

### Анализ эффективности кредитования в коммерческом банке

Кредитование, являясь основной активной операцией коммерческого банка, требует к себе повышенного внимания с точки зрения эффективности размещения привлеченных ресурсов и как возможная альтернатива другим операциям, приносящим доход. Также при анализе кредитной политики банка руководству небезынтересно знать, насколько эффективно работает кредитное подразделение банка, а точнее некоторые коэффициенты эффективности работы департамента, управления, отдела, каждого сотрудника и сравнить их с аналогичными показателями других подразделений. Основным показателем эффективности любой активной операции коммерческого банка является доходность. Доходность кредитных операций можно определить отношением полученных доходов за год к среднегодовой кредитной задолженности банка:

$$ДХ = Д / КЗср, \quad (1)$$

где ДХ – доходность кредитных операций, Д – процентные доходы от кредитных операций за год, КЗср – среднегодовая кредитная задолженность.

Это было бы верно, если бы все кредиты выдавались в рублях при условии отсутствия инфляции. Однако, эта формула достаточно условна. Если кредитное подразделение банка не будет выдавать кредиты в отчетном году, а кредитная задолженность тем временем будет уменьшаться в результате погашения ранее выданных кредитов, доходность по кредитным операциям будет завышена. Другой момент: предположим, что кредитная политика в связи со сложившейся экономической ситуацией направлена на валютное кредитование. По положению Национального банка Республики Беларусь касающегося порядка учета операций в иностранной валюте все доходы и расходы отражаются в рублевом эквиваленте. Как определить истинную доходность от кредитных операций с учетом инфляции и девальвации? Ведь кредитная задолженность на конец года отражается в рублевом эквиваленте, пересчитанном на дату по официальному курсу Национального банка, а доходы, полученные в течение года не переоцениваются, так как отражены в рублевом эквиваленте на момент погашения процентов по кредитам. Таким образом, доходы оказываются заниженными, что может повлечь неправильную интерпретацию эффективности кредитования в данном банке. Одним из методов является трансформация всех переменных показателей в постоянные, то есть отказ от несоизмеримости национальной валюты. Можно произвести все расчеты в СКВ, взяв за основу доллар США. Таким образом кредитная задолженность на начало и конец года отражается в валюте по курсу Национального банка в долларом эквиваленте, среднемесячные доходы также пересчитываются в долларовый эквивалент по курсу Национального банка на момент поступления и складываются между собой. Доходность будет приблизительно равна ставкам по кредитам, выдававшимся в текущем и прошлом году в зависимости от направленности банка на краткосрочное или долгосрочное кредитование.

После определения доходности нужно учесть расходы, произведенные кредитным подразделением. Для того чтобы была соотносимость с доходами и расходами других подразделений банка, например, подразделением, привлекающим ресурсы, не имеющим доходов, или с иными подразделениями, имеющими как доходы, так и расходы, необходимо учесть стоимость привлеченных ресурсов, которыми оно пользуется.

Кредитное подразделение должно включать в свои расходы только те, которые оно понесет за ресурсы, размещенные в кредиты в текущем году:

$$P = P_B + P_R, \quad (2)$$

где  $P$  – расходы по кредитным операциям,  $P_B$  – расходы по кредитным операциям в валюте,  $P_R$  – расходы по кредитным операциям в рублях.

$$P_B = НКв * Св, \quad (3)$$

где  $НКв$  – вновь выданные кредиты в валюте,  $Св$  – стоимость валютных ресурсов (% годовых).

$$P_R = НКр * Ср, \quad (4)$$

где  $НКр$  – вновь выданные кредиты в рублях,  $Ср$  – стоимость рублевых ресурсов (% годовых).

Для более точного определения расходов в случае неравномерности объемов и процентных ставок привлекаемых ресурсов в течение года формулы (3)-(4) будут выглядеть так:

$$P_B = \sum НКви * Сви / 12 \quad (5)$$

и

$$P_R = \sum НКри * Сри / 12 \quad (6)$$

где  $i$  – месяц отчетного года.

Таким образом определяется сумма расходов за год в валюте и рублях, после чего рубли пересчитываются в долларовый эквивалент по среднему курсу Национального банка, который сложился в вычисляемом периоде.

