

ОЦЕНКА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКА

BANK LOAN PORTFOLIO VALUATION

УДК 33

Хасанов М. М., магистр, программа "Оценка бизнеса и корпоративные финансы", Финансовый университет при Правительстве РФ

Khasanov M. M., hasanovmanuchehr@gmail.com

Аннотация

Кредитный портфель занимает существенную долю в структуре активов банка и является главным источником получаемых им поступлений - процентных доходов. Определение стоимости кредитного портфеля является ключевой задачей при сделках по слиянию и поглощению банков или цессии части кредитного портфеля. Оценка кредитного портфеля также является необходимым инструментом для внутренних стейкхолдеров банка – его менеджмента. В данном контексте значимость приобретают фундаментальные свойства кредитного портфеля: кредитный риск, ликвидность и доходность

Annotation

The loan portfolio occupies a significant share in the structure of the bank's assets and is the main source of income - interest income. Determining the value of the loan portfolio is a key task in transactions involving mergers and acquisitions of banks or sale of a part of the loan portfolio. The assessment of the loan portfolio is also a necessary tool for the bank's internal stakeholders – its management. In this context, the fundamental properties of the loan portfolio become important: credit risk, liquidity, and profitability.

Ключевые слова: кредитный портфель, стоимостная оценка, характеристики кредитного портфеля, анализ кредитного портфеля.

Keywords: loan portfolio, valuation, characteristics of the loan portfolio, analysis of the loan portfolio.

На современном этапе банки выполняют ряд различных функций через свои активные и пассивные операции. В Федеральном законе «О банках и банковской деятельности» приведен перечень банковских операций, включающий 8 различных операций и 8 видов сделок. Основное место среди них занимает кредитование. Именно кредитные операции дают возможность банку получать основной доход при условии рациональной кредитной политики. Поэтому кредитный портфель банка занимает большой удельный вес в активах коммерческого банка. В структуре активов универсального банка коими являются крупнейшие коммерческие банки страны (ТОП-5), доля кредитного портфеля составляет от 58% до 71% (2016-2020). Анализ структуры активов всего банковского сектора России привел к аналогичным выводам – 69,5% на начало 2017 года.

Следует, однако, отметить, что в научной литературе нет единой трактовки понятия «кредитного портфеля» как среди российских, так и западных экономистов (см. таблица 1).

Таблица 1. Трактовки кредитного портфеля в научной литературе

№	Источник, автор	Определение
<i>Первая группа определений</i>		
1	Долан Э.Дж., Кэмпбелл Р.Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика	Портфель – совокупность банковских активов и пассивов.
2	Цисарь И. Ф., Чистов В. П., Лукиянов А. И. Оптимизация финансовых портфелей банков,	Портфели – это списки заключенных, действующих контрактов по привлечению и размещению ресурсов.

	страховых компаний, пенсионных фондов.	
3	Синки Дж.Ф., мл. Управление финансами в коммерческих банках.	Портфель – совокупность финансовых активов. Коммерческий банк может быть представлен как портфель доходных активов, преимущественно кредитов
<i>Вторая группа определений</i>		
4	Панова Г. С. Кредитная политика коммерческого банка.	Кредитный портфель – ссуды, предоставление банком своим клиентам.
5	Банковское дело: стратегическое руководство.	Кредитный портфель – все кредитные вложения банка
6	Рид Э., Коттер Р., Гилл Э., Смит Р. Коммерчески банки.	Под портфелем кредитов понимают ссуды клиентам
7	А. И. Пашков. Оценка качества кредитного портфеля	Совокупность требований банка по предоставленным ссудам. В состав кредитного портфеля банка входят: межбанковские кредиты, кредиты организациям и предприятиям, кредиты частным лицам
8	Андросов А. М. Бухгалтерский учет и отчетность банка	Кредитный портфель – это ссудная задолженность, которая включает в себя ссуды, выданные и еще не погашенные, а также часть просроченных процентов по ссудам, накопленных за период менее 30 дней.
9	А. С. Кокин, К. Г. Шумкова	Кредитный портфель – результат деятельности банка по предоставлению кредитов.
<i>Третья группа определений</i>		
10	И. Д. Мамонова Банковский надзор и аудит.	Кредитный портфель банка составляют остатки средств по балансовым счетам по краткосрочным, долгосрочным и просроченным кредитам. Это объемные

