

Кредитный портфель коммерческого банка: парадигма современных аспектов

© 2015 Янов Виталий Валерьевич

Поволжский государственный университет сервиса
445677, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Гагарина, д. 4
E-mail: kaf_fin@tolgas.ru

Обосновано, что идентификация кредитного портфеля банка как единого объекта управления позволяет структурировать не только отдельные ссуды, входящие в его состав, но и портфель в целом. Такой подход дает возможность комплексно влиять на формирование структуры портфеля более высокого качества.

Ключевые слова: кредитный портфель, кредит, портфель, структура портфеля, качество портфеля.

Содержание кредитного портфеля и его качество являются исходным моментом при формировании кредитной политики коммерческих банков. Термин “кредитный портфель” в последнее время часто применяется в экономической литературе. Вместе с тем его содержание неоднозначно трактуется отечественными и зарубежными исследователями. Разные авторы предлагают различные подходы к изучению его субстанции. Кредит как фундаментальная экономическая категория является отражением отношений по поводу движения ссуженной стоимости на условиях срочности, возвратности, платности и на практике реализуется через такие понятия, как “кредитование”, “кредитные требования”, “кредитный портфель” и т.п. Многообразие суждений и мнений относительно специфики кредитного портфеля позволило выделить следующие подходы, отражающие его экономическое содержание (см. таблицу).

Анализ теоретических подходов к содержанию “кредитный портфель”, представленных в таблице, показал неоднозначное восприятие рассматриваемого понятия. Так, трактовка Н. Бакстера и Т. Бэррелла не позволяет идентифицировать кредитный портфель в объеме активов банка. Взгляд А. Азрилияна представляется узким и не отражает всех особенностей кредитного портфеля. Суждение Г. Коробовой, Е. Ширинской, что портфель кредитов с точки зрения возвратности ссуд - одно из направлений оценки портфеля, не в полной мере раскрывает банковский кредитный портфель, поскольку целью формирования последнего, удовлетворяющего требованиям банка, является получение дохода или другой выгоды. В трактовках А. Грязновой, А. Тавасиева, А. Пытьевой имеется неточность субординации кредитного портфеля и характеристики качества ссуд. Кредитный портфель рассматривается авторами в качестве характеристики вы-

данных ссуд. Вместе с тем кредитный портфель имеет свои собственные характеристики, в числе которых его объем, структура, динамика, качество выданных ссуд. Следовательно, данные характеристики кредитного портфеля показывают, насколько он сбалансирован, как сочетаются в нем степень риска, ликвидность и доходность, а не наоборот. Точка зрения Н. Жиркиной, что кредитный портфель - управляемая структурная совокупность требований кредитного характера, ограничивает восприятие кредитного характера, поскольку последний определяется не только соотношением долговых обязательств, но и диверсификацией ссуд на основе дифференциации заемщиков или группы взаимосвязанных заемщиков¹.

В приведенных теоретических подходах исследуется уже сформированный банком кредитный портфель. Научная трактовка М.З. Сабирова предлагает рассматривать состав кредитного портфеля помимо выданных ссуд, кредиты одобренные, но еще не выданные банком. Такой подход, по мнению автора, позволяет банку постоянно поддерживать стабильную базу потенциальных клиентов и сохранять свои конкурентные позиции². Данный подход правомерен при анализе рыночных позиций банка, формировании его маркетинговой стратегии, прогнозной оценке кредитного портфеля и его структуры на ближайшую перспективу. В то же время в рамках анализа текущего состояния дел применяемый подход может способствовать получению недостоверных оценок количественных и качественных показателей кредитного портфеля банка. Следует разграничивать общее понятие кредитного портфеля и его конкретных форм, в числе которых фактически сформированный портфель и потенциальный портфель банка.

К ссудам, формирующим кредитные портфели коммерческих банков, в соответствии с нор-

Основные теоретические подходы к определению понятия “кредитный портфель”

