

## МИНИМИЗАЦИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА И ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ В СФЕРЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

### CREDIT RISK MINIMIZATION WAYS AND PRICING OF BANKING SERVICES

**В. Е. Гладкова,**  
кандидат экономических наук

*Четкий учет собственных расходов на оказание банковских услуг и формирование обоснованных цен на них позволяют коммерческим банкам адекватно реагировать на изменяющуюся конъюнктуру рынка. Минимизация кредитного риска предполагает рационализацию кредитов (в России – на основе нормативов ЦБ РФ), диверсификацию кредитных вложений, структурирование кредитов и создание резервов для покрытия банковских рисков (также в соответствии с документами ЦБ РФ). Эффективно хеджирование банковского кредитного риска с помощью кредитных деривативов. Минимизация кредитного риска на международном рынке в настоящее время осуществляется с помощью ряда систем, таких как Базель II и IRBA. Широко используется модель ценообразования, основанная на индивидуальной оценке класса риска заемщика Risk Based Pricing.*

*Accurate accounting of own expenses on rendering banking services and forming reasonable prices for them make it possible for commercial banks to adequately react to market situation changes. Credit risk minimization comprises: credit rationing (in Russia according to RF Central Bank norms); credit diversification; credit structuring; and forming reserves to cover respective bank risks (also in accordance with RF CB documents). Effective is bank credit hedging (insuring) through credit derivatives. Most advanced at international finance markets are such risk minimization systems as Basel-II and IRBA. Pricing models based on individual assessment of each borrower's risk class (Risk Based Pricing approach) are widely used.*

*Le compte soigneux des dépenses propres d'un banque commercial aux services rendue par lui et formation des couts raisonable pour ces services donnent au banque la possibilité de réagir adéquatement aux changements dans les marchés financiers. La minimisation des risques de créditacion en inclure: rationnement des crédits (en Russie conformément aux régulations du Banque Central de la Fédération Russe); diversification des crédits, structuration des crédits; et formation des réserves pour compencer les risques corresponants du banque (aussis conformément aux documents du BCFR). Hedging (assurance) des crédits des banques par dérivatives des crédits est effective. Ce qui concerne la minimisation des risques aux marchés financiers étrangers, les plus avancé sont, par exemple, les systèmes Basel-II et IRBA. Des modéls les plus avancé de formation des couts sont basé sur l'évaluation individuelle de la classe des risques du chaque emprunteur (Risk Based Pricing approche).*

*Sorgfältige Erfassung der Handelsbankselbstaufwand auf seine Service und Ausarbeitung vernünftigen Kosten für diese Service gibt dem Bank Möglichkeit gebührendermaßen reagieren auf wechselnde Finanzmarktsituation. Kreditrisikominimierung voraussetzt: Rationierung der Krediten (in Russland – entsprechend der von dem Zentralbank Russischen Föderation eingesetzten Normen); Diversifizierung der Krediten; Strukturierung der Krediten; und Schaffen der Reserven, um entsprechende Bankverluste zu kompensieren (in Russland gemäß der Dokumenten von ZBRF auch). Hedging (Versicherung) der Bankkredite durch Kreditderivative ist effektive. Minimisierung des Kreditrisiko auf ausländische Finanzmarkts wird mit Hilfe verschiedener Systemen durchgeführt, von deren die Basel-II und IRBA Systemen sind die modernste. Modernste Kostenbildungsmodelle sind auf Grund der Einschätzung von Risikoklassen individuell für jeden Kreditor (Risk Based Pricing Angehen).*

**Ключевые слова:** банковская услуга, кредитный риск, диверсификация, структурирование, резерв, управление ценами, модель ценообразования.

**Key words:** bank service, credit risk, diversification, structuring, reserve, cost management, pricing model.

**Mots clés:** services de banque, risques de créditacion, diversification, structuration, réserve, administration des couts, modél de formation des couts.

**Schlüsselwörter:** Bankservice, Kreditrisiko, Diversifizierung, Strukturierung, Reserve, Kostenverwaltung, Kostenbildungsmodel.

