перспективные управленческие кадры, а также повысит эффективность профессиональной деятельности муниципальных служащих.

1. Федеральный закон «Об общих принципах организации местного самоуправления» от 6 октября 2003 г. // Собрание законодательства РФ – 2003. – N 40, ст. 3822.
2. Закон Республики Бурятия от 7 декабря 2004 г. N 896-III "Об организации местного самоуправления в Республике Бурятия" (Принят Народным Хуралом Республики Бурятия 25 ноября 2004 г.)
3. Баженова, О. И. К проблеме преобразования муниципальных образований в рамках современной концепции пространственного развития экономики / Баженова О. И. // Гос. власть и местное самоупр. – 2013. – № 3. – С. 31–35.
4. Балыхин, А. Г. Соотношение принципов политической системы государства и принципов местного самоуправления / Балыхин А. Г. // Гос. власть и местное самоупр. – 2013. – № 1. – С. 12–16.
5. Выдрин, И. В. Муниципальное право России : учебник / И. В. Выдрин. – 4-е изд., перераб. – М. : НОРМА : ИНФРА-М, 2012. – 255 с.
6. Кодина, Е. А. Развитие законодательства о местном самоуправлении. Анализ актуальных правовых вопросов / Е. А. Кодина // Местное самоуправление: организация, экономика и учет. – 2013. – № 2. – С. 13–22.
7. Лукьянова, Н. И. Проблемы правового регулирования территориальной организации местного самоуправления / Н. И. Лукьянова // Практика муницип. упр. – 2013. – № 2. – С. 13–22.
8. Муниципальное право : учеб. для бакалавров / отв. ред. В. И. Фадеев. – М. : Проспект, 2013. – 336 с.
9. Фадеев, И. Ф. Трансформации модели местного самоуправления в Российской Федерации [80-е гг. XX в. – 2012 г.] / И. Ф. Фадеев // Муницип. право. – 2012. – № 4. – С. 58–75.

Витчукова Е.А.

**Оптимизация кредитного портфеля коммерческого банка на примере АО
«Россельхозбанк»**

*ФГБОУ ВО Поволжский государственный технологический университет
(Россия, Йошкар-Ола)*

doi: 10.18411/lj-06-2019-83

idsp: ljjournal-06-2019-83

Аннотация

В статье рассматривается подход к оптимизации кредитного портфеля коммерческого банка по критериям доходности, риска и ликвидности. На примере АО «Россельхозбанк» выделено три возможных варианта распределения кредитного портфеля по степени срочности в зависимости от выбранной руководством банка кредитной политики – агрессивной, консервативной или умеренной.

Ключевые слова: кредитный портфель, оптимизация кредитного портфеля, кредитный риск, доходность, ликвидность, коммерческий банк.

Abstract

The article discusses the approach to optimizing the credit portfolio of a commercial bank according to the criteria of profitability, risk and liquidity. On the example of JSC “Rosselkhozbank”, three possible options for the distribution of the loan portfolio according to the degree of urgency, depending on the credit policy chosen by the bank’s management, aggressive, conservative or moderate, are identified.

Keywords: loan portfolio, loan portfolio optimization, credit risk, profitability, liquidity, commercial bank.

Детальный подход к оптимизации кредитного портфеля коммерческого банка с применением различного рода моделей представляет собой новое направление в экономической литературе. Ранее вопросы управления кредитными рисками рассматривались в меньшей степени, например с точки зрения оптимизации инвестиционного портфеля.

Первые попытки построения оптимального инвестиционного портфеля принято связывать с именем Г. Марковица. В научном труде «Выбор портфеля» Г. Марковиц впервые предложил математическую модель оптимального диверсифицированного портфеля ценных бумаг. С течением времени данная работа нашла применение и в банковской деятельности, частично сохранив исходный вид под влиянием критики и модификаций со стороны ученых-экономистов. Тем не менее, на сегодняшний момент не представлено единой модели для оптимизации кредитного портфеля коммерческого банка.

Основная часть существующих моделей оптимизации кредитного портфеля характеризуется наличием ряда ограничений и сложностью использования на практике, однако традиционно все рассматриваются с позиции соотношения параметров риска и доходности. Модель, используемая в текущей статье, аналогично предполагает оптимизацию по уровню доходности и риска, а также учитывает фактор ликвидности.

В общем виде модель оптимизации кредитного портфеля коммерческого банка можно представить на основе следующей формулы:

$$r_p - 2\sigma_p \rightarrow \max,$$

где r_p – доходность кредитного портфеля;

σ_p – риск кредитного портфеля, вычисляемый по формуле стандартного отклонения, представленной в предыдущей главе.

