

**ПОНЯТИЕ И КАТЕГОРИИ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ
И ОСОБЕННОСТИ ИХ СТОИМОСТНОЙ ОЦЕНКИ**

© 2015

А.С. Сурудина, аспирант*Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва (Россия)*

Ключевые слова: коммерческий банк; банковский кредит; проблемный кредит; категории проблемных кредитов; управление проблемными кредитами; стоимостная оценка коммерческого банка.

Аннотация: Актуальность выбранного для исследования вопроса напрямую связана с протекающими в сегодняшние дни процессами в банковской сфере, а именно ростом проблемной задолженности в общей структуре активов российских коммерческих банков. Как результат, банки сталкиваются с острой необходимостью оценки и управления стоимостью проблемных кредитов. Решение данного вопроса особенно важно в обстановке нарастающих кризисных условий в экономике и в банковском секторе в целом, обусловленных введением международных экономических санкций в отношении России и снижением цен на энергоносители. Определение проблемного кредита неоднократно с разной степенью детализации рассматривалось в трудах отечественных экономистов. Путем сравнения и сопоставления мнений различных авторов в работе предложено авторское определение проблемного кредита, которое наиболее полным образом отражает сущность проблемного кредита как одного из факторов стоимости коммерческого банка. В статье приведены операции, которые составляют основу банковской деятельности, и выделена особая роль кредитных операций в коммерческих банках. В работе представлены основные категории проблемных кредитов коммерческих банков с позиций отечественных экономистов. Рассмотрены существующие в зарубежной практике подходы к определению термина «проблемный кредит». Для определения взаимосвязи понятий проблемного кредита и стоимости коммерческого банка были исследованы основные подходы (доходный, затратный и сравнительный подходы) стоимостной оценки проблемных кредитов и существующее многообразие их методов, также рассмотрены преимущества и недостатки каждого из перечисленных подходов с точки зрения их применения.

В настоящее время налицо увеличившаяся необходимость научных разработок в части уточнения понятия проблемных активов коммерческого банка с целью определения его стоимости. Об этом говорят статистические данные, опубликованные Банком России. Так, рост активов российского банковского сектора составил 26 % в сравнении с данными на 31 июля 2014 года, при этом абсолютное значение активов банковского сектора на 31 декабря 2014 года достигло 77,662 млрд руб. Преобладающую долю в структуре активов банковского сектора занимают ссуды, выданные юридическим организациям (38 %), доля потребительских кредитов и кредитов кредитным организациям составляет 15 % и 9 % соответственно. Особый интерес для целей исследования представляет динамика проблемных активов российского банковского сектора. Так, проблемные активы по состоянию на 31 декабря 2014 года составили 1,919 млрд. рублей, что на 13 % выше по сравнению с аналогичным показателем на 31 июля 2014 года [1].

В Федеральном законе № 395-1 от 02.12.1990 г. «О банках и банковской деятельности» закреплено право коммерческого банка осуществлять определенные банковские операции, а именно привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц [2].

Составляющие основу банковской деятельности операции можно разделить на три вида: активные, пассивные и хозяйственные [3].

Согласно определению В.В. Кузнецовой и О.И. Лариной, активные операции – «это процедуры, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы, полученные путем проведения пассивных операций для извлечения коммерческой выго-

ды» [4]. К ним относят: кредитные; инвестиционные; фондовые; расчетно-платежные; кассовые; лизинговые; факторинговые.

Так, О.И. Лаврушин к активным банковским операциям относит следующие операции: кредитные, кассовые, валютные, операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями; выдача банковских гарантий и поручительств за третьих лиц; приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме; доверительное управление денежными средствами и другим имуществом, лизинговые, факторинговые, форфейтинговые операции и пр. [5].

Е.А. Исаева, в свою очередь, отмечает, что «по пассиву банки отражают привлечение средств – образование депозитов, а по активу – их размещение путем выдачи ссуд или инвестирования, например, в ценные бумаги» [6].

Кредитные операции являются важной составляющей банковской деятельности и формируют денежный поток от операционной деятельности коммерческого банка. Управление стоимостью коммерческого банка напрямую зависит от управления проблемными кредитами коммерческого банка.

