

Содержание:

Введение

Актуальность темы заключается в том, что анализ кредитного портфеля коммерческого банка лежит в основе его управления, цель которого – снижение совокупного кредитного риска за счет диверсификации кредитных вложений, а также выявление наиболее рискованных секторов кредитного рынка. Анализ кредитного портфеля производится регулярно в целях формирования оптимального для банка кредитного портфеля, то есть такого кредитного портфеля, при котором аккумуляция и распределение кредитных ресурсов осуществляются так, что выданные ссуды соответствуют имеющимся кредитным ресурсам по срокам и суммам, уровень доходности по ним является максимальным, а степень риска сводится к минимально допустимому уровню.

Формирование оптимального кредитного портфеля – одна из ключевых задач и главных проблем деятельности банка. Анализ кредитного портфеля – первый этап для определения качества кредитного портфеля коммерческого банка.

В настоящее время в крупных коммерческих банках создаются подразделения, занимающиеся мониторингом качества. Однако, как показывает практика, применяемые ими методы не позволяют учесть все аспекты деятельности и характеристики заемщика, что влечет за собой риск

увеличения просроченной задолженности и ухудшения, качества кредитных портфелей банков.

Цель работы заключается в анализе, оценке качества кредитного портфеля ПАО «ВТБ» и рекомендаций по его совершенствованию.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть понятие кредитного портфеля и его качества;
- рассмотреть структуру и формирование кредитного портфеля коммерческого банка;
- изучить методы формирования кредитного портфеля банка;
- провести анализ финансовой деятельности и результатов в ПАО «ВТБ»;
- провести оценку качества кредитного портфеля (на примере ПАО «ВТБ»);

- разработать предложения по совершенствованию формирования кредитного портфеля на примере банка ПАО «ВТБ».

Объектом работы является ПАО «ВТБ».

Предметом работы является качество кредитного портфеля ПАО «ВТБ».

При написании курсовой работы применялись общелогические методы и приёмы исследования: классификация, описание, обобщение, сравнительный анализ, изучение и анализ литературы, системный подход и обобщение полученной информации.

В рамках подготовки работы были изучены труды таких специалистов, как Цисарь И.Ф., Швецова И.Н., Аброкова Л.С., Баранова А.С., Ильина С.И., Лаврушин О.И., Статийчук Ю.Г., Сухова Л.А., Гарипова З.Л., Чупрына Д.И., Яковенко С.Н., Найденова Т.А.

Теоретическая и практическая значимость полученных результатов работы состоит в возможности разработанных предложений совершенствования кредитного портфеля коммерческих банков для более ясной картины их деятельности.

Работа состоит из введения, двух глав основной части, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Глава 1. Теоретические основы ФОРМИРОВАНИЯ Кредитного ПОРТФЕЛЯ коммерческого банка

1.1 Понятие кредитного портфеля коммерческого банка и его качества

Ядро системы рыночных отношений – коммерческие банки, от деятельности которых зависит функционирование рыночной экономики.

Такой вывод обусловлен пятнадцатикратным превышением активов банка над активами любых предприятий, страховых компаний, государственных и негосударственных пенсионных фондов. Не секрет, что банки играют основную роль в кредитной системе государства, что обуславливает успешное экономическое развития финансового рынка России, устойчивую и стабильную

основу экономики, её интеграцию в международную экономику.

Самый важный вид деятельности коммерческих банков – кредитные операции, которые занимают на финансовом рынке наиболее высокие позиции среди иных статей доходов.

Ключевым звеном системы управления кредитным портфелем является его формирование, позволяющее выработать наиболее оптимальный путь развития кредитной политики коммерческого банка.

Существует множество понятий характеризующие кредитный портфель, различные авторы характеризуют его не однозначно, условно можно разделить их на три направления. У каждого направления есть свои особенности. В таблице 1 представлены определения авторов каждого направления.

Таблица 1. Определение кредитного портфеля различных авторов.

Автор	Определение
-------	-------------

Представители первого направления

Синки Дж. Ф.	Совокупность финансовых активов.
-----------------	----------------------------------

Долан Э. Дж.	Совокупность банковских активов и пассивов.
-----------------	---

Цисарь И.Ф.	Списки заключенных, действующих контрактов по привлечению и размещению ресурсов [15]
----------------	--

Представители второго направления

Платонов В.	Все кредитные вложения банка.
----------------	-------------------------------

Азрилиян
А.Н. Совокупность предоставленных банком ссуд.

Андросов
А.М. Ссудная задолженность, которая включает в себя ссуды, выданные и еще не погашенные, а также часть просроченных процентов по ссудам, накопленных за период менее 30 дней.

Представители третьего направления

Пытьева
А.П. Совокупность выданных кредитов, которые классифицируются в зависимости от различных критериев, положенных в их основу.

Мамонва
И.Д. Кредитный портфель банка составляют остатки средств по балансовым счетам по краткосрочным, долгосрочным и просроченным кредитам.

Мотовлов
О.В. Совокупность всех ссудных операции выданных, с целью получению прибыли, которые имеют определенный уровень доходности и соответствующий уровень риска.

Сабиров
М.З. Кредитный портфель - это «открытая система», представляющая собой совокупность банковских ссуд (выданных и потенциальных), структурированных не только на основе факторов кредитного риска, и по критериям доходности и ликвидности.

Источник: [10, С.116]

Особенностью первого направления является то, что кредитный портфель рассматривается как структурированная совокупность требований (активов) и обязательств (пассивов), взаимосвязанных между собой. Формулируемая и управляемая для достижения конкретных поставленных целей банка.

Во втором направлении кредитный портфель рассматривается как совокупность ссудных операций, а так же просроченных процентов. Главным недостатком направления является то, что представление авторов узкое и не отражает всех особенностей кредитного портфеля.

Особенность третьего направления заключается, в том, что кредитный портфель рассматривается как совокупность ссуд квалифицированных по видам заемщиков, а так же с помощью критериев срочности, ликвидности, доходности и группам риска.

Общим в трактовке понятия является, его рассмотрение как совокупности. В первом направлении как широкая совокупность финансовых активов, активов и пассивов, списков контрактов по привлечению и размещению активов, далее только как совокупность ссудных операций и процентов по ним, в третьем направлении водится классификация ссудных операций, что значительно расширяет понятие.

В положении Банка России от 28 июня 2017 г. N 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности»), [2] определена структура кредитного портфеля:

- предоставленные кредиты, размещенные депозиты, в том числе межбанковские кредиты, прочие размещенные средства, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций, векселей, драгоценных металлов, предоставленных по договору займа;
- учтенные векселя;
- суммы, уплаченные кредитной организацией бенефициару по банковским гарантиям, но не взысканные с принципала;
- денежные требования кредитной организации по сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
- требования кредитной организации по приобретенным по сделке правам (требованиям, уступка требования);
- требования кредитной организации по приобретенным на вторичном рынке залладным;
- требования кредитной организации по сделкам, связанным, с отчуждением (приобретением) кредитной организацией финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа (поставки финансовых активов);

- требования кредитной организации к плательщикам по оплаченным аккредитивам (в части непокрытых экспортных и импортных аккредитивов);

- требования кредитной организации (лизингодателя) к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизинга).

Исходя из положения, можно сделать выводы, что в кредитный портфель также входят другие банковские требования кредитного характера.

Структура объясняется сходством таких категорий как депозит, межбанковский кредит, факторинг, гарантии, лизинг, ценная бумага, которые в своей сущности связаны с возвратностью стоимости и отсутствием смены собственника.

Ключевым моментом в управлении кредитным портфелем коммерческого банка является выбор критерия (критериев) оценки качества каждого кредита и всей их совокупности. Качество позволяет объединить объекты в классы, что, кстати, подтверждается классификацией, отраженной банковской практикой в отношении кредитования (где таким объектом выступают кредиты, составляющие кредитный портфель банка).

Особенность исследования качества в экономической плоскости состоит в том, что свойства объекта рассматриваются не относительно других материальных объектов, а относительно удовлетворения определенных потребностей или соответствия определенным требованиям.

Качество – это степень соответствия совокупности присущих объекту характеристик определенным требованиям. Единственный недостаток определения — обособленность составляющих характеристик, тогда как все свойства объекта не только взаимосвязаны, но и взаимозависимы и зачастую улучшение одной характеристики может привести к ухудшению другой.

В целом под качеством кредитного портфеля можно понимать такое свойство его структуры, которое обладает способностью обеспечивать максимальный уровень доходности при допустимом уровне кредитного риска и ликвидности баланса. [5, С.67]

Качество кредитного портфеля оценивается на основе комплексного анализа следующих его основных свойств: рискованности, доходности, ликвидности. Им соответствуют критерии оценки достоинств и недостатков кредитного портфеля - степень кредитного риска, уровень доходности, уровень ликвидности, выступающие основными показателями при формировании качества кредитного

портфеля. Портфель является качественным, если позволяет получить максимальную доходность и требуемую ликвидность при заданном уровне риска.

При формировании кредитного портфеля возникают банковские риски, основным из которых является кредитный риск, представляющий собой вероятность потерь вследствие несостоятельности ссудозаемщика выполнять долговые обязательства, а также невозможности реализации залога в объеме, необходимом для погашения ссудных обязательств.

Качество кредитного портфеля - комплексное определение, характеризующее эффективность формирования кредитного портфеля коммерческого банка с точки зрения рискованности, проблемности, кредитной активности, эффективности, оборачиваемости и обеспеченности кредитных вложений.

