
АНАЛИЗ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ

Ткачева Марина Анатольевна, канд. экон. наук, доц.

Донской государственный технический университет, пл. Гагарина, 1, Ростов-на-Дону, Россия, 344000; e-mail: marinat10@mail.ru

Цель: статья посвящена вопросам анализа влияния кредитных рисков на состояние и динамику развития кредитного рынка в России.

Обсуждение: исследование кредитного рынка проводилось в рамках комплексного анализа по направлениям: макроэкономический анализ показателей объема, структуры и динамики кредитного рынка; анализ качества кредитных портфелей банков на основе показателей уровня кредитного риска; анализ отраслевых рисков в кредитном портфеле банков; анализ условий доступности банковского кредитования; анализ факторов, влияющих на уровень рисков отдельной кредитной сделки. *Результаты:* в целом положительно оценивая динамику развития российского кредитного рынка, автором отмечается наличие факторов, негативно влияющих на доступность кредитных ресурсов и рост рисков, что, в свою очередь, требует постоянного мониторинга уровня кредитных рисков, поиска инструментов их снижения в целях расширения и активизации всех сегментов рынка.

Ключевые слова: кредитный рынок, процентная ставка, качество кредитного портфеля, финансовое положение заемщика.

DOI: 10.17308/meps.2017.10/1791

Введение

Доступность кредитных ресурсов является одним из ключевых факторов, обеспечивающих конкурентоспособность предприятий, развитие отраслей, а также стабильность и доходность самой банковской системы. Механизм кредитования экономики способствует развитию общества, повышению качества жизни его граждан, выходу из финансового кризиса.

Проблема ограниченного использования заемных ресурсов российскими хозяйствующими субъектами в первую очередь связана с высоким уровнем кредитных рисков и обусловлена рядом факторов, связанных как с их предложением, так и спросом на них.

Кредитный риск определяется как вероятность возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств.

Целью данного исследования является изучение динамики развития кредитного рынка в России; факторов и показателей, определяющих уровень

кредитных рисков. Информационная база включает официальные статистические данные ЦБ РФ и Росстата, результаты исследований рейтинговых агентств, научные публикации по исследуемой теме. Методика исследования основана на системной оценке кредитных рисков различных уровней: макроэкономических, отраслевых и конкретного заемщика (отдельной ссуды).

1. Анализ макроэкономических рисков и их воздействия на кредитный портфель банковского сектора РФ

Глобальная финансовая система потенциально подвержена системным рискам. Ситуация на глобальных финансовых рынках складывается под воздействием политических, финансовых, социально-экономических рисков большого количества стран. Устойчивость и темпы роста российской экономики и ее банковского сектора во многом определяются динамикой макроэкономических показателей: уровнем цен на нефть, курсом рубля, темпами роста ВВП, уровнем долговой нагрузки, сбалансированностью государственного бюджета.

Значительное ухудшение макроэкономической ситуации во время сильнейшего мирового финансового кризиса последнего десятилетия (кризис 2008 г.) негативным образом отразилось на долгосрочной динамике показателей экономик многих стран, включая Россию, на показателях реального сектора, финансовой стабильности банковской системы, доходах населения и привело к росту кредитных рисков. Кризис выявил необходимость масштабных реформ в области финансового регулирования.

Недавнее обострение макроэкономических рисков в 2014-2015 гг. породило новую волну финансового кризиса в России – шоковая девальвация рубля, снижение цен на нефть, введение политических санкций, внутренние структурные проблемы. Волатильность финансовых рынков (несколько в меньшей степени, чем в 2008 г.) в очередной раз показала, как дестабилизация внешних экономических условий транслируется на ухудшение качества банковских активов, вынуждает банки ужесточать требования к заемщикам и приводит к снижению доступности банковского кредитования.

Сегодня ситуация на глобальных финансовых рынках в целом стабилизировалась, восприятие рисков России потенциальными инвесторами улучшилось, несмотря на некоторое усиление политических рисков. Анализ статистических данных и исследований финансовых агентств свидетельствуют о постепенном восстановлении макроэкономических показателей банковской системы и стабилизации кредитных рисков (табл. 1). В условиях сдержанного роста мировой экономики и относительно стабильных внутренних условий спад российской экономики замедлился, появились отдельные точки роста. Но в среднесрочной перспективе потенциальная реализация кредитных рисков сохраняется. Индекс неопределенности глобальной экономической политики немного снизился, но превышает средний уровень за последние 10 лет, продолжается давление санкций на российский банковский сектор [4, 5, 10].

