

УДК 336.717.061.1

***МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ СИСТЕМЫ  
УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ БАНКОВСКИХ АКТИВОВ***

***Тимин А.Н.***

*к.э.н., доцент,  
Вятский государственный университет,  
Киров, Россия*

***Плюснина А.А.***

*магистрант,  
Вятский государственный университет,  
Киров, Россия*

**Аннотация.** Активные операции банка составляют существенную и определяющую часть операций банка. Проблема управления активами по своей значимости и актуальности является одной из основных в банковском менеджменте. Этот тезис подтверждают исследования причин банкротств кредитных организаций, среди которых следует выделить низкое качество портфеля активов и недостаточный уровень управления им. В связи с этим, научная новизна статьи состоит в анализе, выборе и адаптации современных методов управления портфелем банковских активов коммерческого банка применительно к банку-объекту исследования в современных условиях. В статье рассмотрены мероприятия по повышению качества активов коммерческого банка на примере АО КБ «Хлынов». Сформированные выводы и предложения могут быть использованы на практике в кредитных учреждениях на российском рынке банковских услуг.

**Ключевые слова:** актив, активные операции, банк, ликвидность, секьюритизация.

***MEASURES FOR IMPROVEMENT OF THE PORTFOLIO  
MANAGEMENT SYSTEM OF BANKING ASSETS***

**Timin A.N.**

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,  
Vyatka State University,  
Kirov, Russia*

**Plyusnina A.A.**

*master student,  
Vyatka State University,  
Kirov, Russia*

**Annotation.** The problem of asset management in terms of its importance and relevance is one of the main issues in banking management. The article identifies measures to improve the quality of assets of a commercial bank. In this regard, the scientific novelty of the article lies in the analysis, selection and adaptation of modern methods of managing a portfolio of banking assets of a commercial bank in relation to the bank-object of research in modern conditions. Formed conclusions and proposals can be used in practice in credit institutions in the Russian banking market.

**Keywords:** asset, active operations, bank, liquidity, securitization.

В условиях современной неустойчивости экономики вопросы качественного управления в банковской сфере встают исключительно остро. В связи с этим, успешно вести свою деятельность смогут только те банки, которые сумеют внедрить подходы, повышающие эффективность результатов деятельности.

Для этого банку необходимо разработать мероприятия, которые смогут увеличить уровень доходности активов, улучшив их качественный состав путем повышения доли работающих активов, рационального распределения привлеченных и собственных средств.

Коммерческому банку необходимо оценивать ликвидность баланса. В процессе анализа ликвидности могут быть обнаружены отклонения в сторону

снижения минимально допустимых значений или их увеличения. В этом случае банку необходимо в ближайшее время привести показатели в соответствие с нормативными значениями. Такое возможно за счет сокращения кредиторской задолженности и других видов привлеченных ресурсов, также за счет увеличения собственных средств банка.

Банку необходимо соблюдать баланс между ликвидностью и доходностью. Избыточная ликвидность, приводит к тому, что часть активов может не работать [2].

Для поддержания необходимого уровня ликвидности банк должен вести грамотную политику по управлению ликвидностью. С целью управления риском нормативной ликвидности, банку необходимо осуществлять еженедельный мониторинг и прогноз обязательных нормативов. Кроме того, можно установить систему лимитов обязательных нормативов ликвидности, которая гарантирует соблюдение ограничений ЦБ РФ на отчетные данные с учетом возможных колебаний отдельных статей баланса [1].

Контроль и оценку уровня риска ликвидности необходимо осуществлять банку на основе: контроля и прогнозирования обязательных нормативов ликвидности с соблюдением внутренних лимитов, контроля и оценки доступных резервов ликвидности, очередности их использования в зависимости от стоимости привлечения средств [3].

С целью повышения ликвидности банк может использовать секьюритизацию активов.

При секьюритизации происходит оформление части доходных активов векселями и долговыми расписками клиентов с последующей продажей таких ценных бумаг на открытом рынке.