		<p>характеристики кредитного портфеля банка.</p> <p>Качественные характеристики используются для оценки обеспечения банком возвратности кредитов и сокращения размера кредитных рисков, т. е. невозврата суммы основного долга по кредиту и процентов по нему</p>
11	О. И. Лаврушин. Основы банковского менеджмента.	Кредитный портфель – это совокупность выданных ссуд, которые классифицируются на основе критериев, связанных с различными факторами кредитного риска или способами защиты от него
12	О. И. Лаврушин. Основы банковского дела.	Кредитный портфель – это совокупность ссудной и приравненной к ней задолженности, ранжированной по степени риска.
13	Грязнова А. Г. и др. Банковская система России.	Кредитный портфель – это характеристика структуры и качества выданных ссуд, классифицированных по определенным критериям. Одним из таких критериев, применяемых в зарубежной и отечественной практике, является степень кредитного риска. По этому критерию определяется качество кредитного портфеля.
14	Основы банковского дела в Российской Федерации. Под ред. Семенюты О.Г.	Кредитный портфель – это структурированный определенным образом совокупный объем кредитных вложений банка, т. е. характеристика структуры и качества выданных ссуд, классифицированных по важнейшим критериям.
15	Работа коммерческого банка по кредитованию заемщиков. Ермаков С. Л.	Совокупность требования банка по кредитам, которые классифицированы на основе критериев, связанных с различными

		факторами кредитного риска. Классификация ссуд может производиться по номерной или балльной системе.
16	В. А. Челноков	Кредитный портфель – выбор направлений кредитных вложений в зависимости от доходности и степени кредитного риска. Построение кредитного портфеля базируется на классификации организаций по ликвидности, финансовому положению и платежной дисциплине.

Совокупность различных трактовок можно разделить на 3 группы. Первая группа определений дает широкую трактовку понятия и относит к портфелю все активы и пассивы банка, операции по привлечению и размещению средств банка, все финансовые банка, в т. ч. кредиты. Вторая группа определений относит к кредитному портфелю только ссудные операции, кредитные требования банка по выданным кредитам и просроченным процентам без какой-либо классификации. Третья группа считает, что кредитный портфель – это классифицированная совокупность кредитных вложений.

Кредитование организаций (корпоративное) и физических лиц (розничное) отличаются друг от друга экономической спецификой, уровнем кредитного риска и факторами оценки кредитоспособности заемщика (таблица 2)

Таблица 2. Сравнительная характеристика видов кредитования

Сравнительный признак	Корпоративное кредитование		Розничное кредитование
	Крупные предприятия	Малый и средний бизнес	
Кредитный риск	В основном низкий	Умеренно высокий	Высокий
Процентная ставка	Низкая	Средняя	Высокая

Концентрация риска	Высокая	Низкая	Низ
Экономика	Умеренно низкие расходы на привлечение	Средние расходы на привлечение и обслуживание	Высокие расходы на привлечение и обслуживание
Создание резервов	Индивидуальное	Индивидуальное и портфельное	Индивидуальное и портфельное
Ключевые факторы кредитоспособности	Отраслевая принадлежность, обеспечение, положение на рынке, качество менеджмента, финансовые показатели, денежный поток, поток от проекта в случае проектного финансирования	Денежный поток, динамика прибыльности, финансовые показатели	Кредитная история, социодемографический профиль, средняя продолжительность работы на последнем месте
Кросс-продажи	Документарные операции, комиссионное обслуживание, кэш-менеджмент, зарплатный проект	Комиссионное обслуживание (в основном счета и инкассация)	Депозиты, зарплатные проекты, депозитарные услуги, банковские ячейки, платежные карты
График погашения	Гибкий, возможно погашение основного долга в конце срока, формируется индивидуально для клиента в зависимости от профиля денежных потоков и целей финансирования	Менее гибкий, чем корпоративный	В основном аннуитетный (равные сумму каждый месяц, включающие как проценты, так и основной долг)
Обеспеченность	Обеспечение сравнительно высокого качества, использование гарантий и	Обеспечение сравнительно низкого качества	Необеспеченные (за исключением ипотеки и автокредитов)

	поручительств в качестве обеспечения		
--	--------------------------------------	--	--

Рассмотрев различные подходы к трактовке понятия кредитного портфеля и направления классификации, мы остановились на следующем определении: кредитный портфель – совокупность кредитных требований банка по выданным ссудам и процентам, имеющая определенную структуру в зависимости от различных критериев.