В 2016-2017 гг. банки повысили свою устойчивость к возможным кризисам; при необходимости Банк России может использовать адекватные меры по стабилизации ситуации [4]. В целях скорейшего восстановления кредитного рынка после последнего кризиса Банк России в 2016-2017 гг. активно применял инструменты макропруденциального регулирования: основные изменения коснулись валютного кредитования юридических лиц – их стимулирование по снижению уровня валютизации активов и пассивов, а также необеспеченных кредитов физических лиц – по ним была изменена шкала коэффициентов риска к нормативам достаточности капитала.

Усиление банковского надзора привело к выводу с рынка неустойчивых кредитных организаций, нарушающих требования законодательства РФ и нормативных актов ЦБ РФ: за 2016 год число действующих кредитных организаций снизилось на 110 единиц и составило 623 (табл. 1). В 2017 г. оптимизация участников финансового рынка продолжилась.

Таблица 1

Динамика макроэкономических показателей деятельности банковского сектора РФ [4, 7, 8]

Показатели	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
1. Число кредитных организаций, имеющих право на осуществление банковских операций (действующих)	978	956	923	834	733	623
2. Капитал (собственные средства) банковского сектора, млрд руб.	5242	6113	7064	7928	9009	9387
3. Совокупные активы (пассивы) банковского сектора, млрд руб.	41628	49510	57423	77653	83000	80063
4. Финансовый результат банков, млрд руб.	848	1012	994	589	192	930
5. Рентабельность активов, %	2,4	2,3	1,9	0,9	0,3	1,2
6. Доля убыточных банков, %	5,1	5,8	9,5	15,1	24,6	28,6
7. Кредиты экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам), млрд руб.	23266	27709	32456	40866	43985	40939
в % к активам банковского сектора	55,9	56	56,5	52,6	53	51,1
доля кредитов в инвалюте, %	-	16,6	17,3	24,8	30,8	24,1

К концу 2016 г. в банковском секторе отмечалось восстановление следующих показателей (табл. 1):

- Значительно вырос уровень прибыльности: финансовый результат банков по сравнению с 2015 г. увеличился в 4,8 раза и составил 930 млрд руб. (Хотя доля убыточных в числе действующих кредитных организаций тоже увеличилась и составила 28,6%). В 2017 г. рост прибыли банковского сектора продолжился. Основными факторами

роста прибыли в 2016-2017 гг. стали увеличением чистых процентных доходов по операциям с физическими лицами, а также прочих чистых процентных доходов.

- Увеличились показатели рентабельности: рентабельность активов банковского сектора увеличилась с 0,3% до 1,2%.
- Увеличились значения уровня банковского капитала до 9387 млрд руб. и показателей достаточности капитала: Н1.0 вырос – с 12,7 до 13,1%. Однако темпы роста капитала несколько замедлились.

В 2016 г. основные показатели активных операций банковского сектора находились под существенным влиянием динамики валютного курса. Банковские активы снизились на 3,5% (с исключением влияния валютного курса – прирост на 1,9%) и на 01.01.2017 г. составили 80063 млрд руб. (табл. 1). Их отношение к ВВП в номинальном выражении снизилось с 99,71 до 93,0%.

Объем кредитов экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам) снизился до 40939 млрд руб., а его доля в банковских активах уменьшилась до 51,1%. Снижение кредитов экономике произошло в основном за счет переоценки валютной составляющей корпоративных кредитов (более значительной в сравнении с кредитами физических лиц).

В 2016 г. сохранилась тенденция к росту показателей концентрации банковской деятельности: удельный вес в активах пяти крупнейших банков увеличился до 55,3% (+1,2%). Лидером по размеру кредитного портфеля, а также активов и прибыли остается Сбербанк (табл. 2) [9].

