

ББК 65.9(2)262
К 75

Рецензент: М.Г. Соляник, нач. отдела филиала
ОАО Национального банка
«ТРАСТ» г. Владивосток

Кох Л.В., Кох Ю.В.
К 75 **БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ: Учебное посо-**
бие. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2006. – 280 с.

Рассматриваются организационные аспекты стратегическо-го и оперативного управления банком, исследуются проблемы финансового менеджмента, в т.ч. вопросы управления рисками в банковской деятельности.

Предназначено студентам специальности 06.04.00 «Финансы и кредит» (специализация «Банковское дело»).

ББК 65.9(2)262

Печатается по решению РИСО ВГУЭС

© Издательство Владивостокского
государственного университета
экономики и сервиса, 2006

ВВЕДЕНИЕ

Переход к рыночной идеологии потребовал от банковских специалистов овладение совершенно новыми методами и инструментами. За сравнительно небольшой отрезок времени российские банки сумели освоить современные способы управления, адекватные рыночным условиям. Вместе с тем события недавнего времени показали, что российские банки не все еще сделали для улучшения своей работы. Считать, что все методы и способы управления уже известны и в той или иной степени применяются на практике, было бы заблуждением, «возвышающим обман». Российская банковская практика далека еще от совершенства, банкам предстоит долгий путь овладения современными методами управления своей деятельностью.

Внимание к управлению банками остается фундаментальной предпосылкой эффективного функционирования банковской системы. Последние финансовые потрясения в Азии, Латинской Америке, Восточной Европе, России болезненно сказались на экономическом развитии ряда регионов, при этом, как известно, спекулятивные операции банков «подогревали» финансовый рынок и в немалой степени способствовали развитию кризисных явлений.

Опыт мировой и отечественной истории свидетельствует о необходимости, с одной стороны, ограничить негативное влияние банков на развитие современной экономики и тем самым защитить интересы отдельных граждан. С другой стороны, речь должна идти о создании такой модели банковской системы, которая оказалась бы более устойчивой к финансовым потрясениям, в большей степени стимулировала бы экономическое и социальное развитие национальных экономик. Банковскому менеджменту здесь отводится значительная роль.

В системе подготовки специалистов в области банковского дела курс «Банковский менеджмент» занимает видное место. Он, с одной стороны, опирается на теоретические положения, заложенные в курсе «Деньги, кредит, банки», с другой – привносит в теорию некоторые новые моменты из непосредственной банковской практики. В известном смысле курс «Банковский менеджмент» является продвинутым курсом, поскольку он расширяет представление о банковском деле. Он тесно связан с курсом «Организация деятельности коммерческого банка», использует его важнейшие положения при раскрытии новых аспектов банковской деятельности.

В некотором смысле предлагаемый материал является проблемным, в нем раскрываются те проблемы, которые возникают в банковской деятельности, предлагаются рекомендации по их разрешению.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СИСТЕМЫ БАНКОВСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА

1.1. Цели и задачи банковского менеджмента

Цели банковского менеджмента обусловлены целями функционирования банка. Последние необходимо подразделить на экономические и социальные.

Принято считать, что важнейшей *экономической целью* банка является обеспечение максимальной прибыли, что вытекает из природы банка как коммерческого предприятия. Действительно, собственники банка (акционеры, пайщики), формируя уставный капитал, ориентируются на прибыльное размещение средств, дающее им постоянный доход в виде дивидендов. В получении прибыли заинтересованы также клиенты банка, поскольку финансовый успех свидетельствует о надежности и устойчивости предприятия, с которым они имеют дело. В прибыльной работе банка заинтересован весь коллектив банка, включая высших менеджеров и младших служащих.

Однако постановка цели – максимизация прибыли банка – зачастую понимается однозначно: зарабатывать больше и снижать издержки. В таком понимании указанная цель не ориентирует на долгосрочное функционирование банка. Для получения максимальной текущей прибыли не требуется осуществлять расходы на улучшение технического обслуживания, увеличение резервов, развитие связей с ныне малорентабельными, но перспективными предприятиями и т.д.

Поэтому экономическая цель банковского менеджмента должна состоять не в ориентации на максимизацию текущей прибыли банка, полученной любой ценой, а на максимизацию стоимости банка, что включает получение долгосрочной прибыли, потенциальный рост объемов операций банка, приемлемый риск для кредиторов, повышение рыночной стоимости акций банка и стабильные дивиденды.

Кроме того, банк является особым коммерческим предприятием, в котором аккумулируются свободные денежные средства различных участников воспроизводственного процесса. В этой связи банковский менеджмент должен быть ориентирован на обеспечение сохранности привлеченных средств, на своевременный и полный возврат их кредиторам и вкладчикам. Реализация данной цели предполагает создание в банке системы управления текущей ликвидностью, сбалансированностью активов и обязательств банка по срокам и суммам, наличием соответствующих резервов, обеспечением высокого качества кредитного портфеля и депозитов.

Социальный аспект целевых установок банковского менеджмента прежде всего связан с необходимостью наиболее полного удовлетворения

потребностей клиентов банка в наборе и качестве необходимых им услуг, скорости выполнения заявок, культуре обслуживания. Для этого система управления должна располагать маркетинговыми исследованиями продуктового и ценового банковского рынка, соответствующими информационными разработками, учебными программами, позволяющими развивать навыки специалиста в общении с клиентурой.

Социальный аспект целей банковского менеджмента заключен также в содействии банками развитию экономики посредством вложения ресурсов в производственную сферу, в перспективные отрасли, в экономику различных регионов. Банк является общественным институтом, который призван тесно увязывать свою деятельность с общим хозяйственным развитием и тем самым укреплять и ресурсную основу дальнейшего расширения собственных операций.

В ряде стран существуют этические кодексы работников банка, в которых основной обязанностью каждого сотрудника признается осмысленное общественное значение банка и следование этой идеологии в своей практической деятельности.

Указанные экономические и социальные цели банка определяют также задачи банковского менеджмента. В качестве основных обычно выделяются задачи создания соответствующих механизмов управления:

- прибыльностью банка при обеспечении допустимого риска банковского бизнеса. Указанная общая задача включает постановку ряда частных, взаимосвязанных задач: создание системы управления доходами, расходами и прибылью банка, стоимостью акций, объемом и структурой активных и пассивных операций банка;
- ликвидностью при оптимизации объема прибыли. В этой связи конкретными задачами менеджмента являются управление денежными потоками, развитие и улучшение качественной структуры пассивов, организация контроля за состоянием высоколиквидных активов, прогнозирование ликвидной позиции банка;
- рисками, что предполагает прогнозирование общих параметров экономики, разработку методологии оценки различных банковских рисков, определения методов защиты от риска;
- персоналом, что обеспечивает максимальную реализацию его социальных возможностей и предполагает организацию обучения, материального стимулирования, внутреннего контроля и т.п.

1.2. Содержание банковского менеджмента

С точки зрения содержания банковский менеджмент подразделяется на два блока: финансовый менеджмент и управление персоналом.

С точки зрения процесса управления содержание финансового менеджмента составляют планирование, анализ, регулирование, контроль.

Планирование в банковском менеджменте. Планирование позволяет заглянуть в будущее банка, предусмотреть цели, сферы, масштабы и возможные результаты его деятельности в соизмерении с источниками и затратами. Процесс планирования включает составление перспективных и текущих планов-прогнозов. Эти документы должны обеспечить коллективу банка общее понимание задач, стратегии и тактики их выполнения, представление о желаемых результатах деятельности.

Планирование определяет условия и границы, в которых предстоит работать коллективу. Оно позволяет координировать все стороны деятельности банка через сводные показатели посредством системы материального стимулирования труда, увязывать их выполнение с интересами коллектива. Планы позволяют определить направление поиска новых сфер и методов деятельности в условиях конкуренции на рынке банковских услуг.

Планирование представляет собой многоуровневый процесс, охватывающий все подразделения банка и определяющий локальные и общие перспективы его развития. Результатом планирования является разработка:

- перспективных планов, делающих акцент на формирование и размещение ресурсов в долгосрочной перспективе в целях достижения целей и задач, стоящих перед банком;
- текущих планов (бизнес-планов), определяющих конкретные параметры деятельности банка в краткосрочной перспективе и реализующих долгосрочные цели и задачи банка.

В планах должны найти отражение: содержание стратегических целей и задач банка; анализ банковской и общеэкономической ситуации; постановка текущих задач; формулирование стратегии банка, т.е. общих подходов к достижению соответствующих задач; механизмы распределения ресурсов; формы контроля за выполнением плановых показателей.

Одним из инструментов, при помощи которого выполняются утвержденные планы и осуществляется контроль за деятельностью сотрудников банка, являются специальные документы, утверждаемые высшим органом они определяют политику банка в целом и по отдельным направлениям деятельности.

В документах, фиксирующих политику банка, должно содержаться описание организационных структур, участвующих в реализации соответствующего направления; распределение обязанностей и ответственности руководителей и сотрудников банка; процедуры принятия решений; методика определения лимитов риска; методы документирования и исполнения решений; описание используемых инструментов; процедуры учета и отчетности.

Анализ в банковском менеджменте. Анализ направлен на оценку деятельности банка в целом и по отдельным направлениям на основе сравнения фактически достигнутых результатов с прогнозными, с резуль-

татами истекших периодов и показателями лучших банков. Материалы анализа позволяют выявить положительные и отрицательные тенденции в развитии банка, потери, неиспользованные резервы, недостатки в планировании и неудачи в принятии решений.

Основу сводной аналитической работы банка составляет анализ данных баланса, проводимый под определенным ракурсом. Главными направлениями анализа являются:

- оценка развития объёмных показателей деятельности банка: активов, депозитов, собственного капитала, кредитов, прибыли. Указанная оценка проводится в сопоставлении с аналогичными показателями других банков, что позволяет определить место (рейтинг) данного банка в системе российских коммерческих банков. Результаты такой аналитической работы могут быть полезны для выработки стратегии развития конкретного банка;

- оценка ресурсной базы: объема, структуры и основных тенденций в развитии составных частей (собственного капитала, депозитов, межбанковского кредита); стабильной и неустойчивой части депозитов; депозитов с фиксированной и плавающей ставкой и др. Анализ осуществляется на основе классификации отдельных статей ресурсов банка, расчета и изучения динамики структурных показателей, их сравнения с показателями других банков. Указанный анализ используется для разработки депозитной политики банка, политики управления активами и пассивами;

- оценка состояния активов банка; объема, структуры и основных тенденций в развитии составных частей активов банка (кредитов, инвестиций, депозитов); активов, приносящих и не приносящих доход; активов разной степени ликвидности и рискованности. Анализ осуществляется на основе классификации активов банка, расчета и изучения динамики структурных показателей; их сравнения с показателями других банков. Результаты анализа являются основой для разработки кредитной и инвестиционной политики банка, политики управления активами и пассивами;

- оценка ликвидности банка на основе: расчета финансовых коэффициентов и их сравнения с критериальными уровнями, выявления факторов, влияющих на изменение уровня показателей; определения степени сбалансированности активов и пассивов по срокам и суммам. Материалы анализа позволяют определить стратегию и тактику банка в области управления ликвидностью;

- оценка доходности банка на основе анализа данных баланса и отчета о прибылях и убытках с помощью расчета системы количественных и качественных показателей, характеризующих доходность и прибыльность банка, эффективность использования активов, структуру доходов и расходов банка. Этот анализ является основой для разработки политики в области управления прибыльностью банка;

- анализ и оценка деятельности банков-партнеров, позволяющие установить лимиты их кредитования.

Наряду с этими направлениями аналитической работы коммерческие банки осуществляют аналитические разработки по отдельным направлениям деятельности: анализ кредитного портфеля банка, портфеля ценных бумаг, кредитоспособности клиентов, достаточности собственного капитала, процентной маржи, прибыльности отдельных операций и подразделений, показателей ликвидности и др. Материалы проведенных аналитических процедур используются для выработки политики в области управления отдельными сферами деятельности банка.

Регулирование и контроль в банковском менеджменте. Регулирование в системе банковского менеджмента имеет определенные особенности, обусловленные наличием государственного надзора за деятельностью коммерческих банков. Государственное регулирование предусматривает ряд принципиальных требований к лицензированию банков, ограничению сфер их деятельности, к обеспечению достаточности капитала, ликвидности, формированию обязательных резервов. В этой связи система внутрибанковского регулирования (саморегулирования) направлена, прежде всего, на соблюдение требований и нормативов, установленных Банком России.

Вместе с тем система внутрибанковского регулирования включает и самостоятельные направления:

- совершенствование организационной структуры банка, в частности создание новых подразделений банков, обеспечивающих повышение качества управления (аналитические службы, отделы планирования, маркетинга и т.д.);
- разработку новых и совершенствование действующих инструктивных и методических материалов, процедур принятия решений, позволяющих повышать качество управления банковской деятельностью;
- корректировку целей, приоритетов и методов осуществления банковской политики исходя из реально складывающейся ситуации;
- принятие конкретных мер по ограничению объемов рисков по отдельным направлениям деятельности банка или созданию дополнительной системы гарантий для защиты от рисков;
- определение мер по совершенствованию кадровой политики, системы обучения персонала, организации внутрибанковского контроля;
- разработку мер по изменению объема и структуры портфелей банка (кредитного, депозитного, инвестиционного);
- изменение объемов резервных фондов, объема и структуры собственного капитала и т.д.

Контроль в банковской деятельности подразделяется на внешний и внутренний. Внешний контроль осуществляет Центральный банк РФ, внешние аудиторы. Внутренний контроль организуется самим банком.

Именно внутрибанковский контроль является частью менеджмента банка. Его функции выполняет Совет банка, менеджеры в соответствии с их полномочиями, а также специальная служба внутреннего контроля, созданная в каждом банке в соответствии с указаниями Банка России. Главным назначением внутрибанковского контроля является защита интересов инвесторов, самих банков и их клиентов путем создания оперативной системы обнаружения отклонений в выполнении действующего законодательства, нормативных актов Банка России и внутрибанковских положений и инструкций, отрицательных тенденций и недостатков в деятельности банка для принятия мер по их устранению.

1.3. Правовые основы банковского менеджмента

Отличительной чертой банковской деятельности является ее высокая рискованность. Формирование ресурсов банков и их размещение напрямую зависят от множества факторов макроэкономического характера: политической и экономической стабильности в стране, уровня инфляции, доверия кредиторов и инвесторов к банковской системе, развития и устойчивости рынка ценных бумаг. В этих условиях во всех странах банковская деятельность относится к наиболее регулируемой со стороны государства в целях защиты интересов владельцев денежных вкладов и депозитов, находящихся в банке. Методами централизованного регулирования банковской деятельности являются законодательные акты и нормативные документы органов банковского надзора.

К числу основных законодательных актов, регулирующих деятельность кредитных организаций в Российской Федерации, относятся федеральные законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»; «О банках и банковской деятельности»; «О банкротстве кредитных организаций»; «О реструктуризации кредитных организаций».

Указанные и иные федеральные законы, имеющие отношение к банкам, составляют первый блок правовых документов, определяющих требования к организации банковского менеджмента.

Второй блок нормативно-правовых актов составляют нормативные документы Банка России, определяющие состав и содержание пруденциальных норм и требований к кредитным организациям. Посредством указанных норм происходит регулирование предельных величин рисков, принимаемых кредитными организациями, формирование резервов, обеспечивающих их устойчивость и надежность. В нормативных документах Банка России сформулированы также требования к порядку регистрации и лицензирования кредитных организаций и аудиторских фирм, занимающихся банковским аудитом, организации бухгалтерского учета и отчетности, осуществлению кредитных операций, безналичных расчетов и т.д.

Третий блок документов, обуславливающих содержание банковского менеджмента, составляют нормативные документы самих кредитных организаций. К ним относятся различные положения, инструкции, методики, определяющие политику кредитной организации в целом и по определенным направлениям, плановые показатели деятельности, порядок осуществления отдельных операций и предоставления услуг, методики осуществления аналитических разработок, порядок осуществления внутрибанковского контроля, требования к кредитной документации и другие вопросы.

Правовая основа банковского менеджмента постоянно расширяется и совершенствуется, что требует повышения профессионализма банковских менеджеров.

1.4. Оценка качества банковского менеджмента

Критерии оценки качества менеджмента. В зарубежной практике качество управления каждым банком подвергается тщательному анализу и оценке, поскольку именно от него в значительной мере зависят результаты деятельности банка, степень его надежности.

В свою очередь, результаты деятельности банка являются одним из критериев оценки качества менеджмента. При рассмотрении результатов деятельности банка учитываются следующие качественные характеристики финансового менеджмента: достаточность капитала банка, качество активов и достаточность созданных резервов, состояние ликвидности, прибыльность. Другими критериями могут быть: профессионализм менеджеров банка, способность их к лидерству; способность к планированию и оперативному реагированию на изменение конъюнктуры; характер проводимой банком политики и оценка ее выполнения; риск инсайдерских сделок; эффективность управления персоналом банка и др. Положительные оценки по вышеуказанным критериям определяет менеджмент в целом как хороший.

