

## Риск-менеджмент

УДК 336.773

# ОБЪЕДИНЕННЫЙ КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ КАК ПОДХОД К РЕШЕНИЮ ПРОБЛЕМЫ ВЫСОКОГО КРЕДИТНОГО РИСКА

*А. Н. МУРАВЕЦКИЙ,*  
кандидат экономических наук,  
доцент кафедры финансов и кредита  
E-mail: muravetskiy@bsu.edu.ru

*П. А. КУНТАШЕВ,*  
кандидат физико-математических наук,  
доцент кафедры финансов и кредита  
E-mail: pavelbelg@mail.ru  
Белгородский государственный национальный  
исследовательский университет

---

*В статье отмечается, что согласно законам теории вероятностей укрупнение и одновременная дифференциация кредитных портфелей являются гарантом снижения их риска. В то же время банки вынуждены и в некоторой степени обязаны ограничивать наиболее рисковую долю своих кредитных активов, которая в наибольшей степени нуждается в подобных мерах. Предлагается организационный способ разрешения данного противоречия.*

*Ключевые слова:* кредитный риск, банковский кооператив, кредитный портфель, методы снижения риска.

---

Основой идеи создания объединенной организации банковского кредитования стало удивительное и тем не менее абсолютно естественное свойство случайных событий. Заключается оно в том, что с увеличением числа таких событий их совокупный результат становится все менее случайным. Данную тенденцию теория вероятностей характеризует как закон больших чисел. В полной мере этот закон применим и к практике банковского кредитования.

Исход любой кредитной сделки – возврат или невозврат займа – обладает некоторой степенью неопределенности, и коммерческий банк заинтересован в снижении этой неопределенности в не меньшей степени, чем в получении прибыли. Скажем больше, прибыль банка напрямую зависит от того, насколько успешно он преодолеет эту неопределенность. Предлагаемая модель организации, объединяющей рисковые доли кредитных портфелей коммерческих банков, создает условия существенного снижения неопределенности кредитования для любого вступившего в нее банка.

Как это ни парадоксально, но согласно закону больших чисел, чем больше банк выдает рискованных ссуд, тем меньше он рискует [5]. В то же время авторы согласны и с целесообразностью применяемого банками лимитирования максимального объема рискованной задолженности.

Для разъяснения ситуации условно разделим кредитный портфель банка на две части: рисковую (в нее войдут кредиты с повышенным риском) и умеренно рисковую (содержащую кредиты с невысоким риском). При этом риск всего кредитного

портфеля определим как совокупный. В таком случае степень превышения совокупным риском некоего умеренного уровня будет определяться тем, какую долю занимает рисковая часть. Чем больше она становится – тем больше совокупный риск кредитного портфеля превышает умеренный уровень.

В то же время в результате действия закона больших чисел с ростом количества рискованных ссуд их неопределенность, которую в данном случае можно отождествлять с риском, снижается.

Конечно, доля и количество – не одно и то же. Разное количество кредитов может образовывать одинаковые доли, и наоборот. Но у потребностей заемщиков в ссудном капитале есть совершенно определенный размер, и если банк не выдает необходимой суммы полностью, то вполне возможно, что заемщик вообще откажется от кредитной услуги. Даже сторулевой кредитный актив можно разделить на 10 000 частей, но кому нужна копеечная ссуда? Поэтому реальному положению вещей в большей степени соответствует ситуация, когда с ростом количества кредитов увеличивается и их доля в совокупном портфеле банка.

Наличие двух противоположных тенденций в изменении риска кредитного портфеля при увеличении количества и доли рискованных ссуд становится очевидным. Знак результирующего воздействия этих двух тенденций зависит от того, какая из них окажется сильнее.

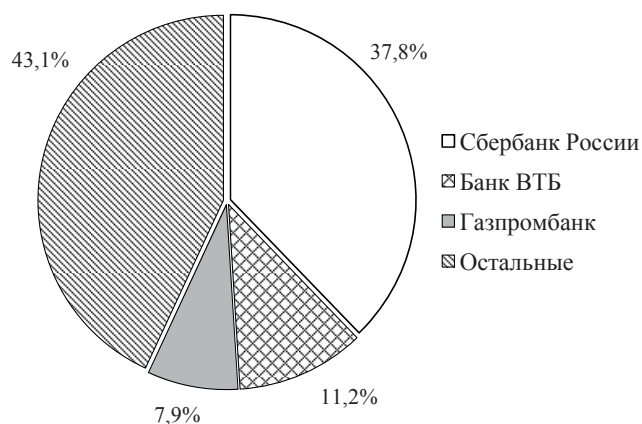
В рамках маржинального подхода можно определить следующее: у кредитного портфеля коммерческого банка существует некая критическая масса рискованных ссуд, при достижении которой предельный риск среднего по размеру кредита меняет свой знак с

плюса на минус. Незнание границ и степени действия закона больших чисел в сфере банковского кредитования (а может быть, и незнание самого закона) приводит к распространению практики, исключаяющей естественное снижение риска: вместо наращивания количества рискованных ссуд коммерческие банки устанавливают лимиты их максимума.