Если банк своевременно выявляет риски, угрожающие его финансовой стабильности, и осуществляет их контроль и минимизацию, то он функционирует эффективно. Минимизация рисков является необходимым условием развития банковского бизнеса. В условиях нестабильной экономической ситуации развитие бизнеса возможно за счет конкуренции на рынке финансовых услуг, которая находится в тесной связи с ценами на банковские услуги и продукты; для кредитных услуг и продуктов – это снижение процентных ставок по кредитам.

В современных условиях процесс управления ценами на банковские услуги приобретает первостепенное значение для текущей оперативной де-

ятельности коммерческого банка и для стратегии его дальнейшего функционирования. Посредством четкого учета собственных расходов на оказание различных видов банковских услуг и формирования обоснованных цен на них коммерческие банки получают возможность адекватно реагировать на изменяющуюся конъюнктуру рынка.

Ценовая политика коммерческого банка предполагает установление цен на различные банковские продукты и их изменение в соответствии с изменением рыночной ситуации. Ее объектами являются процентные ставки, тарифы, комиссионные, бонификации (премии), скидки, а также минимальный размер вклада. К инструментам ценовой

политики, успешно применяемым банками, относятся, в частности, расчленение цен, их дифференциация и уравнивающее ценообразование.

Минимизация кредитного риска как фактора снижения стоимости заемного капитала предполагает:

- рационарование кредитов;
- диверсификацию кредитных вложений;
- структурирование кредитов;
- создание резервов средств на покрытие банковских рисков.

Одним из наиболее значимых и применяемых способов минимизации кредитного риска является прием рационарования кредитного портфеля.

Рационарование кредитного портфеля банка – это установление гибких или жестких лимитов кредитования по сумме, срокам, видам процентных

ставок и прочим условиям предоставления ссуд; установление лимитов по отдельным заемщикам или классам заемщиков; определение лимитов концентрации кредитов в руках одного или группы тесно сотрудничающих заемщиков.

Процедура рационарования имеет два направления. Первое – предполагает соблюдение нормативов, установленных ЦБ РФ, второе – основано на создании системы внутрибанковских ограничений и выполнении их требований.

Изучение опыта установления лимитов зарубежными и отечественными банками позволяет структурировать кредитные лимиты коммерческого банка и представить их в виде схемы (рис. 1).

В области минимизации рисков, установлению экономических нормативов, определяемых ЦБ РФ, отводится ведущая роль. Несоблюдение банком

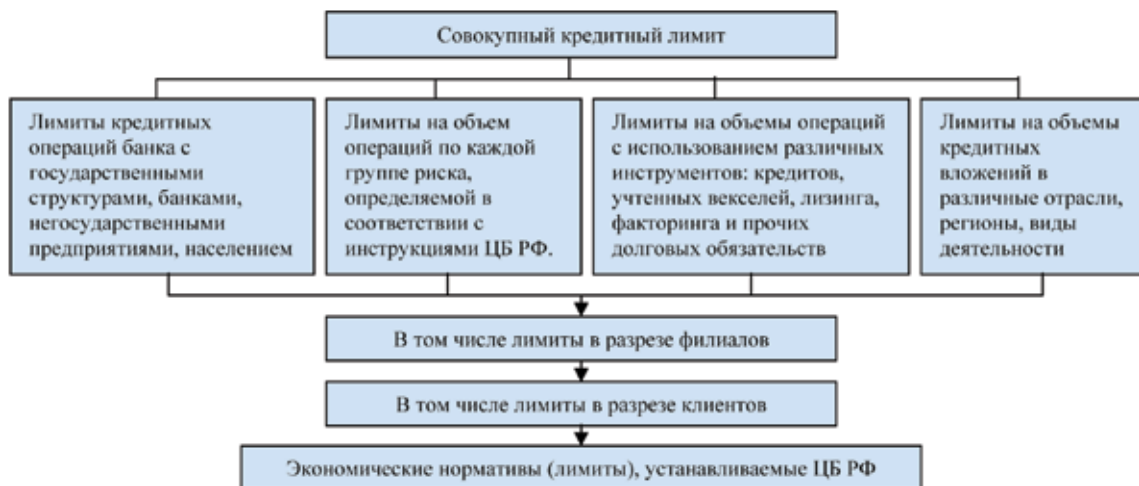


Рис. 1. Структура кредитных лимитов коммерческого банка

установленных экономических нормативов, регламентирующих его кредитную деятельность, часто свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации в этом учреждении.