Таблица 2

Кредитный портфель крупнейших банков РФ

Место по активам на 01.01.17	Наименование банка	Портфель кредитов на 01.01.17, млрд руб.	Портфель кредитов на 01.01.16, млрд руб.	Темп прироста, %	Доля просроченной задолженности на 01.01.17, %
1	ПАО Сбербанк	15 562	16 242	-4,19	2,52
2	Банк ВТБ (ПАО)	5 040	4 507	11,84	2,78
3	Банк ГПБ (АО)	3 547	3 433	3,31	2,1
4	ВТБ 24 (ПАО)	1 837	1 631	12,64	6,73
5	АО «Россельхозбанк»	1 769	1 740	1,65	11,14

Сегментный анализ структуры и динамики кредитного портфеля по видам заемщиков в 2016 г. показал разнонаправленные сдвиги в структуре кредитования: портфель розничных кредитов – демонстрировал небольшой рост (+1,1%) и составил 10804 млрд руб., а корпоративный портфель – сократился (-9,5%) и составил 30135 млрд руб. (рис. 1).

Основными сегментами потребительского (розничного) кредитования являются обеспеченное кредитование (ипотека, автокредитование) и необеспеченное (займы на обучение, по кредитным картам и другие). Необходимым условием устойчивого роста потребительского кредитования явля-

ется рост реальных доходов населения. В 2016 г. отмечалось постепенное восстановление потребительского спроса, однако, рост розничных кредитов наблюдался за счет сегмента ипотечного кредитования: количество ипотечных жилищных кредитов (ИЖК) увеличилось до 856 тыс. выдач (на +22,4%) и общая сумма составила 4490 млрд руб. (+12,5%). Основным фактором роста ИЖК явилась программа субсидирования процентной ставки и общее снижение процентных ставок по кредитам. Остальные сегменты, такие как кредиты на покупку автомобилей и прочие потребительские ссуды, в 2016 г. демонстрировали отрицательную динамику (соответственно, – 12,5% и – 3,1%). Восстановление роста этих сегментов, а также кредитного портфеля юридических лиц было отмечено в 2017 г. [7].



Рис. 1. Динамика роста кредитов экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам), млрд руб. [7]

На фоне снижения ключевой ставки ЦБ РФ в 2016-2017гг. отмечалось улучшение ценовых условий кредитования, но при этом неценовые условия кредитования оставались достаточно жесткими.

2. Анализ качества банковского кредитного портфеля

Качество кредитного портфеля принято оценивать с помощью показателей, характеризующих уровень кредитных рисков: доля просроченной задолженности, доля «плохих» ссуд, уровень резервов, концентрация кредитных рисков (выполнение нормативов ЦБ РФ – Н6, Н7, Н9.1, Н10.1).

К числу факторов, способствующих улучшению качества кредитов в 2016-2017 гг., можно отнести: повышение банками стандартов кредитования, рост платежной дисциплины заемщиков, снижение ключевой ставки ЦБ РФ.

Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитов экономике (нефинансовым организациям и физическим лицам) в 2016г. не изменилась по сравнению с 2015г. и составила 6,7%. Уровень кредитного риска в 2016 году по сегментам распределился следующим образом:

- Объем просроченной задолженности корпоративных кредитов (их доля в портфеле кредитов экономики составила 73,6%) уменьшился на 8,9%, но при снижении портфеля на 9,5% ее удельный вес вырос

до 6,3% (максимум прошлого кризиса в 2010 г. – 6,5%) [6]. Причем в сегменте малого и среднего предпринимательства (МСП) риски были традиционно выше: доля просроченной задолженности по ним выросла до 14,2% (+0,6%), а портфель кредитов сократился.

- В розничном сегменте снижение просроченной задолженности на 0,7% привело к сокращению ее удельного веса с 8,1 до 7,9% (максимум прошлого кризиса в 2010 г. – 7,5%) [6] .
- Самая качественная составляющая кредитного портфеля – ИЖК: доля просроченной задолженности по ним составила 1,6% (-0,1%).

В целях улучшения качества кредитов банки проводили реструктуризацию задолженности для проблемных заемщиков.

В 2017г. доля просроченной задолженности в банковском кредитном портфеле снижалась, но при этом оставалась выше уровня 2014 г. [7].

Анализ кредитного портфеля по категориям качества показывает, что доля «плохих» ссуд (IV и V категорий качества) на 01.01.2017 составила 9,4% (+1,1%) (рис. 2.) [7]. Уровень покрытия этих ссуд резервами на возможные потери являлся адекватным 68,5%.

