

ЭФФЕКТИВНАЯ ПРОЦЕНТНАЯ ПОЛИТИКА БАНКОВ: СОДЕРЖАНИЕ, КРИТЕРИИ И ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Мешкова Е.И., канд. экон. наук, доцент департамента Банковского дела и монетарного регулирования, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: mechkova@gmail.com

Author ID: 700325

Для цитирования: Мешкова Е. И. Эффективная процентная политика банков: содержание, критерии и основные индикаторы // Банковские услуги. 2022. № 9. С. 2–8.
DOI: 10.36992/2075-1915_2022_9_2

Аннотация

Процентная политика банков наряду с риск-профилем является определяющим фактором эффективности банковской деятельности. Вместе с тем проблема эффективности процентной политики в недостаточной степени рассмотрена в научной литературе, и в этой связи практически отсутствуют вопросы, касающиеся общепринятых подходов к оценке такой эффективности. Настоящая статья посвящена решению задачи определения и обоснования показателей, комплекс которых характеризует эффективность процентной политики кредитных организаций. Рассматриваются как общепринятые показатели, привычные для банковских аналитиков, так и предлагаемые новые – процентная маржа под риском (MaR), а также соотношение процентной маржи и процентного спреда. Выводы и предложения автора подкрепляются статистическими расчетами и иллюстрациями.

Ключевые слова: банковский процент, процентная политика, эффективность, риск-менеджмент

Наиболее значимые традиционные количественные показатели для определения эффективности процентной политики банков



Важным критерием **процентной политики** кредитных организаций является ее **эффективность**. Она в настоящее время не рассматривается исключительно как **количественное соотношение финансового результата и понесенных затрат** – превалирующая трактовка эффективности – **степень достижения целей** [1]. Несмотря на то что мы придерживаемся данного подхода, в то же время считаем, что нельзя отказываться от традиционной оценки эффективности.

Таким образом, оценивать **эффективность процентной политики банков** как на макро-, так и на микроуровне следует как качественно – на основе анализа достижения стратегических и тактических целей процентной политики, так и посредством оценки целого ряда коли-

чественных показателей, наиболее значимыми из которых являются:

- темп роста кредитного портфеля банка (в сравнении со среднеотраслевым);
- размер и динамика процентной маржи кредитной организации, а также ее волатильность;
- размер и динамика процентного спреда;
- соотношение процентной маржи и процентного спреда, а также его динамика;
- чистый процентный доход (расход) за счет реализации процентного риска банковской книги.

Наряду с перечисленным мы предлагаем использовать дополнительный показатель – **MaR – процентную маржу под риском**.

Особенности ключевых показателей эффективности процентной политики банков

Рассмотрим характеристики эффективности процентной политики банков более подробно.

Темп роста кредитного портфеля является важным показателем кредитной деятельности банка. **Во-первых**, данный показатель характеризует абсолютное увеличение кредитного портфеля как основы формирования процентного дохода кредитной организации. Кроме того, темп роста на среднеотраслевом уровне и выше демонстрирует, что банк проводит конкурентную политику в сфере кредитной деятельности и, соответственно, процентной политики. Безусловно, рост кредитного портфеля может определяться и снижением требований в части кредитного качества заемщиков, что требует дополнительной оценки. **Во-вторых**, причина значимости данной характеристики связана с тем, что замедление темпов роста кредитного портфеля однозначно приводит к устареванию портфеля, когда существующий портфель не разбавляется новыми

и, как правило, лучшего кредитного качества ссудами.

Процентная маржа – основной показатель эффективности процентной политики – достаточно хорошо изучена в экономической литературе [2, 3]. Обычно она рассчитывается как отношение чистого дохода по процентам к средней величине работающих активов банка. В соответствии с Указанием Банка России «**Об оценке экономического положения банков**» от 3 апреля 2017 года № 4336-У одним из показателей, используемых для оценки доходности кредитной организации, является показатель **чистой процентной маржи – ПД5**, который, однако, рассчитывают по отношению не к средним работающим активам, а к средним активам кредитной организации. Представляется, что первый вариант был бы более точен, поскольку он характеризует эффективность использования активов, непосредственно размещаемых с целью получения дохода.

В целом по российскому банковскому сектору процентная маржа последние три года составляла около 4 % из расчета годовых, восстановившись после спада 2015–2017 гг. (рис. 1). Одновременно мы наблюдаем и восстановление уровня **организационных и управленческих расходов на рубль работающих активов** и значительный уровень **расходов на покрытие потерь по кредитному риску (РВПС)**. Все это свидетельствует о необходимости пристального внимания к управлению процентной маржой кредитной организации.