Рассмотрим статистику по российскому банковскому сектору, в частности по крупнейшим универсальным банкам – системно значимым кредитным организациям (СЗКО). Доля кредитного портфеля в совокупных активах банков на конец каждого года приведена в таблице 3.

Таблица 3. Доля кредитного портфеля в активах СЗКО за 2016-2020

№	Банк	2020	2019	2018	2017	2016	ср. значение
1	Сбербанк	68,3%	71,6%	67,3%	73,1%	72,2%	70,5%
2	ВТБ	70,7%	69,4%	72,5%	70,5%	70,3%	70,7%
3	ГПБ	65,0%	67%	62%	65%	67%	65,0%
4	Альфа	61,9%	65%	63%	62%	58%	61,9%
5	РСХБ	64,2%	67%	63%	61%	66%	64,2%
6	Открытие	52%	45%	37%	37%	73%	48,7%
7	ПСБ	56%	56%	58%	58%	65%	58,6%
8	МКБ	61%	47%	34%	42%	67%	50,2%
9	Райффайзенбанк	58%	62%	60%	66%	67%	62,5%
10	Росбанк	59%	64%	64%	64%	77%	65,5%
11	Юникредит	80%	80%	90%	81%	81%	82,3%

За рассматриваемый период самая большая концентрация кредитного портфеля в активах наблюдается у ЮниКредит Банка, среднее значение за пятилетний период составляет 82,3%. Наименьшая концентрация у банка

Открытие – 48,7%. При этом по группе банков (Открытие, Росбанк, Райффайзенбанк, Промсвязьбанк) наблюдается заметное снижение доли кредитного портфеля. По всей выборке произошло снижение средней доли кредитного портфеля в активах составило 6,2% (с 69,4% в 2016, до 63,2% в 2020).

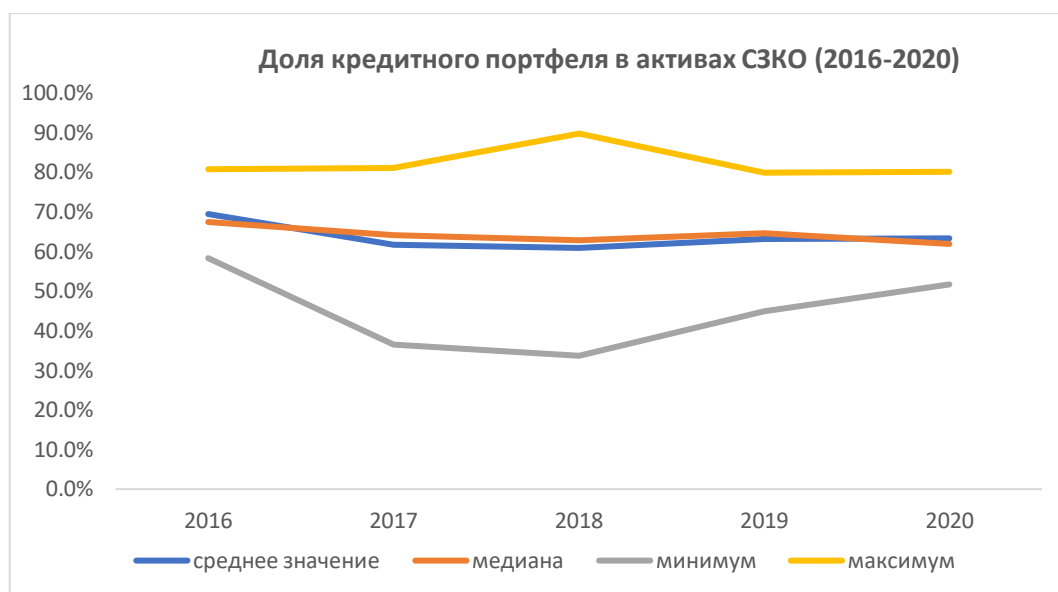


Рисунок 1. Доля кредитного портфеля в активах крупнейших банков

В таблице представлены добровольные сделки по купле-продаже кредитных портфелей среди российских банков за последние 10 лет. Низкая активность игроков на данном рынке, а также отсутствие необходимой информации ввиду ее конфиденциальности обуславливает невозможность применения сравнительного подхода для оценки кредитного портфеля.

