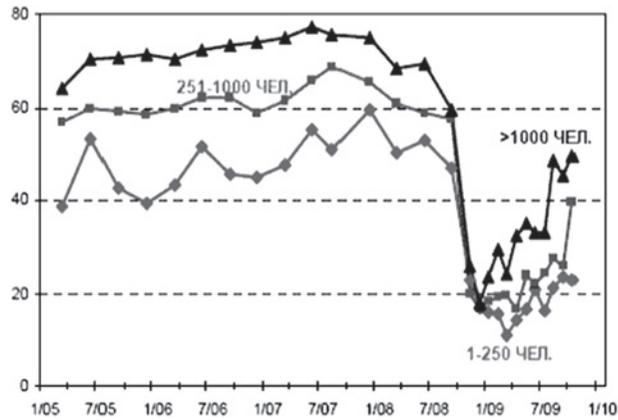
Рис. 8. Динамика спроса и предложения на кредиты (трлн руб.)

В конце 2009 г. процентные ставки в российской экономике, как и в других странах, начали снижаться, а условия кредитования улучшаться. При этом ситуация прежде всего улучшилась в отношении крупнейших заемщиков. Условия кредитования для крупных, но не крупнейших, заемщиков также быстро улучшались, но в этом секторе ситуация была не столь благоприятна. Наконец, малый бизнес в России, как и во всех крупнейших странах мира, хотя и почувствовал улучшение ситуации, но в меньшей степени, чем более крупные компании (рис. 9).

Что касается анализа и оценки кредитных портфелей коммерческих банков РФ в период финансового кризиса, то необходимо отметить существенное **ухудшение их качества** в это время.

В первом полугодии 2008 г. российский банковский сектор продолжал развиваться достаточно динамично. Во втором полугодии кризисные явления на мировых финансовых рынках привели к резкому замедлению развития банковского сектора.

В целом за 2008 г. совокупные активы банковского сектора выросли на 39,2% и достигли 28 022,3 млрд руб. (за 2007 год – на 44,1%).



**Рис. 9. Доступность кредитов по размерам предприятий, %**

Прирост активов на 53,7% был обеспечен кредитованием нефинансовых организаций и физических лиц. Суммарный объем кредитов, выданных этим категориям заемщиков, за 2008 г. вырос на 34,5%, составив 16 526,9 млрд руб., однако их доля в активах банковского сектора сократилась с 61,1 до 59,0% (рис. 10)<sup>64</sup>.



**Рис. 10. Структура активов банковского сектора (%)**

<sup>64</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 г. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8461](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8461) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. – С. 20.

Поддержка, оказанная банковскому сектору государством, позволила не допустить полного сворачивания кредитования, но не смогла компенсировать его дефицит. Объем кредитов и прочих размещенных средств, предоставленных нефинансовым организациям, за 2008 г. увеличился на 34,3% (за 2007 г. – 51,5%) и достиг 12 509,7 млрд руб., однако их доля в активах банковского сектора сократилась с 46,3% на 1.01.2008 до 44,6% на 1.01.2009.

Общэкономическая ситуация обусловила замедление роста объемов розничного кредитования. Суммарный объем кредитов, предоставленных физическим лицам, увеличился за 2008 г. на 35,2% – до 4017,2 млрд руб. (за 2007 г. – на 57,8%), а их доля в активах банковского сектора сократилась с 14,8 до 14,3% (рис. 11)<sup>65</sup>.



**Рис. 11. Динамика и структура основных кредитных операций**

Дефицит кредитования являлся фактором усугубления кризиса. Основными причинами дефицита кредитования стали ухудшение экономического положения заемщиков и консерватизм банков, а также существование альтернативного кредитованию источника банковских доходов – вложений в иностранную валюту в условиях снижения курса рубля.

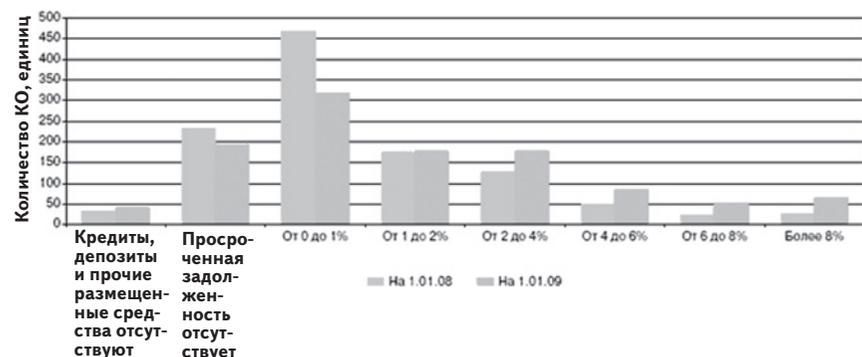
В 2008 г. наблюдалось нарастание кредитного риска российских банков. В связи с ухудшением финансового положения заемщиков и

<sup>65</sup> Вестник Банка России. 2009. № 20 (1111). С. 8–9.

их способности обслуживать кредиты темпы прироста просроченной задолженности значительно повысились по сравнению с 2007 г. При росте кредитов, депозитов и прочих размещенных средств на 39,5% объем просроченной задолженности увеличился на 129,2% и на 1.01.2009 составил 422,0 млрд руб. Удельный вес просроченной задолженности в общей сумме выданных кредитов за 2008 г. повысился с 1,3 до 2,1%.

Уровень просроченной задолженности у большинства кредитных организаций, имеющих просроченные кредиты, не превышал 4%. Количество таких кредитных организаций сократилось с 769 на 1.01.2008 до 672 на 1.01.2009, их удельный вес в активах банковского сектора составил 84,6% на 1.01.2009 (по сравнению с 92,7% на 1.01.2008). При этом количество кредитных организаций, у которых уровень просроченной задолженности в кредитном портфеле составляет не более 1%, сократилось с 468 до 319, а число кредитных организаций с уровнем просроченной задолженности от 1% до 4% возросло с 301 на 1.01.2008 до 353 на 1.01.2009.

В 2008 г. число кредитных организаций, имеющих высокий (свыше 8%) уровень просроченной задолженности в кредитном портфеле, возросло с 27 до 63. Доля этих банков в активах банковского сектора на 1.01.2009 составила 2,2% (рис. 12).



**Рис. 12. Распределение кредитных организаций по удельному весу просроченной задолженности в кредитном портфеле**

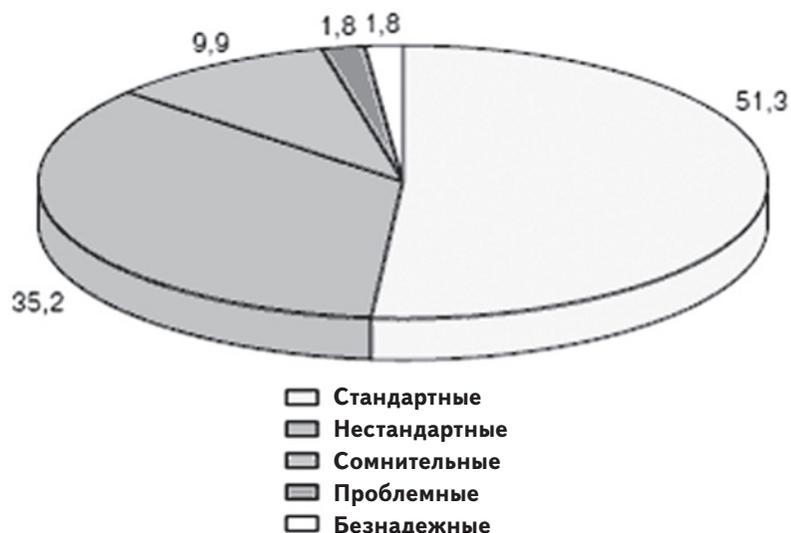
Уровень кредитного риска российских банков по-прежнему определялся в первую очередь качеством кредитов нефинансовым организациям, на долю которых на 1.01.2009 приходилось 62,9% от общего объема выданных кредитов. В кредитах нефинансовым организациям удельный вес просроченной задолженности к 1.01.2009 возрос до 2,1% против 0,9% на начало 2008 г. По рублевым кредитам этот показатель увеличился с 1,1% на 1.01.2008 до 2,4% на 1.01.2009, а по кредитам в иностранной валюте – с 0,5 до 1,4% соответственно.

В разрезе видов деятельности предприятий-ссудозаемщиков в 2008 г. высокий удельный вес просроченной задолженности отмечался по кредитам организациям оптовой и розничной торговли, сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства, строительства.