Банк со своей стороны, возвращает денежные средства, затраченные на приобретение активов, и использует полученные средства для предоставления новых займов или покрытия операционных расходов. Иными словами,

секьюритизация - это процесс превращения неликвидных займов в ликвидные активы. Более того, банк получает дополнительную прибыль в виде комиссионных за обслуживание активов.

Кроме того, продажа займов замедляет рост банковских активов, что помогает менеджерам банка добиться лучшего результата между ростом банковского капитала и риском, связанным с кредитованием [4].

Рассчитаем финансовый эффект от секьюритизации на примере АО КБ «Хлынов».

На 01.01.2020 объём долгосрочной задолженности граждан АО КБ «Хлынов» (срок более 3 лет) составляет 4159058 тыс. руб.

В отчётности банка нет конкретных данных о доле ипотечных кредитов в долгосрочной ссудной задолженности, однако на основании информации, имеющейся в дополнительных офисах, можно определить долю ипотечных кредитов приблизительно в 85% от указанной задолженности. Следовательно, в кредитном портфеле банка на 01.01.2020 должна находиться задолженность на сумму около 3535199 тыс. руб.

Максимальным пределом первой сделки можно установить 10% от активов. В рамках первой сделки необходимо секьюритизировать активы с наименьшим риском. Вместе с гарантиями ДОМ.РФ это обеспечит необходимый спрос на облигации.

Таким образом, общий размер секьюритизируемых активов по сделке можно принять равным 353520 тыс. руб.

Избыточное обеспечение по сделке не предусматривается, поскольку пул активов обеспечен гарантией ДОМ.РФ.

В результате сделки будут выпущены облигации номиналом 353520 тыс. руб.

Основными покупателями облигаций являются коммерческие банки.

Основной целью реализации проекта является перераспределение активов банка по срокам погашения, снижение кредитных рисков банка, а также получение дополнительных средств.

Основой для расчёта экономического эффекта секьюритизации ипотечных кредитов являются следующие положения.

Срок кредитов по пулу секьюритизируемых активов составляет 15 лет. Основной долг по пулу активов уменьшается в соответствии с графиком кредита, с учётом досрочного погашения кредитов и возникновения проблемной задолженности.

Просроченная задолженность погашается за счёт реализации залога. Однако могут возникнуть потери банка, так как не все объекты залога можно реализовать по цене остатка задолженности.

Для целей расчёта используются параметры, ускоряющие уменьшение суммы основного долга:

- доля просроченной задолженности, по которой необходима реализация залога;
- доля досрочного погашения ипотечной задолженности.

Распределение сумм реализации залога и досрочного погашения кредитов считается равномерным. Соответственно, для оценки их влияния на остаток задолженности к величине планового погашения основного долга добавляется величина, равная сумме внепланового погашения, возникшего по причине реализации залога и внепланового погашения по причине досрочного погашения обязательств заёмщиками.

Расчётным периодом является один месяц.

Сумма досрочного погашения основного долга принята для расчётов в качестве постоянной величины.

Величину удельного веса реализованных залогов в течение года, установим в 2% от остатка задолженности на начало периода. Значение

данного показателя можно считать достоверным, поскольку реализация залога требуется не по всем проблемным кредитам.

Величину удельного веса досрочного погашения задолженности установим в 10 % от первоначального остатка задолженности. Также часть заёмщиков прибегает к рефинансированию, которое выпадает из секьюритизационного пула в виде досрочного погашения и в связи со снижением ставок по ипотеке, становится весьма вероятным.

Таким образом, показатель досрочного погашения в 10% позволяет учесть возможные сделки рефинансирования по ипотеке в ближайшее время.

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам составляет 7,3% годовых.

Так как основной долг по кредитам уменьшается быстрее изначального графика, фактический срок кредита также будет меньше.

Для сравнения настоящих и будущих денежных потоков воспользуемся дисконтированием.