Все банки ведут строгий контроль за качеством кредитного портфеля, проводят независимую экспертизу и выявляют случаи отклонения от принятых стандартов и целей кредитной политики банка. Для реализации нормативных требований они обязаны описывать в документации по вопросам классификации ссуд и формирования резервов, следующие основные положения:

- систему оценки кредитного риска по ссудам, позволяющую классифицировать ссуды по категориям качества, содержащую детализированные процедуры оценки качества ссуд и формирования резервов, в том числе, критерии оценки ссуд, порядок документального оформления и подтверждения оценки ссуд, включающий, в свою очередь, регламент составления и ведения досье заемщика;
- порядок принятия и исполнения решений по формированию резерва, включающие описание методов, правил и процедур, используемых при оценке финансового положения заемщика, перечень основных источников информации по данному вопросу, круг сведений, необходимых для оценки финансового положения заемщика, а также полномочия работников банка, участвующих в проведении указанной оценки;
- процедуры принятия и исполнения решений по списанию с баланса нереальных для взыскания ссуд, а также по реализации прав, вытекающих из наличия обеспечения по ссуде;
- порядок и периодичность определения справедливой стоимости и ликвидности залога, а также порядок определения размера резерва с учетом обеспечения по ссуде;

- порядок оценки кредитного риска по портфелю однородных ссуд;
- порядок и периодичность формирования (регулирования) резерва;
- иные существенные положения. [8, С.60]

На основании принятых банком внутренних нормативных документов в рамках системы внутреннего контроля на постоянной основе проверяется адекватность и правомерность отнесения как вновь выданных, так и действующих кредитов к надлежащим категориям качества и обеспеченности.

Контроль качества кредитного портфеля играет значимую роль в деятельности банка.

Роль кредитного портфеля выражается в том, что он является предметом анализа, как для банка, так и для его клиентов, контрагентов, ЦБ и государственных органов, на основании которого указанные субъекты могут давать объективную оценку качества работы банка. Кредитный портфель, наряду с финансовой отчетностью является косвенным индикатором качества работы банка и его финансовой устойчивости.

Таким образом, на основании вышесказанного можно считать, что под кредитным портфелем следует понимать совокупность ссуд, а так же других требований кредитного характера связанных с возвратностью стоимости и отсутствием смены собственника, классифицированных по определенным критериям, в зависимости от влияющих на них факторов. За счет объединения сочетается в себе функции кредитов и банковского портфеля, а также появляются новые возможности. Является косвенным индикатором качества работы банка и предметом анализа.

1.2 структура и формирование кредитного портфеля коммерческого банка

Главный пункт реализации кредитной политики – создание кредитного портфеля банка. К его созданию прибегают в том случае, когда поставлена цель кредитной деятельности банка, сформулирована стратегия кредитной политики, установлены первостепенные цели создания кредитного портфеля.

При этом принимаются во внимание условия внешней среды, способности банка и т.д. [17, С. 31]

В зависимости от цели банк формирует кредитный портфель определенного типа. Тип портфеля в общем виде представляется как характеристика портфеля, основанная на соотношении дохода и риска. Типы кредитного портфеля

представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Типы кредитного портфеля.

Тип портфеля	Краткая характеристика
Портфель дохода	Ориентирован на кредиты, обеспечивающие стабильный доход, заключающиеся в минимальном риске и постоянной своевременной выплате процентов.
Портфель риска	Состоит преимущественно из кредитов с высоким уровнем риска.
Сбалансированный портфель	Предполагает рациональное сочетание кредитов разного типа.

Источник: [2]

Необходимо выделить виды кредитного портфеля. Под видом кредитного портфеля понимается совокупность характеристик того или иного портфеля в зависимости от составляющих его видов кредитов.

Кредитный портфель может быть постоянным или меняющимся. Постоянный портфель сохраняет свою структуру в течение срока, продолжительность которого определяется кредитной политикой. Меняющийся портфель в полном соответствии со своим названием имеет динамическую структуру кредитов, состав которых обновляется с целью получения максимальной экономической эффективности.

Кредитный портфель может быть специализированным или комплексным. Специализированный портфель ориентирован на отдельную группу кредитов, которые объединены не по общим целевым признакам, а по более частным критериям. Соответственно, комплексный портфель предполагает сочетание различных групп кредитов.

Классификация кредитного портфеля по видам связана с разделением портфеля на однородные группы кредитов, поэтому можно представить их как подпортфели, которые также будут классифицироваться на основе классификации видов

кредитов. Как правило, в условиях функционирования рынка ссудных капиталов в каждой стране формируются нормы концентрации кредитных вложений банков в отдельные отрасли, регионы и по отдельным группам заемщиков. Если функционирование рынка ссудных капиталов значительно нарушается, то в определении величины этой нормы большое участие принимает государство.

Разделение кредитов на группы производится по принципу однородности кредитов. В соответствии с этим можно выделить разновидности кредитного портфеля в зависимости от вида составляющих его кредитов.

Таблица 3 – Разновидность кредитного портфеля.

Классификатор	Разновидность
	Портфель кредитов, выданных юридическим лицам;
Субъект кредитования	Портфель кредитов, выданных физическим лицам;
	Портфель межбанковских кредитов;
	Портфель вексельных кредитов;
Объект кредитования	Портфель инвестиционных кредитов;
	Портфель ипотечных кредитов;
	Краткосрочный портфель;
Срок кредита	Среднесрочный портфель;
	Долгосрочный портфель;
	Портфель мелких кредитов;
Размер кредита	Портфель средних кредитов;
	Портфель крупных кредитов;

	Портфель доверительных кредитов;
Вид обеспечения	Портфель обеспеченных кредитов;
	Портфель кредитов под финансовые гарантии третьих лиц;
Способ погашения	Портфель кредитов, погашаемых единовременным взносом;
	Портфель кредитов, погашаемых в рассрочку;
Сфера применения	Производства кредита, обращения в финансовую сферу

Таким образом, кредитный портфель можно классифицировать по типам в зависимости от риска и дохода портфеля, а также по видам зависимости от структуры портфеля и разновидности, в зависимости от преобладающего в структуре вида кредита.

Также согласно Положению Банка России от 28 июня 2017 г. N 590-П суды делятся на категорий представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Качество ссуд.

Категория качества	Характеристика
I стандартные	отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю)
II нестандартные	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 сомнительные 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 проблемные 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 безнадежные отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика¹ выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100 %) обесценение ссуды

Источник: [2]

Качество ссуды определяется вероятностью ее обесценения в связи с риском невозврата заемщиком суммы основного долга и неуплаты процентов по нему. Ссуды, относящиеся ко II - V категории качества, считаются обесцененными. В целях минимизации кредитного риска по обесцененным ссудам все кредитные организации обязаны формировать резервы на возможные потери по ссудам.

Кредитный портфель необходимо рассматривать не просто как совокупность ссудной и приравненной к ней задолженности, но и учитывать взаимосвязи, возникающие между элементами кредитного портфеля, и характеризовать его с позиции новой экономической категории. Поэтому, говоря об определении его качества, нельзя останавливаться только на оценке кредитного риска - необходимо уделять внимание и другим характеристикам кредитного портфеля.

Формирование кредитного портфеля коммерческого банка является одним из ключевых моментов в деятельности банка, позволяющим более четко организовать политику и стратегию развития коммерческого банка, его возможности кредитования потенциальных заемщиков. Главное требование к формированию кредитного портфеля состоит в том, что портфель должен быть сбалансированным, т.е. повышенный риск по одним ссудам должен компенсироваться надежностью и доходностью других ссуд. [17, С.34]

Кроме того, состояние кредитного портфеля предопределяет результаты кредитных операций банка, поэтому постоянный мониторинг позволяет выявить отклонения от заданного оптимума и выработать в среднесрочном периоде времени меры по их предотвращению в будущем. Либо же мониторинг указывает на недостатки кредитной политики и приводит к необходимости ее пересмотра. В данном случае руководству банка следует научиться искусству раннего выявления проблемного кредита.

Формирование кредитного портфеля и политика банка тесно взаимосвязаны. Главное требование к формированию кредитного портфеля состоит в том, что портфель должен быть сбалансированным, т.е. повышенный риск по одним ссудам должен компенсироваться надежностью и доходностью других ссуд. За счет совокупности ссуды приобретают возможности, которыми они не обладали по отдельности.

МЕТОДЫ ФОРМИРОВАНИЯ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Структура портфеля является ключевым параметром, который способствует диверсификации портфеля и влияет на фактическое значение доходности и риска портфеля. Тем не менее, следует отметить, что функция оптимизации портфеля может быть реализована и через оптимизацию иных параметров портфеля. О чем, в частности, свидетельствуют существующие в отечественной и зарубежной теории и практике подходы к формированию портфелей банка, они применяют показатели доходности и риска. Методы формирования портфеля по акциям тесно связаны с формированием кредитного портфеля, одно перетекает в другое, поэтому в дальнейшем возможно приравнять методы формирования по акциям с методами формирования кредитного портфеля банка. [18, С.598]

Истоки формирования портфельной теории связаны с ученым по фамилии Марковиц. Он доказал, что существуют взаимные связи между уровнем доходности различных активов, что позволяет финансовым менеджерам проводить эффективную диверсификацию портфеля, существенно снижающую риск совокупного портфеля, по сравнению с риском включенных в него отдельных инструментов. Им также доказано, что инвесторы могут уменьшить стандартное отклонение доходности портфеля, выбирая акции, цены на которые меняются по-разному.

Таким образом, можно построить основные постулаты, на которых построена классическая портфельная теория:

- рынок состоит из конечного числа активов, доходности которых для заданного периода считают случайными величинами;
- инвестор на основе статистических данных может провести оценку ожидаемых (средних) значений доходностей и их взаимосвязей по активам;
- инвестор самостоятельно формирует портфели ценных бумаг, доходность которых является также случайной величиной;
- сформированные портфели различают по уровню доходности и риска.

Далее будут перечислены основные математические формулы.

Математическое ожидание дохода по i -й виду (i) рассчитывается следующим образом:

(1)

где возможный доход по i -й кредиту, руб.;

вероятность получения дохода;

количество.

Для измерения риска служат показатели рассеивания, поэтому чем больше разброс величин возможных доходов, тем больше опасность, что ожидаемый доход не будет получен. Мерой рассеивания является среднеквадратическое отклонение:

(2)

В отличие от вероятностной модели, параметрическая модель допускает эффективную статистическую оценку. Параметры этой модели можно оценить исходя из имеющихся статистических данных за прошлые периоды. Эти статистические данные представляют собой ряды доходностей за последовательные периоды в прошлом.

Любой портфель характеризуется двумя величинами:

1) Ожидаемой доходностью

(3)

где - доля общего вложения, приходящаяся на i кредит;

- ожидаемая доходность i -го кредита, %;

- ожидаемая доходность портфеля, %.