Удельный вес просроченной задолженности по кредитам физическим лицам увеличился за 2008 г. с 3,2 до 3,7%. При этом доля просроченной задолженности по рублевым кредитам физическим лицам возросла с 3,5% на 1.01.2008 до 3,7% на 1.01.2009, по кредитам в иностранной валюте – с 1,4 до 3,6% соответственно.

По состоянию на 1.01.2009 в портфели однородных ссуд было сгруппировано 91,8% кредитов физическим лицам (на 1.01.2008 – 89,5%). При этом за 2008 г. возросла доля портфелей ссуд с просроченными платежами свыше 90 дней в общем объеме кредитов физическим лицам, сгруппированным в портфели однородных ссуд (с 4,2 до 4,4%), в том числе по потребительским кредитам – с 5,6 до 6,4%, по автокредитам – с 4,1 до 4,7%, по ипотечным жилищным кредитам – с 0,6 до 1,4%.

По состоянию на 1.01.2009, согласно отчетности кредитных организаций, доля стандартных ссуд в общем объеме ссудной задолженности банковского сектора составляла 51,3%, доля проблемных ссуд – 1,8%, безнадежных – 1,8% (на 1.01.2008 – 53,2; 1,0 и 1,2% соответственно), что ниже уровня кредитного риска, характерного для кризиса «плохих» долгов (рис. 13).



**Рис. 13. Качество кредитного портфеля банковского сектора на 01.01.2009 (%)**

Количество кредитных организаций, кредитные портфели которых более чем наполовину состояли из стандартных ссуд, по итогам 2008 г. сократилось с 437 до 322 (удельный вес таких банков в совокупных активах банковского сектора практически не изменился – 42,1% на 1.01.2008 и 42,6% на 1.01.2009).

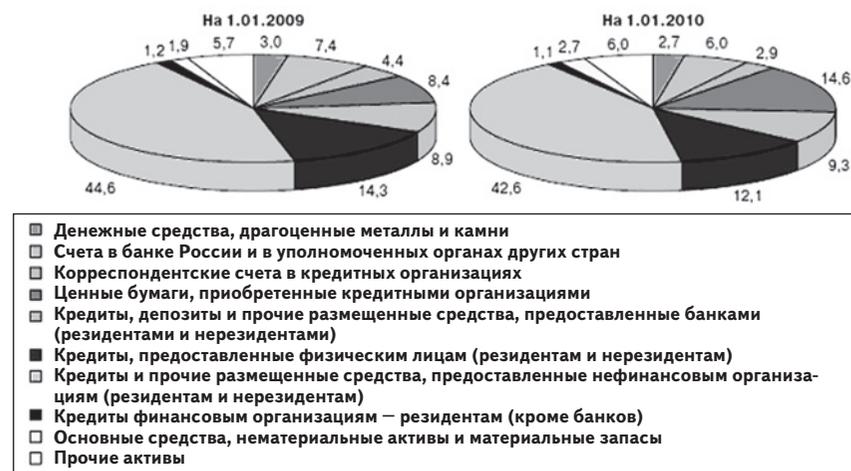
В 2008 г. повышение кредитного риска обусловило наращивание резервов на возможные потери по ссудам (РВПС). В целом сформированный по состоянию на 1.01.2009 РВПС составил 4,5% от фактической ссудной задолженности, в том числе 41,4% от проблемных ссуд и 86,1% от безнадежных ссуд (на 1.01.2008 эти показатели составляли 3,4; 35,1 и 86,9% соответственно).

Практически на все отчетные даты показатель фактически сформированного резерва у большинства банков полностью соответствовал минимальной требуемой величине. По состоянию на 1.01.2009 число банков, создавших РВПС в размере не менее 100% от расчетного, скорректированного с учетом фактора обеспечения, составляло 1038, а их удельный вес в активах банков-

ского сектора – 98,0% (годом ранее – 1070 и 99,2% соответственно)<sup>66</sup>.

Динамика активов банковского сектора в течение 2009 г. носила нестабильный характер. В целом за год совокупные активы банковского сектора выросли лишь на 5,0% – до 29 430,0 млрд руб. (за 2008 г. – на 39,2%).

На фоне реализации кредитных рисков из-за ухудшения общеэкономических условий и финансового положения заемщиков для 2009 г. было характерно кредитное сжатие как по розничным, так и по корпоративным кредитам. Суммарный объем кредитов, выданных нефинансовым организациям и физическим лицам, за 2009 г. сократился на 2,5%, составив 16 115,5 млрд руб., при сокращении их доли в активах банковского сектора с 59,0 до 54,8% (рис. 14)<sup>67</sup>.



**Рис. 14. Структура активов банковского сектора (%)**

<sup>66</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8461](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8461) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. – С. 28–30.

<sup>67</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2009 году. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8669](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8669) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. – С. 21–22.

Период 2009 г. характеризовался весьма консервативной кредитной политикой банков. За год кредиты нефинансовым организациям практически не изменились (их объем возрос на 0,3% против 34,3% в 2008 г.) и составили 12 541,7 млрд руб. На фоне увеличения объема других вложений доля этих кредитов в активах банковского сектора сократилась с 44,6 до 42,6%.

Скромный прирост кредитов нефинансовым организациям в 2009 г. был связан в основном с их увеличением в январе на 6,9%. Данное увеличение носило во многом «технический» характер, обусловленный валютной переоценкой.

За год значительно (на 11,0% – до 3573,8 млрд руб.) сократился объем кредитов, предоставленных физическим лицам (в 2008 г. отмечался прирост на 35,2%), их доля в активах банковского сектора сократилась с 14,3 до 12,1%, а в общем объеме кредитов, предоставленных банковским сектором, – с 20,2 до 18,0% (рис. 15)<sup>68</sup>.



Рис. 15. Структура активов банковского сектора (%)

В условиях кризиса реализовалась часть рисков, накопленных в период интенсивного экономического роста и кредитной экспансии. В условиях стагнации кредитования (совокупный объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств сократился за

<sup>68</sup> Вестник Банка России. – 2010. – № 16 (1185). – С. 7–8.

год на 0,2%) просроченная задолженность возросла в 2,4 раза и на 1.01.2010 составила 1014,7 млрд руб. Удельный вес просроченной задолженности в общей сумме выданных кредитов за 2009 г. увеличился с 2,1 до 5,1%. Вместе с тем наблюдалось последовательное замедление темпов прироста просроченной задолженности: в IV квартале 2009 г. темп ее прироста составил 5,5% против 15,8% в III квартале, 29,2% во II квартале и 52,3% в I квартале.

Среди кредитных организаций, имеющих просроченные кредиты, за 2009 г. сократилось (с 672 до 502) количество тех организаций, у которых уровень просроченной задолженности не превышал 4% кредитного портфеля. Удельный вес таких кредитных организаций в активах банковского сектора составил 30,7% на 1.01.2010 (по сравнению с 84,6% на 1.01.2009). В то же время возросло – с 201 до 380 – число кредитных организаций с уровнем просроченной задолженности свыше 4% (их доля в активах увеличилась с 12,3 до 67,6% соответственно). У 161 кредитной организации (доля в активах банковского сектора – 14,1%) уровень просроченной задолженности в кредитном портфеле на 1.01.2010 превышал 8% (для сравнения: на 1.01.2009 таких банков было 63, а их доля в активах составляла 2,2%) (рис. 16).

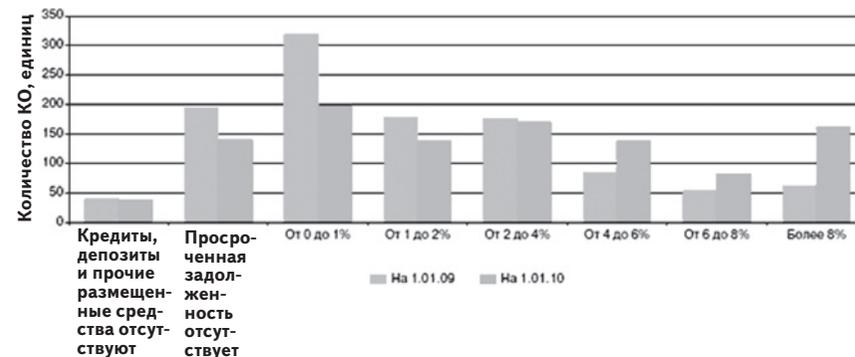


Рис. 16. Распределение кредитных организаций по удельному весу просроченной задолженности в кредитном портфеле

Уровень кредитного риска российских банков по-прежнему определялся в первую очередь качеством кредитов нефинансовым

организациям, на долю которых на 1.01.2010 приходилось 63,2% от общего объема выданных кредитов. За 2009 г. просроченная задолженность по кредитам данной категории заемщиков увеличилась в 2,9 раза, в то время как объем предоставленных им кредитов остался практически неизменным. В результате удельный вес просроченной задолженности по кредитам нефинансовым организациям на 1.01.2010 вырос до 6,1% против 2,1% на начало 2009 г. По рублевым кредитам этот показатель увеличился с 2,4% на 1.01.2009 до 6,8% на 1.01.2010, а по кредитам в иностранной валюте – с 1,4 до 4,2% соответственно.