Рассмотрим более подробно понятие проблемного актива как одну из категорий кредитных операций. В зарубежной практике существует значительное многообразие определений проблемного актива. Так, согласно Базельскому комитету по банковскому надзору, под проблемным активом понимается недействующий актив (nonperforming asset), который включает в себя любой кредит или лизинговый договор, платежи по которому просрочены более 90 дней, с увеличившимся кредитным риском, что в конечном счете привело к решению банка о прекращении начисления процентного дохода или к его уменьшению [7]. А показатель отношения неработающих активов к сумме всех активов

коммерческого банка является прямым индикатором финансовой устойчивости кредитного института, а как следствие, и сбалансированности факторов его стоимости. В соответствии с понятийным аппаратом Международного Валютного Фонда [8], к проблемным активам относят те активы, в отношении которых есть абсолютная уверенность в том, что кредит не будет погашен в текущих условиях.

В российской практике также существуют разные определения понятия проблемного кредита. О.И. Лаврушин дает определение активов коммерческого банка – «собственные и привлеченные средства, размещенные в ссудные и другие активные операции кредитной организации» [9] – и классифицирует активные операции, к которым относятся операции кредитования, по степени рискованности на стандартные (степень риска – 0 %), нестандартные (степень риска – от 1 до 20 %), проблемные (степень риска – от 21 до 50 %), сомнительные (степень риска – от 51 до 99 %), безнадежные (степень риска – 100 %) [9].

Нормативные документы Центрального Банка РФ подтверждают целесообразность и правильность научной позиции О.И. Лаврушина. Ссудная задолженность считается обесцененной «при потере ссудой стоимости вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде перед кредитной организацией либо существования реальной угрозы такого неисполнения (ненадлежащего исполнения)» [10] и должна быть классифицирована в следующие категории:

I (высшая) категория качества (стандартные ссуды) – отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);

II категория качества (нестандартные ссуды) – умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 1 % до 20 %);

III категория качества (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 %);

IV категория качества (проблемные ссуды) – высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51 % до 100 %);

V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды) – отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100 %) обесценение ссуды [10].

Для определения взаимосвязи понятий проблемного кредита и стоимости коммерческого банка рассмотрим подробнее основные подходы к оценке стоимости коммерческого банка.

Для определения стоимости любого актива или бизнеса в целом существует три основных подхода: затратный, сравнительный и доходный, а средневзвешенное этих трех подходов и является конечной величиной,

характеризующей стоимость актива или бизнеса в целом [11].

Основной особенностью применения затратного подхода является поэлементная оценка активов и пассивов коммерческого банка. Данный подход построен на различии балансовой и рыночной стоимостей элементов, формирующих баланс коммерческого банка [12]. Например, возможны различия в значениях первоначальной стоимости основных средств для целей бухгалтерского учета и рыночной стоимости основных средств [13].

Для применения сравнительного подхода, к которому относят метод отраслевых коэффициентов, метод сделок и метод рынка капитала, необходимо найти объекты-аналоги, получить максимально полную информацию о стоимости данного объекта и скорректировать полученное значение стоимости с помощью использования мультипликаторов – сравнительных показателей, которые отражают различия в значениях стоимости оцениваемого объекта и объекта-аналога [14]. Стоит отметить, что данный подход имеет еще меньшие веса в средневзвешенной оценке в силу следующих факторов: а) отсутствия активного рынка товаров-аналогов (в нашем случае рынок акций коммерческих банков) [15]; б) отсутствия сведений о котировках акций коммерческих банков и данных о сделках слияний и поглощений [16].

Основным принципом доходного подхода является построение прогноза будущих денежных потоков и их приведение к текущему моменту времени по ставке дисконтирования, которая учитывает риски операционной и окружающей среды. В рамках доходного подхода выделяется ряд методов: метод дисконтированных денежных потоков (DCF), метод капитализации, метод добавленной стоимости и др. [17].