В целях поддержания стабильности и устойчивости банковской системы, центральные банки разных стран устанавливают для коммерческих банков примерно одинаковый перечень экономических нормативов (лимитов).

Непосредственное отношение к минимизации кредитного риска имеют экономические нормативы максимального размера риска на одного клиента, максимального размера риска по инсайдерам, максимального размера крупных кредитов,

максимального размера риска на одного кредитора. Базой для расчета этих лимитов выступают собственные средства (капитал) банка. Нормативы, установленные ЦБ РФ для российских банков, законодательно закреплены и обязательны для выполнения<sup>1</sup>.

Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) ограничивает кредитный риск банка в отношении одного заемщика (группы связанных заемщиков) и определяет максимальное соотношение между совокупной суммой кредитных требований банка к заемщику (или к группе связанных заемщиков) и собственными средствами (капиталом) банка.

<sup>1</sup> Инструкция Банка России от 16 января 2004 г. №110-И «Об обязательных нормативах банков» // Вестник Банка России. – 2004. – № 11.

Норматив Н6 рассчитывается по следующей формуле:

$$H6 = \frac{Kpз}{K} * 100\%,$$

где: Крз – совокупная сумма кредитных требований банка к заемщику, имеющему перед банком обязательства по кредитным требованиям, или к группе связанных заемщиков, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям;

К – размер собственных средств (капитала) банка.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н6 устанавливается в размере 25%.

Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1), ограничивает кредитный риск банка в отношении участников (акционеров) банка и определяет максимальное отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам, к собственным средствам (капиталу) банка. Норматив рассчитывается по следующей формуле:

$$H9.1 = \frac{\sum Kpa_i}{K} * 100\%,$$

где: Кра – величина i-го кредитного требования банка, а также кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам в отношении участников (акционеров), которые имеют право распоряжаться 5% и более «голосующих» акций банка, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н9.1 устанавливается в размере 50%.

Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1) ограничивает совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком (определяет максимальное соотношение между совокупной суммой кредитных требований к инсайдерам и собственными средствами (капиталом) банка). Норматив Н10.1 рассчитывается по следующей формуле:

$$H10.1 = \frac{\sum Kрсu_i}{K} * 100\%,$$

где: Крсu – величина i-го кредитного требования к инсайдеру банка, кредитного риска по условным

обязательствам кредитного характера и срочным сделкам, заключенным с инсайдером, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н10.1 устанавливается в размере 3%.

Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7) ограничивает совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к размеру собственных средств (капитала) банка. Норматив Н7 рассчитывается по следующей формуле:

$$H7 = \frac{\sum Kскр_i}{K} * 100\%,$$

где: Кскр – i-й крупный кредитный риск, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по соответствующим кредитным требованиям. Крупным кредитным риском является сумма кредитов, гарантий и поручительств в пользу одного клиента, превышающая 5% собственных средств (капитала) банка<sup>1</sup>.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н7 устанавливается в размере 800%.

Банки обязаны рассчитывать обязательные нормативы ежедневно. Соблюдение экономических нормативов не является формальной мерой – оно помогает банку правильно рассчитать уровень риска и проследить за тем, чтобы принимаемый риск был умеренным и не нарушал, в случае реализации рискованной ситуации, финансовой устойчивости кредитной организации.

Таким образом, рациирование кредитов как метод минимизации кредитного риска используется в деятельности каждого банка и способствует сокращению по ссудам потерь, опасность наступления которых значительно возрастает при отсутствии такого регулирования.