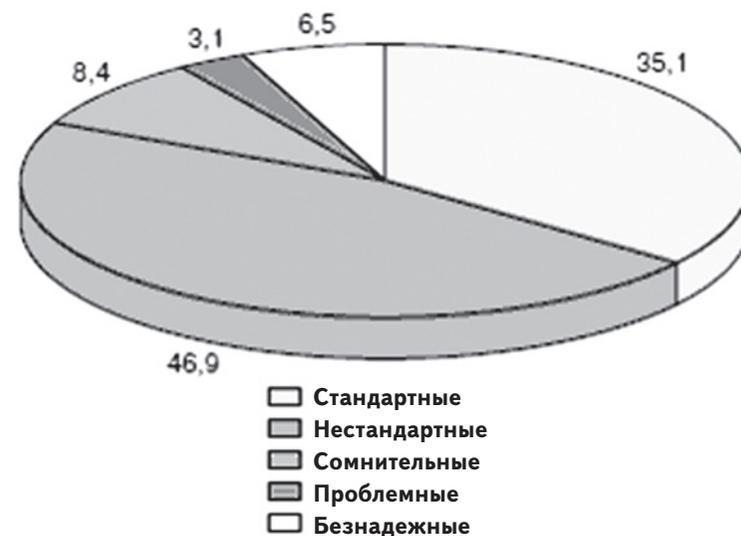
Из различных видов деятельности предприятий-ссудозаемщиков в 2009 г. наиболее высокий удельный вес просроченной задолженности отмечался по кредитам организациям оптовой и розничной торговли, строительства, сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства.

Просроченная задолженность по кредитам физическим лицам за 2009 г. увеличилась в 1,6 раза при сокращении объема предоставленных кредитов на 11,0%. В результате удельный вес просроченной задолженности по данному виду кредитов вырос с 3,7 до 6,8%. Доля просроченной задолженности по рублевым кредитам физическим лицам возросла с 3,7% на 1.01.2009 до 6,6% на 1.01.2010, по кредитам в иностранной валюте – с 3,6 до 8,3% соответственно.

По состоянию на 1.01.2010 в портфели однородных ссуд было сгруппировано 87,6% предоставленных физическим лицам ссуд (займов) и прочих требований к физическим лицам (на 1.01.2009 – 88,3%). При этом за 2009 г. увеличилась доля портфелей ссуд с просроченными платежами свыше 90 дней в общем объеме задолженности по ссудам физическим лицам, сгруппированной в портфели однородных ссуд (с 4,4 до 9,0%), в том числе по автокредитам – с 4,7 до 9,5%, по ипотечным жилищным кредитам – с 1,4 до 4,6%, по иным потребительским ссудам – с 6,4 до 12,3%.

Согласно отчетности кредитных организаций доля стандартных ссуд в общем объеме ссудной задолженности банковского сектора по состоянию на 1.01.2010 составляла 35,1%, доля проблемных ссуд – 3,1%, безнадежных – 6,5% (на 1.01.2009 – 41,2; 1,7 и 2,1%

соответственно). По 18 кредитным организациям, в отношении которых на 1.01.2010 осуществлялись меры по предупреждению банкротства, соответствующие показатели отличаются от средних по банковскому сектору: на 1.01.2010 доля проблемных ссуд у этих банков составляла 6,1%, безнадежных – 21,4%, доля просроченной задолженности по кредитам нефинансовым организациям – 34,2%, физическим лицам – 14,3% (рис. 17).



**Рис. 17. Качество кредитного портфеля банковского сектора на 01.01.2010 (%)**

По итогам 2009 г. количество банков, кредитные портфели которых более чем наполовину состояли из стандартных ссуд, сократилось с 267 до 235, а удельный вес таких банков в совокупных активах банковского сектора – с 24,3% на 1.01.2009 до 19,3% на 1.01.2010.

В 2009 г. реализация кредитного риска обусловила наращивание резервов на возможные потери по ссудам (РВПС). В целом сформированный по состоянию на 1.01.2010 РВПС составил 9,1% от фактической ссудной задолженности, в том числе РВПС по проблем-

ным ссудам 43,0% от общей величины проблемных ссуд, резерв по безнадежным ссудам – 84,3% от безнадежных ссуд (на 1.01.2009 эти показатели составляли 4,5; 41,2 и 85,2% соответственно).

Вместе с тем в 2009 г. на величину сформированного кредитными организациями РВПС повлияло Указание Банка России от 23.12.2008 № 2156-У «Об особенностях оценки кредитного риска по выданным ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности», имевшее контрциклическую направленность и позволившее подходить к отнесению ссуд к той или иной категории качества с учетом перспектив восстановления финансового положения заемщиков. Введенный данным Указанием подход позволил российским кредитным организациям сформировать РВПС на начало 2010 г. в целом на 10% ниже, чем в стандартном режиме («экономия» по РВПС оценивается примерно в 220 млрд руб.).

Практически на все отчетные даты по ссудам, оцениваемым в целях формирования резерва на возможные потери по ссудам на индивидуальной основе, показатель фактически сформированного резерва у большинства банков полностью соответствовал минимальной требуемой величине. По состоянию на 1.01.2010 число банков, создавших РВПС в размере не менее 100% от расчетного, скорректированного с учетом фактора обеспечения, составляло 994, а их удельный вес в активах банковского сектора – 98,5% (годом ранее – 1038 и 98,0% соответственно)<sup>69</sup>.

После продолжительного периода стагнации – более полутора лет в 2010 г. **банковская система вновь начала наращивать кредитование экономики России**. Причем процесс сопровождается заметным сокращением чистых иностранных активов – российская банковская система постепенно превращается из канала оттока капиталов во внешний мир в источник их притока в экономику.

Если исключить влияние валютной переоценки на изменение величины кредитного портфеля, можно получить следующую картину. Прирост корпоративных кредитов (без учета Сбербанка РФ) в 2010 г. составил: в марте – 2,5%, апреле – 2,0, мае – 1,8, июне –

<sup>69</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2009 г. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8669](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8669) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. С. 28–30.

1,8%. Розничные кредиты также вышли из «красной зоны»: в марте их прирост (без учета Сбербанка) – 0,6%, апреле – 1,3%, мае – 0,6%, в июне – 1,5%.

Таким образом, банки стали одновременно наращивать как корпоративный, так и розничный кредитный портфель. Подобное не наблюдалось с сентября 2008 г. Отличительная особенность начавшегося роста кредитования – его массовый характер: он обеспечивается в рамках не одной, а всех групп банков (табл. 8). При этом анализ таких групп в рамках 30 крупнейших универсальных банков показал, что в период с марта по июнь средние темпы прироста корпоративных кредитных портфелей составили<sup>70</sup>:

- по 5,5% в *госбанках* и в *дочерних банках нерезидентов*. Это наименьшие результаты по всем группам. Правда, за этой одинаковой цифрой кроются различные причины. Так, госбанки, традиционно предоставляющие наибольшие объемы кредитов, в большей мере, чем остальные группы, столкнулись с проблемой ограниченности текущего спроса. Дочерние банки нерезидентов, напротив, сохраняли наиболее высокую среди всех групп долю абсолютно ликвидных активов в совокупных активах (примерно 6,2%);

- 7,6% в *частных региональных банках* – в некоторой степени неоднозначный результат. С одной стороны, он позволяет надеяться, что рост корпоративного кредитования будет способствовать оживлению деловой активности не только в центре, но и в регионах. С другой стороны, эта группа обладает наибольшей нагрузкой корпоративных кредитов на совокупные активы (около 50,2%), и поэтому было бы лучше, если бы она не принимала на себя излишние кредитные риски;

- 10,6% в *частных московских банках*. Рекордный среди всех групп банков результат, и он выглядит достаточно позитивным по двум причинам. Во-первых, нагрузка корпоративных кредитов на совокупные активы данной группы, в отличие от региональных банков, является наименьшей (всего 42%), во-вторых, доля абсолютно ликвидных активов в совокупных активах группы находится на приемлемом, безопасном уровне (5,6%).