Теоретические подходы к определению понятия "кредитный портфель"	Трактовка содержания кредитного портфеля	Представители научных взглядов	Источники, отражающие взгляды авторов на понятие "кредитный портфель"
Совокупность выданных ссуд	Все кредитные вложения банка	Н. Бакстер, Т. Бэррел	Банковское дело : стратегическое руководство / Н. Бакстер [и др.]. Москва, 2001. С. 412.
	Совокупность предоставленных банком кредитов	А.Н. Азрилиян	Большой экономический словарь : 220 000 терминов / авт. и сост. А.Н. Азрилиян [и др.] ; под ред. А.Н. Азрилияна. Москва, 1999. С. 691.
Совокупность выданных банком кредитов за определенный временной интервал	Результат деятельности банка по предоставлению кредитов, который включает в себя всю совокупность выданных банком кредитов за определенный период времени	Г.Г. Коробова	Банковское дело: учебник / под ред. Г.Г. Коробовой. Москва, 2003. С. 696.
		Е.Б. Ширинская	Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков и зарубежный опыт. Москва, 1993. С. 96.
Совокупность кредитов, структурированных по определенному критерию	Совокупность кредитов, выданных банком, на каждый момент времени, при этом совокупность структурирована по определенному критерию, существенному для кредитов	А.М. Тавасиев	Банковское дело. Управление и технологии : учеб. для студентов вузов, обучающихся по экон. спец. / под ред. А.М. Тавасиева. Москва, 2005. С. 514.
	Совокупность выданных кредитов, которые классифицируются в зависимости от различных критериев, положенных в их основу	А.П. Пытьева	Пытьева А.П. Анализ риска кредитного портфеля Поволжского банка Сбербанка России по ссудам физических лиц // Вопросы экономики и права. № 1. 2011. С. 251-254.
Как единый объект управления со своей структурой, доходностью, риском	Совокупность кредитов, выданных банком. При этом кредитный портфель рассматривается как единый объект управления со своей структурой, доходностью, совокупным риском	А.Г. Грязнова	Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общ. ред. А.Г. Грязновой. Москва, 2004. С. 458.
Результат активных управленческих действий банка	Результат активных действий банка с заведомо управленческим отношением между различными видами кредитов	Н.И. Жиркина	Жиркина Н.И. Кредитный портфель - стратегия и тактика кредитной политики банка // Экономические науки. 2011. № 5 (78). С. 302-305.
Совокупность ссуд, выданных и потенциальных	Открытая система, представляющая собой совокупность банковских ссуд (выданных и потенциальных), структурированных не только на основе факторов кредитного риска, но и по критериям доходности и ликвидности	М.З. Сабиров	Сабиров М.З. Кредитный портфель коммерческого банка: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. Москва, 1999. С. 5.

мативными документами Центрального банка России относятся³:

- предоставленные кредиты (займы) и размещенные депозиты (в том числе межбанковские), прочие размещенные средства, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций, векселей, драгоценных металлов, предоставленных по договору займа;
- учетные векселя;
- суммы, которые уплачены кредитной организацией бенефициару по банковским гарантиям, но не взысканы с принципала;

- денежные требования по операциям факторинга;
- требования по приобретенным в результате сделки правам (требованиям), (уступкам требованиям);
- требования кредитной организации по приобретенным на вторичном рынке закладным;
- требования кредитной организации по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) кредитной организацией финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа (поставка финансовых активов);

- требование кредитной организации к плательщикам по оплаченным непокрытым экспортным и импортным аккредитивам;

- требование кредитной организации к лизингополучателю по операциям лизинга.

Следовательно, к ссудам, согласно Приложению □ 254-П, Банк России относит не только собственно предоставленные кредиты, но и ряд иных требований кредитного характера. Такое расширенное перечисление совокупности элементов, входящих в кредитный портфель, объясняется сущностным единством на основе возвратного движения ссуженной стоимости названных выше инструментов, является основанием интерпретации кредитного портфеля в широком смысле слова.

Содержание термина “кредитный портфель” вытекает из синергии двух понятий: “кредит” и “портфель”.

Кредит - емкая экономическая категория, трактуемая неоднозначно. Общепринятым является определение кредита как экономической категории, отражающей общественные экономические отношения по предоставлению ссуженной стоимости на условиях срочности, возвратности, платности. В Финансово-кредитном словаре приводится определение кредита как “экономической сделки, при которой один партнер предоставляет другому денежные средства или имущество на условиях срочности, возвратности и платности”⁴. Важным элементом структуры кредита выступают субъекты кредитных отношений: кредитор, предоставляющий во временное пользование ссуженную стоимость, и заемщик, получающий денежные средства с обязательством их возвратить. Следовательно, “кредитная” сторона понятия “кредитный портфель” отражает деятельность ссудодателя по предоставлению ссуженной стоимости во временное пользование заемщикам.