Доходность всего кредитного портфеля определяется по формуле:

$$r_p = \sum (d_i * r_i),$$

где d_i – удельный вес i -ой группы кредитов в совокупном портфеле;

r_i – доходность i -ой группы кредитов.

Включение показателя ликвидности в модель обусловлено вопросом оценки структуры кредитного портфеля по степени срочности ссуд. Таким образом, с уменьшением срока предоставления ссуды, возрастает ликвидность кредита, в обратном же случае снижается ликвидность всего кредитного портфеля, что сказывается и на увеличении кредитных рисков.

Для построения модели оптимизации кредитного портфеля можно представить исходные для анализа данные в табличной форме исходя из исключения кредитов без срока и просроченной задолженности (табл. 1).

Таблица 1

Расчетные данные для построения модели оптимизации кредитного портфеля по АО «Россельхозбанк» на 01.01.2018 г., %

Показатели	Распределение кредитов по степени срочности	
	Краткосрочные кредиты (до года)	Средне- и долгосрочные кредиты (свыше года)
Доля в кредитном портфеле	33,9	66,1
Средняя доходность	10,1	17,3
Максимальная доходность	13,3	22,0
Минимальная доходность	9,5	13,0
Стандартное отклонение	1,0	3,2

Таким образом, на основе представленных выше формул и правила «двух сигм», можно определить общий риск кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» по следующей формуле:

$$2\sigma_p = 2 * (1,0d_1 + 3,2d_2) = 2,0d_1 + 6,4d_2.$$

Анализируя вопрос оптимизации кредитного портфеля коммерческого банка, необходимо принять к рассмотрению допустимые уровни доходности, риска и ликвидности, соответственно которым рассмотреть оптимальное соотношение при агрессивной, консервативной и умеренной политике банка.

Агрессивная кредитная политика коммерческого банка нацелена на максимизацию дохода, вследствие чего меньше внимание уделяется вопросу минимизации рисков. Соответственно агрессивной политике устанавливается предельная величина кредитного риска, что обуславливает выбранное значение риска в размере 6%, на основе которого можно составить следующую систему уравнений:

$$\begin{cases} 2,0d_1 + 6,4d_2 = 6, \\ d_1 + d_2 = 1, \end{cases} \quad \begin{cases} 4,4d_2 = 4,0, \\ d_1 = 1 - d_2, \end{cases} \quad \begin{cases} d_1 = 0,09, \\ d_2 = 0,91. \end{cases}$$

Таким образом, на основе проведенных расчетов при уровне риска 6%, структура кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» представляет 9% краткосрочных кредитов и 91% средне- и долгосрочных кредитов, что является оптимальным соотношением при агрессивной кредитной политике.

Значение риска в размере 6% выбрано на основе ограничения, что величина должна находиться в интервале уже имеющихся значений риска i-ой группы кредитов. Данное ограничение связано с правилом формирования кредитного портфеля, основанном на определенных значениях доходности и риска выдаваемых кредитов. Соответственно частному рассматриваемому случаю АО «Россельхозбанк» данный интервал представлен от 2,0% до 6,4%.

Целесообразно оценить максимальную доходность оптимизированного кредитного портфеля при агрессивной кредитной политике для целей будущего сравнения по следующей формуле:

$$r_{max} = 13,3 * 0,09 + 22,0 * 0,91 - 6,0 = 0,1522 \text{ или } 15,22\%.$$

Противоположной альтернативой агрессивной политики выступает консервативная, основанная на минимизации кредитных рисков, где меньше внимание уже уделяется вопросу максимизации дохода. В данной связи с учетом определенного интервала можно определить предельное значение риска в размере 2,5%, на основе чего построить следующую систему уравнений долей кредитов по степени срочности:

$$\begin{cases} 2,0d_1 + 6,4d_2 = 2,5, \\ d_1 + d_2 = 1, \end{cases} \quad \begin{cases} 4,4d_2 = 0,5, \\ d_1 = 1 - d_2, \end{cases} \quad \begin{cases} d_2 = 0,11, \\ d_1 = 0,89. \end{cases}$$

Максимальная доходность в таком случае при консервативной кредитной политике, соответственно по формуле, составит:

$$r_{max} = 9,5 * 0,89 + 13,0 * 0,11 - 2,5 = 0,0738 \text{ или } 7,38\%.$$

На основе проведенных расчетов в рамках консервативной кредитной политики АО «Россельхозбанк» при предельном уровне риска 2,5%, максимальная доходность кредитного портфеля составит 7,38%, что в 2 раза меньше значения, рассчитанного по агрессивной политике. При чем, в таком случае структура кредитного портфеля будет разделена на 89% и 11% средне- и долгосрочных и краткосрочных кредитов соответственно.