<sup>70</sup> Мамонов М.Е. Перспективы кредитования банками реального сектора экономики // Банковское дело. – 2010. – № 9. – С. 18–19.

Таблица 8

**Соотношение между кредитами нефинансовым  
предприятиям и абсолютно ликвидными активами  
крупнейших 30 универсальных банков**

Наименование банка	Прирост кредитов нефинансовым предприятиям (за 01.04–01.07), %	Доля кредитов нефинансовым предприятиям в совокупных активах, %		Доля абсолютно ликвидных активов в совокупном объеме активов, %	
		01.04.2010	01.07.2010	01.04.2010	01.07.2010
• Сбербанк РФ*	1,0	48	46	3,9	5,0
• ВТБ	-0,1	46	42	1,3	1,4
• Газпромбанк	6,0	39	42	2,8	1,7
• Россельхозбанк	9,9	54	56	2,6	4,6
√ Банк Москвы	9,9	42	45	2,5	2,1
√ Альфа-Банк	16,8	34	38	11,2	7,0
Юникредит Банк	4,3	50	51	1,5	4,3
▼ Райффайзенбанк	9,9	33	35	3,8	6,6
√ Промсвязьбанк	7,6	35	40	8,4	4,0
√ УРАЛСИБ	13,1	26	25	4,6	9,5
■ МДМ БАНК	1,1	31	32	8,6	7,0
▼ РОСБАНК	7,8	29	31	3,8	8,0
• Транскредитбанк	12,8	35	35	13,6	14,5
√ НОМОС-Банк	12,0	32	35	3,0	3,5
■ Банк «Санкт-Петербург»	-3,1	61	57	2,0	7,3
■ АК БАРС	-0,2	53	52	2,8	3,8
▼ Банк ВТБ «Северо-Запад»	3,6	68	66	3,3	
√ Петрокоммерц	4,6	34	31	16,9	8,5
■ Международный промышленный банк	-0,9	85	88	1,0	0,5
√ Банк «ЗЕНИТ»	11,8	45	46	4,5	5,5
■ Ханты-Мансийский банк	13,7	29	30	2,4	3,2
√ НОРДЕА Банк	16,2	65	67	2,1	7,9
▼ Возрождение	7,8	45	49	11,1	8,2
▼ Банк Сосьете Женераль Восток	-1,8	40	38	8,1	4,7
▼ Абсолют Банк	-3,2	34	33	3,8	5,5
√ Московский кредитный банк		51	56	3,0	3,1
√ Русь-Банк	-10,0	39	32	4,3	5,9
■ Россия	35,0	30	43	2,5	1,7
√ Московский индустриальный банк	9,3	65	65	6,4	5,9
√ БИМБАНК	12,4	38	42	3,5	4,3

\* – госбанки, ▼ – дочерние банки нерезидентов,

√ – частные московские банки, ■ – частные региональные банки

Анализ показывает, что банковский сектор уже с конца 2009 г. был готов к возобновлению кредитования. В первую очередь этому способствовали стабилизировавшиеся объем просроченной задолженности и удельный вес ее в совокупном портфеле банков.

Не менее важной причиной возобновления кредитования стала стабилизация отношения кредитов к счетам и депозитам за последние 7 месяцев – этот показатель дошел до уровня 0,97–1,00, характерного для 2003–2004 гг., т.е. до перегрева кредитного рынка. Немалую роль здесь сыграли высокие темпы привлечения средств населения на рублевые депозиты, наблюдающиеся с февраля 2009 г. (рис. 18).

Альтернативные кредитам виды активов банков либо стабильно сокращаются (иностранные активы), либо, при позитивной динамике, имеют существенно меньшие объемы (акции и корпоративные облигации) или низкую доходность (облигации Банка России).

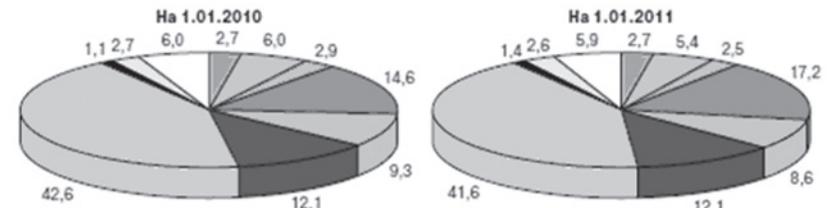
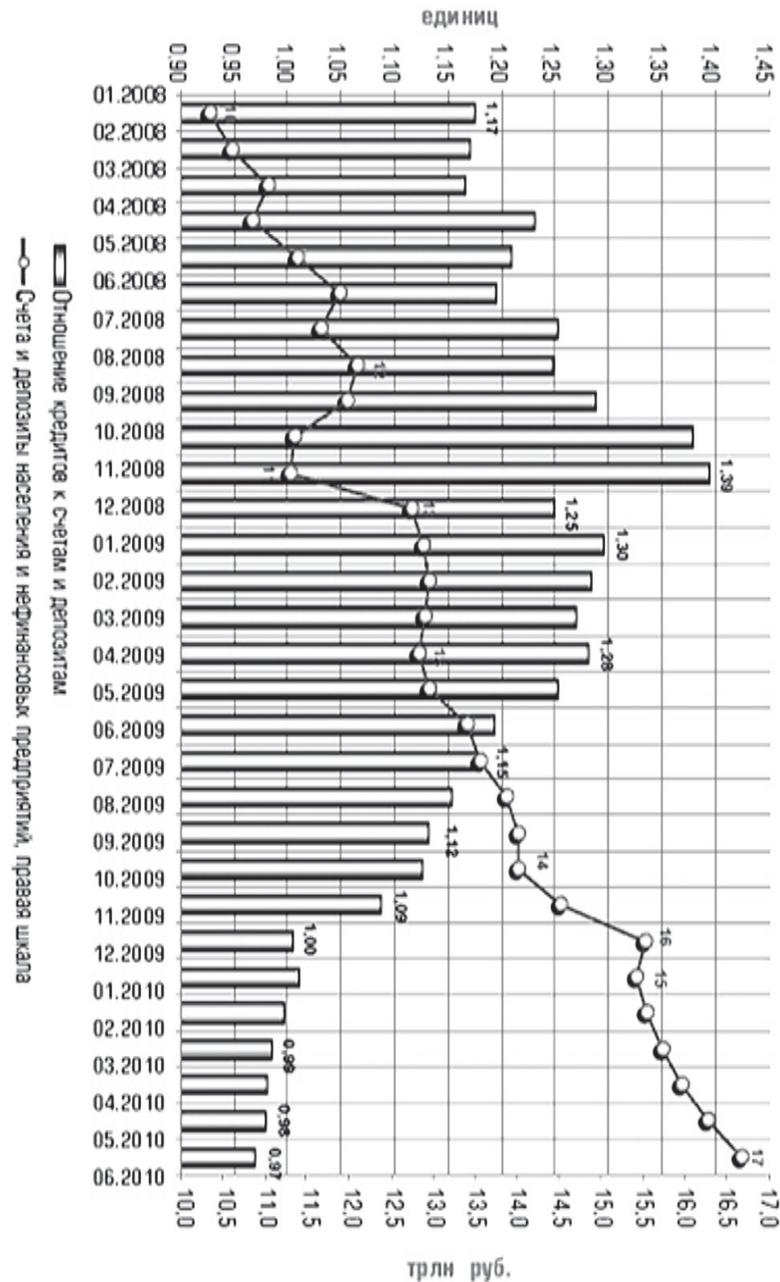
В условиях стабилизации макроэкономической ситуации кредитные организации стали постепенно отходить от консервативной политики. Это привело к росту активов банковского сектора: за год они выросли на 14,9% – до 33 804,6 млрд руб. (за 2009 г. – лишь на 5,0%).

В течение большей части 2010 г. отмечался умеренный рост активов банковского сектора (в среднем 1,2% в месяц), однако начиная с ноября темпы прироста увеличились (2,9% в ноябре–декабре).

В 2010 г. сокращался разрыв между спросом и предложением кредитных ресурсов, в том числе благодаря переоценке банками уровня рисков в экономике и, соответственно, снижения премии за риск в стоимости кредитов. Во втором полугодии на фоне снижения процентных ставок по кредитам, особенно первоклассным заемщикам, наметилась тенденция к росту кредитования нефинансового сектора экономики.