Термин “портфель” применяется к широкому перечню явлений рыночной экономики, в том числе и к кредитам. В экономической литературе портфель определяется как: “совокупность чего-либо, широкое понятие ...которое позволяет судить об объемах деятельности, экономических перспективах, месте на рынке фирмы, организации, предприятия и т.п.”⁵, “собирательное понятие, означающее совокупность форм и видов экономической, финансовой деятельности, соответствующих им документов, денежных средств, заказов, объектов”⁶, “активы/пассивы организации или лица, которые управляются как единое целое для достижения конкретных инвестиционных целей”⁷, отражая отдельные стороны понятия “портфель”⁸. Определение портфе-

ля, с экономической точки зрения, можно трактовать как совокупность активов/пассивов или как субъекты, управляемые как единое целое для достижения поставленных целей. Управление портфелем как целым является главным отличием портфельного подхода от других традиционных методов. Следовательно, объединяя кредит и портфель применительно к банковской деятельности, можно интерпретировать кредитный портфель как совокупность банковских активов, в форме предоставленных кредитов и других продуктов кредитного характера. Портфель кредитов отличается от простой суммы единичных сделок тем, что является единым объектом управления.

Кредитный портфель имеет следующие характерные особенности:

- включает в себя совокупность ссуд и требований кредитного характера;
- представляет собой единый объект управления;
- диверсифицируется в процессе осуществления кредитной деятельности банка.

Таким образом, кредитный портфель коммерческого банка в форме совокупности выданных банком ссуд и требований кредитного характера на определенный период времени представляет собой единый объект управления в процессе кредитной деятельности для достижения поставленных тактических и стратегических целей, например, увеличение капитала, получение и увеличение прибыли, расширение сферы деятельности.

Исследование содержания кредитного портфеля показывает, что структура его не является однородной, так как выдаваемые банками кредиты разнообразны по различным видам критериев. Величина кредитных портфелей у коммерческих банков различна, и их структура не может быть одинаковой. Анализ имеющихся в экономической литературе суждений, их обобщение и уточнение дают возможность выделить факторы, оказывающие влияние на объем и структуру кредитного портфеля коммерческого банка:

- специфика сегмента рынка, обслуживаемого банком;
- размер капитала банка;
- структура пассивов банка;
- ожидаемый чистый доход от инвестиций;
- организационная структура коммерческого банка;
- опыт и квалификация менеджеров в области различных видов кредитования;
- кредитная стратегия, формируемая банком;
- состояние экономической конъюнктуры в стране;

- тенденции развития мирового хозяйства;
- официальная денежно-кредитная политика Центрального банка, меры по регулированию банковской деятельности.

Под влиянием указанных факторов кредитный портфель может быть структурирован по большому числу критериев. У исследователей в качестве основного критерия классификации отдельных видов ссуд наиболее часто встречаются: тип заемщика, цель, характер, сроки кредитов, наличие обеспечения, валюта кредита, уровень риска, качество ссуд и т.д.

Кредитный портфель характеризуется объединением ссуд по критериям однородности, структурированности в различные субпортфели, в соответствии с которыми могут быть классифицированы ссуды, формирующие кредитный портфель. Вместе с тем не все критерии группировки ссуд применимы для классификации кредитного портфеля по той причине, что не являются информативными на более высоком уровне портфельного анализа (например, порядок выдачи или погашения ссуды, условия оплаты процентов, размер кредита, целевое назначение и т.п.).

Группировка портфеля по степени риска служит одним из критериев оценки качества кредитного портфеля. В экономической литературе практически не встречается классификация портфеля ссуд по указанному критерию. При этом широко представлены различные точки зрения классификации ссуд по уровню риска, которые дополняют или расширяют друг друга. Отдельные виды ссуд с определенным уровнем риска, формируя кредитный портфель, влияют на общий уровень риска кредитного портфеля. Вместе с тем общий уровень риска портфеля отличается от суммарного уровня риска ссуд, входящих в него, ввиду корреляции отдельных ссуд между собой и действия фактора диверсификации. Проанализировав предложенные в экономической литературе различными авторами (Кр.Дж. Барлтроп, Д. Мак Нолтон, П. Роуз, подходы МВФ и ФРС США и т.п.) классификации ссуд по уровню риска, можно выделить в структуре кредитного портфеля следующие типы субпортфеля:

- приемлемого или низкого уровня риска, включающий в себя кредиты, выданные заемщикам с низкой вероятностью невозврата ссуды, в полном соответствии с кредитной политикой банка, хорошо задокументированные и обслуживаемые заемщиками в соответствии с условиями сделки;
- повышенного или умеренного уровня риска, формируемый из ссуд, которые требуют особого мониторинга в связи с возникновением признаков негативных трансформаций на рынке либо