В заключение представим расчет оптимизации кредитного портфеля при умеренной кредитной политике, при которой в рассмотрение берутся как факторы доходности, так и факторы риска, на основе чего выделяют средние значения. В рамках такой политики коммерческим банком могут выдаваться кредиты как надежным заемщикам, так и высокорисковым. Соответственно, предельное значение риска в таком случае можно определить на уровне 4% и, аналогично, составить систему уравнений элементов портфеля:

$$\begin{cases} 2,2d_1 + 6,0d_2 = 4, \\ d_1 + d_2 = 1, \end{cases} \quad \begin{cases} 3,8d_2 = 1,8, \\ d_1 = 1 - d_2, \end{cases} \quad \begin{cases} d_2 = 0,47, \\ d_1 = 0,53. \end{cases}$$

Максимальный уровень доходности кредитного портфеля при умеренной кредитной политике определяется в соответствии со следующей формулой:

$$r_{max} = 10,1 * 0,53 + 17,3 * 0,47 - 4 = 0,0948 \text{ или } 9,48\%.$$

Таким образом, максимальная доходность в рамках умеренной кредитной политики составит 9,48%, а структура оптимизированного кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» распределится следующим образом: 47% составят средне- и долгосрочные кредиты, а 53% – краткосрочные кредиты.

Анализируя значения максимального уровня доходности кредитного портфеля в рамках каждой кредитной политики, можно установить ее прямую взаимосвязь со стандартным отклонением доходности от средней величины.

В ходе расчетов по оптимизации кредитного портфеля АО «Россельхозбанк» было выделено три возможных варианта распределения портфеля по степени срочности в зависимости от выбранной руководством банка кредитной политики – агрессивной, консервативной или умеренной.

Многие ученые-экономисты, исследуя вопрос оптимизации кредитного портфеля, доказали, что не существует наилучшего портфеля, поэтому каждый коммерческий банк, в том числе АО «Россельхозбанк», разрабатывает и использует собственные методики. Рассмотренная модель позволяет оптимизировать кредитный портфель банка, учитывая факторы риска, доходности и ликвидности с применением элементов логического, математического и статистического аппарата.

Оптимальный кредитный портфель подразумевает диверсификацию по географическому признаку ссуд, их размеру, срокам предоставления, отраслевому признаку, видам валют и принимаемому обеспечению. В современных рыночных условиях вопрос управления кредитным портфелем является актуальным, так как позволяет обеспечить достижение конкурентоспособности коммерческого банка с помощью оптимизации кредитного портфеля по критериям риска, доходности и ликвидности в рамках принятой банком кредитной политики.

1. Левченко, Е. В. Оптимизация кредитного портфеля коммерческого банка: методический аспект / Е. В. Левченко // Экономические науки. – 2016. – №13. – С. 40-47.
2. Никулина, О. В. Управление кредитными рисками коммерческих банков в условиях нестабильности финансовой системы / О. В. Никулина, А. И. Коваленко // Финансы и кредит. – 2015. – №30. – С. 2-17.
3. Порошина, Л. А. Методы оптимизации кредитного портфеля банка / Л. А. Порошина, Е. Н. Каменева-Любавская // Ученые заметки ТОГУ. – 2015. – №6. – С. 332-335.
4. Турсунов, Б. А. Методы анализа и оценки кредитного риска банка в Российской Федерации / Б. А. Турсунов // Вестник российского экономического университета им. Г. В. Плеханова. – 2016. – №1. – С. 45-52.

Герасименко Ю.Л., Сметанко А.В.

**Сравнительная характеристика российского и международного опыта
статистического учета в сфере туризма**

*Института экономики и управления ФГАОУ ВО «КФУ им. В.И. Вернадского»
(Россия, Симферополь)*

doi: 10.18411/lj-06-2019-84

idsp: ljjournal-06-2019-84

Аннотация

Сегодня туризм является достаточно важной отраслью поднятия экономики страны, то есть туристская отрасль выступает в качестве значимого драйвера экономики. Совершенствование базы данных туристских товаров и услуг в отраслевой структуре экономики выступает важным аспектом в получении данных о сфере туризма, занятости населения, платежного баланса о расходах и доходах в туризме, а также предоставляет характеристику транспортной инфраструктуры. Рассматривая туристский сектор Российской Федерации, и в отдельности Республику Крым, следует уделить достаточное внимание данным элементам с помощью статистического наблюдения.