Следует отметить крайне неравномерный уровень процентной маржи по отдельным банкам. Так, из 24 крупнейших российских банковских групп по итогам 2020 года самая большая процентная маржа – у банка «Хоум кредит» – 13 %, а минимальная – у банка «Пересвет» – 1,32 %. На рис. 2 (с. 5) представлено распределение крупнейших российских банковских групп по уровню процентной маржи: четверть сформировали этот показа-



тель на уровне от 5,43 до 13 %; еще четверть – от 3,73 до 5,06 %; далее – от 2,87 до 3,72 %; последняя группа – от 1,32 до 2,8 %.

Волатильность процентной маржи в рамках года или иного периода также можно воспринимать как один из показателей эффективности процентной политики, поскольку она иллюстрирует **стабильность результатов кредитной деятельности банка**. Мы предлагаем рассматривать в качестве основного при оценке эффективности процентной политики показатель процентной маржи под риском (MaR), который целесообразно определять по следующей формуле:

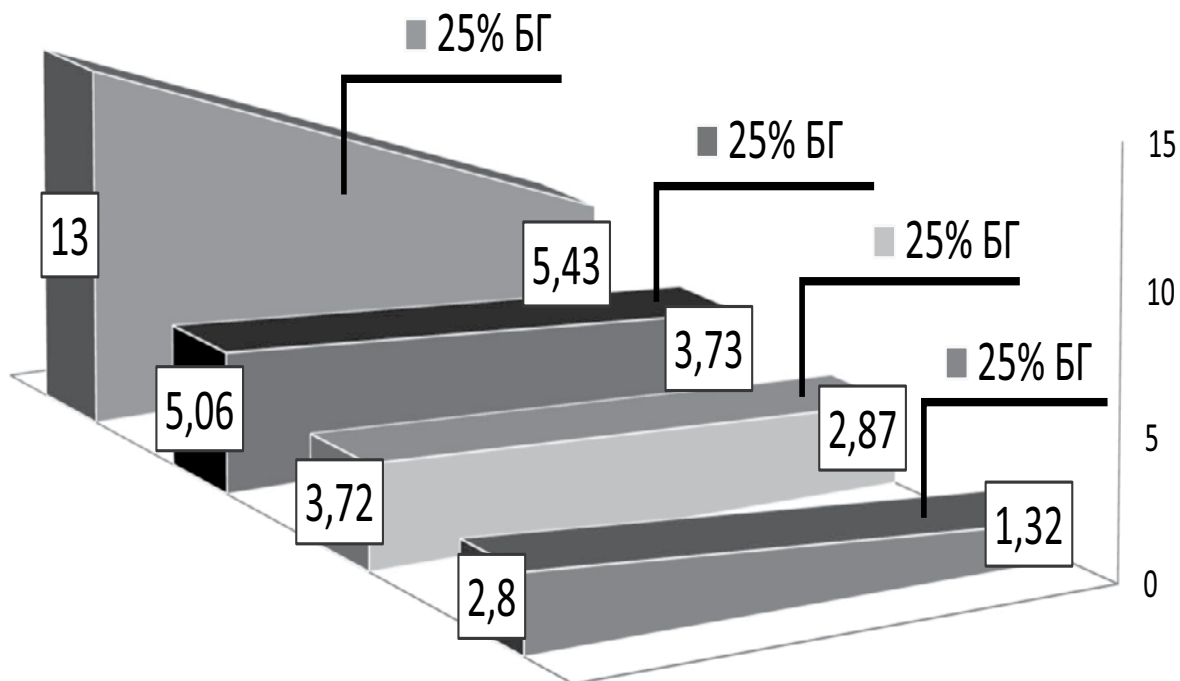
$$MaR = \frac{M_{it}}{\sigma M_{it}}$$

где:

M_{it} – процентная маржа за год;

σM_{it} – волатильность переменной M_{it} (она рассчитана по историческим данным или в рамках года на основе квартальных показателей).

Показатель **MaR** характеризует запас прочности финансового результата банка по волатильности процентной маржи и характеризует устойчивость кредитной организации (банковского сектора) в большей степени, чем непосредственно показатель процентной маржи. За последние годы максимальный уровень данного показателя сложился в 2019 году (рис. 3 на с. 6), что показывает высокий уровень



Источник: составлено автором по данным аналитической системы BankScore.