В соответствии с современной практикой, рыночная стоимость банка в целом и рыночная стоимость акционерного (собственного) капитала определяется следующим образом:

$$V_c = \sum_{t=1} \frac{FCF_t}{(1+WACC)^t},$$

где V_c – рыночная стоимость компании,

t – период времени,

FCF_t – свободный денежный поток компании или банка,

$WACC$ – средневзвешенная стоимость источников пассивов коммерческого банка;

$$V_e = \sum_{t=1} \frac{FCFE_t}{(1+k_e)^t},$$

где V_e – рыночная стоимость собственного капитала,

t – период времени,

$FCFE_t$ – свободный денежный поток «к акционерам» коммерческого банка,

k_e – требуемая инвесторами доходность вложений в акции банка [18].

Свободный денежный поток банка в целом и свободный денежный поток «к акционерам» формируется

исходя из специфичного характера деятельности коммерческого банка. Так, свободный денежный поток банка в целом формирует денежный поток от операционной и от инвестиционной деятельности банка, свободный денежный поток на собственный капитал включает, в свою очередь, денежный поток от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

В исследованиях специалистов по вопросам банковского дела и оценки проблемный кредит рассматривается лишь со стороны неисполнения заемщиком своих обязательств с той или иной степенью уверенности. Исходя из этого, считаем необходимым дополнить определение проблемного кредита следующим образом: проблемный кредит можно охарактеризовать как маловероятный к получению актива, по которому присутствуют признаки повышения вероятности его невозвратности вследствие ухудшения финансовой устойчивости заемщика, отсутствия или плохого качества обеспечения по кредиту, и *имеющий существенный потенциал влияния на рыночную стоимость коммерческого банка*. На наш взгляд, данное определение наиболее полным образом отражает сущность проблемного кредита как одного из факторов стоимости коммерческого банка.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Официальный сайт информационного агентства Bloomberg. URL: bloomberg.com. Дата обращения: 28.01.2015.
2. РФ. О банках и банковской деятельности : федеральный закон № 395-1 от 02.12.1990 // Консультант Плюс: информационно-правовая система. URL: consultant.ru/popular/bank/46_1.html#p96. Дата обращения: 02.02.2015.
3. Никонова И.А., Шамгунов Р.Н. Стратегия и стоимость коммерческого банка. М.: Альпина Паблшер, 2007. 349 с.
4. Кузнецова В.В., Ларина О.И. Банковское дело. М.: КНОРУС, 2010. 504 с.
5. Лаврушин О.И. Банковское дело. М.: КноРус, 2014. 632 с.
6. Исаева Е.А. Банковское дело. М.: Изд. центр ЕАОИ, 2011. 298 с.
7. Официальный сайт Банка Международных расчетов. URL: bis.org/bcbs/publ/d307.pdf. Дата обращения: 29.01.2015.
8. Официальный сайт Международного Валютного Фонда. URL: imf.org/external/pubs/ft/wp/2001/wp01209.pdf. Дата обращения: 29.01.2015.
9. Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент) / под ред. О.И. Лаврушина. М.: Юрист, 2002. 478 с.
10. РФ. Банк России. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности : положение № 254-П от 26 марта 2004 // Гарант: информационно-правовая система. URL: base.garant.ru/584458/1/#block_1#ixzz3QanBJPUT. Дата обращения: 02.02.2015.
11. Оценка бизнеса / А.Г. Грязнова [и др.]. М.: Финансы и статистика, 2004. 734 с.
12. Решоткин К.А. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка. М.: Теис, 2002. 215 с.
13. Иванов А. Оценка рыночной стоимости банка // Банковское дело в Москве. 1999. № 10. С. 24–27.
14. Паньшин О. Стоимость банка // Рынок ценных бумаг. 2004. № 1-2. С. 78–83.
15. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса. М.: Велби, 2003. 366 с.
16. Модильяни Ф., Миллер М. Сколько стоит фирма? М.: Дело, 1999. 867 с.
17. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. 719 с.
18. Коупленд Т., Коллер Т., Мурин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. М.: Олимп-бизнес, 1999. 769 с.