Опрос независимых специалистов зарубежных стран выявил 10 основных характеристик современного управления: открытая культура, наличие общих ценностей, нацеленность на прибыль, акцент на удовлетворение потребностей клиентов, желание вкладывать средства в новые продукты, сильное и последовательное руководство и стратегическое мышление, стремление к набору наилучших сотрудников, вложения в подготовку персонала, наличие системы информации о продуктах или клиентах, позволяющей осуществить оценку их прибыльности, хорошее управление кредитным риском.

Факторы неудовлетворительного управления. Особое внимание при оценке банковского менеджмента уделяется выявлению факторов

неправильного управления. В американской практике выявлено четыре типа неудовлетворительного управления.

Первый тип неправильного управления определяется как *плохое управление*. Главными признаками его являются:

- чрезмерное расширение и неадекватный рост ссудных операций по сравнению с капиталом банка, что становится частой причиной банкротства банка;
- плохое кредитование, которое выражается в предоставлении значительной доли ресурсов в виде ссуд одному заемщику или группе заемщиков, принадлежащих к одной отрасли; кредитовании клиентов, связанных между собой системой участия; значительном несоответствии сроков кредитов и депозитов, в частности вследствие массовой пролонгации ссуд; неспособности банка реально оценить перспективы возврата кредита заемщиком вследствие низкого уровня организации кредитного процесса;
- отсутствие внутреннего контроля, связанное с недостатками информационных систем, позволяющих сигнализировать о проблемах на начальных стадиях их появления, а также с низким качеством работы службы внутреннего аудита;
- плохое планирование вследствие недооценки его значимости.

Для этого типа управления характерно не предвидение изменений ситуаций и возникающих рисков, а расчет на то, что «время само решит все проблемы».

Второй тип неправильного управления квалифицируется как *косметическое управление*. Его сущность составляет сокрытие прошлых и настоящих убытков с целью выиграть время и сохранить контроль. Существует много способов скрыть реальную экономическую ситуацию посредством приукрашивания баланса. Но главным способом утаивания возникших проблем являются манипуляции с распределением прибыли. Вместо уменьшения дивидендов и увеличения резервов для покрытия возросших рисков менеджеры пытаются сохранить или увеличить выплачиваемые дивиденды ради создания «хорошего имиджа банка». При этом могут использоваться четыре способа вуалирования экономической ситуации: уменьшение резерва кредитного риска путем пересмотра сроков погашения ссуд или оформления дополнительных гарантий их возврата (даже нереальных); завышение суммы реальных доходов; проведение переоценки активов; ускорение накопления доходов и откладывание учета расходов.

Третий тип именуется «*безнадежным руководством*». Для него характерно проведение чисто внешних преобразований, связанных с осуществлением нескольких выгодных сделок. Эти сделки могут касаться спекулятивных операций с ценными бумагами, привлечения депозитов по

повышенным процентным ставкам для предоставления крайне рискованных ссуд.

Наконец, четвертый тип неправильного управления – *мошенничество*. Мошенничеством считается, например, организация банка предпринимателями, имеющими определенные личные интересы. К мошенничеству прибегают зачастую и тогда, когда руководство банка предвидит приближающийся крах. При этом осуществляется предоставление кредитов клиентам, в которых банкиры заинтересованы.

Происшедшие в 90-е гг. в российской банковской сфере кризисы отчетливо показали, сколь велико значение менеджмента для обеспечения надежности банков. В этой связи в указаниях Банка России по проведению внешними аудиторами проверок коммерческих банков предусмотрен комплекс вопросов, позволяющих дать оценку системе управления банком. Они включают: рассмотрение адекватности структуры управления банком видам и объемам выполняемых им операций; анализ и оценку кредитной политики и качества управления кредитными рисками; оценку состояния внутреннего учета и отчетности по видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; анализ системы управления рисками при осуществлении кредитной организацией операций на рынке ценных бумаг; оценку полноты сформированных банком резервов; эффективность системы внутрибанковского контроля, в том числе за деятельностью филиалов, и т.д.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоит специфика банковского менеджмента?
2. Каковы основные цели и задачи банковского менеджмента?
3. Какие основные направления включает банковский финансовый менеджмент?
4. Раскройте содержание основных этапов банковского менеджмента.
5. Какие нормативные документы составляют правовую основу банковского менеджмента?
6. По каким направлениям проводится оценка качества банковского менеджмента в зарубежной и отечественной практике?

2. ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ СТРУКТУРЫ БАНКА

В зарубежной и отечественной практике выделяется несколько различных линейных и матричных моделей организационных структур банка.

К *линейным моделям* относятся: функциональная модель, ориентированная на определенный продукт; дивизионная модель, ориентированная на отрасль деятельности; модели, ориентированные на географию рынка или на группы клиентов.

В *состав матричных моделей* входят двух- и трехмерная матричные модели.

2.1. Линейные модели организационных структур банка

Функциональная модель. Функциональная модель исходит из необходимости выделения структурных подразделений банка соответственно предлагаемым рынку банковским продуктам и выполняемым операциям (кредитование, депозитная деятельность, расчетные и кассовые операции, валютные операции, операции с драгоценными металлами, гарантии и поручительства, трастовые и другие операции). Адекватно данным операциям в банке создаются группы, отделы, управления, организующие соответствующий вид банковской деятельности. Разумеется, банк зачастую не может заниматься всеми перечисленными операциями. Для того чтобы создать новое специализированное подразделение, банки должны располагать достаточными помещениями, капиталом, кадрами, техникой. Лишь теоретически можно предположить, что каждое направление деятельности представлено в банке в виде самостоятельного структурного подразделения.

Функциональная модель считается классической и наиболее распространенной моделью организации банка. Это, однако, не означает, что данная модель является единственно правильной и наиболее эффективной. По оценкам экспертов, функциональная модель не приводит к значительному сокращению административно-хозяйственных расходов и увеличению продуктивности заключаемых сделок. Многие рассматривают ее излишне консервативной, недостаточно учитывающей имеющиеся требования рынка. Кроме того, данная структура предполагает наличие в банке квалифицированных руководителей – специалистов в соответствующих направлениях деятельности.

В процессе создания специализированной структуры банку зачастую важно заниматься не всеми видами деятельности, а выбрать стратегические зоны бизнеса. По каждой из этих зон необходимо разработать свою стратегию и обозначить ресурсное обеспечение. При этом важно, чтобы практически каждая стратегическая зона предпринимательской деятельности могла бы функционировать самостоятельно как независи-

мая автономная единица с определенным сегментом рынка. Отсюда вторая модель линейной организации банковской структуры – *дивизионная модель*, ориентированная на определенные отрасли деятельности.

Дивизионная модель. В банковском бизнесе отдельные отрасли (зоны) деятельности рекомендуется подразделять на три части: «кредит», «финансы» и «вложение капитала» (или, по английской терминологии, «коммерческую банковскую деятельность», «инвестиционную банковскую деятельность» и «трастовую банковскую деятельность»). Первая при этом тесно взаимодействует с кредитным рынком, вторая – с денежным и рынком капиталов, третья – с рынком услуг по управлению имуществом. Каждой из данных зон деятельности соответствует особое законодательство.

В современных условиях устойчивой остается традиция, при которой банковский персонал специализируется в какой-либо одной области. Естественно, каждое направление стратегических зон бизнеса тесно взаимодействует с другими. Банковский работник, занимающийся кредитным делом, не может не знать принципы организации работы на финансовом рынке и рынке капиталов. Например, банковский кредит довольно часто выдается под обеспечение ценными бумагами, поэтому кредитный работник не может не знать, что из себя представляет та или иная ценная бумага, как она котируется на рынке и т.п.

Стратегические зоны банковской деятельности часто разделяются и по типу рынка, на котором работает банк. Если денежно-кредитный институт активно занимается международными экономическими операциями, то его деятельность целесообразно разделить на деятельность, осуществляемую на внешнем рынке, и деятельность, осуществляемую на внутреннем рынке. Такое деление считается оправданным, прежде всего, с юридической точки зрения, поскольку деятельность на внешнем рынке требует знания зарубежного и международного законодательства. С экономической точки зрения международные сделки чаще всего сопряжены с использованием большего, чем на внутреннем рынке, размера собственных ресурсов, требуют изучения и управления валютными и страновыми рисками.

Обособление стратегических зон банковской деятельности сказывается и на структуре аппарата управления. Крупные банки, стремясь облегчить свою организационную структуру, обособляют управление той или иной зоной бизнеса в форме дочерней компании, которая может, например, заниматься: лизингом промышленного оборудования, недвижимости и автотранспорта; факторингом и форфейтингом; биржевыми операциями, управлением имуществом и инвестиционным консультированием; специальным финансированием и кредитованием; участием в других предприятиях; ипотечным кредитованием, выдачей потребительских кредитов, мелких ссуд и т.д.; обслуживанием целых от-

раслей предпринимательской деятельности (например инвестиционной деятельности); обслуживанием определенных групп клиентов и предоставлением определенных банковских продуктов.

Другие модели линейных структур. Третья модель линейной структуры банка ориентируется на географию рынка. Она свойственна универсальному банку, работающему в разных странах, областях и регионах с четко определенными границами. В этом случае органы руководства в банке несут территориальную ответственность, а в разных странах создаются дочерние компании, отвечающие за деятельность внутри данного региона. В дальнейшем организационная структура в зависимости от ситуации может строиться по функциональному или дивизионному принципу.

Четвертая модель организационной структуры банка ориентируется на группы клиентов, каждая из которых характеризуется определенными интересами, потребностями, а, следовательно, нуждается в специфическом обслуживании, которое осуществляется через отдельное подразделение. Так, в качестве отдельных групп клиентов могут быть выделены:

- мелкие, средние и крупные предприятия;
- транснациональные компании;
- представители свободных и творческих профессий;
- частные VIP клиенты;
- массовые клиенты (физические лица);
- институциональные клиенты (пенсионные фонды, страховые компании, инвестиционные фонды).

2.2. Матричные модели организационных структур банка

Помимо рассмотренных четырех линейных моделей структур банка на практике часто встречаются так называемые матричные модели, которые представляют собой комбинацию двух и более принципов деления организационных структур.

Двухмерная матричная модель. Использует комбинацию функционального деления и деления по группам клиентов, что позволяет более обстоятельно решать вопросы управления. Два сотрудника (руководителя), отвечающих за свой участок деятельности, имеют возможность высказать свою точку зрения и прийти к соглашению, в большей степени отвечающему потребностям как банка, так и клиента.

Использование двухмерной матричной модели, комбинирующей функциональное деление и деление по группам клиентов, обычно приводит к формированию подразделений, осуществляющих те или иные операции, и служб, осуществляющих продажу продукта.

В международной практике службы, занимающиеся сбытом услуг, принято называть «front office». В их задачу входит продажа продукта, привлечение новых клиентов и т.д.

Сфера, осуществляющая банковские операции, получила название «back office». Ее задачей является анализ операций или проектов, их оценка, принятие решения по данным проектам или операциям и контроль за их выполнением.

При решении вопросов на высшем уровне двухмерная модель позволяет учесть конъюнктуру рынка, потребности групп клиентов, ориентировать сбыт продуктов по новым каналам. Так, если один из двух отделов, занимающихся сбытом, ориентируется на конкретного потребителя, то второй может работать в области развития коммуникационных систем (банкоматов, прямой почтовой рассылки и т.д.).

Для двухмерной модели характерно наличие различной компетенции двух служб – централизованной функциональной и службы сбыта, что делает необходимым их кооперацию и координацию. Для этого в банке формируется связующее звено – *группы поддержки продаж*, куда входят специалисты, задачей которых является консультирование сотрудников из службы маркетинга по вопросам организации, например внешнеторговых операций, операций с недвижимостью, эмиссии ценных бумаг и т.п. Роль этих специалистов не только в более углубленной подготовке решений по тому или иному вопросу, но и в обеспечении обмена опытом и знаниями между функциональными отделами и службой маркетинга. Практика показывает, что данные специалисты при необходимости могут брать на себя и функции обоих подразделений.

Двухмерная матричная модель может быть применена и в сочетании функционального и отраслевого принципов. В этом случае сотрудники маркетинговых служб могут быть сориентированы на функциональный (продуктовый) или отраслевой аспект деятельности.

Трехмерная матричная модель. Трехмерная матричная модель базируется на комбинации трех равнозначных критериев: функционального и регионального принципов и принципа разделения по группе клиентов. В этом случае трехмерная матричная структура будет выглядеть так, как это показано в табл. 1.

Сильная сторона трехмерной матричной модели состоит в том, что в процессе принятия решения сталкиваются три точки зрения. Ответственность за отдельные группы и сегменты рынка закрепляется на высшем уровне управления банком.

В трехмерной матричной модели в полной мере отражаются идеи общей маркетинговой направленности банковского бизнеса.

При ее внедрении каналы сбыта обслуживают отдельные целевые рынки, создаются центры обслуживания, специализирующиеся на от-

дельных группах. Все большее внимание при этом банки обращают на послепродажное обслуживание.

Таблица 1

Трехмерная матричная модель

Виды деятельности	Клиенты по регионам			Частные клиенты			Малые и средние предприятия			Крупные предприятия		
	Регионы			Регионы			Регионы					
	1	2	3	1	2	3	1	2	3			
Коммерческая												
Инвестиционная												
Трастовая												

Многомерные матричные модели. *Четырехмерная модель*, основанная на комбинации четырех принципов (ориентация на продукт, отрасль деятельности, география и группа клиентов), на практике встречается довольно редко.

В данной модели маркетинговая деятельность, ориентированная на потребности рынка, сосредоточена на выполнении операций и предоставлении сервиса. Операции, выполняемые функциональными отделами, содержат при этом маркетинговую «нагрузку», а отделы продаж дифференцированы по рынкам сбыта. Сервис сочетает отраслевую деятельность с интересами групп клиентов. Такая структура позволяет банку находить новых клиентов (через отделы продаж, дифференцированных по регионам), укреплять сотрудничество с уже имеющимися клиентами (посредством учета их особых интересов). В таком случае банки настроены на предоставление широкого перечня операций и услуг одним и тем же клиентам и стремятся к выполнению функций «семейного банка», «банка фирмы».

Рассматриваемая матричная модель позволяет дифференцировать услуги с учетом поставленных целей, гарантировать их качество, создавать отделы запросов и рекламаций, повышая тем самым заинтересованность клиентов в дальнейшем сотрудничестве с банком.

В целом рассмотрение моделей организационных структур банка свидетельствует об их многообразии. Классические схемы часто замещаются многовариантными структурами, ориентированными не только на управление продуктом и отраслью банковской деятельности, но и на географию регионов и интересы отдельных групп клиентов. Наиболее

эффективными при этом оказываются матричные модели, более приближенные к рынку.

2.3. Причины и факторы изменения организационной структуры банков

Выбор организационной структуры. Рассмотренные модели построения организационных структур банка показали, что не существует единой оптимальной модели. Многое зависит от конкретных целей и задач, стоящих перед банком, вида и характера специализации, особенностей организации. Банк может быть создан в виде сберегательного банка, в виде ипотечного кредитного института, трастового банка, института мелкого кредита и т.п., и в каждом данном случае конкретные приоритеты в его деятельности станут важнейшими факторами, обуславливающими ту или иную организационную структуру.

Нельзя сказать, что структура подразделений банка радикально меняется в зависимости от его вида: банк остается банком и его общая структура остается неизменной. Тем не менее, характер, направление деятельности кредитной организации неизбежно внесут в структуру аппарата управления свои особые черты.

В акционерном банке (в отличие от банка отдельного частного лица) более заметной станет роль Совета банка, объединяющего интересы акционеров; в ипотечном банке необходимым окажется специфический отдел оценки недвижимости; в инвестиционном банке появится отдел проектного финансирования; в трастовом банке – отдел управления имуществом различных типов клиентов и т.д.

Причины изменения организационной структуры банка. Создание соответствующей системы организации банка не является разовым процессом. В первоначальную организацию могут вноситься изменения в силу развития банка, изменения сферы его деятельности, смены приоритетов, развития некоторых новых видов продуктов и услуг. Реорганизация банка может стать следствием его санации, слияния или поглощения.

Таким образом, организационная перестройка, направленная на совершенствование деятельности банка, становится необходимой вследствие внутренних и внешних причин.

К *внешним факторам*, обуславливающим необходимость реорганизационных мер, относятся:

- изменения в конъюнктуре некоторых банковских услуг, снижение деловой активности и осложнения на денежных рынках;
- развитие инноваций, новых банковских продуктов, вызывающее необходимость создания новых управленческих структур, наращивания кадрового обеспечения;

- потеря банком конкурентоспособности вследствие неэффективного предложения и продажи банковского продукта;
- технологические изменения в области информационного обеспечения и телекоммуникаций, требующие адекватных перемен в процедуре управления банком;
- жалобы клиентов, их уход из банка, переход в другие кредитные институты.

К *внутренним причинам*, вызывающим необходимость перемен в организации управления банком, относятся:

- быстрое развитие банка вследствие притока новых акционеров, усиление конкурентоспособности и расширение рынка сбыта банковских продуктов и услуг;
- расширение круга задач в силу нововведений на финансовых рынках, нередко при неизменности штата сотрудников;
- перегрузка банковского персонала при увеличении объема операций на всех направлениях банковского бизнеса;
- несовершенная, слишком длительная процедура принятия решения при незначительной компетенции лиц, принимающих решения;
- слабое управление и руководство;
- низкий профессиональный уровень банковского персонала, текучесть кадров;
- наличие частых стрессовых явлений у руководителей банка, производственных конфликтов;
- потребность в овладении новыми региональными рынками сбыта и открытии филиалов, учреждении дочерних компаний и др.