Сумма кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям в Российской Федерации (по данным Банка России на 01.01.2013), представлена на рисунке [1]. Ссудная задолженность трех крупнейших коммерческих банков (Сбербанка России, Банка ВТБ, Газпромбанка) составляет 56,9% от представленной суммы [2; 3; 4]. Остальные 43,1% сформированы 1 024 банками и 67 небанковскими кредитными организациями.

В меньшем по размеру кредитном портфеле сильнее проявляются отрицательные последствия роста количества и доли рискованных кредитов, чем в большем. Гипотетически авторы предполагают, что небольшому, среднему или даже крупному, но не входящему в число системообразующих банку преодолеть рубеж отрицательного влияния роста рискованной доли будет невозможно. Такому преодолению (а вернее мгновенному попаданию ссуд коммерческих банков в зону положительного действия закона больших чисел) будет способствовать создание организации – банковского кооператива, объединяющего рискованные кредиты в один портфель.

Приблизительная схема работы кооператива следующая. Для начала разрабатываются унифицированные инструменты оценки кредитоспособности заемщика. Банки, вступившие в кооператив, принимают на себя обязательство применять данные инструменты по отношению к заемщикам, чьи ссуды будут рекомендованы для включения в общий портфель. Предварительно, а также в случае, когда банк хочет оставить заемщика только своим клиентом, банк может проводить оценку и по собственным методикам, но окончательное решение о включении конкретной ссуды в объединенный портфель и обоснование этого решения банк оформляет в общепринятом виде. Далее банк получает подтверждение и рекомендуемые условия кредитного договора, которые формируются в автоматическом режиме по принципу работы банковских скоринговых систем. На следующем этапе банк заключает с заемщиком договор, опять же унифицированного вида, и направляет электронные копии всех документов в общую базу данных.



Источник: Банк России. URL: <http://www.cbr.ru>.

**Сумма кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям в Российской Федерации на 01.01.2013**

Выдача суммы кредита, одобренной заемщику, производится из средств банка, заключившего договор. Выполнение обязательств заемщика полностью контролируется этим же банком.

Погашение суммы кредита и процентов по нему производится на особый счет, указанный в договоре. Информация о состоянии таких счетов и их истории становится доступной комиссии банковского кооператива или даже всем его членам. Вместе с тем право распоряжения средствами на этих счетах до определенного момента принадлежит только банку, подписавшему договор.

Периодически (например, раз в месяц, квартал, год) на основе данных о фактически поступивших платежах рассчитывается средний процент полученного дохода по всему объединенному портфелю. Далее этот процент перераспределяется между банками – участниками кооператива. Распределению подлежат и платежи, направляемые заемщиками на погашение основного долга.

Модель создания совокупного портфеля рисков кредитов коммерческих банков представлена в самом общем виде. Она требует доработки и в методических, и в организационных, и в юридических аспектах. Помимо выявления характера функциональной зависимости степени снижения риска от количества объединенных кредитов необходимо разработать рекомендации по включению определенной кредитной организации в банковский кооператив. Кроме того, нужно разработать меры по предотвращению умышленного включения в общий портфель ссуды безнадёжного заемщика (штрафы, неполный возврат и исключение банка из кооператива).

Наконец, требуются серьезные изменения и дополнения банковского законодательства. Для защиты интересов вкладчиков в Российской Федерации, например, потребовалось принятие специального закона о страховании вкладов физических лиц. По мнению авторов, закону, регламентирующему объединение рискованных ссуд в один портфель, предопределено стать действенным и эффективным, так как для этого существуют объективные предпосылки в виде законов теории вероятностей и математической статистики.

Можно назвать как минимум 5 крупных проблем, на решение которых направлено предложение авторов:

1) *проблема финансовой устойчивости банковской системы* – по мнению авторов, проблема устойчивости российской банковской системы напрямую связана с проблемами риска. Создание банковского

кооператива однозначно будет способствовать снижению кредитного риска, следовательно, и повышению устойчивости активов коммерческих банков;

2) *проблема монополизации банковского сектора* – в полной мере использовать положительные эффекты закона больших чисел в настоящее время могут только несколько коммерческих банков в России. Такое положение вещей создает им очередную привилегию, которая, по мнению авторов, далеко не всегда используется во благо и должным образом. Объединив рискованные доли кредитных портфелей, остальные банки выровняют баланс конкурентных преимуществ и смогут на равных участвовать в здоровой, конструктивной борьбе за высокую эффективность;

3) *проблема высоких процентных ставок* – обязательное ограничение доли кредитного портфеля с повышенным риском является косвенным, но все же достоверным доказательством того, что в процент благонадежных заемщиков отчасти включена и компенсация убытков банка по рискованным кредитам. В отличие от распространенного мнения, что за чрезмерный риск банка платят только те клиенты, чьи кредиты приводят к этому риску, когда их набирается недостаточное количество, банк компенсирует свои возможные потери, повышая процентные ставки абсолютно благонадежным безрисковым клиентам. Реальным гарантом финансовой устойчивости кредитора выступают его добропорядочные клиенты, причем они же за это и платят.