Разность между доходностью кредитных операций и стоимостью ресурсов будет являться чистой процентной маржой<sup>1</sup> кредитных операций.

Если поделить чистую процентную маржу на количество сотрудников кредитного подразделения можно вычислить, какую прибыль (убыток) обеспечил 1 сотрудник кредитного подразделения за год работы.

Данная методика расчета использовалась при анализе эффективности кредитования в одном из белорусских коммерческих банков. В результате прибыль, обеспеченная одним сотрудником управления кредитования выросла на 8,5 %, а процентная маржа оказалась выше на 4,2 процентных пункта.

Кроме расходов по привлечению ресурсов (так называемые процентные расходы) кредитное подразделение может иметь прямые (непроцентные) расходы – увеличение в течение года суммы специального резерва на возможные потери по сомнительным долгам. Резерв создается за счет прибыли для возмещения непогашенной в установленный срок клиентами ссудной задолженности и относится на расходы (в рублевом эквиваленте), хотя создавать его можно и в СКВ (а в условиях девальвации это просто необходимо). Но, несмотря на то, что резерв относится к расходам банка, он на самом деле является не абсолютным расходом, так как в течение года вероятны уменьшения резервов в результате перехода части кредитной задолженности в менее рискованные группы. Сумму увеличения специального резерва на возможные потери по сомнительным долгам за год за вычетом суммы уменьшения данно-

<sup>1</sup> Не претендуя на категориальную точность, назовем чистой процентной маржой (спрэдом) разность отношений доходов и расходов по кредитам к ссудной задолженности.

го резерва за год следует прямо относить на расходы кредитного подразделения банка, вследствие ответственности его за выдачу неблагоприятного кредита, повлекшего необходимость создания (увеличения) резерва. В результате формула (5) изменяется следующим образом:

$$P_v = (НКв_i * Cв_i / 12 + РЕЗЕРВ_i) \quad (7)$$

где РЕЗЕРВ<sub>i</sub> – сумма увеличения специального резерва на возможные потери по сомнительным долгам в *i*-ом месяце текущего года.

Кроме всего прочего резерв снижает оборачиваемость доходных активов, что приводит к издержкам по привлечению дополнительных ресурсов, даже если их стоимость снижается.

Информационно можно показать объем просроченных процентов как по балансу, так и на внебалансовых счетах, которые не являются прямыми расходами, но их можно назвать недополученным доходом. Вероятность их погашения обратно пропорциональна времени нахождения на внебалансовых счетах. Рост просроченных процентов является существенным фактором снижения прибыли от кредитных операций. Показателем качества выдаваемых кредитов служит также внебалансовый счет 99195, на котором отражаются все суммы списанных кредитов. При серьезном подходе к анализу структурных подразделений банка и необходимости постоянного контроля за рентабельностью отдельных банковских операций наряду с вышеописанной методикой весьма полезным будет проведение пофакторного анализа, что позволит с более высокой точностью оценить эффективность кредитования и состояние кредитного портфеля банка.

<http://edoc.bseu.by>

*С.В. Зеленко*

Белорусский государственный экономический университет

### **Учет факторов риска и неопределенности при оценке инвестиционных проектов**

В настоящее время принимать решение о вложении средств в инвестиционные проекты приходится в условиях высокой степени неопределенности и с учетом факторов риска. Наиболее общими причинами неопределенности являются инфляция, изменения в технологии производства, неправильные оценки номинальной мощности, продолжительность периодов строительства и пуско-наладочных работ. Проблема неопределенности также усугубляется распределением фаз проекта во времени, многими переменными в политической, социальной, коммерческой и деловой среде.

При оценке инвестиционных проектов наиболее существенными являются следующие виды неопределенности:

риск, связанный с нестабильностью экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли;

внешнеэкономический риск;

неопределенность политической ситуации, риск неблагоприятных социально-политических изменений в стране или регионе;

неполнота или неточность информации о динамике технико-экономических показателей, параметрах новой техники и технологии;

колебания рыночной конъюнктуры, цен, валютных курсов;

неопределенность природно-климатических условий, возможность стихийных бедствий;

производственно-технологический риск;

неопределенность целей, интересов и поведения участников;