2) мерой риска – среднеквадратическим отклонением доходности от ожидаемого значения

(4)

где – мера риска портфеля;

- ковариация между доходностями i -й и j -м кредитом;

X_i и X_j – доли общего вложения, приходящиеся на i -го и j -го кредита;

n - число видов кредита портфеля.

Ковариация доходностей кредитов) равна корреляции между ними, умноженной на произведение их стандартных отклонений:

(5)

где – коэффициент корреляции доходностей i -го и j -го кредита;

, – стандартные отклонения доходностей i -го и j -го кредита.

Для $i=j$ ковариация равна дисперсии.

Последующие развитие теория портфельных инвестиций получила в трудах У. Шарпа (разработавшего модель рынка капиталов и выделившего две составляющие риска вложений – систематический и несистематический), Дж. Тобина, который ввел в качестве ставки дисконтирования показатель доходности государственных ценных бумаг, Ф. Модильяни, М. Миллера, Ф.Блэка и др. Это является вторым этапом в теории портфельных инвестиций.

Американский экономист Уильям Ф. Шарп получил Нобелевскую премию по экономике за вклад в теорию формирования цены финансовых активов. Он работал совместно с Г. Марковицем над проблемой портфельных инвестиций и созданием модели, отражающей взаимосвязи ценных бумаг.

У.Ф. Шарп сделал предположение, что на эффективных рынках капитала премия за риск и ожидаемый доход от ценной бумаги будет изменяться в прямой

зависимости от величины коэффициента бета – показателя удельной доли каждого акционера в совокупном капитале компании, отражающего её предельный вклад в риск рыночного портфеля ценных бумаг. Модель ценообразования капитальных активов, которая является основой современной теории ценообразования на финансовых рынках, была описана У.Ф. Шарпом в статье «Цена капитальных активов.

Теория рыночного равновесия в условиях риска» (1964). В соответствии с моделью Шарпа структура оптимального портфеля ценных бумаг, подверженных риску, зависит от оценки инвестором будущих перспектив различных видов ценных бумаг, а не от его собственного отношения к риску.

В 1987 году У.Ф. Шарп предложил алгоритм для улучшения инвестиционного портфеля, предназначенный для эффективного поиска решения проблем анализа инвестиционного портфеля. В 1995 году У.Ф. Шарп совместно с Г.Д. Александером и Дж.В. Бэйли публикует университетский учебник «Инвестиции». Использование результатов научных исследований У.Ф. Шарпа, увязавшего доходность портфеля ценных бумаг с рискованностью вложений, а также с действием различных факторов, с поведением рынка в целом, позволяет сформировать и оптимизировать портфель ценных бумаг.

К теории формирования, управления и оптимизации портфеля ценных бумаг можно отнести и исследования М. Шоулза и Ф. Блэка по безрисковому (хеджированному) инвестиционному портфелю, включающему опционы.

Влияние «портфельной теории» Марковица усилилось после появления в конце 50-х и начале 60-х гг. работ Д. Тобина по аналогичным темам. Здесь следует отметить некоторые различия между подходами Марковица и Тобина. Подход Марковица лежит в русле микроэкономического анализа, поскольку он акцентирует внимание на поведении отдельного инвестора, формирующего оптимальный, с его точки зрения, портфель на основе собственной оценки доходности и риска активов. К тому же первоначально модель Марковица касалась портфеля акций, т.е. рискованных активов. В подходе Тобина основной темой становится анализ факторов, заставляющих инвесторов формировать портфели активов, а не держать капитал в какой-либо одной форме. Кроме того, Тобин проанализировал адекватность количественных характеристик активов и портфелей, составляющих исходные данные в теории Марковица. Принципиальным предположением модели является наличие безрискового актива, в качестве которого выступают государственные долговые обязательства. Как показала российская практика, на данном этапе развития рынка государственного долга такого безрискового актива не

существует. Поэтому использование модели Тобина для формирования комбинированного портфеля невозможно. [13, С. 280]

Заслуживает также модель АРТ, разработанная С. Россом. Эта модель учитывает возможность увеличения доходности по портфелю, оставляя риск на прежнем уровне. АРТ позволяет инвесторам строить арбитражные портфели ценных бумаг, однако она берет в основу модель множественной линейной регрессии (более высокая сложность по сравнению с САМР). Также существует проблема выбора факторов при использовании АРТ, поскольку самые малозначимые факторы могут исказить результат.

В целом, 70-е гг., составившие третий этап в развитии современной теории инвестиций, характеризуются стремительным расширением и углублением математических средств финансового анализа. Если в довоенные годы применение даже элементарной алгебры было достаточно редким делом, а портфельная теория Марковица-Тобина-Шарпа использовала лишь элементарные теоретико-вероятностные и оптимизационные методы, то работы 70-80-х гг. потребовали весьма тонких и сложных средств современной теории случайных процессов и оптимального управления.

Таким образом, классическая портфельная теория прошла три этапа своего развития. Первый этап – первичный – разработка математических основ для портфельной теории. Второй этап – создание теории рыночного портфеля в работах Марковица, Тобина, Шарпа. Третий этап – формирование на основе теории рыночного портфеля теории оптимального портфеля в работах Модильяни, Миллера, Блэка, Шкоулза.

Глава 2. Анализ и оценка качества кредитного портфеля на примере банка ПАО «ВТБ»

2.1 Анализ финансовой деятельности пао «ВТБ»

ПАО «Банк ВТБ» является кредитной организацией. Банк был создан с наименованием Банк внешней торговли РСФСР (Внешторгбанк РСФСР) в соответствии с решением учредительного собрания акционеров от 16.10.1990 (протокол № 1). В соответствии с решением Общего собрания акционеров от 23.07.1993 (протокол №6) изменено фирменное (полное официальное) наименование

ние Банка на Банк ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (ВНЕШТОРГБАНК РОССИИ) (Акционерное общество закрытого типа). За тем банком несколько раз менял название. И в настоящее время это название приведено в соответствии с требованием действующего российского законодательства – Банк ВТБ (публичное акционерное общество).

Миссия банка сформулирована на следующем образом: «Мы предоставляем финансовые услуги международного уровня, чтобы сделать более обеспеченным будущее наших клиентов, акционеров и общества в целом».

Видение банка сформулировано на следующем образом: ВТБ стремится стать чемпионом на всех целевых рынках.

Ценности банка, следующие:

1. Доверие клиентов. Мы работаем для того, чтобы сохранить нашу самую большую ценность – доверие клиентов.
2. Надежность. Мы сочетаем прочные позиции на финансовых рынках, международного опыт и масштабы. Это гарантия нашей силы и надежности.
3. Открытость. Мы ориентированы на открытое партнерство и сотрудничество, мы прозрачны и понятны обществу.
4. Универсальность. Мы предлагаем комплексные решения любого уровня сложности благодаря присутствию в различных финансовых сегментах.
5. Команда. Мы сильны единой командой профессионалов – знания, потенциал, энергия и творчество каждого делают нашу команду сильной и уникальной.

Основной целью деятельности ПАО «Банк ВТБ» является получение прибыли при осуществлении банковских операций. Осуществление банковских операций производится на основании специального разрешения (лицензии) Банка России в порядке, установленном Федеральным законом «Об банках и банковской деятельности».

ПАО «Банк ВТБ» может осуществлять следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;

- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдачу банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Банк помимо перечисленных банковских операций вправе осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Банк вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В приложении 1 осуществлен горизонтальный анализ актива баланса банка.

По данным, представленным в приложении 1, можно сделать следующие выводы.

Общая стоимость активов ПАО «Банк ВТБ» за период 2017-2019 гг. увеличилась на 4 386 247 278 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 46,52%, при этом прирост за 2017 г. составил 2,14%, прирост за 2018 г. – 41,65%, прирост за 2019 г. – 1,27% (рисунок 1).

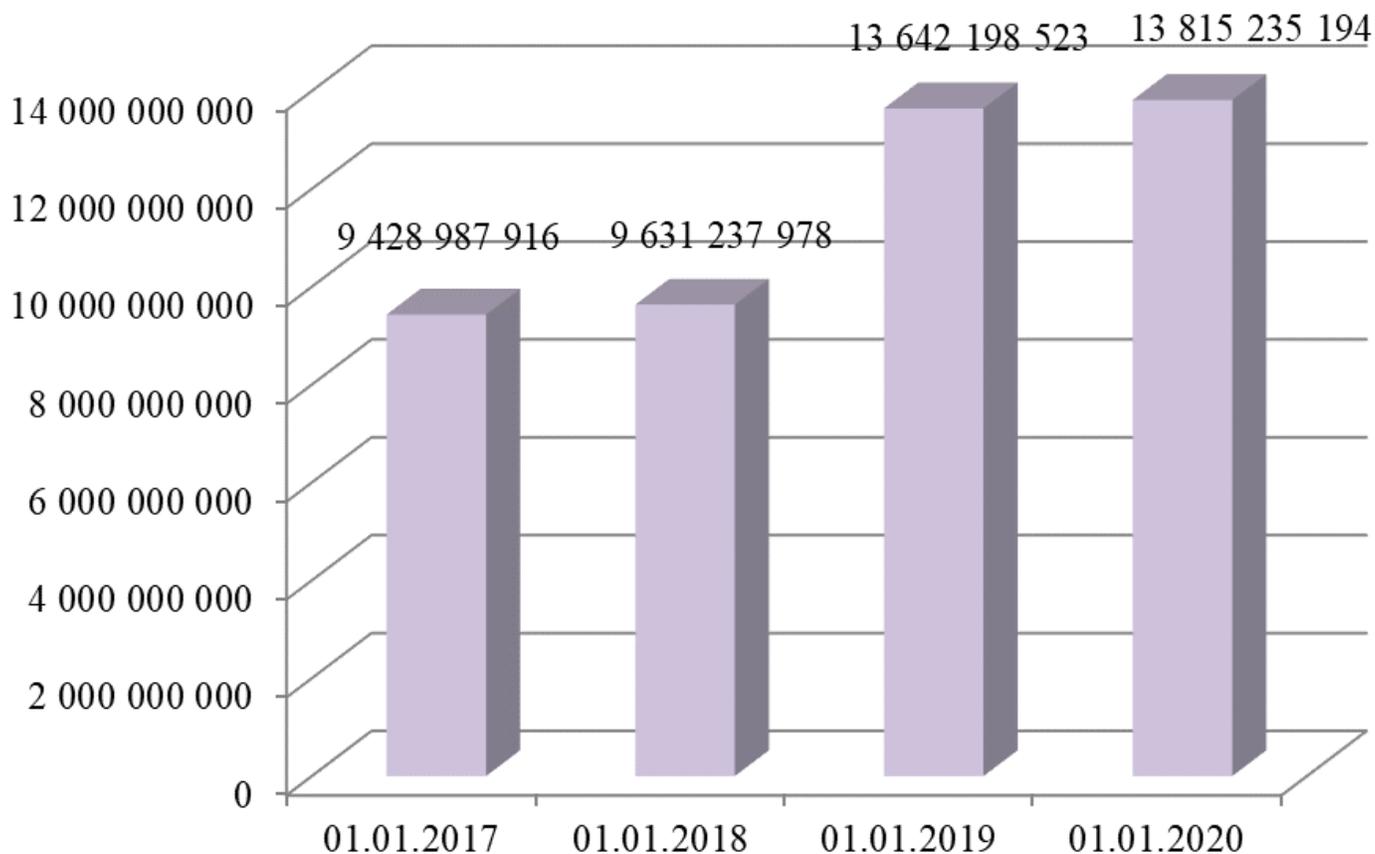


Рисунок 1. Динамика общей стоимости активов ПАО «Банк ВТБ» за 2017-2019 гг. (тыс. руб.)