После осуществления сделки банк передаст полученные доходы инвесторам при посредничестве ипотечного агента. Передаваться будет только часть. Разница (избыточный спред) остается у банка. Высокий избыточный спред является гарантией надежности сделки.

В связи с этим, для привлечения инвесторов, банк устанавливает ставку доходности облигаций в 6,8% годовых, соответственно, избыточный спред составляет 0,5% годовых, что является конкурентоспособной величиной для современного рынка.

Срок выплаты купонного дохода по облигациям – один раз в квартал. Купонные выплаты также приводятся к настоящей стоимости по стандартной формуле, только количеством периодов считается количество кварталов, в течение которых осуществлялась выплата.

Также следует рассмотреть другие расходы банка и сопутствующие доходы на осуществление процедуры секьюритизации.

В качестве дополнительных расходов можно выделить следующие:

1. Единовременные расходы на осуществление эмиссии облигаций и ежегодные расходы на обслуживание выпуска. Это расходы банка, связанные с работой персонала, а также плата эмитенту за организацию и обслуживание выпуска. Поскольку процедуры эмиссии являются стандартными, расходы на организацию выпуска можно принять в размере 0,1% от суммы выпуска облигаций, а расходы на годовое обслуживание – в размере 0,05% от первоначальной суммы выпуска.

Данные расходы относятся к расходам банка, расходы эмитента на выпуск облигаций могут быть меньше, разница будет относиться на доходы эмитента.

2. Потери, связанные с невозможностью реализовать залог. При реализации залога могут возникнуть проблемы, связанные со снижением рыночной стоимости недвижимости. В этом случае банк не сможет погасить просроченную задолженность за счет реализации недвижимости и придется воспользоваться резервом.

Вероятность потерь от реализации имущества можно оценить в размере 0,5% от общей суммы активов, подлежащих секьюритизации.

Банку нужно будет создавать резерв на эту сумму, соответственно прибыль банка уменьшится на 0,5%. Для простоты расчета сумму резерва можно полностью отнести на единовременные расходы, возникающие в начале реализации проекта.

В качестве дополнительного дохода банка выступает величина восстановления резерва по ссудной задолженности, переданной эмитенту.

Учитывая, что для секьюритизации будет использоваться задолженность без просрочки, размер резерва можно принять равным 2%.

Также важным вопросом является распределение между банком и эмитентом полученного процентного дохода от сделки. Для расчета финансового результата проекта принято, что распределение процентного дохода составит: 50% в пользу эмитента и 50% в пользу банка оригинатора.

Финансовый результат банка по проекту представлен в Таблице 1.

Таблица 1 – Финансовый результат банка от секьюритизации ипотечной задолженности, тыс. руб.

Показатель	Секьюритизация ипотечной задолженности при дифференцированном способе погашения	Секьюритизация ипотечной задолженности при аннуитетном способе погашения
Общий остаток долгосрочной задолженности граждан перед банком, подходящий для секьюритизации	3535199	3535199
Доля секьюритизируемых активов в рамках одной сделки	10%	10%
Объём секьюритизируемых активов	353520	353520
Соотношение объёма секьюритизируемых активов и выпущенных облигаций	100%	100%
Объём выпуска облигаций	353519,90	353519,90
Номинальная процентная ставка по кредитам	7,3%	7,3%
Ставка доходности по облигациям	6,8%	6,8%
Избыточный спред	0,5%	0,5%
Сумма процентных платежей, полученных банком, с учётом досрочного погашения и наличия проблемной задолженности (см. табл. 1, 2)	81153	91344
Сумма купонного дохода, полученного инвесторами	70655	79979
Ставка дисконтирования	0,04	0,04
Сумма приведённых процентных платежей, полученных банком	74412	83001
Сумма приведённого купонного дохода, полученного инвесторами	64706	72597
Сумма процентного дохода банка (определяется, как 0,5 от разницы полученных процентов и выплаченного купонного дохода)	4853	5202
Потери банка при реализации залога по выкупленной проблемной задолженности	1768	1768



Доходы банка от восстановления резерва при передаче активов	7070	7070
Расходы на организацию выпуска	354	354
Приведённые расходы на обслуживание выпуска облигаций	1190	1190
<b>Финансовый результат сделки для банка</b>	<b>8612</b>	<b>8961</b>

Таким образом, сделка является выгодной для банка, так как помимо положительного экономического эффекта обеспечивает высвобождение кредитных ресурсов и улучшение величины обязательных нормативов кредитной организации. Наиболее привлекательной для инвесторов является секьюритизация задолженности с аннуитетными платежами.