Общее оживление экономики привело к восстановлению платежеспособности предприятий и граждан и возобновлению спроса на банковские кредиты. В связи с этим в 2010 г. наблюдался рост как розничных, так и корпоративных кредитов. Суммарный объем кредитов, выданных данным двум категориям заемщиков, за 2010 г. вырос на 12,6% – до 18 147,7 млрд руб. Тем не менее их доля в активах банковского сектора сократилась с 54,8 до 53,7%, что было связано с более интенсивным, по сравнению с ростом кредитования, ростом других статей, прежде всего вложений в ценные бумаги (рис. 19)<sup>71</sup>.

Рис. 18. Отношение кредитов к счетам и депозитам



- Денежные средства, драгоценные металлы и камни
- Счета в банке России и в уполномоченных органах других стран
- Корреспондентские счета в кредитных организациях
- Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями
- Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные банками (резидентами и нерезидентами)
- Кредиты, предоставленные физическим лицам (резидентам и нерезидентам)
- Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям (резидентам и нерезидентам)
- Кредиты финансовым организациям – резидентам (кроме банков)
- Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы
- Прочие активы

Рис. 19. Структура активов банковского сектора (%)

В целом за 2010 г. объем кредитов нефинансовым организациям вырос на 12,1% – до 14 062,9 млрд руб. (за 2009 г. – на 0,3%). При этом часть прироста кредитного портфеля банковского сектора была обеспечена операциями кредитных организаций по рефинансированию отдельных выданных Внешэкономбанком в рамках антикризисных мер кредитов нефинансовым организациям. По итогам года доля корпоративных кредитов в активах банковского сектора сократилась с 42,6 до 41,6%, что было связано с более интенсивным по сравнению с увеличением объемов кредитования ростом вложений в ценные бумаги.

В 2010 г. сложилась позитивная тенденция в кредитовании физических лиц: по итогам года объем указанных ссуд вырос на 14,3% (до 4084,8 млрд руб.) по сравнению с сокращением на 11,0% за 2009 г. Доля этих кредитов в активах банковского сектора с начала года не изменилась и на 1.01.2011 составила 12,1% (рис. 20)<sup>72</sup>.

<sup>71</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2010 г. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=9061](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=9061) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. С. 21–22.

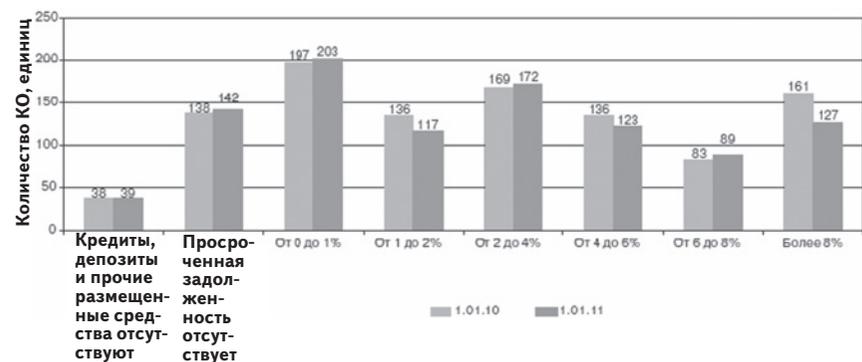
<sup>72</sup> Вестник Банка России. – 2011. – № 17 (1260). – С. 6–7.



**Рис. 20. Структура активов банковского сектора (%)**

В 2010 г. наметилась тенденция к улучшению качества кредитного портфеля банковского сектора, хотя кредитные риски оставались относительно высокими. Удельный вес просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов за 2010 г. сократился с 5,1 до 4,7%. При росте кредитов, депозитов и прочих размещенных средств на 11,6% просроченная задолженность за 2010 г. увеличилась на 2,1% и на 1.01.2011 составила 1035,9 млрд руб. При этом в IV квартале 2010 г. она сократилась на 7,0% (после прироста на 9,7% за первые три квартала отчетного года). Для сравнения: по итогам 2009 г. был отмечен рост просроченной задолженности в 2,4 раза.

Распределение кредитных организаций по удельному весу просроченной задолженности в кредитном портфеле за год в целом существенно не изменилось. Среди кредитных организаций, имеющих просроченные кредиты, преобладали организации с уровнем просроченной задолженности от 2 до 6%. Удельный вес их в активах банковского сектора составлял 67,0% на 1.01.2011 (по сравнению с 62,8% на 1.01.2010). Доля в активах банковского сектора кредитных организаций, у которых уровень просроченной задолженности превысил 6%, сократилась с 20,9 до 15,1% (рис. 21).



**Рис. 21. Распределение кредитных организаций по удельному весу просроченной задолженности в кредитном портфеле**

Уровень кредитного риска российских банков по-прежнему определялся в первую очередь качеством кредитов нефинансовым организациям, на долю которых на 1.01.2011 приходилось 63,5% общего объема выданных кредитов. За 2010 г. просроченная задолженность по кредитам данной категории заемщиков сократилась на 2,5%, в то время как объем предоставленных кредитов вырос на 12,1%. В результате удельный вес просроченной задолженности по кредитам нефинансовым организациям за год снизился с 6,1 до 5,3%. По рублевым кредитам этот показатель сократился с 6,8% на 1.01.2010 до 6,1% на 1.01.2011, а по кредитам в иностранной валюте – с 4,2 до 2,9%.

Из различных видов деятельности предприятий-ссудозаемщиков в 2010 г. самый высокий удельный вес просроченной задолженности отмечался по кредитам организациям оптовой и розничной торговли, сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства, строительства.

Просроченная задолженность по кредитам физическим лицам за 2010 г. возросла на 16,2% при увеличении объема предоставленных кредитов на 14,3%. Соответственно, удельный вес просроченной задолженности по данному виду кредитов увеличился за год с 6,8 до 6,9%. Доля просроченной задолженности по рублевым кредитам физическим лицам снизилась с 6,6% на 1.01.2010 до 6,4% на

1.01.2011. В то же время при сокращении объемов кредитования населения в иностранной валюте удельный вес просроченной задолженности по этим кредитам вырос за 2010 г. с 8,3 до 12,2%.

По состоянию на 1.01.2011 в портфели однородных ссуд было сгруппировано 87,7% предоставленных физическим лицам ссуд (займов) и прочих требований к физическим лицам (на 1.01.2010 – 87,6%). При этом за 2010 г. доля портфелей ссуд с просроченными платежами свыше 90 дней в общем объеме кредитов физическим лицам, сгруппированным в портфели однородных ссуд, сократилась с 9,0 до 7,7%, в том числе по автокредитам – с 9,5 до 9,3%, по ипотечным жилищным кредитам с 4,6 до 3,9%, по иным потребительским ссудам – с 12,3 до 9,9%.

Согласно отчетности кредитных организаций доля стандартных ссуд в общем объеме ссудной задолженности банковского сектора по состоянию на 1.01.2011 составляла 37,5%, доля проблемных ссуд – 2,6%, безнадежных – 5,7%. По отношению к показателям 2009 г. можно отметить улучшение ситуации (доли соответствующих ссуд на 1.01.2010 составили 35,2; 3,1 и 6,5%). По 14 кредитным организациям, в отношении которых на 1.01.2011 осуществлялись меры по предупреждению банкротства, показатели отличаются от средних по банковскому сектору: на 1.01.2011 доля безнадежных ссуд у этих банков составляла 11,6%, доля просроченной задолженности по кредитам нефинансовым организациям – 8,1%, физическим лицам – 12,6% (рис. 22).

По итогам 2010 г. количество кредитных организаций, кредитные портфели которых более чем на половину состояли из стандартных ссуд, увеличилось с 235 до 243, а удельный вес таких банков в совокупных активах банковского сектора – с 19,0% на 1.01.2010 до 25,6% на 1.01.2011. В 2010 г. сохранялся высокий уровень сформированных резервов на возможные потери по ссудам (РВПС). В целом сформированный по состоянию на 1.01.2011 РВПС составил 8,5% от фактической ссудной задолженности, в том числе 44,8% от проблемных ссуд и 89,5% от безнадежных ссуд (на 1.01.2010 эти показатели составляли 9,1; 43,0 и 84,3% соответственно).

Практически на все отчетные даты по ссудам, оцениваемым в целях формирования РВПС на индивидуальной основе, показатель



**Рис. 22. Качество кредитного портфеля банковского сектора на 01.01.2011 (%)**

фактически сформированного резерва у большинства банков полностью соответствовал минимальной требуемой величине.

По состоянию на 1.01.2011 число банков, создавших РВПС в размере не менее 100% от расчетного, скорректированного с учетом фактора обеспечения, составляло 944, а их удельный вес в активах банковского сектора – 98,5% (годом ранее – 994 и 98,5% соответственно)<sup>73</sup>.