в финансовом состоянии заемщика и влияние которых может привести к возникновению трудностей в обслуживании долговых обязательств ссудозаемщиком, если данные тенденции не примут противоположного направления или банком обнаружены недостатки при оформлении и выдаче ссуды (неполный комплект документов, отступление от кредитной политики и т.п.);

- высокого уровня риска, состоящий из сомнительных ссуд, связанных с неисполнением заемщиком своих обязательств, и убыточных ссуд, вероятность взыскания которых признается банком крайне низкой.

Кредитный портфель банка обладает своими количественными и качественными характеристиками. К числу количественных относятся объем кредитного портфеля, его структура, динамика изменения структуры портфеля. Динамика объема кредитного портфеля может быть исследована в абсолютных и относительных величинах. Абсолютные показатели характеризуются объемом портфеля в суммовом выражении, а относительные величины - это темпы роста портфеля относительно прогнозных или ретроспективных показателей, относительно роста активов банка или темпов роста кредитных операций в банковском сегменте, темпов роста экономики в целом. Анализ динамики кредитного портфеля банка позволяет оценить темпы роста и расширение деятельности банка, место и значимость кредитных операций среди других видов банковской деятельности, соответствие темпов развития банка общеэкономическим тенденциям и т.п. Наряду с этим, оценка динамики кредитного портфеля в отрыве от качественных характеристик не может быть полной и всесторонней.

Кредитный портфель должен расти в соответствии со стратегическими целями банка, его адекватной и точной оценкой рисков. Одним из критериев деятельности банка является прирост его активов, увеличение которых следует рассматривать в единстве с их качеством. Быстрый рост активов может быть связан не только с привлечением новых инвесторов, расширением деятельности кредитной организации, увеличением доли банковских продуктов на рынке, но может быть следствием ослабления стандартов кредитования, изменения структуры капитала и др. В практической деятельности банки жертвуют размерами кредитных портфелей в пользу качества выдаваемых ссуд. Тревожным сигналом, предупреждающим о возможности будущих проблем с кредитами, по мнению Э. Морсмана, можно считать существенное превышение темпов роста кредитного портфеля по отношению к темпам экономического роста⁹. Таким образом, анализирую-

вать количественные характеристики кредитного портфеля необходимо в единстве с его качественными оценками.

Качество кредитного портфеля оценивается на основе комплексного анализа следующих его основных свойств: рискованности, доходности, ликвидности. Им соответствуют критерии оценки достоинств и недостатков кредитного портфеля - степень кредитного риска, уровень доходности, уровень ликвидности, выступающие основными показателями при формировании качества кредитного портфеля. Портфель является качественным, если позволяет получить максимальную доходность и требуемую ликвидность при заданном уровне риска.

При формировании кредитного портфеля возникают банковские риски, основным из которых является кредитный риск, представляющий собой вероятность потерь вследствие несостоятельности ссудозаемщика выполнять долговые обязательства, а также невозможности реализации залога в объеме, необходимом для погашения ссудных обязательств. Рискованность портфеля - это вероятность потери части кредитного портфеля в случае наступления кредитного риска, оценить который возможно, исходя из доли в кредитном портфеле просроченной задолженности, доли ссуд низкого качества, пропорции сформированного резерва на возможные потери по ссудам к величине портфеля, структуры портфеля в разрезе рейтингов заемщиков: чем больше доля ссуд с высоким рейтингом, тем ниже уровень риска и менее рискованным является сформированный кредитный портфель. Совокупный риск кредитного портфеля не является простой суммой уровней риска отдельных ссуд, его формирующих, ввиду наличия корреляции между различными ссудами, между отраслями и направлениям бизнеса, к которым относятся заемщики и выданные им ссуды, и т.п. Оценка уровня риска кредитного портфеля зависит от степени кредитного риска отдельных ссуд портфеля, диверсифицированности его структуры по различным критериям, наиболее важные из них - отраслевая и географическая диверсификация, а также дифференциация заемщиков или группы взаимосвязанных заемщиков. Структуризация обязательств хозяйствующих субъектов осуществляется в ходе дифференцированного подхода к долговым обязательствам.

