

**Плотникова М.В.**

**УДК 336.71**

## **КАЧЕСТВО БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ И ЕГО ВЗАИМОСВЯЗЬ С КАЧЕСТВОМ БАНКОВСКИХ КРЕДИТНЫХ УСЛУГ**

***Аннотация.** Статья посвящена изучению качества банковских кредитов как особого объекта банковского управления, что является особенно актуальным в связи с последствиями кризисных явлений в банковском секторе. На основе анализа различных точек зрения на понятие «качество кредитов» сделана попытка рассмотреть категорию «качество банковских кредитов», учитывая экономическую природу банковского кредита и его сущностные свойства как стоимостной категории. Показана взаимосвязь качества банковских кредитов с качеством банковских кредитных услуг на основе особых сущностных характеристик кредита.*

***Ключевые слова:** качество кредитов, качество банковских кредитов, потребительная стоимость, принципы банковского кредитования, качество кредитной услуги.*

***Анотація.** Стаття присвячена вивченню якості банківських кредитів як особливого об'єкта банківського управління, що є особливо актуальним у зв'язку з наслідками кризових явищ у банківському секторі. На основі аналізу різних точок зору на поняття «якість кредитів» зроблена спроба розглянути категорію «якість банківських кредитів», враховуючи економічну природу банківського кредиту та його сутнісні властивості як вартісної категорії. Показано взаємозв'язок якості банківських кредитів з якістю банківських кредитних послуг на основі особливих сутнісних характеристик кредиту.*

***Ключові слова:** якість кредитів, якість банківських кредитів, споживча вартість, принципи банківського кредитування, якість кредитної послуги.*

***Summary.** The article is devoted to studying the quality of the bank credits as a special object of bank management that is especially topical in connection with consequences of the crisis in the banking sector. The analysis of the various points of view about the concept "credit quality" is carried out. It is found out that some authors identify the concepts "credit quality" and "quality of credit portfolio"; others define quality of the credits as an estimated indicator or the set of indicators. The author made an attempt to consider the category "bank credit quality" considering the economic nature of the bank credit and its intrinsic properties as a value category. It is found out that repayment is a fundamental criterion of quality of all credits. It is revealed that preservation of the lent value is a special property of the bank credit and also it characterizes the quality of the bank credits. The analysis of the principles of bank crediting and their correlation with quality of the bank credits is carried out. It is shown that the principles of maturity and interest payment have a special impact on quality of the bank credits, and the principles of goal orientation, security, and personal approach are not so significant. It is found out that the credit allows accelerating repayment process and creating an additional surplus value both for the creditor and the borrower. On this basis the interrelation of quality of the bank credits with quality of banking credit services with special intrinsic characteristics of the credit is shown.*

***Key words:** credit quality, bank credit quality, surplus value, principles of bank crediting, quality of credit service.*

**Постановка проблемы.** Высокая концентрация рисков в банковском секторе, в том числе вызванная последствиями кризиса 2008-2009 гг., требует от банков уделять особое внимание управлению качеством кредитов. Однако, для того, чтобы данный процесс был целесообразным и эффективным, необходимо выяснить сущность самого объекта управления.

В толковом словаре русского языка (авторы С.И.Ожегов, Н.Ю. Шведова) *качество* трактуется как совокупность существенных признаков, свойств, особенностей, отличающих предмет или явление от других и придающих ему определенность [7]. Данный подход реализуется при характеристике качества капитала банка, его привлеченных ресурсов и активов [1].

**Анализ исследований и публикаций.** Так, по мнению большинства отечественных ученых, качество активов банка отражает свойства ликвидности, рискованности, доходности [1]. Поскольку кредиты являются активами банка, можно предположить, что все эти качественные критерии распространяются и на банковские ссуды. Так, по мнению О.Н. Казаковой, критериями качества кредита являются кредитный риск, доходность и ликвидность [6]. Однако, мы полагаем, что эти критерии в большей степени проявляются на уровне совокупности ссуд, когда управляют портфелем кредитов. Критерии ликвидности, доходности и риска выступают традиционными параметрами портфельного менеджмента, которые банк принимает во внимание для достижения оптимальной структуры портфеля активов.

Кроме этого, некоторыми авторами качество кредита понимается как оценочный показатель или их совокупность. Например, с точки зрения Т.А.Гетман, качество кредита определяется вероятностью и степенью его обеспечения в связи с риском невозврата заемщиком банку суммы основного долга по кредиту и неуплаты процентов по нему [2].

На наш взгляд, в отношении индивидуальных ссуд, выступающих отдельными элементами портфеля активов, необходим иной подход к характеристике их качества. При характеристике качества отдельно взятого банковского кредита, следует учитывать критерии, отражающие его экономическую природу и сущностные свойства как стоимостной категории.