Изменения в структуре органов управления банка неизбежно затрагивают взаимоотношения между ними, приводят к изменению штатного расписания, распределению полномочий и компетенций лиц, принимающих решения. Это означает, что реорганизация при всей ее необходимости и полезности для банка не может не порождать определенных проблем, связанных с расходами, затратами времени для создания и отработки нового механизма управления. Реорганизация не может проводиться повседневно (здесь не принимаются в расчет частичные уточнения структуры управления, являющиеся нормой в любом административном механизме), реорганизационные меры не должны следовать одни за другими.

2.4. Изменение организационной структуры банка

Реорганизация управления должна базироваться на достаточно осмысленной и всеобъемлющей стратегии банка.

Противопоставление менеджмента и стратегии здесь неуместно; успех приходит только в сочетании того и другого. Не случайно качеству банковского менеджмента, его организационных структур соответствует качество стратегии; а в науке и на практике утвердилось вполне логичное словосочетание – стратегический менеджмент, совмещающий в себе управление на базе долгосрочного осмысления направлений развития кредитной организации.

Под стратегическим банковским менеджментом понимается принципиально осмысленная линия поведения банка, а также действия его исполнительных органов и органов управления, основанные на долгосрочной стратегии.

Осмысление линии поведения банка обычно затрагивает его отношение к рынку продуктов, доле банка в соответствующем сегменте этого рынка, географии деятельности, клиентам и партнерам по бизнесу, важнейшим общественным задачам.

Без формулировки стратегии банка (определения философии деятельности) построение структуры органов управления банком, организация в нем труда сотрудников представляются крайне затруднительными. Без решения общих вопросов исполнители повседневно будут сталкиваться с решением частных проблем. На практике это может приводить к каждодневной перестройке аппарата управления, отвлекать руководство банка и его сотрудников от выполнения ими своих основных профессиональных обязанностей.

Предполагаемая реорганизация банка или составление стратегии его развития разрабатываются на базе глубокого и всестороннего анализа сильных и слабых сторон банка. Подобный анализ обращен к основным объектам деятельности: планированию, управленческому контролю, учету, контроллингу, маркетингу, управлению персоналом.

В процессе анализа выявляется эффективность распределения полномочий, системы заместительства, действующей процедуры принятия решений. Анализ сильных и слабых сторон банка позволяет также оценить, насколько оптимален размер банка, в какой мере его правовая форма содействует успеху деятельности банка, достаточна ли его сеть (филиалы, представительства, работающие клиентские залы, банкоматы и т.п.).

Анализ сильных и слабых сторон, в международной практике получивший название SWOT-анализ, сочетается с определением шансов и рисков банка, что предполагает анализ внешней среды.

На основе оценок важно определить, где у банка есть благоприятные зоны предпринимательской деятельности, в каких регионах, по каким группам клиентов он способен использовать свои шансы на денежном, кредитном и финансовом рынках; в каких областях, благодаря своим сильным сторонам, он способен противостоять рискам, где эти риски в долгосрочной перспективе могут ослабнуть.

Напротив, с учетом своих слабых сторон банк должен четко представлять картину тех зон предпринимательской деятельности, где стратегия часто изменяется, где происходит сокращение прибыли, часто требуются дополнительные ресурсы, в бизнес внедряются все новые коммерческие структуры (банковские и небанковские институты, страховые компании). В соответствии с существующими шансами банку важно обозначить наиболее уязвимые зоны деятельности (с повышенным риском), определить, где есть опасность, которой он не в силах противостоять, какая отрасль деятельности требует сокращения, что следует конкретно предпринять при переходе к стратегии выживания вследствие кризисных позиций.

В процессе анализа рассматривается и состояние портфеля по различным банковским продуктам. По каждому из них определяется объем оборота, а также их привлекательность с позиции соотношения между ожидаемой выручкой и переменными издержками на их производство. Низкой привлекательностью считается такая характеристика, при которой разница между выручкой и издержками составляет менее 20%. При средней и высокой привлекательности эта разница соответственно составляет 20–40% и более 40%.

В целом при анализе сильных и слабых сторон банку рекомендуется определить:

- перечень своих продуктов и услуг;
- географию своей деятельности;
- долю продажи своего продукта на рынке;
- цели в получении и распределении прибыли;
- принципы достижения плановых целей;
- позицию во взаимоотношениях с государством и государственными структурами;
- основные направления деятельности и способы обеспечения рентабельности;
- позицию по отношению к общественным целям и задачам;
- основы кадровой политики;
- способы определения сотрудничества в банке в достижении целей.

Вопросы для самоконтроля

1. Какова общая структура банка?
2. В чем суть основных линейных моделей структуры банка?
3. В чем состоит суть матричных моделей? Охарактеризуйте каждую их разновидность.
4. Каковы принципиальные основы и роль анализа сильных и слабых сторон в организации банковской деятельности?
5. Как внедряется организационная структура банка?

3. СТРАТЕГИЧЕСКОЕ И ТЕКУЩЕЕ ПЛАНИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

3.1. Виды планирования деятельности коммерческого банка

В теории банковского менеджмента упоминаются самые разнообразные виды планирования. По кругу и уровню детализации определяемых задач и плановых показателей можно выделить:

- планирование стратегии банка (стратегическое), предполагающее определение миссии банка, его целей и задач, приоритетов перспективного развития;
- маркетинговое планирование, нацеленное на разработку банковских продуктов, пользующихся спросом на рынке;
- бизнес-планирование, призванное определить конкретные пути стратегических задач и внедрения перспективных банковских услуг и структурные ограничения на операции банка, которые позволят ему достичь оптимальных финансовых результатов при ограничении совокупного уровня риска банка;
- оперативное планирование, определяющее перечень и сроки реализации конкретных проектов, обеспечивающих выполнение бизнес-плана, а также объем и структуру необходимых для этого ресурсов и сроки окупаемости затрат;
- финансовое планирование, целью которого является оценка финансовых результатов, ожидаемых при выполнении того или иного варианта бизнес-плана или текущего плана, и построение прогнозного баланса банка;
- составление сметы расходов и использования прибыли банка, затрагивающее вопросы определения объемов накладных расходов банка и необходимых затрат капитала на новые программы или проекты;
- бюджетное планирование, определяющее основные направления и плановые финансовые показатели деятельности отдельных структурных подразделений банка (так называемых бизнес-единиц);
- планирование текущей деятельности, задачей которого является подготовка и согласование текущих решений о проведении конкретных операций банка с целью поддержания его текущей ликвидности и платежеспособности и обеспечения соблюдения системы лимитов банка;
- структурирование организации и планирование персонала, которые призваны определить систему полномочий и ответственности за выполнение плановых показателей, обеспечить оперативное взаимодействие подразделений банка в процессе выполнения плана и подобрать

персонал необходимой квалификации для решения перспективных и текущих задач банка.

Все виды планирования тесно взаимосвязаны между собой, большинство из них является одновременно и отдельными этапами процесса разработки стратегии банка, и элементами текущего управления деятельностью кредитной организации. Для избежания противоречий, возникающих при принятии управленческих решений из-за несогласованности отдельных плановых и аналитических процедур, необходимо разработать такую технологию текущего, перспективного и стратегического планирования, которая определяла бы общие стандарты данных процессов. Решение данной задачи предполагает создание: *единого информационного хранилища банка*, содержащего всю внешнюю и внутреннюю информацию, необходимую для принятия плановых и управленческих решений, *единой методологии анализа и планирования деятельности банка*, обеспечивающей сопоставимость всех используемых в практике управления кредитной организацией плановых и аналитических показателей; *единого регламента планирования деятельности банка*, определяющего обязанности управленческого персонала и структурных подразделений банка на различных этапах планового процесса, сроки, регулярность и ответственность за реализацию плановых процедур.

3.2. Стратегическое планирование деятельности коммерческого банка

Цели и задачи стратегического планирования. *Стратегия банка* – это концептуальная основа его деятельности, определяющая приоритетные цели и задачи банка и пути их достижения и отличающая банк от его конкурентов в глазах его клиентов и служащих.

Стратегия банка служит ориентиром для принятия ключевых решений, касающихся будущих рынков, продуктов, организационной структуры, прибыльности и профиля рисков для руководителей (менеджеров) банка на всех уровнях его деятельности. Она является основой всей системы банковского менеджмента.

Отправным моментом и основой разработки банковской стратегии служит анализ конкуренции, определение позиции банка на рынках по сравнению с конкурентами, выявление его слабых и сильных сторон, а также его потенциальных возможностей.

Учитывая результаты такого анализа, а также свои целевые установки, руководство разрабатывает стратегию банка в отношении наиболее предпочтительных сфер деятельности банка, ассортимента и цен на банковские продукты и услуги, допустимого уровня рисков и способов защиты от них.

Приоритетные цели и задачи, определяемые стратегией, конкретизируются при разработке *тактики*, представляющей собой совокупность методов и средств достижения стратегических целей.

Стратегическое планирование можно определить как процесс разработки альтернативных стратегий управления организацией (в области маркетинга, управления ресурсами и рисками, организации деятельности персонала), обеспечивающих достижение ее целей, согласованных с требованиями рынка и внутренним потенциалом кредитной организации.

Цель стратегического управления – разработка, внедрение и развитие таких новых направлений банковской деятельности и банковских продуктов, которые обеспечивали бы рост доли завоеванного рынка, доходов банка и, как следствие, увеличение рыночной стоимости кредитной организации.

Разработка стратегии проводится в процессе стратегического планирования, а тактика определяется бизнес-планом банка, что позволяет условно разграничить эти два процесса, хотя они очень тесно связаны между собой. Стратегия формулируется, как правило, на длительный срок (5–10 лет), горизонт бизнес-плана более ограничен и составляет 1–5 лет.

Подчеркивая необходимость постоянного согласования стратегии и бизнес-планов с изменяющимися внешними условиями, а также детальной взаимной увязки всех разрабатываемых стратегий и плановых показателей, в теории управления все чаще говорят о *бизнес-моделировании* взамен стратегического и бизнес-планирования.

Бизнес-модель, описывающая структуру, взаимосвязь отдельных элементов и связывающая их управленческие, информационные и технологические потоки организации, должна позволять в кратчайшие сроки реагировать на изменение внутренних и внешних условий ее функционирования и выбирать непротиворечивые стратегии деятельности, дающие возможность нивелировать негативные тенденции и оптимальным образом использовать возникающие конкурентные преимущества.

Рассмотрим подробнее содержание основных этапов процесса стратегического планирования.

Ситуационный анализ. *Первым этапом* и базой любого планового процесса является ситуационный анализ. Ситуационный анализ должен обязательно коснуться, с одной стороны, вопросов состояния окружающей среды, в которой функционирует банк (внешний анализ), а с другой стороны, дать характеристику внутреннего потенциала организации (внутренний анализ) для того, чтобы разрабатываемые стратегии базировались на реально существующих потребностях рынков и клиентов банка и финансовых возможностях.

В процессе *внешнего анализа* последовательно проводятся:

- изучение социально-экономических, демографических, политических, законодательных, технологических характеристик развития,

определение вероятных сценариев изменения экономической ситуации и прогнозирование динамики характеризующих ее внешних факторов;

- сегментация рынка банковских услуг, анализ основных тенденций спроса и предложения на выделенных сегментах;
- оценка текущей конкурентной позиции банка на выделенных сегментах рынка.

После анализа возможных сценариев развития экономической ситуации происходит *отбор ключевых факторов*, т.е. тех внешних факторов, которые могут существенно повлиять на показатели и результаты деятельности банка (например, на изменение объема привлеченных ресурсов, доходность банковских операций и т.д.). Далее эти факторы будут использоваться при проведении анализа сильных и слабых сторон, опасностей и возможностей банка.

Ключевые факторы необходимо объединить в группы и оставить только самые значимые из них. Можно выделить следующие группы ключевых факторов: макроэкономические показатели, законодательные и нормативные акты, политические тенденции, региональные экономические условия и т.д.

При проведении *внутреннего анализа* оценивают:

- финансовое состояние банка;
- качественные и количественные характеристики предоставляемых услуг и предлагаемых продуктов и их сравнение с аналогичными услугами и продуктами конкурентов;
- существующая клиентская база банка и динамика ее изменения;
- адекватность организационной структуры банка решаемым им задачам;
- достаточность уровня квалификации банковского персонала.

Основные выводы, сделанные в ходе проведения внутреннего анализа, необходимо отразить в списке сильных и слабых сторон банка для дальнейшего их использования в ходе SWOT-анализа, являющегося заключительным этапом ситуационного анализа.

Определение миссии и стратегических целей банка. *Второй этап* стратегического планирования предполагает определение генеральной задачи (миссии банка).

Миссия – это обобщенное, неконкретное заявление о целях. Часто на вопрос о главной идее сотрудники банка отвечают так: «Наша цель – прибыль». Прибыль – всего лишь обобщающий финансовый показатель. В качестве хорошего примера миссии банковского учреждения можно привести банк Москвы, который провозглашает своим кредо содействие реализации важных социально-экономических программ и направление инвестиций в реальный сектор экономики.

Региональный банк «Ак Барс» ставит своей главной целью всемерное содействие процессу экономического развития Республики Татар-

стан как части единого экономического пространства Российской Федерации.

Так или иначе, многие банки явно провозглашают свои долговременные задачи – инвестиции в экономику, подъем высокотехнологичных отраслей промышленности, развитие частного бизнеса и т.д. Значимая, высокая, благородная миссия вдохновляет и мотивирует сотрудников.

Преуспевающие менеджеры четко осознают, насколько идеологически важно наполнить компанию высшим смыслом деятельности, добиться, чтобы каждый сотрудник понимал свое назначение, чувствовал причастность к генеральной идее и разделял кредо компании.

Генеральная идея (миссия) определяет видение, долгосрочные и краткосрочные бизнес-цели.

Видение – это стратегическая цель на длительный период, например 10–20 лет. Видением определяется направление развития, параметры, которыми банк должен характеризоваться через определенное время. Из этого видения формируются цели на более короткое время, допустим, на год. Именно так и формируется успешный бизнес-процесс.

Миссия банка должна предусматривать обеспечение не только коммерческих интересов банка, но и интересов тех, от кого непосредственным образом зависит стабильность развития банка. Эту точку зрения отражает концепция социально-этического маркетинга, которая стала преобладающей в идеологии компаний развитых капиталистических стран.

На содержание миссии банка влияют такие внутренние факторы, как ценностные ориентиры руководства, накопленный экономический потенциал и история банка, его внутренняя корпоративная культура, структура банковской организации, а также требования и ограничения, диктуемые внешними обстоятельствами: состоянием национальной экономики, проводимой государством экономической политикой, действующим банковским законодательством и т.д.

После формулировки и объявления миссии банка важно не только довести ее до сведения всего персонала (от высшего до младшего звена), но и конкретизировать для отдельных функциональных подразделений (центров прибыльности). На основе миссии разрабатываются принципиальные документы, такие как меморандум о кредитной и инновационной политике банка, меморандум по вопросам ценообразования на банковские продукты и услуги, положение об управлении персоналом и т.п.

На третьем этапе разработки банковской стратегии, исходя из определенных генеральных задач, формулируются *стратегические цели* на плановый период.

Цели конкретизируют декларируемую миссию банка и должны удовлетворять определенным условиям.

Во-первых, цель должна соответствовать главной идее. Во-вторых, цель должна удовлетворять совокупности критериев **S.M.A.R.T.**: грамотно поставленная цель должна быть конкретной – Specific, измеримой – Measurable, достижимой – Achievable, обеспеченной ресурсами – Resource-provided, с определенными сроками – Timed.

Справедливости ради отметим, что «A» иногда трактуется, как Aggressive – активный, энергичный либо Agreed – согласованный, а «R» – как Realistic – реалистичный.

Если же отвлечься от англоязычной расшифровки, то цель должна описывать результат. Самое простое средство проверить результат – задать вопрос: что мы примем за доказательство своего успеха? Ответ на этот вопрос и будет грамотно сформулированной целью, включающей и измеримость качества, и сроки, и условия.

Постановка и фиксация целей – задача руководства. Самая трудная часть этого процесса – нахождение хорошего критерия измеримости. Действительно, как и в каких единицах измерить успех? Хорошо, если цели определяются количественными характеристиками, например увеличением оборотного капитала в 2 раза. В отличие от элементарной коммерции в банковском деле эффективность многих сотрудников и даже отделов сложно выразить в цифрах. Критерий Measurable часто определяется как диапазон значений или вообще характеризуется только качественными показателями. Поэтому нужно определять с особой тщательностью, чтобы понятие «максимально эффективно действовать» имело конкретное наполнение.

Разработка стратегии развития банка, осуществляющаяся на *четвертом этапе* планирования, должна обеспечить создание комплекса целевых программ, реализация которых обеспечит банку долгосрочное конкурентное преимущество.