Источник: [19,20,21]

По статье «Денежные средства» в банке отражаются на личные денежные средства в рублях и иностранной валюте, а также драгоценные металлы и камни, принадлежащие кредитной организации. Сумма денежных средств ПАО «Банк ВТБ» увеличилась на 114 966 658 тыс. руб. или 74,63% за 2017 г., затем увеличилась на 85 847 512 тыс. руб. или 31,91% за 2018 г., и снова увеличилась на 63 861 102 тыс. руб. или 18,00% за 2019 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма денежных средств увеличилась на 171,81%. Это означает наращивание ликвидных активов банка, что следует оценивать положительно, поскольку под влиянием данного обстоятельства при прочих ра

вных условиях финансовое состояние банка улучшается.

По статье «Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации» отражаются средства кредитной организации на корреспондентских, на копительных, клиринговых и прочих счетах в ЦБ РФ. Сумма этих средств, принадлежащих ПАО «Банк ВТБ», увеличилась на 23 690 557 тыс. руб. или 28,42% за 2017 г., затем увеличилась на 230 314 147 тыс. руб. или 215,16% за 2018 г., и снова увеличилась на 294 622 341 тыс. руб. или 87,33% за 2019 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма средств банка в ЦБ РФ увеличилась на 658,20%. Это означает наличие средств, которые банк вынужден изъять из оборота в соответствии с действующим банковским законодательством. Это оценивается негативно, поскольку под влиянием данного обстоятельства при прочих равных условиях средства банка, генерирующие получение доходов, сокращаются. Таким вывод подтверждает и динамика обязательных резервов банка, сумма которых увеличилась на 82,91% за 2017-2019 гг.

По статье «Средства в кредитных организациях» отражаются средства, размещенные на депозитных и корреспондентских счетах, на торговых, клиринговых и прочих банковских счетах в других кредитных организациях. Сумма таких средств увеличилась на 43 502 646 тыс. руб. или 32,67% за 2017 г., затем снизилась на 93 540 898 тыс. руб. или 52,96% за 2018 г., и снова увеличилась на 59 368 557 тыс. руб. или 71,44% за 2019 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма средств, размещенных в кредитных организациях, увеличилась на 7,01%, следовательно, определенная сумма средств была изъята из сферы других банковских операций.

По статье «Чистая ссудная задолженность» отражается сумма за задолженности по предоставленным юридическим и физическим лицам кредитам и займам, а также прочим размещенным средствам. Сумма чистой ссудной за задолженности увеличилась на 127 015 292 тыс. руб. или 1,98% за 2017 г., затем увеличилась на 3 707 919 690 тыс. руб. или 56,68% за 2018 г., и снизилась на 189 828 131 тыс. руб. или 1,85% за 2019 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма чистой ссудной за задолженности увеличилась на 56,82%, следовательно, банк расширил масштабы проводимых кредитных операций.

Под финансовыми активами подразумеваются вложения в различные долговые обязательства и ценные бумаги. Общая стоимость данного вида активов снизилась на 205 179 140 тыс. руб. или 10,37% за 2017 г., затем снизилась на 124 855 712 тыс. руб. или 7,04% за 2018 г., и увеличилась на 210 391 211 тыс. руб. или

12,76% за 2019 г. При этом положительную динамику продемонстрировали вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (+54,56%); отрицательную динамику продемонстрировали вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (-60,82%); в дочерние и зависимые организации (-29,51%). В целом за рассматриваемый период стоимость финансовых вложений банка снизилась на 6,05%, следовательно, банк сократил масштабы проводимых операций с ценными бумагами и прочими аналогичными вложениями.

Стоимость имущества, принадлежащего кредитной организации и включающего основные средства, нематериальные активы и материальные запасы, увеличилась на 17 727 407 тыс. руб. или 5,68% за 2017 г., затем увеличилась на 115 647 845 тыс. руб. или 35,06% за 2018 г., и снова увеличилась на 7 629 794 тыс. руб. или 1,71% за 2019 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период стоимость имущества ПАО «Банк ВТБ» увеличилась на 45,18%. Это означает наличие активов, которые не являются непосредственно банковскими активами, но без которых осуществляемая банком деятельность невозможна.

В приложении 2 осуществлен вертикальный анализ актива баланса банка.

Структура активов банка представлена на рисунке 2.

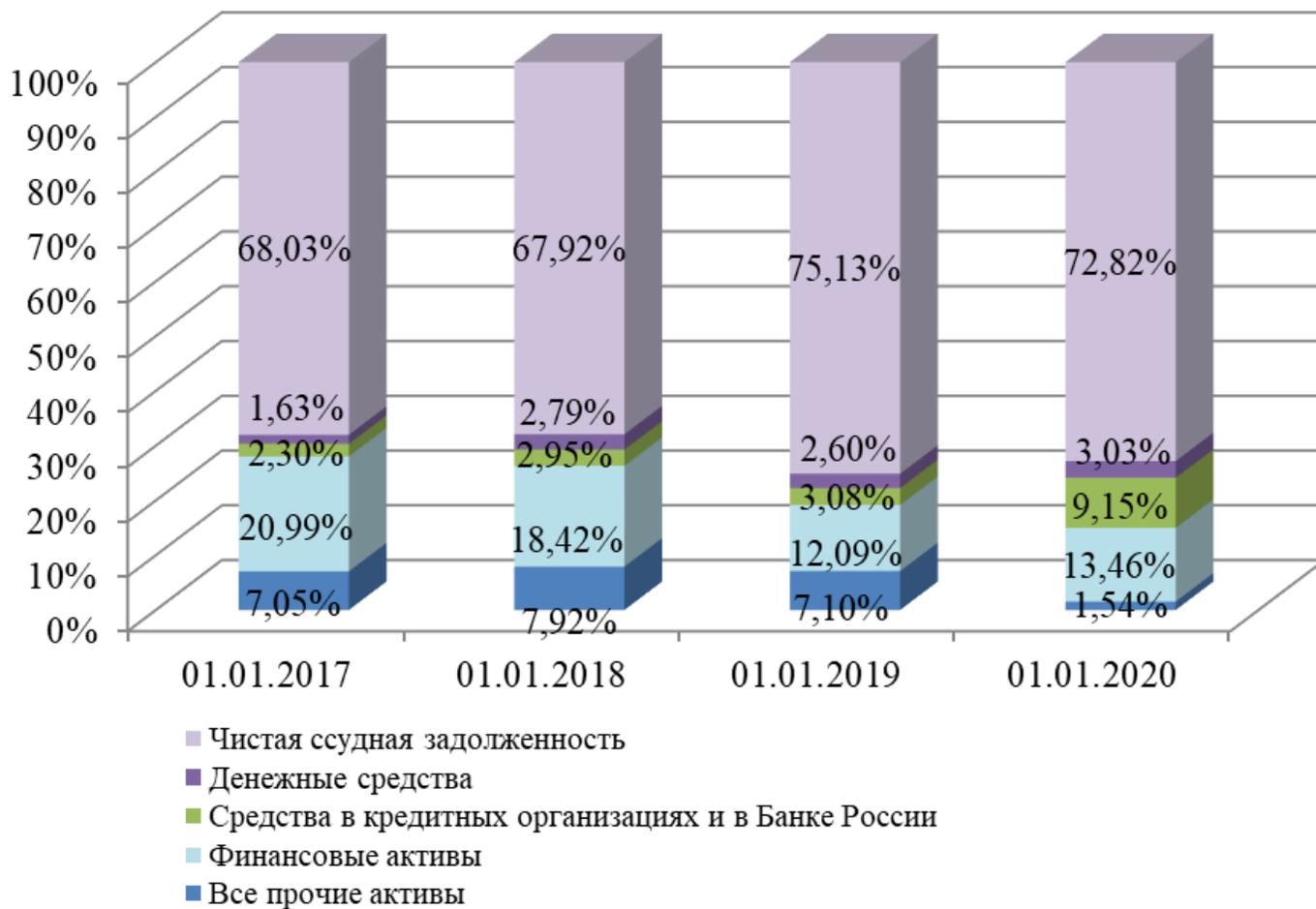


Рисунок 2. Структура активов ПАО «Банк ВТБ» за 2017-2019 гг. (%)

Источник: [19,20,21]

По данным, представленным в приложении 2, можно сделать следующие выводы.

Наибольший удельный вес в составе активов банка за ним имеет чистая ссудная задолженность. Ее удельный вес составил: на 01.01.2017 – 68,03%, на 01.01.2018 – 67,92%, на 01.01.2019 – 75,13%, на 01.01.2020 – 72,82%. Как видно из приведенных данных, чистая ссудная задолженность является основным видом активов банка. Это означает, что банк специализируется на предоставлении кредитов. В течение рассматриваемого периода этот показатель увеличился на 4,78 процентных пунктов, что свидетельствует о повышении роли данного вида активов в их структуре. В целом вложения банка в кредитные операции были на протяжении анализируемого периода стабильными.