Прежде всего, таким специфическим свойством, неотъемлемой чертой кредита называют возвратность. Такое мнение высказывают как авторы учебника «Деньги, кредит, банки» под редакцией О.И. Лаврушина [3], так и авторы учебника «Деньги. Кредит. Банки» под редакцией Г.Н. Белоглазовой [4]. Одновременно О.И. Лаврушин указывает на то, что фундаментальным качеством кредита является сохранение стоимости, а также ему присуще и такое качество, как срочность [3]. Кроме этого, неотъемлемым свойством

банковского кредита, в отличие от других форм кредита, является платность, наличие ссудного процента, поэтому свойство сохранения стоимости банковского кредита имеет особое значение. Таким образом, многообразие сущностных характеристик кредита не дает однозначного ответа на вопрос о понятии «качество банковских ссуд». В этой связи качество кредита можно связать либо исключительно с его основой - возвратностью, либо принимать во внимание иные его существенные характеристики, включая принципы, законы кредита и т.д. Для решения этого вопроса, на наш взгляд, уместно учитывать интересы самого банка как кредитора, удовлетворяющего потребности клиентов в заемных средствах на определенных условиях. В качестве условий предоставления средств, отражающих специфическую экономическую и правовую природу кредита, выступают принципы банковского кредитования (срочность, платность, обеспеченность и т.д.), соблюдение которых обеспечивает его возвратность.

**Цель статьи является** изучение качества банковских кредитов как особого объекта банковского управления. Для достижения цели необходимо рассмотреть категорию «качество банковских кредитов», учитывая экономическую природу банковского кредита и его сущностные свойства как стоимостной категории, показать взаимосвязь качества банковских кредитов с качеством банковских кредитных услуг на основе особых сущностных характеристик кредита.

**Изложение основного материала.** Все вышеназванное дает нам основание определить *качество банковского кредита* как состояние кредита с позиций проявления в нем сущностных характеристик и соблюдения принципов банковского кредитования. К таким сущностным характеристикам кредита, как мы выяснили, относится, в первую очередь, возвратность. Свойство сохранения ссуженной стоимости (потребительной стоимости и стоимости) также является неотъемлемой особенностью кредита.

Потребительная стоимость кредита означает не только возможность обменять полученные в кредит средства на необходимые товары и услуги (проявление потребительной стоимости денег), но и способность ускорять воспроизводственный процесс, приносить прибыль (проявление особой добавочной потребительной стоимости) [3; 5]. Кредит позволяет ускорить воспроизводственный процесс и создать дополнительную прибавочную стоимость как кредитору, так и заемщику. Следовательно, для того, чтобы данное свойство сохранения потребительной стоимости кредита сохранялось, и, соответственно, для достижения высокого качества кредита, банк-кредитор заинтересован, прежде всего, в устойчивом финансовом положении заемщика. В свою очередь, заемщик, исходя из тех же целей ускорения воспроизводственного процесса, стремится получить кредит на выгодных условиях, позволяющих ему производить своевременные расчеты с контрагентами (например, при овердрафте), в полной мере осуществлять финансирование запланированных проектов и т.д. К таким условиям можно отнести сумму, срок кредита, индивидуальный подход и другие параметры, и их соответствие требованиям клиента, как правило, называют качеством кредитных услуг. Таким образом, качество банковского кредита, оцениваемое кредитором, неотделимо от качества кредитной услуги, оцениваемого заемщиком – клиентом банка.

Сохранение стоимости банковского кредита предполагает, прежде всего, взимание банками ссудного процента, по крайней мере, покрывающего уровень инфляции [3].

Среди принципов банковского кредитования, непосредственно определяющих качество банковского кредита, кроме возвратности как основы кредита, называют также срочность и платность. Такие принципы, как обеспеченность, дифференцированный подход, целенаправленность, возможно, не отражают специфику банковского кредитования (особенно в современных условиях, когда выдаются «кредиты на неотложные нужды», кредиты без обеспечения и т.д.), но косвенное влияние на качество банковских кредитов оказывают.

При характеристике качества банковских ссуд следует учитывать несколько важных моментов:

1. Качество кредита имеет динамический характер и может меняться в процессе жизнедеятельности ссуды на различных стадиях движения кредита. Например, если на стадии получения кредита заемщиком качество кредита может иметь высокую оценку вследствие хорошего финансового положения клиента, то на стадии высвобождения ресурсов в связи с ухудшением финансового положения заемщика или возникновением других отрицательно влияющих факторов качество кредита может значительно понизиться.

2. Качество банковского кредита находится под влиянием значительного числа факторов кредитного риска, которые могут лежать как на стороне заемщика, так и на стороне самого банка-кредитора.

3. Подходы к пониманию качества ссуд и выбору параметров их оценки имеют субъективный характер, поскольку различаются между банками, банковскими регуляторами, которые используют свои способы и приемы оценки качества выданных ссуд.