Существует несколько путей достижения конкурентного преимущества:

- лидерство в ценообразовании, предполагающее экономию на затратах и продаже банковских продуктов и услуг по ценам ниже среднерыночных;
- лидерство по качеству предлагаемых продуктов и услуг, основывающееся на предложении таких продуктов и услуг, которые не имеют аналогов на рынке или имеют привлекательные для клиентов особенности;
- фокусирование на определенной «рыночной нише», для завоевания которой банк может использовать перечисленные выше два способа достижения конкурентного преимущества.

Данные виды конкурентного преимущества могут быть реализованы за счет различных факторов: наличия высококвалифицированных

кадров, знания специфики определенных групп клиентов, преимущества местоположения, репутации на рынке, применения современных банковских технологий, доминирования на рынке, высокоэффективной системы управления ресурсами банка, системы стимулирования персонала и т.д.

Надо иметь в виду, что конкурентное преимущество нарастает постепенно. Поэтапный план достижения конкурентного преимущества должен быть результатом разработки банковских стратегий. Для этого надо последовательно определить основные направления деятельности кредитной организации на рынке банковских продуктов и услуг, подходы к управлению денежными потоками банка, принципы структурирования банковской организации. Иными словами, необходима разработка стратегии маркетинга, стратегии управления активами и пассивами, стратегии развития организационной структуры и управления персоналом.

3.3. Бизнес-планирование как способ интеграции стратегии и тактики банка

Содержание бизнес-планирования. Бизнес-план представляет собой подробное изложение стратегии, тактики и бюджета банка. Он нацелен на обеспечение общего понимания задач организации, а также определение количества, качества и распределения ресурсов, выделяемых или имеющихся в распоряжении для выполнения этих задач. Бизнес-план должен позволить уточнить стратегический план и обоснованно выбрать конкретный проект его реализации.

Начальные этапы бизнес-планирования по сути повторяют этапы составления стратегического плана. Завершающие этапы нацелены на разработку тактики и получение финансового плана, основу которого составляет плановый баланс и план доходов, расходов и формирования прибыли банка.

Завершающий этап бизнес-планирования (этап построения финансового плана) имеет решающее значение для определения возможностей реализации поставленных стратегических задач и выдвинутого плана действий. На этом этапе осуществляется подбор количественных характеристик деятельности банка, которые позволили бы ему заработать прибыль, необходимую для реализации программ развития и выплат дивидендов акционерам банка. Если реальные с точки зрения практики варианты развития, дающие необходимый финансовый результат, не могут быть найдены, банк пересматривает разработанные ранее стратегии и план-мероприятий, ориентируясь на имеющийся внутренний потенциал организации. Результатом финансового планирования являются плановый баланс и план доходов, расходов и прибыли банка.

Финансовое планирование деятельности банка. Завершает процесс бизнес-планирования построение финансового плана банка. Финансовое планирование ориентировано на составление альтернативных бюджетов, учитывающих необходимые затраты капитала на новые программы или проекты, и плановых балансов банка, обеспечивающих реализацию этих программ и одновременное соблюдение разработанных лимитов.

Роль финансового плана в процессе управления деятельностью банка чрезвычайно велика, поскольку он

- позволяет оценить, насколько разработанный план действий обеспечен ресурсами и внутренними возможностями банка, и заранее отказаться от проектов, реализовать которые не позволяет накопленный потенциал банка;
- представляет собой ориентир для оценки результатов работы банка; на основе финансового плана разрабатывается план материального и морального поощрения в организации;
- является неотъемлемой частью процесса управления рисками;
- позволяет оценить несколько альтернативных проектов развития ситуации (несколько сценариев, показывающих результаты при оптимистическом или пессимистическом развитии событий), которые позволяют банку быстро реагировать на изменение условий деятельности и перестраиваться при возникновении угроз его развитию.

Финансовый план может разрабатываться «снизу вверх» или «сверху вниз», но в любом случае обязательным является участие линейных (функциональных) подразделений в процессе планирования.

Основой составления финансового плана является прогноз прибыли банка на базе оценки операционных доходов и расходов и сопоставления полученного результата с прибылью, достаточной для дальнейшего развития банка, определенной на этапе формирования сметы. В результате проводимого анализа происходит корректировка как стратегического плана, если выясняется его финансовая несостоятельность, так и тактики банка, состоящая в определении на следующий год необходимых изменений в объеме и структуре его операций, обеспечивающих реализацию выбранной стратегии.

Итак, задачей финансового планирования является нахождение оптимальной структуры активных и пассивных операций, разработка ориентиров процентной политики банка, которые, с одной стороны, позволят наиболее полно реализовать выбранные руководством стратегии развития, а с другой стороны, будут учитывать реальные возможности банка и определенные банковским законодательством (нормативами) и внутренними документами (системой лимитов) ограничения деятельности.

Этапы финансового планирования можно укрупнено представить в следующем виде:

- определение размера необходимой и достаточной прибыли;

- планирование размеров собственных средств и объемов активных операций банка;
- планирование структуры активных операций банка и процентных доходов;
- определение допустимого объема процентных расходов банка;
- планирование структуры пассивных операций банка и средне-взвешенной стоимости ресурсов;
- определение допустимого объема привлеченных ресурсов;
- сравнение расчетного и планового объемов собственных средств;
- планирование прибыли и построение планового баланса банка.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите основные виды банковского планирования. Чем они отличаются и как связаны друг с другом?
2. Какие виды банковских стратегий разрабатываются в процессе стратегического планирования?
3. Назовите цели и задачи стратегического планирования.
4. Что такое «миссия банка»?
5. Расшифруйте и поясните смысл критериев **S.M.A.R.T.**
6. В чем суть ситуационного анализа?
7. Каковы основные этапы бизнес-планирования?

4. БАНКОВСКИЙ МАРКЕТИНГ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

Банковский маркетинг можно рассматривать в нескольких аспектах: как вид человеческой деятельности, систему и концепцию управления, философию мышления, науку.

Банковский маркетинг как вид человеческой деятельности означает, что работа банков должна быть направлена на полное удовлетворение потребностей участников рынка рыночным способом, т.е. продажей услуг. Эта трактовка ориентирует на тщательное изучение ожиданий и требований рынка банковских услуг, определение видов предлагаемых банковских продуктов и их цены, поиск различий с конкурентами, повышение качества и скорости обслуживания в точке продажи услуг, удлинение времени продажи услуг, приближение места продажи к покупателю. Для выполнения этих требований необходимо создание в банке системы маркетинговой службы.

Если рассматривать маркетинг как функцию управления, то можно выделить несколько его принципов. Все они применимы в полной мере и к банковской сфере (табл. 2).

Исходя из принципов банковского маркетинга можно определить его как деятельность на рынке банковских продуктов (услуг) с целью удовлетворения потребностей клиентов и обеспечения рентабельной деятельности банка.

Маркетинг можно рассматривать и как концепцию управления (табл. 3).

Соединение в банковском маркетинге двух начал – функций и концепции управления – позволяет дать определение этой экономической категории как философии и стратегии банка, требующей тщательной предварительной подготовки, продумывания и анализа, активной работы во многих подразделениях банка, начиная с высших руководителей и кончая низовыми звеньями.

Ориентация кредитных организаций на изучение и удовлетворение потребностей покупателей банковского продукта требует от банковского работника, обслуживающего клиентов, нового мышления, терпимости, способности слушать, простоты и доступности для клиента предлагаемых рекомендаций и принимаемых банкиром решений, творческого подхода к делу, знания основ методологии изучения рынка. Эти принципы ориентируют банковского работника на полное выяснение требований клиента, выбор гибких вариантов решения вопроса, учитывающих индивидуальные особенности клиента, ситуацию и законы рыночных отношений.

Таким образом, банковский маркетинг на низовом уровне представляет собой органическое сочетание конкретных приемов и способов изучения рынка и продажи услуг с новым мышлением банковского работника.

Банковский маркетинг имеет специфические черты, отличающие его от маркетинга, лежащего в основе управления производственно-сбытовой и торговой деятельностью.

Таблица 2

Принципы банковского маркетинга

Принципы маркетинга	Содержание принципа применительно к банковской сфере
Учет конъюнктуры рынка	Разработка стратегии развития банка и принятия оперативных решений на основе динамики спроса и предложения, а также цен на рынках отдельных банковских услуг
Максимальное приспособление производства товаров и оказания услуг к требованиям рынка	Определение содержания услуг, повышения качества, достижение большего разнообразия банковских продуктов в соответствии с потребностями клиента
Целенаправленное воздействие на рынок	Использование разнообразных способов контакта с клиентом для формирования спроса на банковские услуги, активное разъяснение выгоды банковских услуг
Долговременный характер целей маркетинга	Большое значение прогнозов исследований банковского рынка, развитие стратегического планирования в банковской сфере
Нацеленность на ясно выраженный коммерческий результат	Обеспечение рентабельной работы банка не только в целом, но и на отдельных сегментах рынка, получение прибыли от каждого вида банковских услуг, систематическое отслеживание себестоимости банковских услуг

Для банковского маркетинга характерны:

- нематериальный характер банковского продукта, который снижает объективность его оценки покупателем, из этого вытекает большое значение рекламы банковского продукта;
- прямой контакт с покупателем услуг, т.е. клиентом, что требует персонализации отношений на рынке банковских услуг, создает трудно-

сти в их стандартизации и повышает роль места и атмосферы контакта с клиентом;

- денежный характер услуг, который требует учитывать особое внимание общественности к их содержанию и последующим результатам.

Таблица 3

Концепция банковского маркетинга

Вид концепции применительно к банковской сфере	Содержание концепции
Концепция производства или создания продуктов (услуг)	Совершенствование технологии банковских услуг, снижение их себестоимости, что делает банк конкурентоспособным на рынке в ценовом отношении
Концепция совершенствования банковского продукта	Повышение качества услуг с учетом наиболее полного удовлетворения потребностей клиентов (под качеством понимается содержание услуги, срок выполнения, учет требований клиента)
Концепция интенсификации коммерческих усилий	Концентрация работы банка на стимулирование сбыта с помощью рекламы банковского продукта, использования различных методов при составлении прейскуранта цен на банковские услуги, выбора оптимальных форм банковских организаций
Концепция маркетинга целевого рынка	Сосредоточение работы банка в определенном сегменте рынка, детальное изучение потребностей покупателей данного целевого рынка, дифференциация на этой основе видов услуг, обеспечение их рентабельности, укрепление позиций в данном сегменте с точки зрения эффективности и качества всех видов услуг, доли рынка
Концепция социально-этического маркетинга	Удовлетворение потребностей клиентов целевых банковских рынков при одновременном учете интересов общества в целом, т.е. кредитование программ социального значения, развитие благотворительной деятельности, защита интересов вкладчиков и мелких держателей акций

Таким образом, при объединении всех существенных элементов категории «банковский маркетинг» получается следующее его определение: *банковский маркетинг* представляет собой вид деятельности банка, концепцию и функцию управления, а также особую философию мышления банковского служащего, которые ориентированы на рынок банковских услуг.

Основными приемами банковского маркетинга являются способы общения с клиентом, обеспечение преимуществ клиенту при пользовании услугами данного банка по сравнению с конкурирующими кредитными организациями, управление рентабельностью услуги и взаимоотношений с клиентом, система оплаты труда, заинтересовывающая работников банка в продаже максимального количества банковских продуктов.

Банковские продукты, как и продукты любого предприятия, являются результатом деятельности кредитной организации и предлагаются в качестве товара на различных сегментах банковского рынка. Отличительной чертой банковских продуктов является их нематериальный и денежный характер. Виды банковских продуктов соответствуют определенным направлениям деятельности кредитной организации – традиционным, дополнительным и нетрадиционным. За отдельные виды продуктов отвечают функциональные подразделения банка. Банковские продукты связаны с определенными инструментами денежного рынка.

К числу традиционных продуктов можно отнести кредитные, депозитные (открытие и ведение счетов), расчетные, инвестиционные, выпуск и обслуживание пластиковых карт. Дополнительные продукты сопутствуют традиционным – инкассация, перевозка документов и ценностей, конвертация валюты, расчет и управление рисками, хеджирование рисков. К числу нетрадиционных продуктов относится выполнение доверительных операций, факторинговые, форфейтинговые и лизинговые продукты, консультационные и информационные продукты, выдача гарантий, депозитарные продукты, хранение ценностей клиента и т.д.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «банковский маркетинг».
2. В чем состоят основные черты банковского маркетинга?
3. В чем состоят различия между активным и пассивным маркетингом?
4. Каковы основные составные части банковского маркетинга? Дайте их общую характеристику.
5. Выделите общие черты и различия между понятиями «банковский продукт», «банковская услуга», «банковская операция».
6. Какие факторы влияют на цену банковских услуг?

5. ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

5.1. Необходимость и содержание оценки деятельности

Виды оценки деятельности коммерческого банка. Деятельность любого функционирующего подразделения требует оценки как отражения достигнутых им результатов. При этом в зависимости от того, кто проводит оценку деятельности банка, она может быть внутренней или внешней.

Внутренняя оценка осуществляется самим банком как элемент менеджмента. Внутренняя оценка предполагает оценку развития банка, его финансового состояния, соблюдения действующего законодательства и пруденциальных норм, внутренних положений и инструкций.

Внешняя оценка осуществляется разными субъектами в различных целях. Она может проводиться Центральным банком или другим органом банковского надзора, аудиторскими фирмами, банками-партнерами, рейтинговыми агентствами. Назначение и способы таких оценок неодинаковы. В зависимости от целей можно выделить три вида внешних оценок:

- оценка количественных, объемных показателей;
- оценка качественных сторон деятельности (надежности);
- оценка состояния учета и отчетности.

Оценка количественных показателей проводится как самим банком, так и внешними организациями (Центральным банком, рейтинговыми агентствами). Назначение оценки состоит в определении масштабов развития всей банковской системы и отдельных банков, в выявлении лидеров банковского бизнеса, в констатации успеха банков в конкурентной борьбе.

Результатом этой оценки является ежегодное составление сводной таблицы, определяющей иерархию банков в соответствующем периоде. Такие таблицы составляются как на международном, так и национальном уровнях, включают абсолютные и относительные показатели, а также изменения показателей за год.

К числу показателей, по которым происходит формирование, ранжирование крупнейших банков на международном уровне, относятся:

- общая сумма активов на конец календарного (финансового) года по консолидированному балансу банка;
- общая сумма депозитов на ту же дату;
- общая задолженность по выданным кредитам;
- объем собственного капитала банка;
- объем чистой прибыли (прибыль минус налоги) за истекший год;

- доходность активов (отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости активов);
- доходность капитала (отношение чистой прибыли к среднегодовой величине собственного капитала);
- отношение капитала к активам на конец года;
- прибыль к доходу.

Оценка качественных сторон деятельности банка позволяет определить его надежность на основе анализа финансового состояния и системы управления рисками. При этом существует два подхода к такой оценке.

Первый подход используется при организации межбанковских отношений. Он базируется в основном на индивидуальной методике анализа для определения условий кредитных и расчетных операций между банками. Подобный анализ осуществляет одно из подразделений банка; он носит выборочный характер (т.е. касается лишь тех банков, с которыми данный банк вступает во взаимодействие) и предусматривает установление рейтинга банка. Источником информации выступают отчетные и другие данные, представляемые коммерческими банками друг другу при возникновении потребности в межбанковском сотрудничестве.

Второй подход характерен для независимой экспертизы деятельности коммерческих банков, которой подвергаются все или большинство коммерческих банков. Результатом экспертизы выступает *рейтинговая оценка*. Рейтинговую оценку коммерческих банков могут осуществлять независимые рейтинговые агентства, а также организации, осуществляющие банковский надзор от имени правительства страны.

Рейтинговые агентства для проведения оценок, как правило, пользуются материалами отчетности банков, публикуемыми в открытой печати. Агентствами разрабатываются собственные методики оценки надежности коммерческих банков. Результаты оценок публикуются в печати.

Принципы оценки деятельности. Наиболее полное и глубокое представление о надежности коммерческих банков дает рейтинговая оценка, осуществляемая государственными органами банковского надзора.

Банковский надзор является системой, которой пользуется правительство той или иной страны, чтобы гарантировать безопасность и стабильность банковского сектора как важного фактора экономического роста страны, доверия вкладчиков к банкам.

Зарубежные специалисты в области регулирования банковской деятельности характеризуют банковский надзор как разумный, поскольку он направлен на поддержание здоровья банковской системы в целом, создает условия для нормального развития рынка и конкуренции.

Для разумного банковского контроля необходимо наличие органа, ответственного за выполнение функции надзора и наделенного соответствующей властью, а также наличие адекватной правовой основы.

Функцию разумного контроля за деятельностью коммерческих банков в США, например, осуществляют три ведомства: Центральный банк (Федеральная резервная система), Министерство финансов и независимое агентство правительства (Федеральная корпорация страхования депозитов); в Японии – Министерство финансов; в Англии и Франции – Центральные банки; в ФРГ – Федеральное ведомство по организации надзора за кредитными организациями и Немецкий федеральный банк.

В полномочия этих органов входит кроме проведения аналитико-контрольной работы возможность принятия мер по оздоровлению банковской системы: они могут приостанавливать деятельность или закрывать банки, разрабатывать и ставить под контроль программу восстановления платежеспособности банка, осуществлять смену руководства, подтверждать достаточность созданных банком резервов и т.д.