Существенную роль в составе активов банка играют и финансовые активы. Их удельный вес составил: на 01.01.2017 – 20,99%, на 01.01.2018 – 18,42%, на 01.01.2019 – 12,09%, на 01.01.2020 – 13,46%. Это означает, что в деятельности ба

нка ва жную роль игра ют инвестиционные опера ции. При этом удельный вес фина нсовых а ктивов, оценива емых по спра ведливой стоимости через прибыль или убыток, увеличился с 4,66% на 01.01.2017 до 4,91% на 01.01.2020; удельный вес чистых вложений в ценные бума ги и другие фина нсовые а ктивы, имеющиеся в на личии для прода жи, снизился с 16,33% на 01.01.2017 до 4,37% на 01.01.2020; удельный вес инвестиций в дочерние и за висимые орга низа ции снизился с 8,69% на 01.01.2017 до 4,18% на 01.01.2020. В итоге в течение ра ссма трива емого периода удельный вес ра ссма трива емого вида а ктивов в целом снизился на 7,53 процентных пункта . В целом вложения ба нка в кредитные опера ции продемонстрирова ли в течение а на лизируемого периода существенные колеба ния.

Удельный вес денежных средств, прина длежа щих ба нку, соста влял: на 01.01.2017 – 1,63%, на 01.01.2018 – 2,79%, на 01.01.2019 – 2,60%, на 01.01.2020 – 3,03%. Та ким обра зом, в целом за ра ссма трива емый период удельный вес денежных средств в а ктива х увеличился на 1,4 процентных пункта . Это озна ча ет на ра щива ние роли ликвидных а ктивов ба нка , что следует оценива ть положительно, поскольку под влиянием да нного обстоятельства при прочих ра вных условиях фина нсовое состояние ба нка улучша ется.

Удельный вес средств ба нка , ра змещенных в ЦБ РФ, соста влял: на 01.01.2017 – 0,88%, на 01.01.2018 – 1,11%, на 01.01.2019 – 2,47%, на 01.01.2020 – 4,57%. Та ким обра зом, в целом за ра ссма трива емый период удельный вес да нного вида а ктивов увеличился на 3,69 процентных пунктов. Это озна ча ет на ра щива ние доли средств, которые ба нк вынужден изъять из оборота в соответствии с действующим ба нковским за конода тельством.

Удельный вес обяза тельных резервов, ра змещенных в ЦБ РФ, соста влял: на 01.01.2017 – 0,64%, на 01.01.2018 – 0,64%, на 01.01.2019 – 0,74%, на 01.01.2020 – 0,80%. В целом величина обяза тельных резервов ба нка в относительном выра жении была на протяжении а на лизируемого периода пра ктически ста бильной.

Удельный вес средств ба нка , ра змещенных в кредитных орга низа циях, соста влял: на 01.01.2017 – 1,41%, на 01.01.2018 – 1,83%, на 01.01.2019 – 0,61%, на 01.01.2020 – 1,03%. В целом величина та ких средств в относительном выра жении продемонстрирова ла в течение а на лизируемого периода весьма существенные колеба ния.

Удельный вес имущества , прина длежа щего кредитной орга низа ции и включа ющего основные средства , нема teria льные а ктивы и ма teria льные за па сы,

соста влял: на 01.01.2017 – 3,31%, на 01.01.2018 – 3,42%, на 01.01.2019 – 3,27%, на 01.01.2020 – 3,28%. В целом величина материальных средств банка в относительном выражении оставалась преимущественно стабильной.

Удельный вес всех остатков активов, к которым относятся требования по текущему налогу на прибыль, отложенные налоговые активы, прочие активы, состава влял: на 01.01.2017 – 3,74%, на 01.01.2018 – 4,50%, на 01.01.2019 – 3,83%, на 01.01.2020 – 0,86%. Таким образом, в целом величина перечисленных активов банка в относительном выражении продемонстрировала в течение анализируемого периода весьма существенные колебания.

В целом структура активов банка соответствует общепринятой банковской практике.

Чистый финансовый результат – это финансовый результат за вычетом налога на прибыль. На протяжении всего анализируемого периода банка работало, получая положительный чистый финансовый результат (чистую прибыль). В 2017 г. чистая прибыль составила 101 268 176 тыс. руб.; в 2018 г. чистая прибыль – 230 906 903 тыс. руб. (темп изменения = +128,02% по сравнению с предыдущим годом); в 2019 г. чистая прибыль – 197 095 988 тыс. руб. (темп изменения = -14,64% по сравнению с предыдущим годом). В итоге в целом за рассматриваемый период сумма чистого финансового результата увеличилась на 94,63, что проиллюстрировано на рисунке 3.

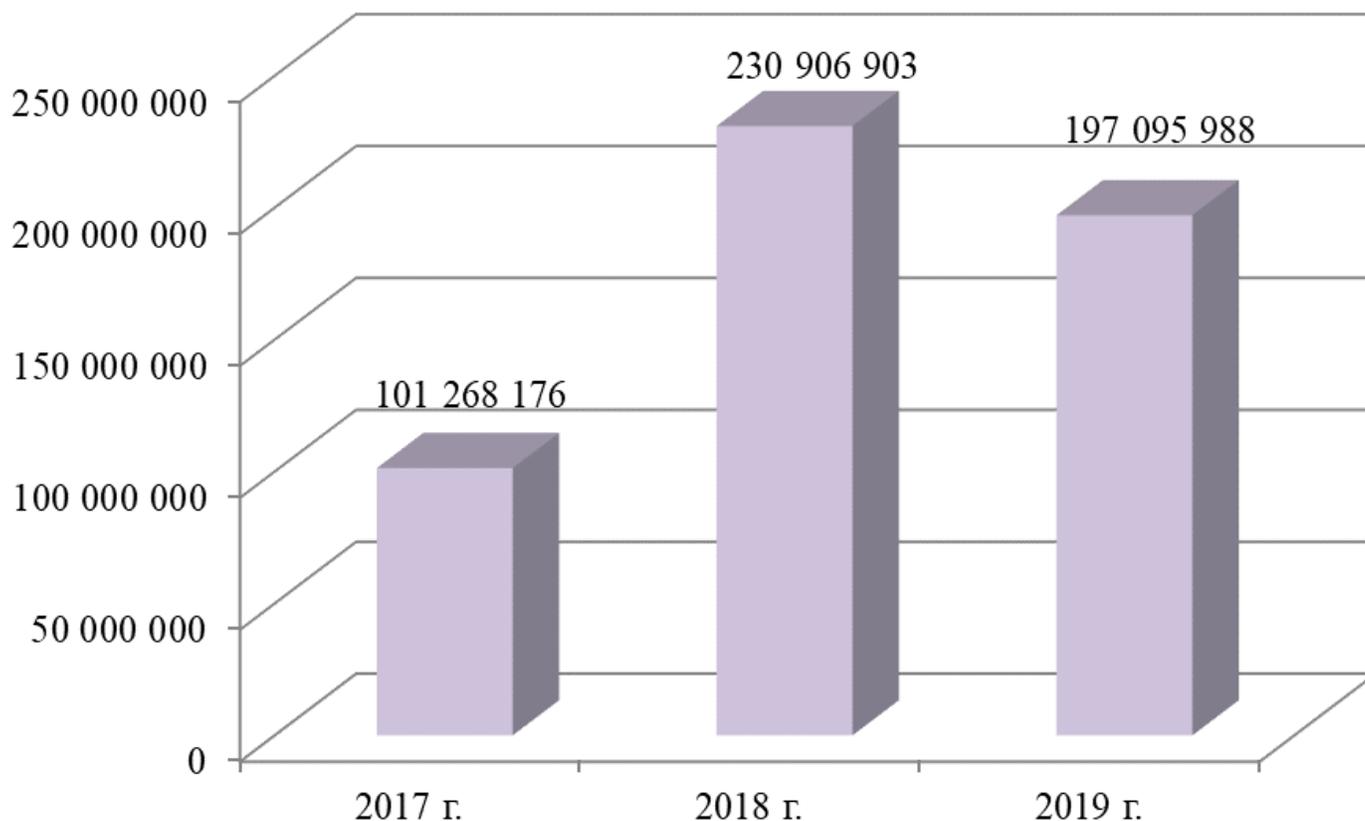


Рисунок 3. Динамика чистого финансового результата банка (тыс. руб.)

Таким образом, ситуация с финансовыми результатами ПАО «Банк ВТБ» в целом за 2017-2019 гг. улучшилась.

2.2 оценка качества кредитного портфеля коммерческого банка (на примере пао «втб»)

Анализ структуры кредитного портфеля является одним из способов оценки его качества. Структурный анализ проводится для выявления излишней концентрации кредитных операций в одном сегменте, доли крупных ссуд и ссуд, предоставленных заемщикам с низкой степенью кредитоспособности, что повышает степень совокупного кредитного риска.

Важнейшей задачей управления в коммерческом банке является оценка и постоянный мониторинг рискованности кредитного портфеля с целью снижения риска возможных потерь. [19, С.43]

Рассмотрим подробнее данные кредитного портфеля по секторам. Анализ структуры кредитов физическим лицам ПАО ВТБ за 2017-2019 гг. в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ структуры кредитов физическим лицам за 2017-2019 гг.

Показатель	2017		2018		2019		Темп прироста , % 2018/2017	Темп прироста , % 2019/2018
	Млрд. руб.	Уд. вес, %	Млрд. руб.	Уд. вес, %	Млрд. руб.	Уд. вес, %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Потребительские и прочие ссуды	1681,7	33,9	1574,1	31,3	1725,9	30,2	93,6	109,6
Кредитные карты и овердрафты	587,2	11,8	586,9	11,7	678,9	11,9	99,9	115,7
А втокредиты	142	2,9	119,8	2,4	121,2	2,1	84,4	101,2
Жилищные кредиты	2554,6	51,5	2750,9	54,7	3190,6	55,8	107,7	116,0
ИТОГО	4965,5	100	5031,7	100	5716,6	100	101,3	113,6

Источник: составлена автором по данным Годового отчета ПАО «ВТБ» за 2017-2019 гг.