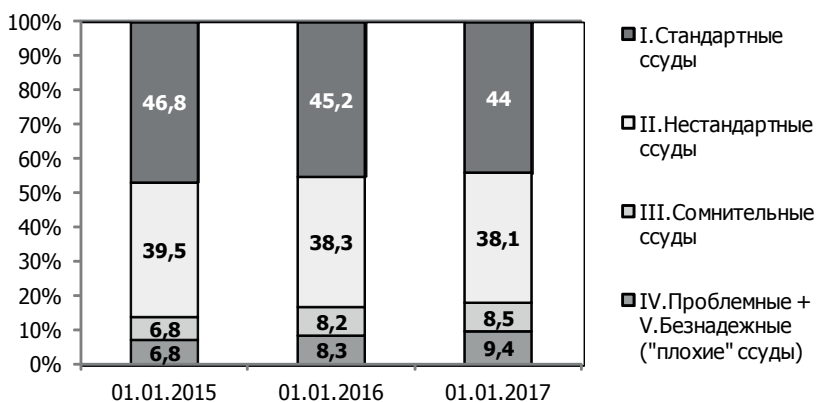


Рис. 2. Динамика структуры банковского кредитного портфеля по категориям качества, %

В сегменте корпоративных кредитов в 2016 г. доля «плохих» ссуд увеличилась с 9,1 до 10,7% (максимум прошлого кризиса в 2010 г. – 11,9%), а по ссудам физическим лицам удельный вес «плохих» ссуд сократился с 12,9 до 11,8% (максимум прошлого кризиса в 2010 г. – 12,1%) [6].

Анализ концентрации кредитных рисков на основе нормативов ЦБ свидетельствует о снижении величины крупных кредитных рисков за 2016 г. до 20,6 трлн руб. (-10%). Одновременно снизился до 25,7% (-1,9%) удельный вес крупных кредитов в банковских активах. Средние фактические значения обязательных нормативов по отрасли были выше нормативных. Однако отдельные нормативы в некоторых банках были нарушены: Н6 – нарушили 78 банков, Н7 – нарушили 22 банка; Н9.1 – нарушили 5 банков; Н10.1 – нарушили 16 банков [7].

3. Анализ отраслевых рисков в структуре кредитного портфеля банков

Помимо макроэкономических рисков, на готовность банков кредитовать предприятия и на доступность кредитов влияют также отраслевые риски. Уровень отраслевых рисков зависит от ряда факторов, таких как масштабы деятельности (уровень концентрации), экспортная ориентация, срок оборачиваемости капитала, наличие государственной поддержки, финансовое состояние предприятий отрасли.

Отраслевая принадлежность и масштабы бизнеса являются определяющими предварительными характеристиками отбора заемщиков. Соответственно, с учетом указанных факторов список приоритетных отраслей с приемлемым риском для целей кредитования в российской практике включает отрасли с большой долей крупных заемщиков, с высокой скоростью оборачиваемости капитала, ориентированных на экспорт, с программами государственной поддержки.

Отраслевая структура корпоративного кредитного портфеля банков на протяжении ряда лет имеет достаточно стандартный вид. Так, в 2016г. она почти не изменилась по сравнению с 2015 г., хотя на ней отразились некоторые особенности текущего состояния отраслей [6]:

- Основными заемщиками банковского сектора по-прежнему остаются предприятия обрабатывающих производств – 21,7% (23,5% в 2015 г.).
- Высокой остается доля кредитов предприятиям оптово-розничной торговли – 14,4% (14,7% в 2015 г.) и доля кредитов строительной индустрии – 6,5% (7,1% в 2015 г.). Из-за непростой экономической ситуации в сфере торговли и строительства удельный вес кредитов несколько снизился.
- Несколько выросла доля кредитов сельскому и лесному хозяйству – 5,8% (5,1% в 2015 г.), чему способствуют программы субсидирования отраслей и успешная политика импортозамещения.

Сравнительный анализ отраслевой структуры по кредитам юридических лиц показывает тесную связь с их дифференциацией по группам финансовой устойчивости, уровнем их рисков.

Необходимо отметить, что отраслевые риски не только ограничивают доступность кредитования для предприятий отдельных отраслей, но и сдерживают процесс диверсификации российской экономики. Поэтому сегодня особую важность приобретают программы господдержки отраслей.