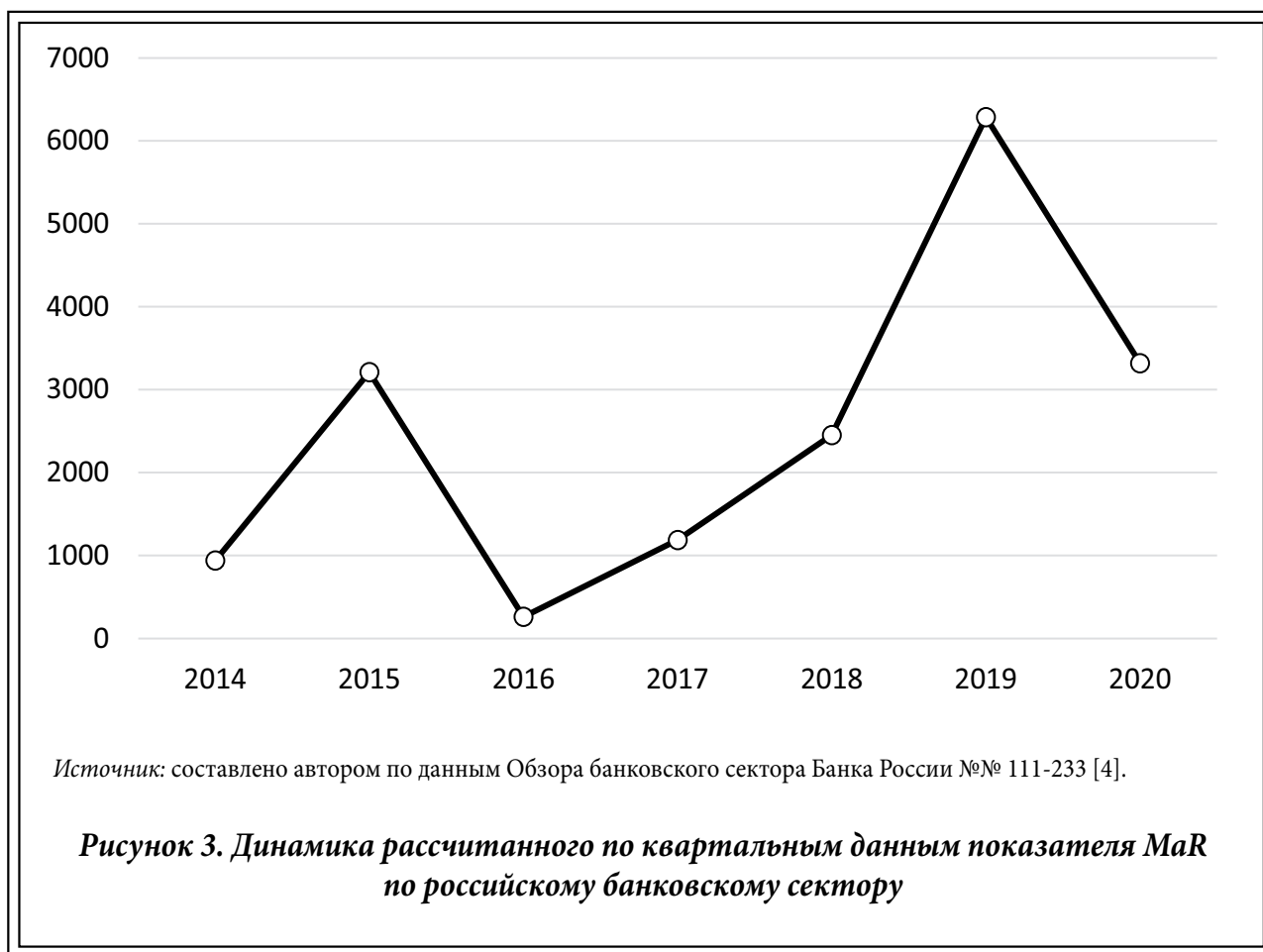
Рисунок 2. Распределение российских банковских групп по уровню процентной маржи, 2020 год (в процентах годовых)

устойчивости доходности банковского сектора от кредитной деятельности. Минимальный уровень показателя относится к 2016 году.

Следующий показатель, актуальный для анализа, – **размер процентного спреда**, определяющий разброс средних процентных ставок по активным и пассивным операциям кредитной организации. В Указании Банка России № 4336-У в качестве показателя доходности используется значение **чистого спреда от кредитных операций (ПД6)**, при этом спред определяется не по отношению к средней процентной ставке по работающим активам, а применительно к кредитному портфелю. Считаем возможным использовать и тот и другой подход – выбор зависит от поставленной задачи.