Диверсификация кредитного портфеля банка – метод минимизации кредитного риска путем распределения ссуд по различным категориям заемщиков, срокам предоставления, видам обеспечения, кредитным инструментам, степени риска, регионам, видам деятельности, а также ряду других признаков на основе установления внутренних лимитов.

Внутренние лимиты, ограничивающие объемы кредитных операций, устанавливаются исходя из того уровня потерь, который банк готов понести в свя-

<sup>1</sup> Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2005. – № 1 (часть I), ст. 44.

зи с реализацией кредитного риска. Банк должен определять параметры вводимых ограничений на единой методической основе и регулярно их пересматривать, отражая происходящие изменения как внутри банка, так и в экономике в целом. При этом совершенно необязательно устанавливать все возможные виды лимитов: банк определяет только те из них, которые связаны с реально существующими кредитными рисками. Важной задачей является обеспечение согласованности одних лимитов с другими (высшего уровня), иначе система ограничений может оказаться невыполнимой.

Диверсификация заемщиков может осуществляться посредством распределения кредитов между различными группами населения (молодежь, лица с устойчивым уровнем дохода, лица предпенсионного возраста и т.д.), в зависимости от цели кредитования (на потребительские нужды, на строительство жилья, на обучение и др.). Относительно хозяйствующих субъектов диверсификация кредитного портфеля может происходить по формам собственности предприятия. Еще одним критерием диверсифицированности портфеля кредитов банка является отраслевое и территориальное распределение выданных кредитов. Эксперты банка при формировании кредитного портфеля должны избегать чрезмерной концентрации кредитов в той или иной группе заемщиков. Во многом этому способствует рассмотренная ранее процедура рационирования кредитов.

Диверсификация кредитного портфеля по срокам имеет особое значение, поскольку процентные ставки по ссудам разной срочности подвержены постоянным колебаниям. Кроме того, уровень индивидуального кредитного риска банка, как правило, увеличивается по мере увеличения срока кредита. В случае ориентации банка на долгосрочное кредитование, полезным считается включение в кредитный портфель краткосрочных ссуд, которые сбалансируют его структуру.

Диверсификация принимаемого обеспечения по кредитам позволяет банку обеспечить возможность возмещения кредитных потерь за счет имущественных ценностей заемщика, выступающих в качестве обеспечения ссуды. Как известно, кредиты, формирующие кредитный портфель, подразделяются на обеспеченные, недостаточно обеспеченные и не обеспеченные (бланковые). Преобладание последних двух групп увеличивает для банка вероятность потерь. В то же время, обеспеченные кредиты различаются в зависимости от видов обеспечения, его качества, возможностей реализации.

Несомненно, диверсификация кредитов представляет собой эффективный метод минимизации кредитного риска банка. Должный (оптимальный) уровень диверсификации кредитного портфеля является надежным средством снижения кредитного

риска, но применения только этого метода для минимизации кредитного риска недостаточно.

Помимо рационирования и диверсификации кредитного портфеля банка для минимизации банковского кредитного риска, особую значимость приобретает структурирование кредитов. Структурирование кредитов – это разработка и определение условий кредитного договора по конкретной сделке с целью получения банком дохода и минимизации риска кредитных вложений.

Содержательную часть кредитного договора составляют его существенные условия, к которым относятся:

- сумма кредита и сроки его предоставления;
- процентная ставка за пользование кредитом;
- целевое использование кредита;
- способ обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору;
- ответственность сторон за невыполнение условий кредитного договора;
- иные (дополнительные) условия договора.

Данные условия оказывают существенное влияние на минимизацию кредитного риска, и чем правильнее они реализованы, чем больше факторов учтено, тем ниже будет уровень риска, а значит, ниже стоимость размещенных средств.