По данным таблицы 5 видно, что кредитный портфель физических лиц в 2017 году вырос на 2,4% и составил 4 965,5 млрд. руб. В 2018 году по сравнению с прошлым годом вырос на 1,3% и составил 5031,7 млрд. руб. В 2019 году вырос на 13,6 % и составил 5716,6 млрд. руб.

В 2017 году объем потребительских кредитов составил 1681,7 млрд. руб. и снизился на 10 % (186,6 млрд. руб.) по сравнению с 2014 годом. В 2018 году потребительские и прочие ссуды уменьшились на 6,4% и составили 1574,1 млрд. руб., в 2019 году равен 1725,9 млрд. руб., что означает рост на 9,6%.

Жилищные кредиты за 2017 год увеличились и составили 2554,6 млрд. руб. по сравнению с 2014 годом, который составлял 2269,8 млрд. руб., изменение произошло на +284,8 млрд. руб., а за 2018 год составил 2750,9 млрд. руб., в 2019 году мы видим рост на 16% (3190,6 млрд. руб.).

Кредитные карты и овердрафты в 2017 году увеличились на 8,98% и составили 587,2 млрд. руб. В 2018 году по сравнению с прошлым годом снизились на 0,1 % (0,3 млрд. руб.) и составили 586,9 млрд. руб., в 2019 году мы видим рост на 15,7% (678,9 млрд. руб.)

Кредитный портфель по автокредитам в 2017 году снизился на 16,67% и составил 142 млрд. руб. В 2018 году по сравнению с прошлым годом также снизился на 15,6 % (-22,2 млрд. руб.) и составил 119,8 млрд. руб., но в 2019 году виден рост на 1,2 % и стал равняться 121,2 млрд. руб.

Рассмотрим кредитный портфель корпоративным клиентам за 2017-2019 гг. в табл. 6.

Таблица 6 - Кредиты корпоративным клиентам за 2017-2019 гг.

Показатель	2017		2018		2019		Темп прироста, % 2018/2017	Темп прироста, % 2019/2018
	млрд. руб.	Уд. вес, %	млрд. руб.	Уд. вес, %	млрд. руб.	Уд. вес, %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коммерческое кредитование юридических лиц	10368	69,31	9916	72,74	10468,1	73,9	95,64	105,6
Специализированное кредитование юридических лиц	4590,7	30,69	3717	27,26	3706,5	26,1	80,97	99,7

ИТОГО	14958	100	13633	100	14174,6	100	91,14	104,0
-------	-------	-----	-------	-----	---------	-----	-------	-------

Источник: составлена на основании данных Годового отчета ПАО «ВТБ» за 2017-2019 гг.

По данным таблицы 2.11 видно, что в 2017 году коммерческое кредитование юридических лиц выросло на 14,86% и составило 10 368 млрд. руб. В 2018 году по сравнению с прошлым годом уменьшилось на 4,36 % и составило 9916 млрд. руб., но в 2019 году виден рост в 5,6% (10468,1 млрд. руб.).

В 2018 году по сравнению с 2017 годом (3717 млрд. руб.) специализированное кредитование юридических лиц уменьшилось на 19,03 % (873,7 млрд. руб.) и составило 4590,7 млрд. руб., а в 2017 году к 2014 снизился на 3,41% и составил 4 590,70 млрд. руб., а в 2019 году уменьшилось на 0,3% и составило 3706,5 млрд. руб.

Общий объем портфеля корпоративных клиентов в 2019 году по сравнению с 2017 годом снизился на 5,3% (783,4 млрд. руб.) и составил 14174,6 млрд. руб.

Рассмотрим качество кредитного портфеля ПАО ВТБ за 2017-2019 гг. в табл. 7.

Таблица 7 - Анализ просроченной за долговечности в кредитном портфеле до вычета резервов за 2017-2019 гг., млн. руб.*

	ВТБ			Изм. 2018/2017	Изм. 2019/2018
	2017	2018	2019		
Просроченная за долговечность в кредитном портфеле, ВСЕГО:	1 437,8	1 173,2	1 084,1	-264,6	-89,10
в коммерческом кредитовании юр. лиц.	727,3	570	554,8	-157,3	-15,20
Специализированное кредитование юр. лиц	280,3	225,3	173	-55	-52,30

Жилищное кредитование физ. лиц	123,5	121,2	103,6	-2,3	-17,60
Потребительские и прочие ссуды физ. лиц	192,6	153,6	153,9	-39	0,30
Кредитные карты и овердрафты	96,1	86,6	86,8	-9,5	0,20
Автокредитование физ. лиц	18	16,5	12	-1,5	-4,50

Источник: составлена во втором квартале на основе Годового отчета ПАО «ВТБ» за 2017-2019 гг.

Анализ кредитного портфеля ПАО ВТБ выявил отрицательную динамику роста просроченной задолженности, в целом за 2017 год показатель увеличился на 468,4 млрд. руб. и составил 1 437,80 млрд. руб.

За 2018 год по сравнению с 2017 годом снизился на 264,6 млрд. руб. и составил 1173,2 млрд. руб., за 2019 год снизился на 89,1 млрд. руб. и составил 1084,1 млрд. руб.

В 2018 г. показатели просроченной задолженности улучшились по сравнению с 2017 г., так изменение произошло на - 264,6 млн. руб. и составило 1173,2 млн. руб. Основное изменение произошло в секторе коммерческого кредитования юридических лиц, изменение произошло на - 157,3 млн. руб. и составило 570 млн. руб.

В 2019 году также виден прогресс в отношении просроченной задолженности. Основным положительным сдвигом является коммерческое кредитование юридических лиц, которое снизилось на 15,2 млрд. руб., но в жилищном кредитовании виден спад на 17,6 млрд. руб.

Рассмотрим структуру кредитного портфеля ПАО ВТБ по отраслям экономики за 2017-2019 гг. в табл. 8.

Таблица 8 - Структура кредитного портфеля по отраслям экономики за 2017-2019 гг.*

Наименование показателя (в млрд. руб.)	2017 год		2018 год		2019 год	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	4 965,6	24,9	5031,7	27	5716,6	28,7
Услуги	3 843,1	19,3	712,3	3,8	827,9	4,2
Торговля	2 134,6	10,7	1308,8	7	1530,8	7,7
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	1 062,80	5,3	1087,4	5,8	1097	5,5
Энергетика	1 180,4	5,9	903,1	4,8	878,4	4,4
Машиностроение	976,2	4,9	885,3	4,7	865,2	4,3
Государственные и муниципальные учреждения	899,5	4,5	807,1	4,3	724,6	3,6
Металлургия	883,1	4,4	1541,1	8,3	1324,7	6,7
Строительство	715,1	3,6	753,1	4	828,3	4,2
Транспорт, авиационная, космическая промышленность	702,4	3,5	564,4	3	636,9	3,2

Химическая промышленность	575,1	2,9	561,1	3	592	3,0
Телекоммуникация	447,1	2,2	730,1	3,9	822,4	4,1
Нефтегазовая промышленность	616,5	3,1	1446,9	7,8	1754,4	8,8
Деревообрабатывающая пром.	78	0,4	85,2	0,5	92,7	0,5
Прочее	844,8	4,4	735,1	3,9	742	3,7
Итого кредитов и авансов клиентам до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля	19 924,3	100	18664,7	100	19891,2	100

Источник: составлена на основе Второго годового отчета ПАО «ВТБ» за 2017-2019 гг.

По результатам таблицы 8 видно, что в 2017, 2018 и 2019 годах на наибольший объем кредитных средств представлено физическими лицами и их доля составила 24,9%, 27%, 28,7%. Также большая доля кредитного портфеля клиентов ПАО ВТБ за 2017-2019 гг. сконцентрирована в корпоративном секторе: сфера услуг составляет 19,3% в относительном выражении на 2017 год, торговля 10,7%, энергетика 5,9%.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы было 20 крупнейших групп связанных заемщиков с объемом кредитов на каждую группу более 116,3 миллиарда рублей (31 декабря 2017 года : 20 крупнейших групп связанных заемщиков с объемом кредитов на каждую группу более 120,8 миллиарда рублей).

Общий объем этих кредитов составил 4 389,0 миллиарда рублей или 23,5% от кредитного портфеля Группы до вычета резерва под обесценение (31 декабря 2017 года : 4 557,5 миллиарда рублей или 22,9%).

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы было 20 крупнейших групп связанных заемщиков с объемом кредитов на каждую группу более 98,2 млрд. рублей (31 декабря 2018 года : 20 крупнейших групп связанных заемщиков с объемом

кредитов на каждую группу более 116,3 миллиарда рублей). Общий объем этих кредитов составил 4 660,4 миллиарда рублей или 23,4% от кредитного портфеля Группы до вычета резерва под обесценение (31 декабря 2018 года : 4 389,0 миллиарда рублей или 23,5%).

Сумма процентных доходов по индивидуально обесцененным кредитам за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составила 34,9 миллиарда рублей (31 декабря 2018 год: 55,3 миллиарда рублей).

Рассмотрим налице степени обеспеченности выданных кредитов за 2017-2019 гг. в табл. 9. На 1 января 2019 года объем реструктурированных ссуд юридических лиц составляет 3 285,7 млрд. руб., их доля на активную базу – 15,1 % (1 января 2018 года : 2 907,5 млрд. руб. и 12,8% соответственно).

Таблица 9 - А налице степени обеспеченности выданных кредитов в 2017-2019 гг.

Наименование показателя (млн. руб.)	2017	2018	2019	Изменения 2018/2017	Изменения 2019/2018
Ценные бумаги, принятые в обеспечение по выданным кредитам	3611993	4582773	5120883	970 780	538110
Имущество, принятое в обеспечение	10323659	9692605	10573220	-631 054	880615
Ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе	325020	822102	1270065	497 082	447963
ИТОГО	14260672	15097480	16964168	836 808	1866688

Источник: составлена на основе Годового отчета ПАО «ВТБ» за 2017-2019 гг.

Аналитика Блиц 9 позволяет предположить, что банк делает упор на диверсифицированное кредитование, формой обеспечения, которой являются ипотечные залоги. В 2017 году сумма имущества, принятого в обеспечение увеличилась на 1 108 914 млн. руб. и составила 10 072 451 млн. руб. Общий уровень обеспеченности кредитования достаточно высок и возможный не возврат кредитов, вероятно, будет возмещен объемом обеспечения.