Если в 2014 году процентная маржа почти в два раза превышала процентный спред, то в последующие годы сложилась менее благоприятная ситуация, из которой исключение составляет III квартал 2016 года (рис. 4 на с. 7).

Если процентный спред в значительной степени характеризует конкурентную позицию банка на финансовом рынке, то следующий показатель – **соотношение процентной маржи и процентного спреда** – отражает эффективность управления ресурсами кредитной организации через соотношение платных ресурсов и работающих активов. Чем выше показатель, тем больший вклад в величину процентной маржи обеспечивает результат управления структурой активов-пассивов банка. Соотношение по российско-



му банковскому сектору колебалось от 0,7 до 2,2 (см. рис. 4).

Чистый процентный доход (ЧПД) за счет реализации процентного риска банковской книги служит иллюстрацией того, насколько эффективно кредитная организация управляет процентным риском банковской книги [5, 6]. Мы предлагаем придерживаться следующего подхода: оценивать открытую позицию по процентному риску банковской книги на период в один год (средний показатель за год), которая затем умножается на фактическое изменение ключевой ставки в течение года:

$$\text{ЧПД} = \text{ГЭП} \times \Delta i,$$

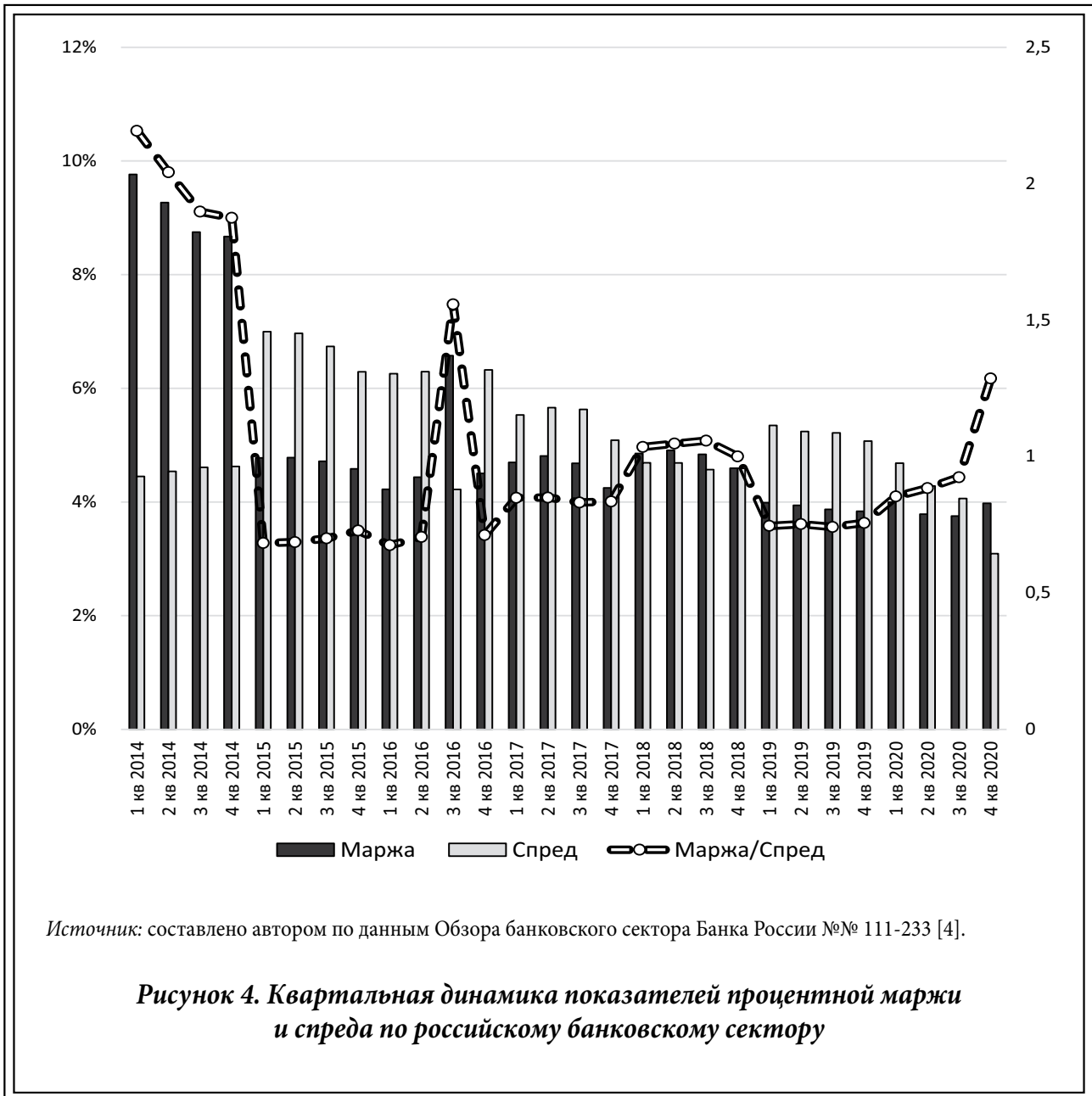
где:

ГЭП – процентный ГЭП на периоде до года;
 Δi – изменение ключевой ставки за период.

Представляется, что применение данного коэффициента позволит оценить **эффективность управления процентным риском банковской книги** – составляющую процентной политики банка (табл. 1 на с. 8), а именно ответить на вопрос: сколько банк в среднем потерял или выиграл за счет управления процентным риском банковской книги. Действительно, процентная маржа зависит от множества факторов, и процентный риск является одним из основных.

* * *

Важнейший критерий процентной политики кредитных организаций – ее эффективность. Современная трактовка эффективности предполагает не только оценку полученного результата и понесенных затрат, но и достижение по-



ставленных целей. По нашему мнению, эффективность процентной политики банков как на макро-, так и на микроуровне следует оценивать и качественно – на базе анализа достижения стратегических и тактических целей, и количественно – на основе расчета и оценки комплекса следующих показателей:

- изменение кредитного портфеля банка (в сравнении со среднеотраслевым);
- размер и динамика процентной маржи кредитной организации;

- волатильность процентной маржи;
- процентная маржа под риском (MaR);
- размер и динамика процентного спреда;
- соотношение процентной маржи и процентного спреда, а также динамика данного коэффициента;
- чистый процентный доход (расход) за счет реализации процентного риска банковской книги.

Таблица 1

Показатели оценки эффективности процентной политики кредитной организации

Показатель	Характеристика
Изменение кредитного портфеля банка (в процентах) к соответствующему показателю по банковскому сектору: $\Delta КП_{\text{Б}} / \Delta КП_{\text{БС}}$	Совместно с другими показателями характеризует конкурентоспособность процентной политики банка
Процентная маржа (фактическая): $M_{\text{факт}}$	Показывает финансовый результат от привлечения ресурсов и их размещения в работающие активы (процентные)
Волатильность процентной маржи: $\sigma_{\text{Мфакт}}$	Характеризует стабильность результатов кредитной деятельности банка
Процентная маржа под риском: MaR	Характеризует запас прочности финансового результата банка по волатильности процентной маржи
Процентный спред	Показывает средний разброс ставок по активным и пассивным операциям
Соотношение процентной маржи и процентного спреда: $M_{\text{факт}} / \text{Спред}_{\text{факт}}$	Отражает эффективность управления ресурсами кредитной организации через соотношение платных ресурсов и работающих активов
ЧПД от реализации процентного риска банковской книги: $\text{ЧПД} = \text{ГЭП} \times \Delta i$	Показатель эффективности управления процентным риском банковской книги

Источник: составлено автором.

Библиографический список

- Штеле Е. А., Вечерковская О. Б. К вопросу о понятии «эффективность» // Экономический анализ: теория и практика, 2017. Т. 16, № 5. С. 935–947. DOI: 10.24891/ea.16.5.935.
- Борсук М. Прогнозирование чистой процентной маржи банков и коэффициента резервирования на потери по ссудам в различных экономических сценариях: данные Польши // Деньги и кредит. 2019. № 1. С. 89–106. DOI: 10.31477/tjmf.201901.89.
- Мирончик Н., Левихина А. Процентный спред и чистая процентная маржа банков в Беларуси // Банковский вестник. 2019. № 5. С. 12–16.
- Статистика // Банк России : официальный сайт. URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics (дата обращения: 16.08.2022).
- Мешкова Е. Д. Комплексный подход к оценке рыночных рисков кредитной организации // Финансы, деньги, инвестиции. 2019. № 4. С. 31–36. DOI: 10.36992/2222-0917_2019_4_31.
- Черская Р. В., Петер М. А., Ковылин И. О. Управление процентным риском банка при помощи GAP-анализа в ОАО КБ «Альфа-Банк» // Современные аспекты экономики. 2011. № 11. С. 145–149.