Таким образом, можно говорить о том, что в перспективе годовых банки продолжают наращивать кредитование экономики и в итоге ситуация окончательно стабилизируется.

### Контрольные вопросы

1. Чем во многом были обусловлены проблемы, с которыми столкнулся мировой финансовый рынок?

<sup>73</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2010 году. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=9061](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=9061) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. – С. 30–32.

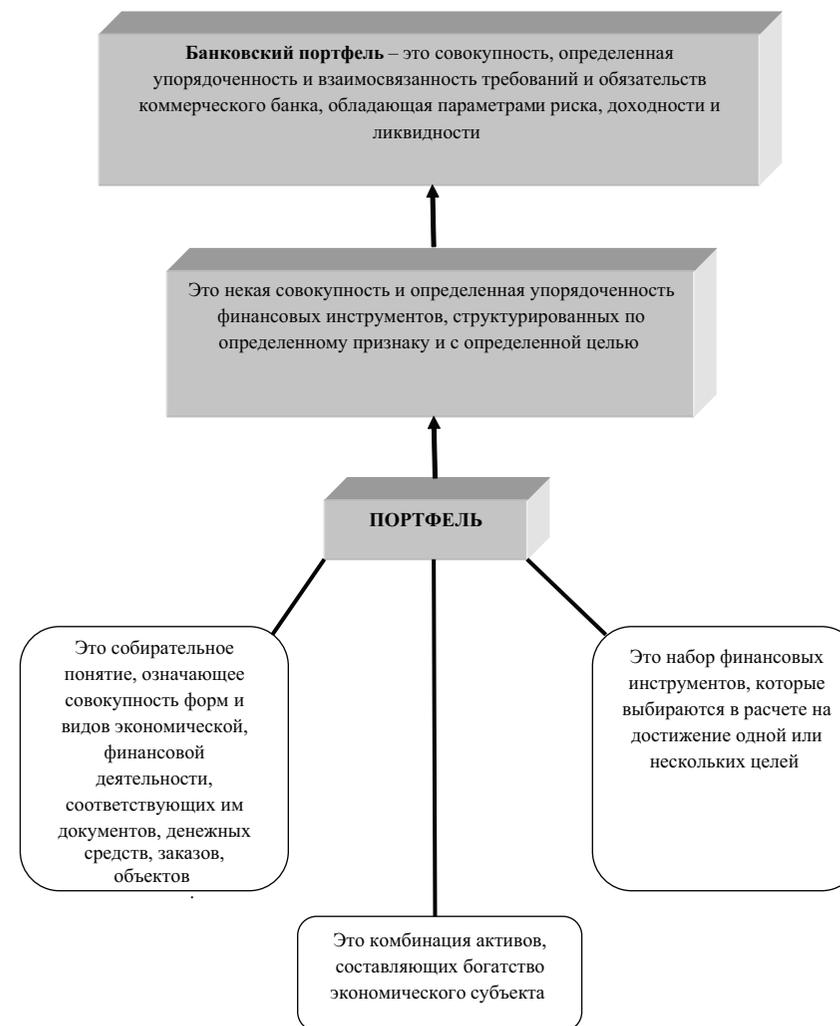
2. Какие особенности современного финансово-экономического кризиса можно выделить?
3. В результате чего в 2008 г. финансовый кризис превратился в экономический?
4. Каковы причины того, что в первые месяцы кризиса нестабильность на мировых финансовых рынках не оказывала существенного влияния на российскую экономику?
5. По каким каналам глобальный кризис распространился в России?
6. Характерно ли падение спроса на кредиты для этапов выхода из рецессии?
7. Как можно определить ситуацию с качеством кредитных портфелей коммерческих банков РФ в период финансово-экономического кризиса и после него?

## Литература

1. Положение о порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения) (утв. ЦБ РФ 31.08.1998 № 54-П) (ред. от 27.07.2001).
2. Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. ЦБ РФ 26.03.2004 № 254-П) (ред. от 04.12.2009, с изм. от 03.06.2010).
3. Аганбегян А.Г. Об особенностях современного мирового финансово-экономического кризиса и его последствий для России // Деньги и кредит. – 2008. – № 12.
4. Агафонова М.В. Формирование кредитного портфеля современного коммерческого банка. Современные методы управления бизнесом // Современные наукоемкие технологии. – 2005. – № 6.
5. Банковские риски: учеб. пособие / кол. авторов; под ред. О.И. Лаврушина и Н.И. Валенцевой. – М.: КНОРУС, 2007.
6. Банковское дело: учебник для вузов / под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2008.
7. Банковское дело: учебник / под ред. Г.Г. Коробовой. – М.: Экономика, 2006.
8. Банковское дело: учебник для студентов вузов / Е.П. Жарковская. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2006.
9. Банковское дело: управление кредитной организацией: учеб. пособие / А.М. Тавасиев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и Ко, 2009.
10. Банковское дело. Управление и технологии: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. А.М. Тавасиева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
11. Баринов Э.Э. Финансовый кризис: общая характеристика // Финансовый бизнес. – 2009. – № 4.
12. Бражников А.С., Малеева А.В. Методы оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка // сб. научных трудов СевКавГТУ. Сер. «Экономика». – 2008. – № 8.
13. Бухвальд Б. Техника банковского дела. : справ. кн. и руководство к изучению банк. и биржевых операций / пер. с нем. А. Ф. Каган-Шабшай. – М.: ДИС, 1994.
14. Вестник Банка России. – 2009. – № 20 (1111).
15. Вестник Банка России. – 2010. – № 16 (1185).
16. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования: пер. с англ. – М.: Дело, 1997.

17. Грюнинг Х. ван, Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском. / пер. с англ.; вступ. сл. д-р экон. наук К.Р. Тагирбекова. – М.: Весь мир, 2007.
18. Динамика кредитования в падающей экономике: кредитное сжатие или падение спроса на кредиты? // Обзор центра макроэкономических исследований Сбербанка России, 2009.
19. Динкевич А.И. Мировой финансово-экономический кризис (опыт структурно-функционального анализа) // Деньги и кредит. – 2009. – № 10.
20. Доклад Ассоциации российских банков «Модернизация банковской системы России в посткризисный период: банкизация как необходимой условие». – М., 2010.
21. Долан Э.Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общей ред. В. Лукашевича, М. Ярцева. – СПб., 1994.
22. Ерофеев А., Протасевич Р., Сухов Д. Как эффективно работать с проблемными долгами? // Эффективное антикризисное управление. 2008. № 54–55. [http://www.kpmg.ru/russian/supl/publications/brochures/probl\\_debt.pdf](http://www.kpmg.ru/russian/supl/publications/brochures/probl_debt.pdf) Официальный сайт международной аудиторской компании «КПМГ».
23. Ильясов С.М. Методологические аспекты формирования кредитной политики банка // Деньги и кредит. – 2009. – № 6.
24. Казакова О.Н. Качество кредита и кредитного портфеля. // Банковское дело. – 2009. – № 7.
25. Капшитар Р.В. Управление портфельным риском в коммерческом банке / Автореферат диссертации на соискание ученой степени канд. экон. наук. – СПб., 2004.
26. Костерина Т.М. Банковское дело. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2005.
27. Котина О.В. Уроки банковской аналитики, или «аналитика с нуля» (продолжение). 2006. <http://bankir.ru/technology/article/1373621> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru
28. Котина О.В. Уроки банковской аналитики, или «аналитика с нуля» (продолжение). 2006. <http://bankir.ru/technology/article/1373643> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru
29. Лаврушин О.И., Мамонтова И.Д., Валенцова Н.И. Банковское дело. – М.: КНОРУС, 2006.
30. Лаврушин О.И. Управление деятельностью коммерческого банка: учеб. – М.: Юрист, 2005.
31. Лепешкина К.Н. Проблемы преодоления кризиса на финансовом рынке: мировая и российская практика антикризисных мер // Деньги и кредит. – 2010. – № 2.
32. Мамонов М.Е. Перспективы кредитования банками реального сектора экономики // Банковское дело. – 2010. – № 9.
33. Меняйло Г.В. Сущность и классификация кредитного портфеля // Вестник ВГУ. Сер. «Экономика и управление». – 2005. – № 2.
34. Муравьев В.С. Портфельное управление. – М.: Электроника, 2001.
35. Опыт работы Банка Москвы // Банковское дело. – 2007. – № 3.
36. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8461](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8461) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации.
37. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2009 году. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8669](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8669) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации.
38. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. – М.: ДИС, 1997.
39. Посадская М. Проблемная задолженность корпоративных клиентов: процедуры и порядок работы // Банковское кредитование. 2010. № 1. [http://www.reglament.net/bank/credit/2010\\_1\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/credit/2010_1_article.htm) Официальный сайт издательского дома «РЕГЛАМЕНТ».
40. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 2-е изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 1999.
41. Рогов М.А. Синтез теории хаоса и нейроматематики в портфельном риск-менеджменте и перспективы синергетического подхода. <http://www.chiefriskofficer.ru/publications/132> Профессиональный сайт об управлении финансово-экономическими рисками.
42. Рыбин Е.В. Финансовый кризис в России как путь реструктуризации банковского сектора // Банковское дело. – 2008. – № 12.
43. Семенюта О.Г. Основы банковского дела в Российской Федерации. – Ростов н/Д: Феникс, 2001.
44. Семенихин Р.Б. Оценка качества кредитного портфеля в соответствии с МСФО. 2009. <http://bankir.ru/technology/article/2509550> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru
45. Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь. ГОСТ Р ИСО 9000-2008 (утв. Приказом Ростехрегулирования от 18.12.2008 № 470-ст).
46. Славянский А.В. Управление кредитным портфелем как один из элементов управления кредитным риском // Аудит и финансовый анализ. – 2008. – № 6.
47. Славянский А.В. Управление проблемной задолженностью банка. // Банковское дело. – 2008. – № 6.