4. Анализ рисков заемщика (отдельной кредитной сделки)

Комплексная оценка кредитного риска по кредитной сделке включает анализ различных аспектов деятельности заемщика: отраслевой, финансовый, управленческий, качество обеспечения.

Основу комплексной оценки заемщика составляет анализ его финансового положения по показателям: ликвидности, финансовой устойчиво-

сти, прибыльности (рентабельности), деловой активности. Но результаты финансового анализа корректируются с использованием дополнительных сведений о заемщике, таких как деловая репутация, качество управления, вовлеченность в судебные разбирательства, наличие кредитной истории, конкурентное положение в отрасли.

По результатам комплексного анализа банки формируют заключения по ссуде – об уровне кредитного риска, о качестве обслуживания долга, о размере резерва (Положение ЦБ РФ №254-П).

Уровень рисков влияет на условия кредитной сделки: проценты, сроки, условия залога. Основными методами снижения кредитных рисков в банке являются: диверсификация портфеля; реструктуризация кредитов; страхование; лимитирование и резервирование средств.

Среди проблем, с которыми сталкиваются банки при оценке кредитных рисков, особо значимой является проблема сбора достоверной информации о заемщике. Сегодня основными источниками информации о заемщике являются его правоустанавливающие документы, бухгалтерская и налоговая отчетность, средства массовой информации. В этой связи банки возлагают свои надежды на реализацию идеи подключения банков к единой системе межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ), которая позволит расширить доступ к значимой информации о заемщике, сократит расходы банков на сбор и обработку данных и повысит ее качество.

Еще одна проблема, которая существенно ограничивает объемы банковского кредитования и его доступность (особенно для МСП), – это недостаточность залога. Здесь поддержку кредитному рынку может оказать развитие Национальной гарантийной системы. Есть основания полагать, что по мере восстановления экономики спрос бизнеса на кредиты, обеспеченные поручительствами фондов, будет расти, а условия выдачи упрощаться.

Заключение

Развитие российской банковской системы в последнее десятилетие происходит в условиях структурного экономического кризиса и сложной геополитической обстановки. Особенностью современного кредитного рынка является его усложнение за счет расширения присутствия небанковских финансовых организаций и спектра финансовых услуг.

Несмотря на наметившееся улучшение экономической ситуации, стабилизацию кредитных рисков, в 2016-2017 гг. как банки, так и их клиенты придерживались осторожной финансовой политики: спрос на кредиты оставался слабым, кредитная активность банков росла медленно, условия кредитования оценивались как умеренно жесткие, что способствовало низкой активности на большинстве сегментов рынка.

Сложная внешняя и внутренняя экономическая ситуация последнего десятилетия способствовала накоплению опыта риск-менеджмента как на уровне банков, так и ЦБ РФ, однако основными потенциальными факторами роста кредитного риска в банковской сфере по-прежнему остаются: нега-

тивная динамика макроэкономических рисков; риск неправильных действий регулятора ЦБ РФ; риск плохого управления кредитным портфелем на уровне банков; риск снижения платежеспособности заемщика.

В сложных экономических условиях задача обеспечения финансовой стабильности российской экономики требует своевременной количественной и качественной оценки кредитных рисков, мониторинга динамики их роста, адекватного изменения условий и политики кредитования, разработке мер их регулирования на уровне банков, а также ЦБ РФ.

Список источников

1. Басс А.Б. Современные проблемы качества кредитного портфеля // *Инновационная наука*, 2016, no. 4-1 (16), с. 42-46.
2. Болдышев А.С., Гребеник В.В. Качество кредитного портфеля банковского сектора РФ в период действия анти-российских санкций // *Интернет-журнал Науковедение*, 2015, no. 5 (30), с. 11.
3. Болдышев А.С., Гребеник В.В. Управление качеством кредитного портфеля коммерческого банка РФ в современных условиях // *Интернет-журнал Науковедение*, 2015, no.5 (30), с. 12.
4. Годовой отчет Банка России за 2016 год. ЦБ РФ, Москва, 2017. Доступно: <http://www.cbr.ru/publ/?PrId=god> (дата обращения: 01.11.17).
5. Ершов М.В. О перспективах финансовой стабильности на современном этапе // *Деньги и кредит*, 2017, no. 6, с. 59-65.
6. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2016 году. ЦБ РФ, Москва, 2017. Доступно: <http://www.cbr.ru/publ/?PrId=nadzor> (дата обращения: 01.11.17).
7. Официальный сайт Банка России. Доступно: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения: 01.11.17).
8. Россия в цифрах – 2016. Краткий статистический сборник. Москва, Росстат, 2017. Доступно: <http://www.gks.ru> (дата обращения: 1.11.17).
9. Рэнкинги банков. Эксперт РА. Доступно: <http://raexpert.ru/> (дата обращения: 01.11.17).
10. Щербаков Е.М., Колганова Н.В., Курбатова Е.В. Влияние санкций на развитие банковской системы // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2017, no. 7, с. 20-30.