Правовая инфраструктура разумного банковского контроля может различаться в разных странах, но во многих случаях она включает в себя следующие три элемента:

- законодательные акты, дающие широкие официальные права контролирующим органам;
- серии регулятивных правил, интерпретирующих требования и ограничения, они разрабатываются и издаются органами банковского надзора.
- разъяснения политики в области банковского надзора, касающиеся как законодательства, так и регулятивных правил, которые разрабатываются надзорным органом и детализируют его действия.

В международной практике, в частности Мировым банком, разработаны основные принципы, которые расцениваются как руководство для анализа финансового состояния и деятельности коммерческих банков, позволяющие дать оценку как самим банком, так и органом надзора и контроля.

Эти принципы заключены в следующих основных положениях:

1. Учитывая специфику банка, главными направлениями анализа его деятельности должны быть: уровень доходности, состояние ликвидности, качество активов и достаточность резервов, достаточность капитала, эффективность управления банком.

2. Абсолютные показатели содержат слишком мало информации о деятельности банка, поэтому необходимо отдавать предпочтение сравнительному анализу банков внутри страны. Для этого происходит классификация банков по разным признакам: вид банковского бизнеса, размер банка и т.п., а затем сравниваются банки, находящиеся в одном сегменте рынка.

3. Для проведения сравнительного анализа требуется создание единого формата, содержащего ключевые позиции о деятельности банка. Ключевые позиции определяют содержание конкретных показателей деятельности банка и способы их оценки. Основными видами показателей деятельности банков являются структурные, характеризующие удельные веса отдельных групп активов, обязательств, доходов, расходов и т.д., и финансовые коэффициенты. При анализе соответствующих показателей используется их сравнение с критериальным уровнем, а также по однородным банкам, построение трендов, анализ факторов, определяющих уровень показателей.

4. Правильные выводы могут основываться лишь на хорошем понимании особенностей учета в банковской сфере и каждом конкретном банке. Баланс банка и его отчет о прибылях и убытках не всегда отражают реальное положение дел. Необходимо знать, что кроется за каждой статьей официальной отчетности.

5. Успех финансового анализа зависит от вдумчивого подхода аналитиков к полученной информации. Хороший аналитик должен поставить себя на место управляющего, чтобы понять стратегию его действий и особенности проблем конкретного банка.

5.2. Рейтинговая система оценки надежности CAMEL

Рейтинг – метод сравнительной обобщенной оценки деятельности нескольких банков.

Деятельность банка как единого целого характеризуется по ряду направлений, оценка которых часто не является однозначной. Для приведения к единой оценке различных частных результатов и сравнения по ней группы банков используется рейтинговая система.

Рейтинговая система, в основе которой лежит определение рейтинга каждого банка, включает:

- выбор качественного признака сравнения;
- определение критериев и показателей, используемых для анализа;
- разработку методов оценки фактических уровней отдельных показателей и общего результата деятельности банка;
- выработку принципов построения и характеристики групп банков в рейтинговой таблице.

Наиболее распространенным качественным признаком сравнительной характеристики банков за рубежом и в России является их надежность.

В зарубежной практике уже накоплен богатый опыт рейтинговой оценки надежности коммерческих банков. В качестве примера можно рассмотреть рейтинговую систему CAMEL, используемую в США. Эта система лежит в основе многих других систем оценок надзорных органов.

Критерии оценки надежности коммерческих банков составляют основу всей рейтинговой системы. К ним отнесены в США:

- достаточность капитала,
- качество активов,
- доходность,
- ликвидность,
- менеджмент.

Каждый из этих критериев имеет набор показателей и методы оценки фактического состояния показателя.

Достаточность капитала. В современных системах оценочных показателей деятельности коммерческих банков центральное место принадлежит показателю достаточности собственного капитала. Собственный капитал банка является фактором, обеспечивающим адекватную базу роста активных операций банка, главным источником возмещения возможных убытков при недостаточности текущих доходов, а также гарантией защиты интересов вкладчиков и кредиторов.

Оценка достаточности собственного капитала банка предполагает: определение критериев достаточности капитала, выбор показателей, характеризующих достаточность капитала, и оценку фактического уровня соответствующих показателей.

Наиболее упрощенным критерием достаточности капитала в прошлом считалось соответствие его объема 5% общей суммы активов.

С 1989 г. на основе Базельского соглашения в качестве критерия достаточности капитала стало рассматриваться соотношение между его объемом и величиной риска по активным операциям банка. Базельское соглашение определяет общий подход к оценке достаточности капитала; при этом центральные банки каждой страны, ориентируясь на рекомендации Банка международных расчетов, самостоятельно устанавливают экономические нормативы достаточности капитала. Американская система оценки достаточности капитала банка по системе CAMEL также опирается на установленные Базельским соглашением стандарты оценки собственного капитала банка.

Оценка достаточности капитала включает набор основных и дополнительных показателей. К числу основных показателей относятся: коэффициент достаточности основного капитала и коэффициент достаточности основного и дополнительного капитала.

Основной капитал банка включает: простые акции, а также превышение их курсовой стоимости над номинальной, бессрочные неприлегированные акции; резервы, предусмотренные законодательством, и другие виды резервов, созданные за счет капитализации части нераспределенной прибыли, доходов от продажи акций по цене, выше номинальной стоимости; публикуемый нераспределенный остаток прибыли. Сумма подсчитанного таким образом основного капитала уменьшается на величину нематериальных активов, участвующих в формировании

акционерного капитала, и сумму выкупленных у акционеров собственных акций.

Дополнительный капитал включает субординированный долг; среднесрочные и бессрочные привилегированные акции, различного рода резервы для возмещения валютного и кредитного риска, а также для покрытия возможных в будущем убытков и др. Дополнительный капитал, включаемый в совокупный, должен соотноситься с основным капиталом как 1:1.

Для расчета коэффициентов достаточности капитала сумма активов взвешивается с учетом возможного риска, который определяется на основе рекомендаций, принятых Базельским соглашением (табл. 4, 5).

Таблица 4

Оценка риска активов баланса

Виды банковских статей актива банка	Значение риска, %
Наличность (касса)	0
Денежные средства в пути	25
Требования к центральным правительствам или центральным банкам; требования, обеспеченные денежными средствами или правительственными ценными бумагами или гарантированные центральными правительствами	как минимум 20
Требования к местным общественным организациям, за исключением центрального правительства, и ссуды, гарантированные такими организациями	как минимум 20
Требования к международным банкам развития и требования, гарантированные этими банками или обеспеченные ценными бумагами этих банков	как минимум 20
Требования к частному сектору	100
Требования к общественным коммерческим компаниям	100
Здания, оборудование и другие основные средства	100
Недвижимость и другие инвестиции (включая неконсолидированное участие в других компаниях)	100
Долговые обязательства других банков (если они не вычитаются из капитала)	100
Все остальные активы (за исключением «доступного» капитала)	10

Основные показатели достаточности имеют следующий вид:

- коэффициент достаточности основного капитала:

$$\hat{E}_1 = \frac{\hat{E}_{\text{акт}} \cdot \text{инт}}{\text{Актив}, \text{ср} \cdot \text{н} \cdot \text{деф}} \times 100\%;$$

- коэффициент достаточности совокупного капитала:

$$\hat{E}_2 = \frac{\hat{E}_{\text{акт}} \cdot \text{инт} + \hat{E}_{\text{неакт}} \cdot \text{инт}}{\text{Актив}, \text{ср} \cdot \text{н} \cdot \text{деф}} \times 100\% .$$

К числу дополнительных показателей отнесен прежде всего показатель леввереджа, характеризующий долю основного капитала в активах. Коэффициент леввереджа рассчитывается как отношение основного капитала к средней сумме активов по балансу банка. Коэффициент леввереджа установлен на уровне 3% для всех банков.

К дополнительным показателям, конкретизирующим и дополняющим состояние основных показателей, также относятся:

- коэффициент достаточности материального основного капитала 1 (отношение основного капитала за вычетом нематериальных активов к средней сумме активов);

- коэффициент рискованных активов;
- объем и динамика критических и некачественных активов.

Окончательный вывод о достаточности капитала делается на основе, во-первых, сравнения фактических уровней коэффициентов основных показателей с принятыми в стране критериальными уровнями и, во-вторых, оценки результатов анализа качества активов.

Таблица 5

Оценка рисков забалансовых обязательств

Виды забалансовых обязательств	Значение риска, %
1	2
Общие гарантии по задолженности и финансовые инструменты типа гарантий, включая резервные аккредитивы, выполняющие роль финансовых гарантий по ссудам и ценным бумагам или в поддержку их	100
Разделение риска в банковских акцептах и в прямых субсчетах кредита (например резервных аккредитивах)	100
Соглашения о продаже и покупке ранее проданного и продажа активов с правом регресса, если они уже включены в баланс	100

1	2
Срочные соглашения (т.е. контрактные обязательства) о покупке активов, включая финансовые средства с определенным требованием о возврате	100
Дополнительные непредвиденные обязательства, связанные со сделками (например облигации, погашаемые по запросу или в зависимости от показателей эффективности, гарантии и резервные аккредитивы, относящиеся к конкретным сделкам)	50
Неиспользованные обязательства с исходным сроком погашения свыше 1 года	50
Средства для возобновления гарантий размещения, средства для выпуска банковских билетов и др.	50
Неиспользованные обязательства с исходным сроком погашения 1 год или менее	0
Неиспользованные обязательства, безусловно отменяемые в любое время, независимо от срока погашения	0

Для оценки достаточности капитала в системе CAMEL применяется пятибалльная шкала. Для выставления окончательной оценки достаточности капитала используются следующие коэффициенты (табл. 6).

Таблица 6

Оценка достаточности капитала в системе CAMEL

Рейтинг	Коэффициент достаточности основного капитала, K_1	Коэффициент достаточности совокупного капитала, K_2	Ограничения
1	2	3	4
1 (сильный)	Намного превышает 4%	Намного превышает 8%	Качество активов не менее 2; коэффициент рискованных активов не более 11%
2 (удовлетворительный)	Значительно превышает 4%	Значительно превышает 8%	Качество активов 3; коэффициент рискованных активов не ограничен

1	2	3	4
3 (посредственный)	На уровне 4%	На уровне 8%	Качество активов 4; коэффициент рискованных активов не ограничен
4 (критический)	Незначительно ниже 4%	Незначительно ниже 8%	Резервы на возможные потери по ссудам превышают первоначальный капитал
5 (неудовлетворительный)	Значительно ниже 4%	Значительно ниже 8%	Убытки превышают первоначальный капитал

Качество активов. При анализе качества активов банка и сделок, отраженных на забалансовых счетах, главным критерием выступает реальный риск, сопровождающий активные (включая забалансовые) операции банка. Оценка качества активов осуществляется на основе определения степени риска отдельных групп активов и расчета ряда основных и дополнительных показателей.

Основным показателем, характеризующим качество активов, является отношение совокупного риска активов к капиталу банка.

Для расчета величины совокупного риска активов по системе CAMEL все активы, обладающие риском, подразделяются на пять групп: хорошие, особо упомянутые, нестандартные, сомнительные, убыточные.

Хорошие активы – это активы, защищенные чистой стоимостью или высоким качеством обеспечения (залогом, гарантией).

Особо упомянутые – это активы, которые защищены в данный момент, но имеют потенциальные слабости, в частности, размещены с некоторым отклонением от осторожной и разумной политики банка. К данной категории относят, например, кредиты, по которым имеются некоторые упущения, возникшие при заключении кредитного договора работником в связи с недостаточной квалификацией, или по которым наблюдаются негативные тенденции в финансовом состоянии заемщика.

К *нестандартным активам*, или активам, вызывающим опасения, относятся активы, недостаточно защищенные текущей стоимостью и представленным обеспечением. Они характеризуются явной вероятностью невозвращения долга.

Сомнительные активы – это активы с высокой возможностью потерь, но в связи с некоторыми обстоятельствами их нельзя в настоящее время классифицировать как убыточные. Такими обстоятельствами могут быть предполагаемое слияние, появление права на дополнительное обеспечение и т.д.

Убыточные активы – активы, имеющие столь низкую вероятность возврата, что считать их банковскими активами не представляется целесообразным.

При этом последние три группы отнесены к активам, подвергающимся негативному ранжированию, по ним установлены следующие коэффициенты риска: 20, 50, 100%.

Оценка качества активов является творческим процессом, предполагающим проведение самого тщательного анализа основных активных статей банка и расчета вероятных его потерь от инвестирования средств.

Особенно тщательно при анализе активов требуется осуществить анализ кредитного портфеля. На риск конкретной ссуды оказывает влияние множество факторов (цель, объем и срок ссуды, кредитоспособность клиента, способ и качество обеспечения ссуды, отраслевая принадлежность заемщика и т.д.), поэтому следует провести оценку степени риска каждой ссуды, выделив указанные выше группы ссуд: хорошие, особо упомянутые, нестандартные, сомнительные, убыточные.

Абсолютная величина совокупного риска (*СР*) активов определяется умножением объемов активов, подвергающихся негативному ранжированию, на стандартные величины степени риска по перечисленным выше группам:

$$CP = \text{Нестандартные активы} \times 0,2 + \text{Сомнительные ссуды} \times 0,5 + \\ + \text{Убыточные активы} \times 1,0$$

Основной показатель, определяющий качество активов, определяется через отношение абсолютной величины риска по всем активам и внебалансовым статьям к основному капиталу банка плюс резервы для покрытия кредитных потерь: $CP: K \times 100\%$.

Уровень этого показателя оценивается на основе экспериментально выведенных норм (табл. 7).

Таблица 7

Оценка качества активов

Рейтинг	Уровень основного показателя качества активов, %
1	до 5
2	от 5 до 15
3	от 15 до 30
4	от 31 до 50
5	более 50

Использование исходных фактических значений коэффициента за 3 года уменьшает воздействие на показатели прибыльности банка краткосрочного эффекта, спада или роста доходов, связанных с динамикой хозяйства. Критерии прибыльности становятся более стабильными и менее подверженными циклическим колебаниям. Сравнение фактического уровня прибыльности банка с нормативным уровнем лежит в основе предварительной оценки рейтинга банка по прибыльности.

Для окончательной оценки проводится анализ структуры доходов и расходов банка в динамике по следующим направлениям:

- рассчитывается показатель, характеризующий соотношение основных доходов и расходов банка (операционные расходы / операционные доходы), проводится его сравнение с аналогичным показателем по банкам одной группы;
- рассчитывается показатель, характеризующий соотношение доходов и непроцентных расходов (операционные доходы/затраты, не связанные с выплатой процентов), проводится его сравнение с аналогичным по банкам одной группы;
- рассматривается уровень и тренд убытков по ссудам и проводится сравнение со средним уровнем по группе банков;
- рассматривается адекватность созданных резервов по отношению к объему ссуд и сравнивается со средней величиной по однородной группе банков;
- анализируется структура доходов и определяется влияние на прибыль неординарных, нерегулярных статей, фондовых сделок и налогового эффекта;
- анализируется доля дивидендов в сумме дохода в сравнении с адекватностью банковского капитала.

Рейтинг оценки прибыльности банка будет определяться на основе учета основных и дополнительных показателей (табл. 8).

Таблица 8

Оценка прибыльности банков

Рейтинг	Критерии
1	2
1 сильный (высший)	Коэффициент эффективности использования активов (K_{np}) выше 1%; банк имеет достаточные резервы для покрытия убытков по ссудам; прибыль не зависела от операций с ценными бумагами и от неординарных доходов
2 удовлетворительный	Коэффициент прибыльности находится в пределах от 0,75 до 1%; доход статичен и достаточен для создания резервов для покрытия убытков по ссудам

1	2
3 посредственный	Коэффициент находится на уровне от 0,5 до 0,75%; сложился отрицательный тренд коэффициента, высокий уровень ставок по дивидендам, недостаточный резерв для покрытия убытков по ссудам
4 предельный (критический)	Прибыльность активов оценивается в пределах от 0,25 до 0,5%, характерны непредсказуемые колебания дохода; тренд коэффициента отрицательный; недостаток резерва для покрытия убытков по ссудам; прибыль недостаточна для прироста собственного капитала
5 неудовлетворительный	Чистые убытки или незначительная прибыль. Коэффициент прибыльности ниже 0,25%. Сложившаяся ситуация угрожает жизнедеятельности банка

Ликвидность. Ликвидность банка является неременным условием его надежности, поскольку отражает способность банка своевременно и полностью выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Основное внимание при анализе и оценке ликвидности уделяется: адекватности источников поддержания ликвидности текущим и перспективным потребностям банка; возможности быстрой реализации активов с наименьшими потерями; структуре и динамике депозитов; способности менеджеров контролировать ликвидную позицию. В системе CAMEL используется определенный набор показателей, позволяющих осуществить оценку этих факторов:

- степень постоянства депозитов;
- степень надежности ресурсов, чувствительных к изменениям процентной ставки;
- способность активов быстро обмениваться на наличность;
- доступность денежных рынков;
- эффективность стратегии по управлению активами и пассивами;
- соответствие достигнутых показателей внутренней политике по соблюдению ликвидности;
- содержание, объем и использование крупных соглашений на будущую дату.