Для минимизации рисков, возникающих в результате деятельности банка, он обязан создавать резервы, порядок формирования и использования которых устанавливается ЦБ РФ. Банковские учреждения создают несколько видов резервов для покрытия банковских рисков, главным образом кредитного, а также рисков ликвидности и неплатежеспособности. К числу этих резервов относятся:

- размещаемый в центральном банке фонд обязательных резервов, посредством которого минимизируются риски банковской ликвидности и неплатежеспособности;
- резервы (фонды) для компенсации финансовых потерь, возникающих в результате деятельности банка, порядок формирования и использования которых определяется соответствующими нормативными документами центрального банка;
- резервы (фонды) на покрытие возможных убытков по ненадежным активам, т.е. резервы на возможные потери по активам, подверженным кредитному риску, о которых пойдет речь далее.

Резервный фонд на возможные потери по ссудам и приравненной к ним задолженности создается с целью обеспечения стабильности и ликвидности банка, и, прежде всего, – снижения кредитного риска. Назначение данного фонда состоит в том, что при обесценении ссуды вследствие ненадлежащего

исполнения заемщиком обязательств по ней (при существовании реальной угрозы такого неисполнения), кредитная организация формирует резервы на возможные потери по ссудам, тем самым защищая себя от рисков, неразрывно связанных с кредитными операциями. Порядок создания резервного фонда в кредитной организации регламентирован Положениями Банка России № 254-П.

Назначение резерва на покрытие возможных убытков по ненадежным активам состоит в использовании отчислений, относимых на расходы банка, на цели ликвидации не погашенной клиентами банка задолженности по активам. Проводя одну из операций (сделок) с вышеизложенными активами, банк

обязан оценить степень риска по определенной методике, и, исходя из этой оценки, сформировать необходимый резерв. При формировании расчетного резерва кредитная организация определяет его размер с учетом факторов кредитного риска при отсутствии обеспечения по ссуде, а при наличии обеспечения по ссуде – с учетом оценки предоставляемого обеспечения. Чтобы определить расчетный резерв, ссуды относят к одной из пяти категорий качества (табл. 1) на основании профессионального суждения сотрудников кредитного комитета путем оценки финансового состояния и качества обслуживания долга (за исключением ссуд, сгруппированных в портфель однородных ссуд).

Таблица 1

Классификация ссуд по категориям качества

Категория качества	Величина кредитного риска
I (высшая) – стандартные ссуды	Отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю)
II – нестандартные ссуды	Умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от одного до 20 процентов)
III – 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 процентов)
IV – проблемные ссуды	Высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51 процента до 100 процентов)
V (низшая) – безнадежные ссуды	Отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100 процентов) обесценение ссуды.

Все рассмотренные методы эффективны и широко распространены в отечественной банковской практике; более того, некоторые из них закреплены законодательно, что позволяет говорить о внимании к вопросу минимизации кредитного риска не только со стороны руководства банков, но и на государственном уровне.

Еще один инструмент минимизации кредитного риска, хеджирование (страхование) банковского кредитного риска с помощью кредитных деривативов, рассмотрим на примере дефолтного свопа, поскольку такие сделки наиболее распространены на рынке кредитных деривативов.

В примерах используются данные ОАО «Банк Москвы». Совокупный кредитный портфель ОАО «Банк Москвы» в сумме 1,7 млрд. руб. на 30% состоит из кредитов предприятиям, занимающимся строительством. Очевидно, что такая концентрация кредитов (500 млн. руб.) в одной отрасли опасна для банка, так как высокая конкуренция и насыщение рынка могут привести к ухудшению положения в отрасли и невозврату кредитов банку.

В целях снижения концентрации кредитного риска, банк покупает дефолтный своп (защиту от кредитно-

го риска по кредитам в строительной отрасли) на 2 года суммой 500 млн. руб. за 30 б.п. (базисных пунктов), или за 1,5 млн. руб. (500 млн. руб.  $\times$  0,003) в год. Это значит, что ежегодный процентный доход банка будет уменьшаться на 150 тыс. руб., т.е. на размер выплачиваемой премии по дефолтному свопу. Одновременно банк заключает обратную сделку – продает двухлетний дефолтный своп (защиту от кредитного риска по кредитам пищевой промышленности) на сумму 600 млн. руб. по цене 25 б.п., или за те же 1,5 млн. руб. (600 млн. руб.  $\times$  0,0025) в год. Это значит, что ежегодный процентный доход банка будет увеличен на 150 тыс. руб. Поскольку вероятность наступления экономического спада одновременно в двух этих отраслях незначительна, банк таким способом хеджирует кредитный риск. Если прогнозы об ухудшении положения в отрасли строительства оправдаются и кредиты не вернутся, то банк получит 1,5 млн. руб. в качестве кредитной защиты.