REFERENCES

1. Bloomberg Business. URL: bloomberg.com.
2. RF Federal Law "About banks and banking activity" of December 02, 1990 № 395-1. (In Russ.).
3. Nikonova I.A., Shamgunov R.N. *Strategiya i stoimost' kommercheskogo banka* [Strategy and cost of a commercial bank]. Moscow, Alpina publ., 2007, 349 p.
4. Kuznetsova V.V., Larina O.I. *Bankovskoe delo* [Banking]. Moscow, Knorus, 2010, 504 p.
5. Lavrushin O.I. *Bankovskoe delo* [Banking]. Moscow, Knorus, 2014, 632 p.
6. Isaeva E.A. *Bankovskoe delo* [Banking]. Moscow, EAOI publ., 2011, 298 p.
7. Bank for international settlements. URL: bis.org/bcbs/publ/d307.pdf.
8. International monetary fund. URL: imf.org/external/pubs/ft/wp/2001/wp01209.pdf.
9. Lavrushina O.I., ed. *Upravlenie deyatel'nostyu kommercheskogo banka (bankovskiy menedzhment)* [Management of a commercial bank activity (bank management)]. Moscow, Yurist publ., 2002, 478 p.
10. FR Bank of Russia Regulations "Concerning the procedure for forming loan loss provision, loan and equivalent to it debt provision of credit organizations" of March 26, 2004 № 254-P. (In Russ.).
11. Gryznova A.G. et al. *Otsenka biznesa* [Business valuation]. Moscow, Finansi i statistika publ., 2004, 734 p.
12. Reshotkin K.A. *Otsenka rynochnoy stoimosti kommercheskogo banka* [Assessment of the commercial bank market value]. Moscow, Teis publ., 2002, 215 p.
13. Ivanov A. Assessment of the bank market value. *Bankovskoe delo v Moskve*, 1999, no. 10, pp. 24–27.
14. Panshin O. Bank value. *Rynok tsennih bumag*, 2004, no. 1-2, pp. 78–83.
15. Valdaytsev S.V. *Otsenka biznesa* [Business valuation]. Moscow, Velbi publ., 2003, 366 p.
16. Modilyani F., Miller M. *Skolko stoit firma* [How much does a firm cost?]. Moscow, Delo publ., 1999, 867 p.
17. Valdaytsev S.V. *Otsenka biznesa i upravlenie stoimostyu predpriyatiya* [Business valuation and the enterprise value-based management]. Moscow, Yuniti-Dana publ., 2002, 719 p.
18. Copeland T., Koller T., Murrin J. *Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies*. New York, Wiley & Sons, 2000, 480 p.

**THE CONCEPT AND TYPES OF TROUBLED LOANS
AND SPECIAL ASPECTS OF THEIR VALUATION BASE**

© 2015

A.S. Surudina, post-graduate student

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow (Russia)

Keywords: commercial bank; bank loan; troubled loan; types of troubled loans; troubled loans administration; commercial bank valuation base.

Annotation: The relevance of the issue chosen for the study is coming from the processes of today taking place in banking sector, and especially the growth of troubled loans in general structure of assets of the Russian commercial banks. As a result, banks face the pressing need of evaluation and value-based management of the troubled loans. The resolution of this issue is the most significant in the environment of increasing critical circumstances in the economy and banking sector in general. These critical circumstances are caused by the imposing of international economic sanctions against Russia and the price cut for energy supplies. The concept of the troubled loan was frequently considered in details in the materials of the Russian economists. The author gives her own concept of a troubled loan based on comparison and collation of various authors' opinions. This concept in full details reveals the essence of a troubled loan as one of the cost factors of a commercial bank. The article describes the operations which form the basis of bank activity, and emphasizes special function of credit operations in commercial banks. The article presents key categories of commercial banks troubled loans from the point of view of Russian economists. The author considered the existing in foreign practice approaches to the concept of the definition «troubled loan». To define the relations between the concepts of the troubled loan and the valuation base of a commercial bank the author studied the basic approaches (income, cost and comparison approaches) to the cost estimate of the troubled loans and the existing variety of its methods, and considered the advantages and disadvantages of each specified approach from the point of view of their application.