Схема 1. Портфельный подход к банку<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Предложенная схема является разработкой авторов.

48. Соколов Ю.А., Амосова Н.А. Система страхования банковских рисков. – М.: Элит, 2003.

49. Сорокина И. Методические подходы к анализу и оценке кредитного портфеля банка внешними пользователями. 2008. <http://bankir.ru/technology/article/1378101> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru

50. Тазихина Т.В. Особенности оценки рыночной стоимости кредитного портфеля // Бухгалтерия и банки. – 2000. – № 1.

51. Цисарь И.В., Чистов В.П., Лукьянов А.И. Оптимизация финансовых портфелей банков, страховых компаний, пенсионных фондов. – М.: Дело, 1998.

52. Шацкая М. Контроль и управление проблемной задолженностью // Информационные технологии. – 2007. – № 5.

53. Экономическая энциклопедия / науч.-ред. совет изд-ва «Экономика»; Ин-т экон. РАН / гл. ред. Л.И. Абалкин. – М.: Экономика, 1999.

54. Якимова И.А. Анализ деятельности банка по методике CAMELS (опыт надзорных органов США). 2009. <http://bankir.ru/technology/article/24-96456> Официальный сайт информационного агентства Bankir.Ru

Схема 2. Структура банковского портфеля  
(общепринятый подход)<sup>1</sup>

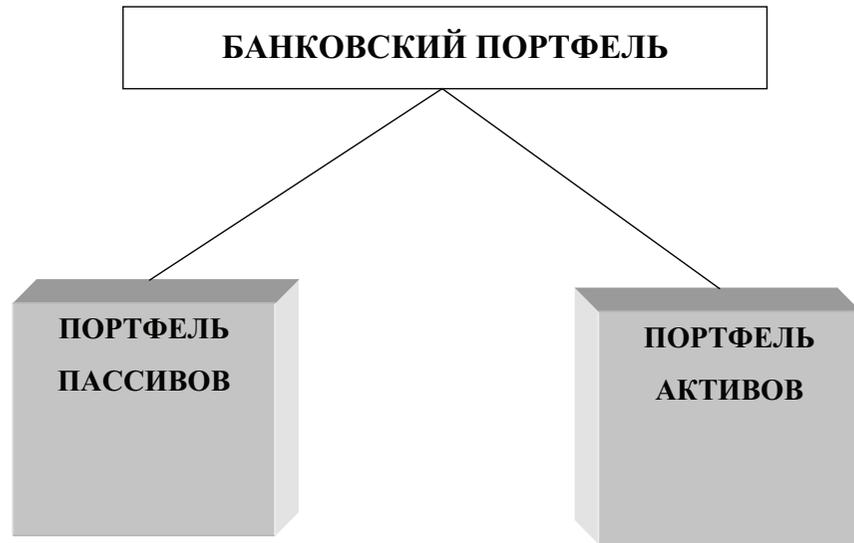


Схема 3. Дерево банковского портфеля<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Предложенная схема является разработкой авторов.

<sup>1</sup> Приведенная схема является разработкой авторов.

## Приложение 4

### Оценка качества кредитного портфеля

Рассмотрим оценку качества кредитного портфеля на основе расчета финансовых коэффициентов на примере банка «Х».

Таблица 1

#### Оценка кредитной активности банка «Х» в 2008–2009 гг.

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя, в %	
		2008 г.	2009 г.
1	Коэффициент концентрации	63,16	49,27
2	Коэффициент опережения		78,00
3	Коэффициент «агрессивности-осторожности» кредитной политики	97,19	93,74
4	Коэффициент соотношения кредитных вложений и собственных средств коммерческого банка	201,60	115,75

Оценивая кредитную активность банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 1) на основании значений коэффициента концентрации (63,16% в 2008 г., 49,27% в 2009 г.), можно сделать вывод о том, что банк в рассматриваемом периоде проводил активную кредитную политику, и степень его специализации в области кредитования была достаточно высока. При этом в 2008 г. значение коэффициента концентрации было даже выше рекомендуемого.

В оцениваемом периоде коэффициент опережения был равен 78%, т.е. темп роста остатков ссудной задолженности был ниже темпа роста совокупных активов банка, что является отрицательной оценкой.

Рассматривая коэффициент «агрессивности-осторожности» кредитной политики, следует отметить, что как в 2008 г., так и в 2009 г. банк «Х» осуществлял не просто агрессивную, а неоправданно опасную кредитную деятельность.

Данный вывод подтверждается значениями коэффициента соотношения кредитных вложений и собственных средств банка (201,60% в 2008 г., 115,75% в 2009 г.), которые свидетельствуют о недостаточности капитала банка «Х» в оцениваемом периоде и о проведении им агрессивной кредитной политики.

Таблица 2

#### Оценка рискованности кредитной деятельности банка «Х» в 2008–2009 гг.

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя, в %	
		2008 г.	2009 г.
1	Коэффициент риска кредитного портфеля	97,98	97,41
2	Коэффициент достаточности резерва на возможные потери по ссудам	2,06	2,77
3	Коэффициент степени защиты банка от совокупного кредитного риска	4,07	3,00
4	Максимальный размер крупных кредитных рисков (Н7)	306,03	257,85
5	Норматив максимального размера кредитов (Н9.1)	7,42	7,83
6	Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)	0,81	0,85

Говоря о рискованности кредитной деятельности банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 2), можно заметить, что значения коэффициента риска кредитного портфеля банка в этом периоде (97,98% в 2008 г., 97,41% в 2009 г.) свидетельствуют о высоком качестве кредитного портфеля с точки зрения возвратности выданных ссуд и о том, что портфель был сформирован за счет кредитов «повышенного качества».

Значения коэффициентов достаточности резерва на возможные потери по ссудам и степени защиты банка от совокупного кредитного риска как в 2008 г., так и в 2009 г. находились на низком

уровне (2,06%, 2,77% соответственно), что определялось высоким качеством кредитного портфеля банка «Х» и наличием у него переклассных заемщиков.

Также следует отметить, что в оцениваемом периоде банк полностью удовлетворял требованиям, установленным ЦБ РФ в части максимального размера крупных кредитных рисков, максимального размера кредитов и совокупной величины риска по инсайдерам банка.

Таблица 3

**Оценка состояния «проблемной части» кредитного портфеля банка «Х» в 2008–2009 гг.**

№ п/п	Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.		Структура, %		Изменения за период		Динамика за период	
		2008 г.	2009 г.	2008 г.	2009 г.	тыс. руб.	%	Тр	Тпр
1	Просроченная задолженность, в том числе:	21 847	56 902	75,68	83,70	35 055	8,02	260,46	160,46
1.1	просроченная задолженность по предоставленным МБК	0	0	0,00	0,00	0	0,00	***	***
1.2	просроченная задолженность по кредитам, предоставленным клиентам	21 847	56 902	75,68	83,70	35 055	8,02	260,46	160,46
1.3	просроченная задолженность по операциям с драгоценными металлами	0	0	0,00	0,00	0	0,00	***	***
2	Задолженность по основному долгу, безнадежная ко взысканию	7 021	11 080	24,32	16,30	4 059	-8,02	157,81	57,81
	<b>Проблемная часть кредитного портфеля банка</b>	<b>28 868</b>	<b>67 982</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>39 114</b>	<b>0,00</b>	<b>235,49</b>	<b>135,49</b>

Анализируя состояние «проблемной» части кредитного портфеля банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 3), можно заметить, что в динамике она возросла более чем в 2,5 раза – с 28 868 тыс. руб. до 67 982 тыс. руб. При этом рост наблюдался как по просроченной задолженности, так и по задолженности по основному долгу, безнадежной ко взысканию, что является негативной тенденцией. Скорее всего, это было связано с тем, что в период финансово-экономического кризиса у клиентов банка не хватало денежных средств, чтобы вовремя погашать суммы основного долга и проценты по кредитам.