Вопросы минимизации кредитного риска актуальны, как в российских банках, так и на международном рынке. «В настоящее время среди банкиров преобладает мнение, что в ближайшей перспективе реформирование международной финансовой системы будет проходить посредством дальней-

шей унификации правил и норм ведения банковского бизнеса, а также разработки международных стандартов поведения»<sup>1</sup>.

Основным соглашением, регулирующим кредитные риски, дающим рекомендации банкам по его минимизации и контролю является Базельское соглашение (система Базель II).

Стандартизированный подход основан на взвешивании величины кредитных требований на коэффициент, присваиваемый тому или иному заемщику, в зависимости от внешнего кредитного рейтинга, определенного международным рейтинговым агентством. В зависимости от группы и категории актива и присвоенного им кредитного рейтинга, определяется достаточность капитала (табл. 2).

Таблица 2

**Классификация активов на основе внешних рейтингов Standard & Poor's (% от размера коэффициента достаточности капитала)**

Заемщики	От AAA до AA-	От A+ до A-	От BBB до BBB-	От BB+ до BB -	От B+ до B -	Ниже B	Без рейтинга
Правительства и центральные банки	0	0	20	100	100	150	100
Банки (вариант 1)	20	50	100	100	100	150	100
Банки (вариант 2) – собственный кредитный рейтинг	20	20	20	50	50	150	20
Предприятия	20	50	100	100	150	150	100

Ориентация на внешние рейтинги как один из наиболее объективных показателей деятельности того или иного банка – это, безусловно, новация. В рамках стандартизированного подхода Базель II предполагает также более гибкую систему учета обеспечения при расчете кредитного риска. Так называемая «техника смягчения» кредитного риска предполагает не только оценку качества обеспечения, но и возможность корректировки кредитных требований в зависимости от финансового состояния лица, предоставившего соответствующее обеспечение.

Второй подход состоит в принципиальном допуске внутренних рейтингов к определению кредитоспособности заемщиков (подход Internal Rated Based Approach – IRBA).

Модель ценообразования, основанная на индивидуальной оценке класса риска заемщика (Risk Based Pricing), представляет собой гибкий подход к ценообразованию, при котором выбор тарифа кредитного продукта определяется надежностью клиента и его желанием предоставить дополнительные документы для подтверждения кредитоспособности. С апреля 2006 года эта система

применяется к кредиту наличными, а с июня 2007 года – к ипотечным кредитам.

Данная ценовая стратегия позволит банку формировать качественный кредитный портфель и будет стимулировать заемщиков к уважению взятых на себя кредитных обязательств и созданию положительной кредитной истории.

**Библиографический список**

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2005. – № 1 (часть I.)
2. Инструкция Банка России от 16 января 2004 г. №110-И «Об обязательных нормативах банков» // Вестник Банка России. – 2004. – № 11.
3. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: Уточненные рамочные подходы. Базельский комитет по банковскому надзору. Банк международных расчетов, 2004.
4. www.gemoney.ru
5. www.alfabank.ru

<sup>1</sup> Макушкин О.А. Застанет ли МСФО российские банки врасплох? // Ведомости. – 2006. – № 232.1.

Гладкова В. Е. – кандидат экономических наук, доцент Института государственного управления, права и инновационных технологий

Gladkova V. E. – Candidate of Economic Sciences, Assistant Professor, Institute of Public Administration, Law and Innovative Technologies

e-mail: gladkovave@mail.ru