Целью функционирования банка, как и любой коммерческой организации, является получение максимально возможной прибыли при приемлемом уровне риска, ввиду этого уровень доходности кредитного портфеля - один из важных критериев оценки его качества. Доходность

как свойство кредитного портфеля представляет собой способность кредитного портфеля приносить доход, покрывающий расходы банка по его формированию и диверсификации. В состав расходов банка по формированию кредитного портфеля, помимо стоимости фондирования ресурсов, следует включать расходы по формированию резервов на возможные потери, на формирование капитала, необходимого для осуществления активных операций, а также расходы, связанные с оплатой труда сотрудников, задействованных в организации кредитного процесса, и часть общих административных расходов на поддержание работы банка, относящихся к кредитному процессу.

В составе кредитного портфеля, с точки зрения доходности, можно выделить ссуды, приносящие доход, и ссуды, которые доход не приносят. К кредитам, не приносящим доход, можно отнести ссуды с замороженными процентами и с длительной просроченной задолженностью по процентным платежам. При этом уровень доходности кредитного портфеля зависит не только от уровня процентной ставки, но и от величины иных непроцентных доходов (различные комиссии по кредитным операциям, доходы от реализации дополнительных банковских услуг), а также от своевременности уплаты процентов и основного долга. Доходность портфеля можно оценить с позиции расчета показателей чистой доходности кредитного портфеля, доли приносящих доход активов, соответствия доходности по портфелю запланированным ориентирам.

Ликвидность характеризует способность превращения менее ликвидных активов в более ликвидные, в денежные средства. Ликвидность как свойство кредитного портфеля - это его возможность трансформироваться в денежные средства в сроки, соответствующие обязательствам и требованиям банка. При этом необходимо, чтобы выдаваемые банком кредиты были возвращены в сроки, установленные кредитным договором. Уровень ликвидности оценивается по степени соответствия сроков погашения ссудной задолженности срокам погашения или возврата тех ресурсов, которые были использованы банком для формирования кредитного портфеля. Сочетание всех вышеназванных показателей деятельности банка в комплексе, формирующих оценку качества кредитного портфеля, необходимо рассматривать в единстве и определять оптимальное соотношение между ними, т.е. создавать кредитный портфель максимального уровня доходности и ликвидности при заданном уровне риска или минимально рискованный портфель при установленных значениях доходности и ликвид-

ности. Следовательно, необходимо формировать диверсифицированный кредитный портфель заданного качества в соответствии с потребностями реальной экономики.

Таким образом, повышение эффективности кредитного портфеля коммерческого банка в настоящее время реализуется не в полной мере, что обусловлено недостаточно высоким уровнем его капитализации, дефицитностью ресурсной базы, усиливающимся ростом конкуренции и рисков. Формирование ликвидного портфеля предусматривает переориентацию всех видов и направлений ссудной деятельности на качество структуры кредитного портфеля, в соответствии с которым осуществляется диверсификация инвестируемых и ссужаемых денежных капиталов между различными объектами вложений и выбор более эффективных сфер приложения капитала.

¹ Жиркина Н.И. Кредитный портфель - стратегия и тактика кредитной политики банка // Экономические науки. 2011. □ 5 (78). С. 302-305.

² Сабиров М.З. Кредитный портфель коммерческого банка : автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. Москва, 1999. С. 5.

³ О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности : положение Центрального банка Российской Федерации от 26 марта 2004 г. □ 254-П : [ред. указания Банка России от 15 апр. 2013 г. □ 2993-У] : [с изм., внесенными указанием Банка России от 3 июня 2010 г. □ 2459-У]. Доступ из справ.-правовой системы "КонсультантПлюс".

⁴ Большой экономический словарь : 220 000 терминов / авт. и сост. А.Н. Азрилиян [и др.] ; под ред. А.Н. Азрилияна. Москва, 1999. С. 691.

⁵ Банковское дело : учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. Москва, 2003. С. 696.

⁶ Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков и зарубежный опыт. Москва, 1993. С. 96.

⁷ Банковское дело. Управление и технологии : учеб. для студ. вузов, обучающихся по экон. спец. / под ред. проф. А.М. Тавасиева. Москва, 2005. С. 514.

⁸ Пытьева А.П. Анализ риска кредитного портфеля Поволжского банка Сбербанка России по ссудам физических лиц // Вопросы экономики и права. 2011. □ 1. С. 251-254.

⁹ Морсман-мл. Э.М. Управление кредитным портфелем / пер. с англ. М. Даниеэль. Москва, 2004. С. 25.

Поступила в редакцию 03.08.2015 г.