В результате создания банковского кооператива благонадежные заемщики будут избавлены от участия плательщиков в компенсации высокого риска по чужим займам и смогут воспользоваться относительно недорогими кредитами;

4) *проблема кредитования инновационных предприятий* – как правило, данная сфера характеризуется высокой степенью неопределенности в сочетании с отсутствием действенных мер по ее преодолению. Молодое предприятие обладает недостаточным количеством имущества, которое оно могло бы передать банку в качестве залога.

Оборудование, требуемое для ведения инновационного бизнеса, зачастую тоже является уникальным и низколиквидным, чтобы заинтересовать лизинговые компании. Поэтому, если у новаторов нет состоятельного гаранта в лице представителя крупного бизнеса, чуть ли не единственной защитной реакцией банка становится повышение процентной ставки. Данная мера относится исключительно к сфере действия закона больших чисел. Единичные

кредиты с повышенной процентной ставкой только увеличивают риск невозвратов, оставляя кредитора без должной компенсации. Если банк предоставляет ссуду всего лишь одному инновационному предприятию, он тут же перекладывает бремя необходимой компенсации риска на другие стабильно работающие предприятия. Создание банковского кооператива позволит решить эту проблему;

5) проблема ограниченной сферы деятельности региональных банков – региональные банки обладают несомненным преимуществом перед банками федерального масштаба в виде более глубокого понимания реального положения дел на территории их функционирования. В то же время региональный банк не имеет возможности финансировать крупные проекты без потери финансовой устойчивости. Участие в банковском кооперативе позволит любому банку выдавать кредиты практически неограниченного размера.

В заключение хотелось бы оградить концепцию банковского кооператива от любых ассоциаций с работой «банков плохих кредитов» или коллекторских агентств. Последние концентрируют в

своих активах задолженность, которая уже стала просроченной, т. е. факт случайного события, заключающегося в возврате или невозврате кредита, уже свершился и принцип закона больших чисел потерял свою значимость.

В большей степени здесь уместны аналогии с Агентством по страхованию вкладов, которое также оперирует количественными и вероятностными методами снижения риска и также стоит на стороне защиты стабильности российской банковской системы.

#### Список литературы

1. Бюллетень банковской статистики. 2013. № 7 (242).
2. Годовой отчет 2012 / Официальный сайт Банка ВТБ. URL: <http://www.vtb.ru/ir/statements/#rsbu/>
3. Годовой отчет 2012 / Официальный сайт ОАО «Сбербанк России». URL: [http://www.sberbank.ru/belgorod/ru/investor\\_relations/](http://www.sberbank.ru/belgorod/ru/investor_relations/)
4. Годовой отчет за 2012 г. на основе финансовой отчетности по РСБУ / Официальный сайт Газпромбанка. URL: [http://www.gazprombank.ru/ir/emitents/year\\_reports](http://www.gazprombank.ru/ir/emitents/year_reports).
5. Муравецкий А. Н., Кунташев П. А. О возможности снижения риска кредитного портфеля // Финансы и кредит. 2013. № 16.

#### Risk-management

### JOINT CREDIT PORTFOLIO OF COMMERCIAL BANKS AS APPROACH TO THE SOLUTION OF THE PROBLEM OF HIGH CREDIT RISK

Aleksei N. MURAVETSKII,  
Pavel A. KUNTASHEV

#### Abstract

The article points out, according to the laws of probability theory, the integration and simultaneous differentiation of credit portfolios are the guarantee of reducing their risk. At the same time, banks have also to some extent obliged to limit the most risky portion of their loan assets, which is the greatest need for such measures. The authors propose an organizational way of resolving this contradiction.

**Keywords:** credit risk, bank cooperative, credit portfolio, methods of reducing risk

#### References

1. Bulletin of banking statistics, 2013, № 7 (242).
2. Annual Report 2012. The official website of «Sberbank of Russia». Available at: [http://www.sberbank.ru/belgorod/ru/investor\\_relations](http://www.sberbank.ru/belgorod/ru/investor_relations). (In Russ.)
3. Annual Report 2012. The official website of VTB Bank. Available at: <http://www.vtb.ru/ir/statements/#rsbu>. (In Russ.)

4. The annual report for 2012 on the basis of financial accounting standards. The official website of Gazprombank. Available at: [http://www.gazprombank.ru/ir/emitents/year\\_reports](http://www.gazprombank.ru/ir/emitents/year_reports). (In Russ.)

5. Muravetskiy A. N., Kuntashev P. A. O vozmozhnostiakh snizheniia riska kreditnogo portfelia [On reducing the risk of the loan portfolio]. *Finansy i kredit – Finance and credit*, 2013, no. 16.

#### Aleksei N. MURAVETSKII

PhD of Economics, Associate Professor, Department of Finance and Credit, Belgorod State National Research University, Belgorod, Russian Federation  
[muravetskiy@bsu.edu.ru](mailto:muravetskiy@bsu.edu.ru)

#### Pavel A. KUNTASHEV

PhD of Economics, Associate Professor, Department of Finance and Credit, Belgorod State National Research University, Belgorod, Russian Federation  
[pavelbelg@mail.ru](mailto:pavelbelg@mail.ru)