

# ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕНЫ КРЕДИТА

## EVALUATION OF THE IMPACT OF FACTORS ON LOAN PRICING

*Н. В. Горелая<sup>1</sup>,*

### АННОТАЦИЯ

Определение цены является одной из наиболее сложных задач в процессе структурирования ссуды. Можно выделить ряд наиболее значимых факторов, которые обычно учитываются при формировании цены кредита: стоимость привлеченных ресурсов, надежность заемщика и степень риска, связанная с выданной ему ссудой, характер отношений кредитора с заемщиком, а также операционные расходы банка по оформлению и обслуживанию займов.

В данной статье представлены результаты эмпирического исследования влияния параметров кредитной сделки на цену кредита. На основе регрессионного анализа данных о займах с известными характеристиками, формирующих портфель кредитной организации, выданных за период с начала 2007 по первое полугодие 2015 года, был выявлен ряд особенностей кредитного ценообразования. Подтверждено, что процесс формирования цены по ипотечным займам отличается от процессов ценообразования по другим видам ссуд. Цену ипотечных кредитов увеличивают такие параметры как сумма и срок займа, снижение категории качества ссуды и, как не парадоксально, наличие обеспечения. Для оставшейся части кредитного портфеля было выявлено, что цена по среднесрочным и долгосрочным потребительским ссудам с наблюдаемым ухудшением кредитного качества будет расти. Снижению цены будет способствовать увеличение суммы займа и предоставление ссуды корпоративным заемщикам в рамках кредитной линии. Наличие обеспечения по ссудам данной части портфеля не оказывает на цену кредита особого влияния. Ставка фондирования в обоих случаях не значима.

Разработанная методика оценки и результаты исследования могут быть полезными для более глубокого понимания вопросов кредитного ценообразования, как для кредитных организаций, так и для их клиентов.

---

<sup>1</sup> Кандидат экономических наук, доцент департамента финансов, факультет экономических наук, Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», г. Москва, ул. Шаболовка, 26; e-mail: [ngorelaya@hse.ru](mailto:ngorelaya@hse.ru)

## **ABSTRACT**

The process of determining the loan price includes assessment and accounting for a wide range of factors, such as price of borrowed funds and other costs of the bank, associated banking risks, competition within the sector, character of the borrower and his relationship with the bank and so on. Thereby there is a great scope for investigation.

This paper examines the impact of selected loan characteristics (terms, purpose, amount and borrowers' creditworthiness) on the loan price. Applying regression analysis based on a lender provided dataset covering the period from the beginning of 2007 until the mid-2015, this paper is able to differentiate these effects with respect to distribution of mortgage loan pricing and other loan pricing (consumer and corporate). The findings suggest that banks' pricing policy for mortgage loans and other loans is different.

The regression results indicate that loan characteristics such as amount, duration of the loan, lower level of borrowers' creditworthiness and paradoxically collateral increase price of mortgage loan. For other loans, including in credit portfolio, the finding suggest that consumer loans with medium or long duration and lower level of borrowers' creditworthiness receive a higher price. The increase in amount of debt, another type of borrowers (corporate loans) and the mechanism of lending (credit line) will cause reduction in a loan price. The coefficient of collateral is not statistically significant. Funding rate is not statistically significant for both cases.

The finding results from this paper may help banks and borrowers better understand the underlying pricing process.