Принципы анализа показателей ликвидности в системе CAMEL состоят в следующем:

1. Первостепенное значение придается анализу структуры привлеченных средств клиентов, поскольку наличие в депозитах устойчивой (стабильной) части повышает ликвидность банка. В связи с этим в depo-

зитах выделяют устойчивую (стабильную) и изменчивую часть. Устойчивые депозиты называют основными, это та часть депозитов, которая не покидает банк. Основные депозиты могут быть как среди вкладов до востребования, так и среди срочных и сберегательных счетов и вкладов. При этом практика показывает, что устойчивая часть депозитов выше среди вкладов до востребования.

В международной практике считается нормой, если в общей сумме депозитов основные составляют не менее 75%.

2. К депозитам, чувствительным к изменениям процентных ставок, относятся срочные и сберегательные вклады. Задача анализа динамики срочных и сберегательных вкладов – не допускать значительного увеличения доли колеблющихся депозитов.

3. Способность активов к быстрой конверсии в наличность оценивается по динамике показателя, рассчитываемого как отношение ликвидных активов к общей сумме активов.

При этом ликвидные активы включают лишь остатки средств в кассе, денежные средства в пути, на валютных счетах, остатки по счетам «ностро» в Центральном банке, счетам «ностро» в других банках. Чем выше данный показатель, тем выше ликвидность, но ниже доходность. Поэтому целью менеджмента в области управления ликвидностью является выявление оптимальной границы между ликвидностью банка и его доходностью.

Одновременно с названным показателем рассчитывается и анализируется в динамике соотношение текущих активов (быстрореализуемых ценных бумаг) с общей суммой активов, степень оценки портфеля ценных бумаг, доля необеспеченных ценных бумаг.

4. Оценка доступности для коммерческого банка внешних источников производится на основе анализа в динамике показателя внешних заимствований:

$$\frac{\text{Нноау, иёо-аиуа} \quad \text{иò äðòäèð äáéíâ} \quad , \quad \text{âèèð-àу} \quad \text{Öáíððäèиú é äáé} }{\text{Нóиà} \quad \text{иðèèá-âи} \quad \text{иò ðáиðñиà}} \times 100\%.$$

Оценка этого показателя неоднозначна. Большая доля внешних заимствований свидетельствует о слабости и низкой ликвидности банка, низкая доля – о недоверии к банку. Поэтому дополнительно анализируется:

- частота заимствований;
- условия заимствования (с залогом или без залога);
- причины привлечения средств;
- проценты по займам.

5. Оценка эффективности стратегии по управлению активами и пассивами основывается на рассмотрении в динамике соотношений между су-

дами и депозитами, с одной стороны, и долей привлекаемых кредитов других банков в общей сумме привлеченных ресурсов – с другой.

Банк тем ликвиднее, чем умереннее уровень заимствований у других банков, и, кроме того, имеется прямая зависимость между ростом депозитов («основных») и объемом ссуд.

Одновременно предлагается проанализировать структуру депозитов и ссуд по срокам. Банки могут испытывать проблемы с ликвидностью при несоблюдении пропорций по срокам депозитов в результате неоднократной пролонгации кредита. Разрешение проблемы ликвидности по указанной причине возможно при покупке дополнительных средств на денежном рынке. Однако такой способ управления ликвидностью связан с процентным риском. Этот риск может превратиться в серьезную проблему для банка, работающего с иностранной валютой; операции с иностранной валютой подвержены также дополнительным рискам.

6. Соответствие достигнутых показателей внутренней политике по соблюдению ликвидности анализируется на основе изучения запланированных показателей ликвидности и их выполнения в истекшем и текущем периодах. Одновременно дается оценка системы отчетов и базы данных, позволяющих осуществлять оперативный анализ и контроль за состоянием ликвидности.

7. Содержание, объем и использование кредитных соглашений на будущую дату предполагает рассмотрение (прогноз) обеспеченности будущих кредитных договоров депозитами, которые привлечет банк.

Рейтинговая оценка ликвидности по системе CAMEL не использует критериальных уровней для показателей ликвидности; пятибалльная оценка ликвидности полностью основывается на выводах, вытекающих из анализа реальных условий.

Как правило, эти выводы базируются на изучении тенденций (тренда) в изменениях соответствующих показателей, сравнения фактических показателей со средними по однородной группе банков.

Рейтинг 1 (сильный) означает высокий уровень ликвидности, характеризующийся более чем достаточным объемом ликвидных активов или свободным доступом к внешним источникам. По первому рейтингу оцениваются также банки, показатели ликвидности которых несколько ниже, но которые имеют свободный доступ к межбанковским ресурсам, умеренный уровень заявленных средств на внешнем рынке и для которых связь между увеличением стабильного остатка депозита и увеличением банковских ссуд не является обратной.

Однако если банк располагает большим объемом привлеченных ресурсов, чувствительных к изменениям процентной ставки, или для него характерна обратная связь между наиболее устойчивой частью депози-

тов и ссудами, рейтинг банка ухудшается, несмотря на хорошие показатели ликвидности.

Рейтинг 2 (удовлетворительный) присваивается банкам со снижающейся ликвидностью и увеличивающимися заемными средствами, показатели ликвидности которых находятся на более высоком уровне, чем в среднем по однородной группе банков.

Рейтинг 3 (посредственный) присваивается банкам, у которых объем ликвидных активов недостаточен для покрытия спроса по обязательствам и адекватного удовлетворения кредитных нужд клиентов без увеличения заемных средств; уровень заемных средств достиг или превысил оптимальные пропорции.

Рейтинг 4 (критический) присваивается банкам, у которых показатели ликвидности значительно ниже принятых норм, а объем ликвидных средств незначителен.

Рейтинг 5 (неудовлетворительный) означает, что ликвидность банка настолько критична, что в дальнейшем он не сможет осуществлять операции; требуется принятие незамедлительных мер или оказание финансовой помощи для выполнения банком своих обязательств и соглашений.

Менеджмент банка. Менеджмент по системе CAMEL оценивается в последнюю очередь, так как качество управления банком находит непосредственное выражение в уровне ликвидности и доходности банка, состоянии его активов, достаточности капитала.

Поэтому предварительная рейтинговая оценка менеджмента (по пятибалльной системе) соответствует средней рейтинговой оценке всех остальных компонентов надежности банка.

Для окончательного вывода об уровне менеджмента учитываются следующие факторы:

- компетентность, способность к лидерству и административной работе руководства банка, в том числе: квалификация и опыт работы в банке руководителя банка, квалификация и опыт банковской работы среднего и младшего персонала; качество надзора за деятельностью банка со стороны руководства, адекватность обучения персонала, степень продвижения менеджмента;
- соблюдение правил ведения банковской деятельности (соблюдение законов и инструкций по ведению банковской деятельности);
- способность планировать и нести ответственность за риски, принимаемые на себя кредитной организацией;
- адекватность внутренней политики банка уровню контроля за операциями и рисками;
- реагирование на рекомендации аудиторов и надзорных органов;
- готовность обеспечить выполнение целей банковского сообщества;

- адекватность директоров, в том числе представление членами Правления интересов одного или разных кругов; посещаемость членами Правления заседаний; степень участия членов Правления в обсуждении различных вопросов, особенно принципиальных; доминирование в процедуре принятия решений одного-двух директоров; наличие и оценка деятельности комитетов – ссудного, аудиторского, ревизионного;

- адекватность внутреннего и внешнего аудита полноте и достоверности отчетов, обеспечению соответствия законам и регулятивным нормам.

Перечисленные дополнительные вопросы, связанные с оценкой менеджмента банка, выясняют на месте, в банке, после чего присваивается окончательный рейтинг по этому компоненту, который характеризует степень компетентности руководства исполнять свои обязанности в любой ситуации.

Рейтинг 1 (сильный) означает, что руководство (на всех уровнях) эффективно исполняет свои обязанности в любой ситуации и демонстрирует постоянную готовность успешно справиться с существующими или непредвиденными проблемами, которые могут возникнуть по мере выполнения банком своих обязанностей. Все значительные риски в деятельности банка отслеживаются и эффективно контролируются.

Рейтинг 2 (удовлетворительный) предполагает, что, несмотря на некоторые недостатки в решении мелких проблем, руководство остается компетентным и способным управлять банком разумно и осторожно, придерживаясь общепризнанных банковских практик. В основном значительные риски одновременно выявляются и контролируются. В целом администрация вполне соответствует возложенным на нее обязанностям и демонстрирует удовлетворительное поведение в рассматриваемой ситуации.

Рейтинг 3 (посредственный) означает, что руководству банка из-за недостатка в некоторой мере компетентности трудно исполнять обязанности в рассматриваемой ситуации. Для руководителя банка характерны скромные таланты (а необходимы – выше среднего уровня) либо способности слишком низки, чтобы управлять банком данного размера и типа. Такое руководство может быть достаточно надежным в текущий момент, но отрицательные черты деятельности банка преобладают над положительными факторами, а способность администрации скорректировать ситуацию в данных условиях оказывается ниже удовлетворительной. Проблемы и риски, принимаемые банком, могут быть неадекватно оценены и проконтролированы.

Рейтинг 4 (критический) является индикатором руководства, которое в целом не соответствует характеру исполняемых им обязанностей. В большинстве случаев банки с такой администрацией могут оцениваться смешанным рейтингом, который указывает на уязвимость орга-

низации зачастую из-за критического уровня капитала, качества активов, дохода или ликвидности или их ухудшения, с чем руководство не в состоянии справиться. Проблемы и значительные риски неадекватно определяются и контролируются, требуются немедленные действия со стороны руководящих органов банка для сохранения его устойчивости.

Рейтинг 5 (неудовлетворительный) применяется в тех случаях, когда руководством продемонстрирована полная некомпетентность. В банке существуют серьезные нарушения законодательства и нормативного регулирования. Значительные риски и проблемы не выявляются и не контролируются. В таких случаях руководство должно быть усилено или полностью заменено.

5.3. Рейтинговая система CAMELS

С 1 января 1997 г. в систему CAMEL был введен новый элемент – чувствительность к рыночным рискам, в связи с чем данная система приобрела название CAMEL (S).

Новый элемент системы (S) предназначен для оценки влияния рыночных рисков на прибыльность и капитал банка; он включает оценку рыночных рисков (процентных, валютных, ценовых, рисков при продаже ценных бумаг и др.), а также оценку системы управления ими. Рейтинговая оценка строится, как и по другим элементам, по пятибалльной системе.

Рейтинг 1 отражает ситуацию, когда рыночный риск хорошо контролируется со стороны кредитной организации и существует только минимальная вероятность, что он окажет неблагоприятное влияние на прибыльность или капитальную базу банка. Практика менеджмента является высокоэффективной; уровень прибыли и размер капитала обеспечивают существенную защиту от рыночного риска.

Рейтинг 2 означает, что рыночный риск удовлетворительно контролируется кредитной организацией, существует только некоторая вероятность, что риск окажет негативное влияние на прибыльность и капитал. Практика менеджмента удовлетворительна; уровень прибыли и капитал обеспечивают защиту от рыночного риска.

Рейтинг 3 показывает, что контроль за рыночным риском недостаточен и нуждается в улучшении, существует реальная вероятность того, что риск окажет неблагоприятное влияние на прибыльность и капитал. В практику менеджмента необходимо внести коррективы; имеющихся размеров прибыли и капитала может быть недостаточно для защиты от рыночных рисков.

Рейтинг 4 определяет ситуацию, когда контроль за рыночным риском со стороны банка недостаточен, существует высокая вероятность того, что риск окажет неблагоприятное влияние на прибыльность и капитал бан-

ка. Менеджмент имеет серьезные недостатки; уровень капитала и прибыль не обеспечивают необходимую защиту от рыночных рисков.

Рейтинг 5 отражает неудовлетворительное состояние контроля за уровнем рыночных рисков; практика управления ими неадекватна размеру и специализации банка.

На завершающем этапе дается сводная оценка финансовой устойчивости банка с учетом конкретных оценок всех составляющих системы CAMELS. Вместе с тем сводная оценка банка не является простым средним арифметическим значением частных оценок. При выведении сводного рейтинга некоторым компонентам может быть придан больший вес по сравнению с другими.

Применительно к полученному рейтингу в системе CAMELS существуют следующие характеристики классификационных групп банка:

- сводный рейтинг 1 (высший – от 1 до 1,4): банк полностью здоров, устойчив по отношению к внешним потрясениям, можно не менять систему управления, нет необходимости во вмешательстве органов надзора;

- сводный рейтинг 2 (удовлетворительный – от 1,5 до 2,4): банк практически здоров, имеющиеся недостатки в целом незначительны, практика управления рисками удовлетворительна, возможно вмешательство органов надзора в ту область, которая наиболее уязвима;

- сводный рейтинг 3 (посредственный – от 2,5 до 3,4): у банка существуют определенные проблемы, уязвим при неблагоприятных изменениях внешней среды, необходимы эффективные меры по преодолению недостатков и вмешательство органов надзора;

- сводный рейтинг 4 (критический – от 3,5 до 4,4): у банка имеются серьезные проблемы, существует большая вероятность разорения, имеющиеся проблемы не контролируются со стороны руководства банков и менеджеров, необходим тщательный надзор и контроль соответствующих органов за выполнением комплексного плана преодоления недостатков;

- сводный рейтинг 5 (неудовлетворительный – от 4,5 до 5,0): существует большая вероятность разорения в ближайшее время, имеет место убыточная деятельность и неудовлетворительная практика менеджмента, необходима срочная поддержка акционеров, поскольку без помощи акционеров банк будет преобразован (присоединен к другому банку, ликвидирован и т.д.).

5.4. Система Fims

В последние годы развития системы CAMELS появилась новая система мониторинга финансовой надежности коммерческих банков – система Fims. Задача этой системы – выявлять финансовые проблемы

банков, возникающие в период между инспекционными проверками на основе текущей отчетности. Эта система включает расчет двух дополняющих друг друга сводных показателей рейтинга: рейтинга Firms и категории риска Firms.

Рейтинг Firms представляет собой оценку текущего состояния банка на основе анализа изменений ряда финансовых показателей за истекший квартал и результатов инспекций на месте. Текущий рейтинг использует методологию CAMEL с оценками показателей от 1 до 5.

В качестве показателей берутся коэффициенты, рассчитанные по отношению к активам: собственного капитала, чистого дохода, резервов, ликвидных активов, основных депозитов, объемов кредита по видам, дивидендов и др. Во внимание принимается также суммарный рейтинг CAMEL за прошедший период и качественные характеристики менеджмента.

Категория риска Firms – это долгосрочная оценка прогнозируемого состояния банка. В ее основе лежит определение вероятности «провала» банка на протяжении последующих двух лет. При этом под «провалом» понимается не только фактическое банкротство, зафиксированное регулирующим органом, но и состояние недостаточной капитализации, когда отношение собственного капитала к средней величине активов составляет менее 2%.

Категория риска Firms использует те же показатели, что и рейтинг Firms, но двухлетней давности; при определении данной категории риска учитываются также данные о классификации банков исходя из объемов активов. Эта методика дает возможность учесть произошедшие изменения и оценить финансовую жизнеспособность банка на перспективу.

Категория риска Firms использует только две оценки: 0 – ноль (провал) и 1 (выживание). В процессе обработки полученных статистических материалов широко используются методы регрессионного анализа для более точного обоснования состава показателей сводного рейтинга.

Кроме того, в последние годы появилась методика мониторинга банковских холдингов, имеющая определенную специфику. В основу данной методики заложена система ВОРЕС, использующая материалы инспекций на местах и полученную по их результатам суммарную оценку (сводный рейтинг) по следующим составляющим: банковские филиалы холдинга, прочие филиалы, материнская компания, доходы и капитал. Кроме того, в сводный рейтинг включается самостоятельный рейтинг, характеризующий качество управления холдингом. Рейтинг каждой составляющей системы ВОРЕС и суммарный рейтинг имеют числовые значения от 1 до 5. Управленческий рейтинг имеет только три значения: «S» (удовлетворительно), «F» (посредственно), «U» (неудовлетворительно). Таким образом, наивысший возможный рейтинг ВОРЕС для банковских холдингов имеет вид: 11111/1–«S». Для расчета

банковского компонента рейтинга ВОРЕС используется система Firms. Если в состав банковского холдинга входит несколько банков, рассматриваются средневзвешенные показатели текущего рейтинга и категорий риска по величине активов отдельных банков.

Основные принципы построения рейтинговой системы CAMEL используются многими странами в процессе осуществления надзора за финансовой устойчивостью кредитных организаций. Вместе с тем каждая страна вносит свои коррективы в эту систему, адаптируя ее к конкретным условиям.

5.5. Рейтинговая система RATE

Система RATE применяется Банком Англии для оценки финансовой устойчивости банков с 1997 г. Указанная система включает три взаимосвязанных блока: оценку риска (Risk Assessment); инструменты надзора (Tools); оценку эффективности применения инструментов надзора (Evaluation).

Оценка риска. Оценка риска осуществляется на основе 9 оценочных факторов (критериев). Эти показатели отражают, во-первых, категории риска банковского бизнеса; во-вторых, адекватность и эффективность контроля за рисками.

Категория риска банковского бизнеса включает 6 оценочных факторов: капитал, активы, рыночный риск, доходность, обязательства, бизнес.