**Выводы.** Сформулированный нами подход к трактовке понятия качества банковского кредита, основанный на выявлении сущностных свойств объекта, на наш взгляд, позволит организовать процесс управления качеством банковских кредитов (самый значимый составной элемент кредитного риск-менеджмента) наиболее эффективным образом, а также увидеть тесную взаимосвязь с управлением качеством кредитных услуг.

**Источники и литература:**

1. Банковское дело [Текст] : учеб. / под ред. О. И. Лаврушина. – М. : КНОРУС, 2009. – С. 206-262.
2. Гетман Т. А. Управление качеством кредитного портфеля коммерческого банка [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. Наук / Т. А. Гетман ; Волгоградский государственный университет. – Волгоград, 2011. – С. 11.
3. Деньги, кредит, банки. Экспресс-курс [Текст] : учебное пособие / под ред. О. И. Лаврушина. – М. : КНОРУС, 2009. – С. 131-139.
4. Деньги. Кредит. Банки [Текст] : учебник. / Под ред. Г. Н. Белоглазовой. – М. : Высшее образование, 2009. – С. 121.
5. Деньги. Кредит. Банки [Текст] : учебник для вузов/ Под ред. Е. Ф. Жукова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – С. 181.
6. Казакова О. Н. Система оценки качества межбанковских кредитов [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук / О. Н. Казакова ; Финансовая академия при правительстве Российской Федерации. – М., 2009. – С. 11.
7. Ожегов С. И. Толковый словарь русского языка [Текст] / С. И. Ожегов, Н. Ю. Шведова. – М. : Азбуковник, 1999. – С. 270.

**Романенко О.А.**

**УДК 658.14/17**

**ПРОБЛЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ**

***Аннотация.** В статье рассмотрены специфические особенности российского рынка слияний и поглощений, выявлены факторы, способствующие улучшению финансовых показателей объединяемых компаний, а также обозначены проблемы применения стратегии слияний и поглощений в России в разрезе трех групп: общеэкономические, корпоративного законодательства и информационные.*

***Ключевые слова:** слияния, поглощения, корпоративный контроль, эффективность, факторы.*

***Анотация.** У статті розглянуто специфічні особливості російського ринку злиттів і поглинань, виявлено чинники, що сприяють поліпшенню фінансових показників поєднуваних компаній, а також позначені проблеми застосування стратегії злиття і поглинання в Росії в розрізі трьох груп: загальноекономічні, корпоративного законодавства та інформаційні.*

***Ключові слова:** злиття, поглинання, корпоративний контроль, ефективність, чинники.*

***Summary.** The article describes the specifics of the Russian market of mergers and acquisitions. The factors improving the financial performance of merging companies are determined. The problems of using the strategy of mergers and acquisitions in Russia which are divided into the three groups: general economics, corporate law and information are emphasized.*

***Key words:** merger, acquisition, ccorporate control, efficiency, factors.*

**Постановка проблемы.** Рынок слияний и поглощений с участием российских компаний в последние годы существенно вырос, как по количеству сделок, так и по сумме. Неудивительно, что изучение проблем, связанных с реализацией этой стратегии, факторов, влияющих на ее эффективность и выявление особенностей слияний и поглощений российских компаний давно стали темами исследований отечественных специалистов.

**Анализ исследований и публикаций.** В настоящее время в большинстве источников устоялся термин «слияния и поглощения» (mergers and acquisitions, M&A). В этом контексте понятие «приобретение» (acquisition) - синоним «поглощения» (takeover), или присоединения. В общем случае термин «слияния и поглощения» охватывает все возможные формы объединения двух и более компаний с передачей прав и обязанностей новому юридическому лицу или уже существующему юридическому лицу либо без изменения юридического статуса объединяющихся компаний. В данной статье термины «слияния и поглощения» и «слияния» используются как взаимозаменяемые.

**Цель статьи** - рассмотреть специфические особенности российского рынка слияний и поглощений, выявить факторы, способствующие улучшению финансовых показателей объединяемых компаний.

**Изложение основного материала.** Современные тенденции сделок слияний и поглощений на отечественном рынке оказывают существенное влияние на выбор и эффективность финансовой стратегии в этой сфере. Процессы слияний и поглощений на рынке корпоративного контроля в России развиваются достаточно интенсивно. Анализ общей ситуации за первое полугодие 2012 года на рынке M&A показал рост в количественном выражении до 564 сделок, что на 23% больше итогов 2011 года. Стоимостная оценка рынка слияний и поглощений в России составила 28,9 млрд долл. и близка к максимальным значениям за всю историю рынка. Среди отраслей лидирующие позиции занимают сделки в сфере транспорта, составляющие 22% стоимостного и 4% количественного объема рынка. Эксперты единогласно говорят о возрастающей роли сделок по слияниям и поглощениям как инструмента создания стоимости, но при этом связывают с этими сделками высокие риски. Как показывают многие исследования, доля сделок M&A,