На 1 января 2019 года объем ссуд физических лиц в кредитном портфеле составил 204,0 млрд. руб., их доля в активах – 0,9 % (1 января 2018 года : 149,2 млрд. руб. и 0,7% соответственно).

В связи с ухудшением экономической ситуации в российской экономике Группа с целью минимизации кредитного риска реализовала следующие мероприятия:

- в рамках кредитования розничных клиентов: ужесточены требования к условиям предоставления и порядку принятия решений о предоставлении кредитов/ кредитных карт; ограничено кредитование по ряду продуктов;
- в рамках кредитования «микро бизнес»: ужесточены требования по продуктам в части снижения максимальной суммы и срока кредитования; смещен акцент в сторону залогового обеспечения: внедрены новые продукты под залог оборудования и недвижимости и т.д.;
- в рамках кредитования клиентов «малый бизнес»: введены дополнительные требования к заемщикам, ужесточены требования по продуктам.

Группа осуществляет постоянный контроль процессов взыскания проблемной задолженности на всех стадиях сбора.

Таким образом, ВТБ показывает положительные результаты по всем показателям и применяет различные методы управления кредитными рисками. Методы и процедуры, применяемые при оценке и регулировании кредитным риском, способствовали бы повышению качества его кредитного портфеля.

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УПРАВЛЕНИЮ КРЕДИТНЫМ ПОРТФЕЛЕМ

ПАО «ВТБ» является крупнейшим банком с государственным участием и занимает ведущие позиции по всем основным показателям. Характерными особенностями

банка являются акцент на розничный бизнес. Численность клиентов Банка составляет более 10 млн. физических и юридических лиц.

Кредитование населения является необходимостью не только для удовлетворения его потребностей, но и для всей экономики страны в целом. Оно поддерживает и увеличивает платежеспособный спрос населения, что способствует росту производства товаров народного потребления, автомобилестроения, жилищного строительства. В конечном итоге розничное кредитование приводит к увеличению ВВП страны, что является особенно актуальным в условиях текущих экономических санкций, необходимости импортозамещения и структурных реформаций экономики.

Направления развития рынка потребительского кредитования зависят не только от внешних факторов на международной экономической арене, но и внутри страны. На вектор его развития влияет не только денежно-кредитная политика Центрального банка Российской Федерации, но и деятельность самих банков. [11, С.128]

Одной из главных проблем реализации розничной кредитной политики банков является - проблема снижения темпов роста кредитования. За исследуемый период в Банке ПАО «ВТБ» наблюдается рост портфеля розничного кредитования, но достаточно умеренный.

В последние годы рост рынка розничного кредитования замедлился, и некоторые эксперты прогнозируют отрицательный рост потребительских кредитов в будущем. В настоящее время на фоне нестабильной экономики, роста доли просроченной задолженности физических лиц, снижения доходов населения перед Банком возникает проблема повышения качества розничного кредитования и необходимости изменения кредитной политики.

Перспективы развития розничного кредитования ПАО «ВТБ» все же есть. Рассмотрим их более подробно:

- 1) В качестве главной проблемы розничного кредитования в России является удорожание кредитов, в результате этого процент невозвратов по ссудам возрастает. Задачей для Банка в данной ситуации является понижение процентных ставок по кредитам;
- 2) Повысить уровень консультационного и информационного обслуживания клиентов.

3) В сфере банковского потребительского кредитования проблемой является низкий уровень финансовой грамотности большинства граждан, которая заключается в том, что заемщик не всегда способен самостоятельно тщательно осмыслить и изучить условия кредитного договора. Невысокая грамотность населения отрицательно сказывается на объемах предоставления банковских услуг, а также неполное или неверное восприятие клиентом банка конкретной информации приводит к падению доверия ко всей банковской системе. Исходя из этого, необходимо обеспечить доверительные отношения с клиентами банка, путем сообщения им более подробной информации о существующих банковских продуктах через средства массовой информации, опубликование их на информационных стендах в отделениях банков, а также путем проведения обучающих программ и специализированных семинаров.

В деятельности Банка ПАО «ВТБ» операции по предоставлению кредитов являются одним из основных источников доходов Банка. Данная деятельность сопровождается определенными рисками, в данном случае это риск частичной или полной невозвратности суммы, взятой в долг заемщиком, что на сегодняшний момент является актуальной проблемой. Это - проблема возникновения просроченной задолженности. В сфере розничного кредитования выделяются основные виды рисков:

1. Процентный риск. Данный риск связан с возможностью возникновения финансовых потерь в результате неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть вызван несовпадением сроков погашения обязательств, а также различной степенью изменения процентных ставок по всем видам ответственности.

2. Кредитный риск. Данный вид риска связан с неисполнением заемщиком своих обязательств, то есть риск банкротства заемщика. Кредитный риск может возникнуть как по каждой отдельной ссуде, которую предоставил банк заемщику, так и по розничному кредитному портфелю в целом.

Важным фактором, влияющим на величину кредитного риска, является выбранная банком кредитная политика.

Банк ПАО «ВТБ» одним из первых начал применять в розничном бизнесе новый вид оценки платежеспособности клиентов – индивидуальный скоринг Объединенного Кредитного Бюро (ОКБ). Новый инструмент используется при формировании решений по кредитным картам и кредитам наличными.

В целях дальнейшего совершенствования процесса управления кредитным риском кредитования в ПАО «ВТБ» необходимо ввести дополнительный параметр в систему кредитного скоринга, который будет использоваться при рассмотрении кредитной заявки заемщика. Данный дополнительный параметр обозначим как «Обеспечение». При проведении совокупного анализа анкетных данных заемщика, система будет определять необходимость предоставления залога или поручительства в случае получения кредита.

Данная мера позволит увеличить обеспечение по нецелевым кредитам, снизив уровень кредитного риска.

В случае внедрения предложенных рекомендаций, по всем рассмотренным в рамках работы показателям эффективности управления кредитным портфелем банка будет наблюдаться значительное улучшение:

- уровень просроченной задолженности сократится;
- уровень кредитного риска по совокупному портфелю уменьшится;
- величина безрисковой ссудной задолженности увеличится.

Заключение

В рамках проведённого исследования были решены следующие задачи:

- раскрыто понятие кредитного портфеля и его качества;
- изучены методы формирования кредитного портфеля;
- проведен анализ структуры и качества кредитного портфеля ПАО ВТБ;
- разработаны предложение по совершенствованию кредитного портфеля.

В первой главе было рассмотрено понятие кредитного портфеля, под ним понимается совокупность ссуд, а так же других требований кредитного характера связанных с возвратностью стоимости и отсутствием смены собственника, классифицированных по определенным критериям, в зависимости от влияющих на них факторов. Так же можно сказать, что контроль качества кредитного портфеля играет значимую роль в деятельности банка. Портфель является качественным, если позволяет получить максимальную доходность и требуемую ликвидность при заданном уровне риска. Кредитный портфель можно классифицировать по типам в

зависимости от риска и дохода портфеля, а также по видам в зависимости от структуры портфеля и разновидности, в зависимости от преобладающего в структуре вида кредита. Формирование кредитного портфеля коммерческого банка играет большую роль в деятельности банка, помогает банку более четко организовать политику и стратегию развития коммерческого банка, реализовать его потенциал. Механизм формирования является непростым процессом, который включает в себя постоянный мониторинг. Главное требование к формированию кредитного портфеля состоит в том, что портфель должен быть сбалансированным. За счет совокупности ссуды приобретают возможности, которыми они не обладали по отдельности.

Классическая портфельная теория прошла три этапа своего развития.

Истоки формирования портфельной теорий связаны с ученым по фамилии Марковиц. Он заложил математических основ для портфельной теории.

Последующие развитие теория портфельных инвестиций получила в трудах У. Шарпа (разработавшего модель рынка капиталов и выделившего две составляющие риска вложений – систематический и несистематический), Дж. Тобина, который ввел в качестве ставки дисконтирования показатель доходности государственных ценных бумаг, Ф. Модильяни, М. Миллера, Ф. Блэка и др.

Третий этап – формирование на основе теории оптимального портфеля в работах Модильяни, Миллера, Блэка, Шкоулза. В целом, 70-е гг., составившие третий этап в развитии современной теории инвестиций, характеризуются стремительным расширением и углублением математических средств финансового анализа.

В ходе работы была рассмотрена деятельность банка ПАО «ВТБ», ситуация с финансовыми результатами банка в целом за 2017-2019 гг. улучшилась.

Анализ структуры кредитного портфеля является одним из способов оценки его качества. В работе рассмотрен кредитный портфель ПАО «ВТБ».

Анализ структуры кредитов физическим лицам банка показал, что основную долю занимает ипотечное кредитование.

В 2019 году также виден прогресс в отношении просроченной за долженности. Основным положительным сдвигом является коммерческое кредитование юридических лиц, которое снизилось на 15,2 млрд. руб., но в жилищном кредитовании виден спад на 17,6 млрд. руб.

По результатам таблицы 8 видно, что в 2017, 2018 и 2019 годах на ибольший объем кредитных средств предствлен физическим лицам и их доля равна 24,9%, 27%, 28,7%. Также больше доля кредитного портфеля клиентов ПАО ВТБ за 2017-2019 гг. сконцентрирована в корпоративном секторе: сфера услуг составляет 19,3% в относительном выражении на 2017 год, торговля 10,7%, энергетика 5,9%.

Группа осуществляет постоянный контроль процессов взыскания проблемной задолженности на всех стадиях сбора.

Таким образом, ВТБ показывает положительные результаты по всем показателям и применяет различные методы управления кредитными рисками. Методы и процедуры, применяемые при оценке и регулировании кредитным риском, способствовали бы повышению качества его кредитного портфеля.

Одной из главных проблем реализации розничной кредитной политики банков является - проблема снижения темпов роста кредитования. За исследуемый период в Банке ПАО «ВТБ» наблюдается рост портфеля розничного кредитования, но достаточно умеренный.

Перспективы развития розничного кредитования ПАО «ВТБ» все же есть.

1) Задачей для Банка в данной ситуации является понижение процентных ставок по кредитам;

2) Повысить уровень консультационного и информационного обслуживания клиентов.