Таблица 4

**Оценка проблемности кредитного портфеля банка «Х» в 2008–2009 гг.**

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя, %	
		на 1 января 2009 г.	на 1 января 2010 г.
1	Доля просроченной задолженности в активах банка	1,44	3,22
2	Коэффициент проблемности кредитов	2,28	6,55
3	Коэффициент покрытия убытков по ссудам	67,03	33,15
4	Коэффициент темпов погашения просроченных кредитов	2,25	2,19

Оценивая проблемность кредитного портфеля банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 4), следует обратить внимание на рост в динамике показателя доли просроченной задолженности в активах банка (1,44% в 2008 г., 3,22% в 2009 г.), значение которого в 2009 г. даже превысило рекомендуемый уровень.

Подтверждает обозначенную выше негативную тенденцию и свидетельствует об ухудшении качества банковских ссуд и уве-

личение значения коэффициента проблемности кредитов с 2,28% в 2008 г. до 6,55% в 2009 г.

Рассматривая коэффициент покрытия убытков по ссудам, следует указать, что в 2008 г. проблемные кредиты покрывались за счет созданных резервов на 67,03%, в 2009 г. – только на 33,15%. Данный факт заслуживает отрицательной оценки, так как снижение величины создаваемых резервов наблюдалось при одновременном увеличении доли просроченных кредитов в активах банка.

На основании значений коэффициента темпов погашения просроченных кредитов можно сделать вывод о том, что и в 2008 г., и в 2009 г. «проблемная» часть кредитного портфеля банка «Х» погашалась весьма низкими темпами.

Таблица 5

**Информация о скрытых кредитных потерях банка «Х» в 2008–2009 гг.**

№ п/п	Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.	
		2008 г.	2009 г.
1	Задолженность по процентным платежам по основному долгу, не списанная с баланса	1 332 980	4 426 653
2	Задолженность по процентным платежам по основному долгу, списанная из-за невозможности взыскания	821 798	799 733
3	Задолженность по сумме основного долга, списанная из-за невозможности взыскания	1 794 498	1 862 522
	<b>Итого скрытых кредитных потерь</b>	76 738 890	113 899 667
	Доля скрытых кредитных потерь в собственных средствах банка, %	5,15	6,22

Анализируя информацию о скрытых кредитных потерях банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 5), можно судить о том, что процент скрытых кредитных потерь в собственных средствах банка в оцениваемом периоде был незначителен (5,15% в 2008 г., 6,22% в 2009 г.). Однако негативной оценки заслуживает рост всех статей задолженности в динамике. При этом уменьшение показателя доли скрытых кредитных потерь в собственных средствах банка было главным образом связано с увеличением величины собственного капитала банка, а не с уменьшением величины скрытых кредитных потерь.

Таблица 6

**Структура и динамика обеспечения кредитного портфеля банка «Х» в 2008–2009 гг.**

№ п/п	Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.		Структура, %		Изменения за период		Динамика за период	
		2008 г.	2009 г.	2008 г.	2009 г.	тыс. руб.	%	Тр	Тпр
	<b>Обеспечение кредитного портфеля, в том числе</b>	3 363 049	3 906 135	100	100	543 086	0,00	116,15	16,15
1	имущество, принятое в залог (кроме ценных бумаг)	1 597 613	1 411 441	47,50	36,13	-186 172	-11,37	88,35	-34,28
2	ценные бумаги, принятые в залог	107 501	106 162	3,20	2,72	-1 339	-0,48	98,75	-0,25
3	полученные гарантии и поручительства	1 657 935	2 388 532	49,30	61,15	730 597	11,85	144,07	134,53
4	драгоценные металлы, принятые в залог	0	0	0,00	0,00	0	0,00	***	***

По этим данным (табл. 6) можно сделать вывод о том, что основными видами обеспечения кредитного портфеля банка «Х» как в 2008 г., так и в 2009 г. являлись имущество, принятое в залог (кроме ценных бумаг), полученные гарантии и поручительства. Следует отметить, что хотя в 2009 г. объем кредитных вложений уменьшился, объем принятого обеспечения увеличился (с 3 363 049 тыс. руб. в 2008 г. до 3 906 135 тыс. руб. в 2009 г.). Скорее всего, это было связано с тем, что в период финансово-экономического кризиса банк пытался таким образом застраховать себя, уменьшая вероятность возникновения рисков.

Таблица 7

**Оценка обеспеченности кредитного портфеля банка «Х» в 2008–2009 гг.**

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя, %	
		на 1 января 2009 г.	на 1 января 2010 г.
1	Коэффициент обеспеченности кредитного портфеля	350,54	449,30
2	Коэффициент обеспеченности кредитного портфеля с учетом заключенных договоров кредитных линий и «овердрафта»	316,48	417,81
3	Коэффициент имущественной обеспеченности кредитного портфеля	166,52	162,35

Рассматривая показатели обеспеченности кредитного портфеля банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 7), можно еще раз убедиться в том, что кредиты банка были обеспечены должным образом. Значения всех коэффициентов были даже выше рекомендуемых.

Таблица 8

**Оценка оборачиваемости кредитных вложений банка «Х» в 2008–2009 гг.**

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя, в %	
		На 1 января 2009 г.	На 1 января 2010 г.
1	Коэффициент оборачиваемости кредитных вложений (в оборотах)	0,13	0,17
2	Коэффициент оборачиваемости ссудной задолженности (в днях)	231,53	184,88

Оценивая оборачиваемость кредитных вложений банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 8), следует отметить ее ускорение, что заслуживает положительной оценки и свидетельствует об улучшении качества кредитного портфеля банка.

Таблица 9

**Оценка эффективности кредитной деятельности банка «Х» в 2008–2009 гг.**

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя, %	
		на 1 января 2009 г.	на 1 января 2010 г.
1	Коэффициент доходности кредитного портфеля	14,97	16,33
2	Коэффициент доходности кредитов, предоставленных ЮЛ	15,39	18,07
3	Коэффициент доходности кредитов, предоставленных ФЛ	15,24	16,40
4	Коэффициент эффективности кредитных операций	0,03	0,01
5	Коэффициент утраченной выгоды по предоставленным кредитам	4,37	7,74

Оценивая эффективность кредитной деятельности банка «Х» в 2008–2009 гг. (табл. 8), можно заключить, что в рассматриваемом периоде активы, вложенные в кредиты, приносили банку достаточно высокий доход. В 2008 г. на 1 руб. кредитных вложений приходилось почти 15 коп. доходов, в 2009 г. – более 16 коп. При этом как в 2008 г., так и в 2009 г. наиболее доходными и привлекательными для банка были кредиты, предоставляемые ЮЛ.

Рассматривая коэффициент эффективности кредитных операций банка «Х», следует заметить, что она была не слишком высока и имела отрицательную динамику.

Значение коэффициента утраченной выгоды в оцениваемом периоде выросло с 4,37% до 7,74%, что свидетельствовало о росте расходов банка «Х» в связи с наличием нефункционирующей части кредитного портфеля и было обусловлено в основном увеличением объема просроченной задолженности.

Таким образом, в целом кредитный портфель банка «Х» обладает достаточно высоким качеством, но в то же время имеются моменты, на которые его руководству следовало бы обратить внимание.

*Учебное издание*

**Бибикова Екатерина Алексеевна,  
Дубова Светлана Евгеньевна**

**КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ  
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

*Учебное пособие*

Подписано в печать 27.01.2012. Формат 60×88/16. Печать офсетная.

Усл. печ. л. 7,84. Уч.-изд. л. 4,91.

Тираж 1000 экз. Заказ . Изд. № 2495.

ООО «ФЛИНТА», 117342, Москва, ул. Бутлерова, д. 17-Б, комн. 324.

Тел./факс: (495)334-82-65; тел. (495)336-03-11.

E-mail: flinta@mail.ru; WebSite: www.flinta.ru

НОУ ВПО «МПСУ», 115191, Москва, 4-й Рощинский пр., 9а.

Тел.: (495)234-43-15, (495)958-19-00 (доб. 111).

E-mail: publish@col.ru