Анализ этих факторов осуществляется на основе изучения отчетов банков, тенденций изменения ключевых финансовых коэффициентов, стратегических планов и другой информации, доступной Банку Англии.

Оценка основных факторов категории риска банковского бизнеса производится путем анализа следующих показателей.

Капитал – соотношение между основным и дополнительным капиталом, достаточность капитала для покрытия возникающих рисков.

Активы – размер, сроки возврата, валюта, источники платежей, географический и отраслевой разброс активов банка; тенденции изменения объемов активов, уровень неработающих и проблемных активов, состав и качественные характеристики заемщиков; методы возмещения рисков; подверженность активов рискам, связанным с субъектами, группами, рынками, географическими регионами; объем активов, подверженных рискам в размере более чем 10% капитальной базы; уровень проблемных с точки зрения обеспечения активов; своевременное определение вероятных убытков; достаточность резервов на покрытие убытков от некачественных активов.

Рыночный риск – типы банковских продуктов, их разнообразие и сложность; величина, состав открытой позиции (включая опционы), состав портфеля иностранных валют, включая оценку длительности валютной позиции; стабильность доходов от торговой деятельности, их тенденции и динамика; уязвимость банка при различных обстоятельствах и сценариях развития рынка; величина открытой позиции против ожидаемых доходов (возможность возмещения рисков); источники покрытия потерь от изменения процентных рисков в зависимости от сложности ситуации; характер риска, т.е. его изменение в зависимости от переоценки объемов, объем активов, переоцениваемых в зависимости от изменения обменного курса валют; рыночный риск в зависимости от тактических и стратегических целевых установок банка; результат функционирования внутрибанковских моделей, способствующих смягчению валютного риска.

Доходность – общий уровень прибыльности, динамика изменения прибыли банка, источники и доли прибыли от отдельных видов деятельности в общей сумме, возможность сохранения доходных источников; норма прибыли, разница между ставками привлечения и ставками размещения, чистая прибыль; доверие к нетрадиционным источникам доходов, размер прямых и накладных расходов; влияние налогового бремени и выплачиваемых дивидендов на формирование дохода банка; предыдущие результаты в формировании доходов банка; влияние различных стратегических инициатив на доходность; ожидаемая окружающая обстановка, включая экономическое и конкурентное давление.

Обязательства – несоответствие в ликвидной позиции и способность банка отвечать необходимым требованиям ликвидности, соответствие надзорным требованиям по соблюдению необходимой ликвидности; доступ к кредитным линиям и фондам, средства, полученные от взаимосвязанных единиц; структура обязательств и их динамика; оценка рейтинговых агентств и доверие к банку со стороны контрагентов; тенденции и перспективы в структуре депозитов с учетом роста их объема, стабильности и стоимости для банка.

Бизнес – ситуация и изменчивость экономической и политической обстановки в регионе, где работает банк, потенциальное влияние этих факторов на банковский бизнес; жизнеспособность стратегического плана в зависимости от перспектив банковского бизнеса; ресурсы и мастерство, необходимые для выполнения стратегических планов; намерение банка по развитию новых сфер банковского бизнеса и диверсификация банковской деятельности; соответствие информационной стратегии целям бизнеса и приоритетам; степень влияния, оказываемого группами взаимосвязанных клиентов на направление деятельности банка; судебные прецеденты и жалобы, связанные с деятельностью групп клиентов или с деятельностью банка; достаточность и жизнеспособ-

ность информационной стратегии для планирования деловых инициатив; основные направления менеджмента в области кадров; риск потери репутации (степень делового предпринимательства, плохая реклама, степень доверия клиентов).

Категории контроля за рисками включают три основных фактора: внутренний контроль (Control), организация (Organization) и менеджмент (Management).

Надзорные органы оценивают следующие компоненты категорий контроля:

Внутренний контроль: уровень полномочий сотрудников и их разграничение; процесс определения уровня риска, которому подвержена деятельность банка, в том числе в новых сферах деятельности; регулярность оценки влияния рисков на деятельность банка и принятия мер по их предупреждению; применяемые методы оценки всех возможных рисков, которым может быть подвержена деятельность банка; независимость процесса контроля за рисками в банковской деятельности; практика, уровень квалификации и профессионализма персонала, осуществляющего контроль за рисками; адекватность, точность и своевременность представления финансовых отчетов руководству банка.

Организация: организационная структура и положение банка в банковском холдинге или группе, частота ее изменения; сложность структуры и ее логическое обоснование; контроль со стороны акционеров за организационной структурой; централизация функций (по оценке рисков, денежных потоков и т.д.).

Менеджмент: привлечение по крайней мере двух специалистов при осуществлении контрольных функций и других аспектов управления банком; квалификация, опыт и способности штата управляющих; стиль руководства, стандарты этики; структура органов управления и порядок документооборота; взаимодействие органов управления банка, комитетов и комиссий и соответствие количественного и качественного состава персонала; уровень руководства, обеспечение контроля на всех направлениях деятельности; назначение и вознаграждение руководителей среднего звена, длительность их пребывания на должности, мастерство, квалификация, их готовность и способность взять при необходимости на себя руководство банком; готовность и способность поддерживать уровень надзора за банковской деятельностью на достаточном уровне; реагирование на жалобы и беспокойства клиентов.

Давая предварительную оценку всем вышеперечисленным факторам, специалист Банка Англии одновременно определяет имеющиеся «информационные пробелы» о деятельности данного кредитного института и при необходимости может прибегнуть к встрече с руководителями разных уровней непосредственно в коммерческом банке. В ходе таких встреч основной упор делается на оценку факторов управления рис-

ками, поскольку они в большей мере являются качественными, нежели количественными факторами, и их оценка строится на личном суждении и профессиональном мнении специалиста. Обсуждение ключевых вопросов с руководителями различных структурных подразделений позволяет определить стратегии банка в той или иной сфере деятельности, контроль за их внедрением, степень подверженности рискам, влияние (текущее или перспективное) на доходность.

На основе предварительной оценки и данных, полученных в ходе встречи с руководителями кредитной организации, осуществляется итоговая оценка. Она строится на основе компьютерных расчетов и состоит из двух частей:

- обзор финансовой позиции, выводы о финансовой устойчивости кредитного института и адекватности применяемых надзорных действий и инструментов;

- числовой рейтинг по каждому фактору и сводный рейтинг, рассчитанный на основе среднearифметической с учетом мнения специалиста Банка Англии.

Числовая рейтинговая система является исключительно внутренним инструментом оценки деятельности кредитных институтов, используемым Банком Англии для сопоставления их по уровню принимаемых рисков и оценки необходимости и степени контроля надзорного органа, а также набора принимаемых инструментов надзора.

С учетом сводного рейтинга составляется матрица рисков, характеризующая соотношение подверженности деятельности банка рискам и методов контроля за ними. Матрица имеет форму квадрата, разделенная в свою очередь на четыре части (на четыре квадрата внутри большого квадрата).

Квадрат А характеризуется наличием низкого уровня рисков и высокого уровня контроля за ними со стороны банка. Такой банк будет контролироваться надзорными органами в обычном режиме, и «надзорный период» при отсутствии прогнозируемых изменений в организации бизнеса (оказание новых услуг, расширение деятельности на отдельных малоизученных секторах рынка и т.д.) будет составлять 18–24 месяца.

Квадрат В характеризует банк с высоким уровнем контроля за рисками, однако банк в силу определенных причин имеет высокую подверженность различным рискам. Со стороны надзорных органов необходим средний уровень внимания, чтобы отслеживать текущее качество менеджмента и получать подтверждение тому, что даже высокие риски адекватно оцениваются и хорошо контролируются со стороны руководства банка. «Надзорный период» будет составлять 12–18 месяцев.

Квадрат С соответствует положению банка с высоким уровнем рисков и низким уровнем контроля за ними. Такая кредитная организация должна провести немедленные корректирующие действия для

улучшения ситуации. Со стороны надзорных органов необходимо постоянное и серьезное внимание. Программа по надзору должна быть четкой, хорошо разработана, основное внимание должно быть обращено на повышение качества менеджмента и способность руководства в кратчайшие сроки и с максимальной эффективностью решить стоящие перед банком проблемы. «Надзорный период» для таких банков будет самым коротким – от 6 месяцев до 1 года.

Квадрант D характеризует банк с низким уровнем рисков и вместе с тем с низким уровнем контроля за ними. В такой ситуации также необходимы срочные корректирующие действия, которые позволили бы обеспечить эффективный и качественный контроль за рисками, принимаемыми банком. Программа надзорных органов будет направлена на повышение качества менеджмента, внутреннего контроля, и «надзорный период» будет составлять в зависимости от конкретной ситуации в банке около 1 года.

Проведенная оценка риска в первой фазе RATE определяет работу надзорных органов во второй и третьей фазах оценки.

Инструменты надзора. Этот этап включает разработку специфических для каждого кредитного института инструментов надзора, программ и подходов с целью наиболее эффективного осуществления надзорных функций, а также контроль за их осуществлением на протяжении «надзорного периода».

Таковыми инструментами могут быть: отчеты о состоянии внутреннего контроля, проверки банка представителями департамента денежного обращения и кредитного департамента Банка Англии, взаимодействие с представителями надзорных органов других стран (в случае деятельности филиала за пределами Англии), встречи с главным менеджером банка или с руководителем подразделения банка, ответственного за соответствие деятельности кредитного учреждения установленным надзорным нормам.

На протяжении «надзорного периода» специалисты Банка Англии осуществляют контроль за эффективностью принимаемых мер и процедур в рамках надзора.

Оценка эффективности применения инструментов надзора. На этом этапе специалистами Банка Англии готовится заключение о работе на всем протяжении «надзорного периода», о сдвигах, произошедших за это время в деятельности кредитного института. Фактически этот этап завершает один «надзорный период» и является стартом для нового.

Обобщение зарубежной практики построения рейтинговых систем оценки надежности коммерческих банков позволяет выявить следующие характерные черты:

- включение в число компонентов анализа и оценки, во-первых, банковских рисков, которым подвержена деятельность кредитных орга-

низаций; во-вторых, качества управления банковскими рисками (практика США и Англии);

- сочетание анализа и оценки текущего финансового состояния кредитной организации с прогнозом на будущее (практика США);
- сочетание оценки финансового состояния кредитной организации с анализом деятельности надзорных органов по отношению к проблемным банкам (практика Англии).

5.6. Система оценки финансового состояния кредитных организаций Банком России

Банк России в рамках осуществления надзорной функции, предусмотренной Законом РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», устанавливает пруденциальные нормы деятельности кредитных организаций, осуществляет контроль за их выполнением, производит анализ и оценку финансового состояния кредитных организаций; при необходимости применяет соответствующие меры воздействия. Критерии определения финансовой устойчивости кредитных организаций предусмотрены Указанием Банка России от 31 марта 2000 г. № 766-У.

В основе определения финансовой устойчивости российских кредитных организаций лежат те же критерии, что и в международной практике: состояние собственного капитала, прибыльность, качество активов, достаточность резервов, менеджмент. Особое внимание уделяется соблюдению законодательства РФ и нормативных актов Банка России, своевременному выполнению обязательств перед кредиторами, состоянию бухгалтерского учета и отчетности, эффективности внутреннего контроля, оперативному устранению имеющихся недостатков.

Оценка финансового состояния кредитных организаций регулярно осуществляется Банком России на основе анализа предоставляемой отчетности, материалов инспекционных и аудиторских проверок.

В соответствии с критериями финансовой устойчивости все кредитные организации подразделяются на две категории: финансово-стабильные и проблемные. Каждая из этих категорий, в свою очередь, подразделяется на две группы.

В категории финансово-стабильных банков выделяются:

- группа I – кредитные организации без недостатков в деятельности;
- группа II – кредитные организации, имеющие отдельные недостатки в деятельности.

Во второй категории (проблемные кредитные такие организации) выделяется две группы:

- III группа – кредитные организации, испытывающие серьезные финансовые трудности;

- IV группа – кредитные организации, находящиеся в критическом финансовом положении.

Сведения о классификации Банком России кредитных организаций по этим группам являются сведениями ограниченного распространения и используются исключительно для внутриведомственного надзора и контроля. Рассмотрим характерные черты каждой из указанных групп банков.

К первой группе кредитных организаций относятся кредитные организации, не имеющие

- неустраненных фактов нарушения норм законодательства РФ и нормативных актов Банка России;
- неудовлетворенных требований кредиторов;
- неустраненных фактов нарушения установленного Банком России порядка обязательного резервирования;
- снижения против предыдущей отчетной даты значения показателей достаточности капитала (норматива H_1) более чем на 10 пунктов или устойчивой тенденции снижения этого показателя на протяжении последних 6 месяцев;
- текущих убытков либо превышения использованной прибыли над фактически полученной;
- иммобилизации средств в затраты капитального характера;
- нарушений нормативных требований Банка России в части создания системы управления рисками или системы внутреннего контроля;
- фактов невыполнения требований Банка России по устранению выявленных недостатков.

Ко второй группе относятся кредитные организации, финансовое положение которых не создает угрозу интересам кредиторов, клиентов и участников, но в деятельности которых имеются некоторые незначительные отклонения.

В третью группу, включающую кредитные организации, испытывающие серьезные финансовые трудности, входят банки, которые имеют хотя бы один из перечисленных ниже признаков:

- не выполняют нормативы достаточности собственного капитала банка (H_1), но его значение не ниже 5%; или мгновенной (H_2) и текущей (H_3) ликвидности;
- допускают нарушение установленного Банком России порядка обязательного резервирования сроком более трех рабочих дней или имеют два случая подобных нарушений за последние три месяца;
- допускают нарушение срока предоставления требуемых форм отчетности на одну дату; не предоставляют расчет регулирования размера обязательных резервов; предоставляют его с задержкой более чем на пять рабочих дней.

К четвертой группе кредитных организаций относятся банки, имеющие серьезные проблемы в деятельности, в частности:

- не выполняют требований кредиторов по денежным обязательствам в течение одного месяца и более с момента наступления даты их принятия банком;
- не выполняют норматива достаточности собственного капитала (H_1);
- допускают нарушение установленного Банком России порядка обязательного резервирования сроком более одного месяца или имеют более двух случаев подобных нарушений за последние шесть месяцев;
- систематически не предоставляют требуемые формы отчетности или предоставляют их с задержкой более чем на пять рабочих дней.

Сравнение существующей отечественной практики оценки Банком России финансового состояния кредитных организаций с зарубежной практикой показывает, во-первых, недостаточную прозрачность системы оценки, в частности показателей, используемых для оценки, методики их анализа и оценки; во-вторых, слабое отражение в данной системе оценки банковских рисков и системы управления ими; в-третьих, недостаточное внимание качественным аспектам финансовой устойчивости кредитных организаций (качеству капитала, источников получения прибыли, активов, ликвидности).

Вопросы для самоконтроля

1. С какой целью и кем осуществляется оценка деятельности коммерческого банка в зарубежной и отечественной практике?
2. В чем состоит содержание рейтинговой системы CAMEL?
3. Как оценивается достаточность капитала, качество активов, доходность, ликвидность и менеджмент в системе CAMEL?
4. В чем сильные и слабые стороны системы CAMEL?
5. Каковы принципы построения системы RATE? В чем сходство и отличие ее от системы CAMEL?
6. Какие критерии оценки финансового состояния коммерческих банков применяются Банком России?

6. УПРАВЛЕНИЕ РЕСУРСАМИ БАНКА

Процесс управления ресурсами коммерческого банка предполагает их эффективное использование в соответствии с возможностями формирования ресурсной базы и, наоборот, формирование ресурсной базы в соответствии с возможностями ее использования. Диалектика этих процессов разрешается при помощи нахождения «золотой середины» между привлечением и использованием ресурсов.

Ресурсы коммерческого банка можно разделить на две части: собственные средства банка (капитал) и обязательства банка (несобственные средства).

Капитал банка включает уставный (акционерный или паевой) капитал, фонды банка (фонд развития банка, фонд материального поощрения, резервный фонд банка, фонд дивидендов, фонд президента и др., образуемые за счет чистой прибыли, т.е. остающейся в распоряжении банка после налогообложения), эмиссионный доход (если он существует), переоценку основных средств (если она проводилась), нераспределенную прибыль (если она имеется у банка).

Управление ресурсами предполагает раскрытие двух взаимосвязанных проблем: управление собственным капиталом и управление обязательствами банка. Рассмотрим эти проблемы подробно.

6.1. Собственный капитал банка и международные стандарты оценки его достаточности

Функции собственного капитала банка. Собственный капитал коммерческого банка составляет основу его деятельности и является важным источником финансовых ресурсов. Он призван поддерживать доверие клиентов к банку и убеждать кредиторов в его финансовой устойчивости. Капитал должен быть достаточно велик для обеспечения уверенности заемщиков в том, что банк способен удовлетворять их потребности в кредитах и при неблагоприятно складывающихся условиях экономического развития народного хозяйства. В свою очередь, доверие вкладчиков и кредиторов к банкам укрепляет стабильность и надежность всей банковской системы страны. Эти причины обусловили усиленное внимание государственных и международных надзорных органов к величине и структуре собственного капитала банка, а показатель достаточности капитала был отнесен к числу важнейших при оценке надежности банка.