Таблица 4. Сделки по купле-продаже кредитного портфеля российских банков

Банк-продавец	Банк-покупатель	Сумма сделки	Вид портфеля	Размер портфеля	Год сделки
КБ «Восточный»	Банк «Союз»	1,6 млрд руб.	Розничный (ипотечный)	-	2010

ОАО КБ «Восточный»	АО «Банк ДОМ.РФ»	700 млн руб.	Автокредиты и ипотека	-	2011
ООО КБ «Алтайэнергобанк»	АО «Банк ДОМ.РФ»	970 млн руб. (2 сделки)	Автокредиты	-	2011
АО "Связной банк"	"Тинькофф банк"	-	Карточный	1,4 млрд руб.	2015
Заубер банка	ПАО «Банк "Александровский"»	-	Автокредиты	100 млн руб.	2016
ПАО «Плюс Банк»	ПАО «Банк "Александровский"»	-	Автокредиты	300 млн руб.	2016
ООО «Банк Оранжевый»	ПАО «Банк Александровский»	220 млн руб.	Автокредиты	-	2018
Банк из ТОП-20	Финансовая компания «Форвард»	30 млн руб.	просроченная задолженность	1 млрд руб.	2020

Соответственно, рыночную стоимость кредитного портфеля как элемента активов банка можно определить с помощью доходного подхода. При этом возможны, по крайней мере, три случая в зависимости от степени полноты имеющейся информации. Первый случай — представлена полная информация относительно каждой ссуды, включая основные условия кредита и ретроспективную информацию о данном заемщике за ряд лет. Второй случай — имеется достаточная информация по всему совокупному портфелю, однако оценщик не располагает информацией об условиях каждой конкретной сделки. Третий случай — доступна весьма ограниченная информация, формируемая преимущественно из внешних источников.

Литература

1. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1.
2. Положение Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П "О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности".
3. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 "Финансовые инструменты".
4. "Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
5. Банковские риски: учебник / Лаврушин О.И., под ред., Валенцева Н.И., под ред., Красавина Л.Н., Ларионова И.В., Поморина М.А., Травкина Е.В., Соколинская Н.Э., Терновская Е.П. — Москва: КноРус, 2021. — 361 с. — ISBN 978-5-406-08128-0.
6. Терновская, Е.П. Качество кредитного портфеля российских банков: особенности оценки и управления: монография / Терновская Е.П., Гребеник Т.В. — Москва: Проспект, 2017. — 128 с. — ISBN 978-5-3922421-6-0.
7. Риск-менеджмент в коммерческом банке: монография / Ларионова И.В., под ред., и др — Москва: КноРус, 2019. — 453 с. — ISBN 978-5-406-02907-7. — URL: <https://book.ru/book/933610> (дата обращения: 07.05.2021). — Текст: электронный.
8. Проаудированная финансовая отчетность кредитных организаций, размещенная на их официальных сайтах.

Literature

1. Federal Law "On Banks and Banking Activities" dated 02.12.1990 N 395-1.

2. Regulation of the Bank of Russia No. 590-P dated June 28, 2017 "On the procedure for the formation by credit institutions of reserves for possible losses on loans, loan and equivalent debts."
3. International Financial Reporting Standard (IFRS) 9 "Financial Instruments".
4. "International Financial Reporting Standard (IFRS) 13" Fair Value Measurement".
5. Banking risks: textbook / Lavrushin OI, ed., Valentsev NI, ed., Krasavin LN, Larionov IV, Pomorina MA, Travkina EV. , Sokolinskaya N.E., Ternovskaya E.P. - Moscow: KnoRus, 2021 .-- 361 p. - ISBN 978-5-406-08128-0.
6. Ternovskaya, E.P. The quality of the credit portfolio of Russian banks: features of assessment and management: monograph / Ternovskaya E.P., Grebenik T.V. - Moscow: Prospect, 2017 .-- 128 p. - ISBN 978-5-3922421-6-0.
7. Risk management in a commercial bank: monograph / I.V. Larionova, ed., Et al. - Moscow: KnoRus, 2019. - 453 p. - ISBN 978-5-406-02907-7. - URL: <https://book.ru/book/933610> (date of access: 05/07/2021). - Text: electronic.
8. Audited financial statements of credit institutions posted on their official websites.