3) необходимо обеспечить доверительные отношения с клиентами банка, путем сообщения им более подробной информации о существующих банковских продуктах через средства массовой информации, опубликование их на информационных стендах в отделениях банков, а также путем проведения обучающих программ и специализированных семинаров.

В целях дальнейшего совершенствования процесса управления кредитным риском кредитования в ПАО «ВТБ» необходимо ввести дополнительный параметр в систему кредитного скоринга, который будет использоваться при рассмотрении кредитной заявки заемщика.

Данная мера позволит увеличить обеспечение по нецелевым кредитам, снизив уровень кредитного риска.

В случае внедрения предложенных рекомендаций, по всем рассмотренным в рамках работы показателям эффективности управления кредитным портфелем банка будет наблюдаться значительное улучшение:

- уровень просроченной задолженности сократится;
- уровень кредитного риска по совокупному портфелю уменьшится;
- величина безрисковой ссудной задолженности увеличится.

Список ИСПОЛЬЗОВАННОЙ литературы

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» №395-1 от 2 декабря 1990 года [Электронный ресурс] : федер. закон от 02.12.1990 №395-1 ФЗ // Справочная правовая система «Консультант Плюс». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
2. Банк России. Положения. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности [Текст] : от 28 июня 2017 г. N 590-П // Официальный сайт Банка России – www.cbr.ru
3. Аброкова Л.С. Методические рекомендации по совершенствованию оценки качества кредитного портфеля коммерческого банка / Л.С Аброкова// Экономика и социум. 2016. № 12-1 (31). С. 54-56.
4. Баранова А.С. Кредитные риски // Экономика и управление в XXI веке. – 2015. – № 7. – С. 43–48.
5. Витчукова Е.А. Понятие качества кредитного портфеля и критерии его оценки / Е.А. Витчукова // В сборнике: Современные проблемы и перспективы социально-экономического развития предприятий, отраслей, регионов. Сборник статей. 2015. С. 67-71.
6. Гарипова, З.Л. Инфраструктура банковского потребительского кредитования// Финансы и кредит. – 2017. – № 44 (282). – С. 8–12.
7. Гитиномагомедова А. М. Отчетность как основной источник анализа финансового состояния банка // Актуальные вопросы современной экономики. 2015. № 2. С. 90–93.
8. Габидинова Г.М., Буйлов А.С., Ситникова Т.А. Комплексная оценка риска кредитного портфеля банка // В сборнике: Риск-менеджмент в экономике устойчивого развития. материалы II Всероссийской научно-практической конференции студентов и молодых ученых с международным участием. 2013.

С. 59-63.

9. Ильина С.И., Зернова Л.Е. Кредитный портфель коммерческого банка, способы его анализа и оценки / С.И. Ильина, Л.Е. Зернова // В сборнике: Итоги научных исследований. Сборник статей Международной научно-практической конференции. 2015. С. 41-43.
10. Лаврушин О.И., Валенцева Н.И., Банковское дело: учебник [Текст] / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. — 12-е изд., стер. — М.: КНОРУС, 2016. — 800 с.
11. Сухова Л.А. Проблемы оценки качества и управления качеством кредитного портфеля /Л.А. Сухова // В сборнике: Наука и образование в жизни современного общества. сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции: в 14 томах. 2015. С. 127-128.
12. Стратийчук Ю.Г. Макроэкономическая оценка кредитного риска портфеля физических лиц: аналитический аспект/ Ю.Г. Стратийчук// Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2016. № 3-4. С. 45-49.
13. Тысячная Ю.С. Методические подходы к оценке риска кредитного портфеля коммерческого банка /Ю.С. Тысячная // Проблемы экономики (Харьков). 2014. № 1. С. 278-283.
14. Миразизов А.Х., Раджабова И.Р., Абдулаева М.Р. Оценка кредитования и управления кредитным портфелем банка // Научное обозрение: теория и практика. 2014. № 4. С. 101-109.
15. Цисарь, И. Ф. Оптимизация финансовых портфелей банков, страховых компаний, пенсионных фондов [Текст] / И. Ф. Цисарь, В. П. Чистов, А. И. Лукьянов. - М. : «Дело», 1998. - 128 с.
16. Чупрына Д.И., Бондарь А.П. Методические аспекты экспертной оценки избыточной диверсификации кредитного портфеля // В сборнике: Проблемы развития финансовой системы государства в условиях глобализации. сборник трудов XX региональной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. 2018. С. 166-167.
17. Швецова И.Н., Найденова Т.А. Механизм формирования оптимального кредитного портфеля на основе оценки предельных кредитных возможностей банка / И.Н. Швецова, Т.А. Найденова // Наука и мир. 2015. Т. 2. № 1 (17). С. 30-36.
18. Яковенко С.Н., Маркелова А.С. Оптимизация оценки и управления качеством кредитного портфеля коммерческого банка // Экономика и предпринимательство. 2015. № 6-2 (59). С. 596-601.

19. Банк «ВТБ» (Публичное акционерное общество). Консолидированная финансовая отчетность на 31.12.2017 в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.vtb.ru/>
20. Банк «ВТБ» (Публичное акционерное общество). Консолидированная финансовая отчетность на 31.12.2018 в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.vtb.ru/>
21. Банк «ВТБ» (Публичное акционерное общество). Консолидированная финансовая отчетность на 31.12.2019 в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.vtb.ru/>

Приложение 1. Горизонтальный анализ актива баланса ПАО «ВТБ» за 2017 - 2019 годы.

Пока за тели	На 01.01.2018, тыс. руб.	Изменение за 2017 г.		Изменение за 2018 г.		На 01.01.2019, тыс. руб.	На 01.01.2020, тыс. руб.
		а бсолютное, тыс. руб.	относи- т, %	а бсолютное, тыс. руб.	относи- т, %		
1. Денежные средства	269017303	114 966 658	74,63	354864815	85847512	31,91	41872591
2. Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	107043542	23690557	28,42	337357689	230314147	215,16	63198003
в том числе обязательные резервы	61497320	1113735	1,84	100613975	39116655	63,61	11044682

3. Средства в кредитных орга низа циях	176640931	43502646	32,67	83100033	-93540898	-52,96	14246859
--	-----------	----------	-------	----------	-----------	--------	----------

4. Чиста я ссудна я за должнность	6541830546	127015292	1,98	10249750236	3707919690	56,68	10059922
-----------------------------------	------------	-----------	------	-------------	------------	-------	----------

5. Фина нсовые а ктивы - всего	1773847285	-205179140	-10,37	1648991573	-124855712	-7,04	18593827
--------------------------------	------------	------------	--------	------------	------------	-------	----------

В том числе:

- фина нсовые а ктивы, оценива емые по спра ведливой стоимо сти через прибыль или убыток	426672412	-12503915	-2,85	646720770	220048358	51,57	67881223
--	-----------	-----------	-------	-----------	-----------	-------	----------

- чистые
 вложения в
 ценные бума
 ги и другие
 фина нсовые 1347174873 -
 а ктивы, 192675225 -12,51 1002270803 -344904070 -25,60 60326272
 имеющие в
 на личии для
 прода жи

- инвестиции
 в дочерние и
 за висимые 889028225 69986629 8,54 0 -889028225 -100,0 57730782
 орга низа ции
 (

6. Требова
 ние по
 текущему на 57205 57155 114310 1027219 970014 1695,7 6599981
 логу на
 прибыль

7.
 Отложенный
 на логовый а 54347991 41890668 336,27 44376517 -9971474 -18,35 11227416
 ктив

8. Основные
 средства ,
 нема териа
 льные а 329850104 17727407 5,68 445497949 115647845 35,06 45312774
 ктивы и ма
 териа льные
 за па сы

9. Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	0	0	-	0	0	-	0
10. Прочие активы	378603071	38578819	11,35	477232492	98629421	26,05	13075388
Итого общая стоимость активов	9631237978	202250062	2,14	13642198523	4010960545	41,65	13815235

Приложение 2. Вертикальный анализ актива баланса ПАО «Банк ВТБ» за 2017-2019 годы.

Показатели	На 01.01.2018		На 01.01.2019		На 01.01.2020	
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу
1. Денежные средства	269 017 303	2,79	354864815	2,60	418 725 917	3,03
2. Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	107 043 542	1,11	337357689	2,47	631 980 030	4,57
в том числе обязательные резервы	61 497 320	0,64	100613975	0,74	110 446 828	0,80

3. Средства в кредитных органов низа циях	176 640 931 1,83	83 100 033	0,61	142 468 590	1,03
--	------------------	------------	------	-------------	------

4. Чистая ссудная за долженность (на 01.01.2020 чистая ссудная за долженность, оценива емая по амортизирова нной стоимости)	6541830546 67,92	10249750236 75,13		10059922105 72,82	
---	------------------	-------------------	--	-------------------	--

5. Финансовые активы – все	1773847285 18,42	1648991573	12,09	1 859 382 784	13,46
-------------------------------	------------------	------------	-------	------------------	-------

в том числе:

– финансовые активы, оцениваемые по спра ведливой стоимости через прибыль или убыток	426 672 412 4,43	646720770	4,74	678 812 231	4,91
--	------------------	-----------	------	-------------	------

– чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1347 74873 13,99	1002270803	7,35	603 262 726	4,37
---	------------------	------------	------	-------------	------

- инвестиции в дочерние и за висимые орга низа ции (на 01.01.2017 и 01.01.2018 да нный вид а ктивов отра женн в ба ла нсе в соста ве чистых вложений в ценные бума ги для прода жи)	889 028 225 9,23	0		0,00	577 307 827	4,18
6. Требова ние по текущему на логу на прибыль	57 205	0,00	1 027 219	0,01	6 599 981	0,05
7. Отложенный на логовый а ктив	54 347 991	0,56	44 376 517	0,33	112 274 162	0,81
8. Основные средства , нема териа льные а ктивы и ма териа льные за па сы	329 850 104 3,42		445 497 949	3,27	453 127 743	3,28
9. Долгосрочные а ктивы, предна зна ченные для прода жи	0	0,00	0	0,00	0	0,00
10. Прочие а ктивы	378 603 071 3,93		477232492	3,50	130 753 882	0,95
Итого обща я стоимоcть а ктивов	9631237978 100,0		13642198523 100,0		13815235194 100,0	