ANALYSIS OF CREDIT RISK

Tkacheva Marina Anatolyevna, Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.

Don State Technical University, Gagarin pl., 1, Rostov-on-Don, Russia, 344000;
e-mail:marinat10@mail.ru

Purpose: the article analyzes the impact of credit risks on the state and dynamics of the development of the credit market in Russia. *Discussion:* the article contains a comprehensive research of the credit market in the following directions: macroeconomic analysis of the volume, structure and dynamics of the credit market; analysis of the quality of banks' loan portfolios based on credit risk indicators; analysis of industry risks in the loan portfolio; analysis of the conditions for the availability of bank lending; analysis of factors affecting the level of risks of an individual credit transaction. *Results:* the author evaluates the dynamics of the development of the Russian credit market positively. However, the author singled out factors that adversely affect the availability of credit resources and the growth of risks. Therefore, it is necessary to constantly monitor the level of credit risks, to seek tools to reduce them in order to expand and activate all segments of the market.

Keywords: credit market, interest rate, quality of the loan portfolio, financial position of the borrower.

References

1. Bass A.B. Sovemennye problemy kachestva kreditnogo portfelia [Consistent problems of the quality of the loan portfolio]. *Innovatsionnaya nauka*, 2016, no. 4-1 (16), pp. 42-46. (In Russ.)
2. Boldyshev A.S., Grebenik V.V. Kachestvo kreditnogo portfelia bankovskogo sektora RF v period deistviia antirossiiskikh sanktsii [The quality of the credit portfolio of the Russian banking sector during the period of anti-Russian sanctions]. *Internet-zhurnal Naukovedenie*, 2015, no. 5(30), p. 11. (In Russ.)
3. Boldyshev A.S., Grebenik V.V. Upravlenie kachestvom kreditnogo portfelia kommercheskogo banka RF v sovremennykh usloviakh [Quality management of the credit portfolio of a commercial bank of the Russian Federation in modern conditions]. *Internet-zhurnal Naukovedenie*, 2015, no. 5 (30), p. 12. (In Russ.)
4. Godovoi otchet Banka Rossii za 2016 god [Annual report of the Bank of Russia for 2016]. Available at: <http://www.cbr.ru/publ/?PrId=god> (accessed: 01.11.17). (In Russ.)
5. Ershov M.V. O perspektivakh finansovoi stabil'nosti na sovremennom etape [On the Prospects of Financial Stability at the Present Stage]. *Den'gi i kredit*, 2017, no. 6, pp. 59-65. (In Russ.)
6. Rossiya v tsifrakh 2016. Kratkii statisticheskii sbornik. Moscow, Rosstat, 2017. (In Russ.) Available: <http://www.gks.ru> (accessed: 1.11.17).
7. Ofitsial'nyy sayt Banka Rossii [The official site of the Bank of Russia]. Available at: <http://www.cbr.ru> (accessed: 01.11.17). (In Russ.)
8. Rossiya v tsifrakh – 2016. Kratkii statisticheskii sbornik [Russia in figures – 2016. A brief statistical compilation]. Available at: <http://www.gks.ru> (accessed: 1.11.17). (In Russ.)
9. Renkingi bankov. Ekspert RA [Banking Rankings. Expert RA]. Available at: <http://raexpert.ru> (accessed: 01.11.17).

10. Shcherbakov E.M., Kolganova N.V., Kurbatova E.V. Vliianie sanktsii na razvitie bankovskoi sistemy [The impact of sanctions on the development of the banking system]. *Sovremennaia ekonomika: problemy i resheniia*, 2017, no. 7, pp. 20-30. (In Russ.)