Кроме того, секьюритизация способствует АО КБ «Хлынов» занять рыночную нишу, что повышает конкурентоспособность банка.

Нераспределённая прибыль банка из-за секьюритизации увеличивается следующим образом:

1. Банк получает доход от восстановления резерва в сумме 7070 тыс. руб.
2. Банк получает доход от размещения облигаций, исходя из их номинальной стоимости. Общая номинальная стоимость эмитированных облигаций составляет 353520 тыс. руб.
3. Банк осуществляет единовременные расходы на выпуск облигаций в размере 354 тыс. руб.

Таким образом, при проведении сделки финансовый результат банка в 2020 году увеличится на 360263 тыс. руб.

Расчёты, приведённые выше, показывают, что общий финансовый результат сделок для банка в долгосрочной перспективе является положительным.

Предполагается, что банк будет распоряжаться дополнительно полученными средствами в течение 2021 года.

Таким образом, секьюритизации может помочь в улучшении коэффициентов ликвидности, в получении причитающиеся процентных доходов раньше указанного срока, а также в получении комиссионного дохода, полученного от реализации ценных бумаг.

Далее рассмотрим возможные рекомендации по снижению кредитного риска и уровня проблемных ссуд.

Снижение риска и контроль ожидаемых потерь может осуществляться с помощью системы кредитных лимитов, основной целью которых является установление определенных финансовых отношений с клиентом.

Снижение кредитного риска также возможно за счет предоставления дополнительного ликвидного обеспечения. Если рыночная цена залогового имущества снизилась под влиянием внешних факторов, то можно предоставить дополнительный ликвидный залог. Также, можно оформить перекрестный залог [5].

Кроме того, для снижения кредитного риска банку можно внедрить автоматизированную систему управления лимитами кредитного риска и мониторинга.

Для улучшения качества обслуживания и расширения базы клиентов, банку необходимо расширять спектр своих услуг в направлениях дистанционного и информационного направлениях.

Исходя из этого, можно сделать вывод о том, что управление портфелем активов коммерческого банка должно быть направлено на размещение ресурсов в наиболее эффективные активы, которые обладают определенным уровнем ликвидности и имеют ограниченный уровень риска. Также для повышения доходности банка следует сократить проблемные кредиты, методы которых мы рассмотрели выше, а также увеличить активные операции, так как, посредством их проведения банк получает доход.

**Библиографический список:**

1. Ушанов А.Е. Краткосрочная банковская ликвидность: новые требования и инструменты управления // Финансы и кредит. 2016. №34.
2. Ерофеев Е.И., Муравьева Н.Н. Проблемы избыточной ликвидности и платежеспособности в российских коммерческих банках и пути их решения (на примере ПАО КБ «РусЮгбанк») // Проблемы экономики и менеджмента. 2016. №2 (54).
3. Лаврушин, О.И. Банковские риски: учебник / Лаврушин О.И., Валенцева Н.И., Захарова О.В., Красавина Л.Н. — Москва: КноРус, 2018. — 292 с.
4. Черкасов, В.Е. Финансовый анализ в коммерческом банке [Текст]: учебник / В. Е. Черкасов. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 272 с.
5. Казимагомедов, А. А. Банковское дело: организация деятельности центрального банка и коммерческого банка, небанковских организаций: учебник / А.А. Казимагомедов. – Москва : ИНФРА-М, 2017. – 502 с.

*Оригинальность 89%*