Для банка роль и величина собственного капитала имеют существенную специфику по сравнению с промышленными и другими предприятиями. За счет собственного капитала банки формируют от 12 до 20% общей потребности в ресурсах для обеспечения своей деятельно-

сти, тогда как промышленные предприятия должны иметь 40–55% собственных средств.

Такая специфика банков и других кредитных и финансовых организаций связана с рядом обстоятельств:

Во-первых, банки как посредники привлекают крупные суммы денежных средств в виде депозитов и вкладов от населения, деловых фирм, государственных организаций и предприятий.

Во-вторых, банковские активы, представленные различными денежными требованиями, более ликвидны и быстро реализуемы на рынке, чем активы предприятий. Поэтому банки, кредитные и финансовые организации могут поддерживать относительно высокую пропорцию между собственным капиталом и активами по сравнению с другими предприятиями различных отраслей народного хозяйства.

Вместе с тем собственный капитал имеет первостепенное значение для обеспечения устойчивости банка и эффективности его работы.

Собственный капитал в виде первоначального капитала (акционерного или долевого) необходим на начальных этапах деятельности банка, когда учредители осуществляют ряд первоочередных расходов, без которых банк не может начать свою работу. В дальнейшем расширение сферы деятельности банка, рост его активов находится в кратной зависимости от объема собственного капитала. Кроме того, капитал банка необходим для погашения как предвиденных, так и непредвиденных убытков в результате воздействия различных рисков.

Определение достаточности капитала банка с учетом рисков балансовых и забалансовых операций стало в последние годы одной из наиболее серьезных проблем при оценке устойчивости банка. Такое внимание к величине собственного капитала связано с функциями, которые он выполняет.

Функции, выполняемые собственным капиталом банка, неоднозначно определяются как в отечественной, так и в западной литературе.

В исследованиях западных специалистов выделяются три основные функции: *защитная, оперативная и регулирующая*.

Поскольку значительная сумма активов банка финансируется привлеченными и заемными средствами, то главной признается *защитная* функция, т.к. собственный капитал обеспечивает защиту интересов вкладчиков и поглощение убытков, не покрытых текущими доходами банка.

Собственный капитал также уменьшает риск, которому подвергаются фонды страхования депозитов, обеспечивая выполнение перед вкладчиками обязательств, не покрытых активами банка. Таким образом, защитная функция собственного капитала означает:

- возможность выплаты компенсаций вкладчикам в случае ликвидации банка;

- сохранение его платежеспособности за счет созданных резервов для покрытия кредитных, процентных и рыночных рисков;
- продолжение деятельности банка независимо от угрозы появления убытков.

В данном случае собственный капитал выступает в качестве «денег на черный день», является гарантом возмещения убытков и выполнения обязательств перед его кредиторами.

Особенностью функционирования коммерческих банков является то обстоятельство, что большая часть его убытков покрывается не за счет капитала, а текущими доходами. Поэтому у банков в отличие от промышленных предприятий сохранение платежеспособности обеспечивается лишь частью собственного капитала. Банк считается платежеспособным, пока остается нетронутым акционерный капитал, т.е. пока стоимость активов банка равна сумме обязательств (за исключением выпущенных банком необеспеченных обязательств) и капитала банка.

Регулирующая функция собственного капитала связана исключительно с особой заинтересованностью общества в успешном функционировании банков, а также с законами и правилами, позволяющими Центральному банку осуществлять контроль за деятельностью банков. Правила, относящиеся к собственному капиталу банка, требуют наличия:

- минимальной величины уставного капитала, необходимого для получения банковской лицензии;
- предельной суммы риска на одного кредитора и заемщика;
- ограничений по активам и условиям покупки активов другого банка.

Оперативная функция собственного капитала, или функция обеспечения финансовой основы деятельности банка, считается второстепенной, поскольку основными ресурсами для активных операций являются привлеченные и заемные средства. Собственный капитал в этой функции должен создавать адекватную базу роста активов банка, т.е. поддерживать требуемый объем и характер банковских операций. Поэтому у банков с консервативной деятельностью собственный капитал может быть меньших размеров, а у банков, деятельность которых отличается повышенным риском, – соответственно больших.

По мнению некоторых отечественных экономистов, капитал выполняет две функции: *оборотную и резервную*.

Экономисты, разделяющие защитную и оборотную функции, основываются на том, что нормально функционирующий банк использует собственный капитал для финансирования наиболее рискованных активов, и поэтому капитал проявляет свои защитные свойства лишь в случае несостоятельности банка. Кроме того, в понятие оборотной функции входит обеспечение банка средствами, необходимыми для его создания, организации и функционирования. В последующем эта функция, по их

мнению, преобразуется в создание капитальной базы для дальнейшего роста банка, разработки новых услуг, расширения деятельности путем открытия новых филиалов банка и т.п. В данном случае практически *под оборотной функцией* понимается *оперативная функция капитала*, поскольку она обеспечивает решение одних и тех же задач банка. *Резервная функция капитала* должна, по мнению отечественных экономистов, обеспечивать функционирование банка в неблагоприятной ситуации. Здесь особое место отводится резервному капиталу, задача которого состоит в пополнении уставного капитала.

Другие исследователи, признавая, что главной целью банковского капитала является снижение риска, делают акценты на следующих функциях:

- капитал служит буфером, способным поглотить убытки и сохранить платежеспособность;
- капитал обеспечивает доступ к рынкам финансовых ресурсов и защищает банки от проблем ликвидности;
- капитал сдерживает рост и ограничивает риски.

Роль капитала как буфера против убытков наглядно проявляется при рассмотрении его в контексте движения денежных средств. Если клиенты банка перестают выполнять свои обязательства по ссудам, то мгновенно уменьшается приток денежных средств по процентам и основным выплатам. Отток средств не изменяется. Банк остается платежеспособным, пока сумма притока превышает отток. В этом случае собственный капитал служит буфером, поскольку уменьшает вынужденные оттоки. Банк может отсрочить выплату дивидендов по акциям, не будучи в состоянии платить. Выплаты процентов по депозитам и другим привлеченным средствам, напротив, являются обязательными. Банки с достаточным капиталом выпускают новые обязательства или акции, чтобы заменить потерянные притоки денежных средств новыми и выиграть время, пока не решатся проблемы с активами. Таким образом, чем больше банковский капитал, тем большая сумма активов может быть не возвращена, прежде чем банк станет неплатежеспособным, и тем меньше будет риск неплатежеспособности банка.

Адекватный банковский капитал уменьшает операционные проблемы, обеспечивая свободный доступ к финансовым рынкам. Собственный капитал дает банку возможность получать займы из традиционных источников по обычным ставкам.

Капитал сдерживает рост новых активов и уменьшает риски, которые могут возникнуть у банка в результате размещения вновь привлеченных средств. Надзорные органы обычно устанавливают нормативы отношения капитала к активам. Поэтому, если банки решают увеличить размер ссуд или приобрести другие активы, они должны поддерживать этот рост с помощью дополнительного финансирования акционерного

капитала. Это предупреждает спекулятивный рост активов, так как банки всегда должны оставаться в пределах возможностей успешного управления ими.

Методы оценки капитала. В мировой банковской практике используется несколько способов оценки величины капитала, однако зачастую они дают противоречивые результаты. Это связано с тем, что банки используют три различных стандарта учета: учет по балансовой оценке, учет в соответствии с требованиями регулирующих органов, учет по рыночной стоимости.

При первом способе оценки капитала, или по «общепризнанным принципам бухгалтерии», используется метод балансовой стоимости, т.е. активы и пассивы банка оцениваются в балансе по той стоимости, которую они имеют в момент приобретения или выпуска, другими словами, балансовая стоимость капитала равняется разнице между балансовой стоимостью активов и балансовой стоимостью обязательств.

По мере изменения процентных ставок и невыполнения обязательств по отдельным кредитам и ценным бумагам действительная стоимость активов и пассивов отклоняется от их первоначальной балансовой стоимости. Для большинства банковских управляющих именно балансовая, а не рыночная стоимость является надлежащим измерителем величины капитала банка. Однако в периоды, когда стоимость кредитов и ценных бумаг значительно меняется, балансовая стоимость капитала является плохим индикатором достаточности капитала для защиты от текущего риска.

Вторым методом оценки капитала банка является расчет капитала по методикам, установленным соответствующими регулируемыми органами или в соответствии с регулируемым бухгалтерскими процедурами. В этом случае *капитал банка по «регулируемым принципам бухгалтерии» равняется сумме капитала акционеров (обыкновенные акции, нераспределенная прибыль), бессрочных привилегированных акций и резервов на компенсацию потерь от кредитов, а также субординированных обязательств, конвертируемых в обыкновенные акции и прочего (неконтрольный пакет акций).*

Регулирующие инстанции, заинтересованные в надежности банка, включают в определение капитала долговые обязательства, доли банка в дочерних компаниях и резервы для компенсации кредитов, но тем самым они переоценивают действительное финансовое положение банков и таким образом вводят себя и общественность в заблуждение.

Оценка капитала по *методу рыночной стоимости* является более приемлемой для инвесторов и вкладчиков, а также для анализа надежности банковской системы в целом. Используя этот метод, *рыночная стоимость капитала банка определяется как разность между рыночной стоимостью активов банка и рыночной стоимостью обязательств банка.*

Измерение капитала банка по рыночной стоимости приводит к более динамичной оценке размера капитала. Однако такая оценка приемлема только для крупных банков, активы которых широко обращаются на рынке. Рыночная стоимость капитала мелких банков труднее поддается измерению, так как их активы ограниченно представлены на рынке. Однако такая оценка собственного капитала хорошо отражает реальную защищенность каждого банка от риска банкротства. Когда капитал банка измеряется по его действительной рыночной стоимости, вкладчики имеют больше возможности для оценки достаточности средств банка, необходимых для возврата вложенных ими денежных средств, и, таким образом, могут принимать более взвешенные решения о том, в какой банк поместить свои вклады. Вместе с тем измерение капитала по «регулируемым принципам бухгалтерии» продолжает оставаться преобладающим в современной банковской практике.

Международные стандарты оценки достаточности капитала. Точно определить объем собственного капитала, которым должен располагать банк или банковская система в целом, трудно, но очевидно, что он должен быть достаточным для выполнения рассмотренных основных функций. Сумма необходимого капитала зависит также от риска, который берет на себя банк. Если, например, предоставленные ссуды сопряжены с большим риском и сумма кредитного портфеля в общем объеме активов занимает высокий удельный вес, то такой банк соответственно должен иметь больший капитал. При этом, определяя объем необходимого капитала, банк стоит перед альтернативой: увеличивать свой капитал по мере возрастания риска либо вкладывать средства в активы, не сопряженные с повышенным риском. Таким образом, степень адекватности капитала банка зависит от качества его активов, качества управления, политики диверсификации сфер деятельности и суммы рисков, которые несет банк.

Нормативы достаточности капитала длительное время устанавливались в законодательном порядке национальными банками различных стран самостоятельно. При этом каждая страна по-своему решала эту проблему, хотя и делались попытки согласования подходов при определении величины соответствующих показателей. Однако с возрастанием объемов международных операций проблема достаточности капитала как условия снижения риска межбанковских отношений и системных рисков стала общей для мирового банковского сообщества. Первые попытки ее решения были предприняты Комитетом по банковскому надзору за деятельностью международных банков при Международном банке расчетов, который предложил общую методику расчета достаточности капитала.

В 1988 г. в г. Базеле Комитетом по банковскому надзору было принято Соглашение о международной унификации расчета капитала и стандартах капитала (International Convergence of Capital Measurement

and Capital Standards), устанавливающее единообразие в определении структуры капитала, шкалу взвешивания по риску для балансовых активов, систему пересчета забалансовых статей в условные балансовые эквиваленты с целью дальнейшего применения к ним системы взвешивания по риску и стандарт минимального отношения капитала к активам и забалансовым операциям, взвешенным по степени риска. Последний норматив наряду с соотношением между капиталом первого и второго уровней используется для оценки достаточности капитала.

Для расчета названных показателей весь капитал банка делится на два уровня:

Капитал I уровня (его называют также основной, базовый капитал, ядро) включает:

- оплаченный акционерный капитал (зарегистрированные и полностью оплаченные обыкновенные акции);
- бессрочные некумулятивные привилегированные акции;
- раскрытые резервы (disclosed reserves), т.е. резервы, созданные за счет капитализации части нераспределенной прибыли, доходов от продажи акций выше номинальной стоимости первым держателям, а также публикуемый нераспределенный остаток прибыли, предписываемые законодательством резервы и отчисления в резервные фонды (такие, как фонды общего банковского риска, создаваемые в некоторых странах ЕС).

Из рассчитанного таким образом капитала I уровня вычитаются:

- репутация фирмы (гудвил капитал);
- другие нематериальные активы;
- чистые накопленные неопубликованные убытки текущего года;
- полностью оплаченные акции, выпущенные после 1 января 1992 г. в качестве капитализации резервов переоценки собственности.

Капитал II уровня (дополнительный) включает различного рода резервы и другие элементы:

- скрытые резервы (undisclosed reserves) – резервные отчисления, корреспондирующие со счетом прибылей и убытков, цель создания которых не публикуется в официальной отчетности банка;
- резервы, в том числе забалансовые, возникающие в связи с переоценкой активов (в основном ценных бумаг и недвижимости в результате колебания их рыночной цены (revaluation reserves). При этом в расчет не принимаются забалансовые резервы, возникающие при сравнении рыночной цены недвижимости с ее балансовой стоимостью без постановки этих сумм на баланс. Забалансовые резервы, связанные с превышением рыночной цены портфеля акций над их балансовой стоимостью (при применяемом методе учета по исторической, или первоначальной, стоимости), принимаются в размере 55% расчетной величины;

- общие резервы для покрытия возможных в будущем убытков, созданные вне зависимости от снижения стоимости конкретной группы активов или конкретного актива (general provisions / general loss reserves). Эти резервы не должны превышать 1,25% суммы активов, взвешенных по степени риска;

- резервы на возможное обесценение активов в пределах 1,5% от активов, взвешенных по степени риска, в исключительных случаях в пределах 2%;

- гибридные финансовые инструменты, сочетающие в себе элементы капитала и обязательств (hybrid debt capital instruments). Примером такого инструмента могут служить привилегированные кумулятивные акции;

- срочные субординированные долговые обязательства, участвующие в покрытии убытков банка только при его ликвидации. К ним относят необеспеченные облигации, выпускаемые на срок не менее 5 лет, займы (полученные кредиты) на срок не менее 5 лет. В эту же группу включаются погашаемые привилегированные акции. Максимальный размер субординированных долгов не должен превышать 50% капитала I уровня.

Элементы капитала II уровня регулируются странами самостоятельно.

Все активы согласно принятой методике классифицируются по степени риска на 5 групп со степенью риска 0, 10, 20, 50 и 100%. В основу классификации положен кредитный риск, т.е. риск непогашения долга клиентом банка.

Предложенный Базельским комитетом подход к определению достаточности капитала обладает следующими основными достоинствами:

- характеризует «реальный» капитал банка;
- способствует пересмотру стратегии банков и отказу от чрезмерного наращивания кредитов при минимальном капитале, отдавая предпочтение не объему кредитного портфеля, а его качеству;
- способствует увеличению безрисковой деятельности банка;
- поощряет правительство уменьшать регламентацию деятельности банков, поскольку в ней проявляется больше элементов саморегулирования;
- дает возможность учитывать риски по забалансовым обязательствам;
- позволяет сравнивать банки разных стран.

Вместе с тем данному методу расчета достаточности капитала банка присущ ряд существенных недостатков:

- отсутствие достаточной четкости в определении составных элементов капитала по уровням, что позволяет смягчить требования к капиталу со стороны центральных банков;

- недостаточно подробная дифференциация активов по степени риска;
- занижение требований к резервам по отдельным видам операций;
- ориентация на оценку достаточности капитала только по кредитному риску;
- отсутствие зависимости объема капитала от рыночных и процентных рисков, имеющих очень важное значение в деятельности банка.

С целью уточнения расчета достаточности капитала банка с учетом процентного и рыночного рисков в июле 1996 г. были приняты поправки к Соглашению о требованиях к уровню капитала. В соответствии с этими поправками в сроки, установленные органами банковского надзора, банки должны будут корректировать величину собственного капитала с учетом не только кредитных, но и рыночных рисков.

Рыночный риск – это риск возникновения убытков по балансовым и забалансовым позициям, вызываемый изменением уровня рыночных цен. Рыночные риски включают:

- риски, связанные с инструментами, основанными на процентных ставках, и долевыми инструментами в портфеле торговых операций;
- валютный и товарный риски по всем операциям банка.

Для обеспечения последовательности расчета достаточности капитала банка с учетом кредитного и рыночного рисков первоначально рассчитывается сумма риска по стандартным или индивидуальным методикам, принятым банками. Полученная сумма умножается на коэффициент рыночного риска, равный 12,5 (т.е. обратную величину минимального капитального коэффициента в размере 8%). Полученный результат прибавляется к используемой для расчета кредитного риска сумме активов, взвешенных по степени риска. Затем рассчитывается общий коэффициент.

На протяжении 90-х гг. было проведено большое количество эмпирических исследований с целью определить влияние введения минимальных требований по капиталу на политику коммерческих банков в разных странах, присоединившихся к Соглашению.

Принятое в 1988 г. Соглашение по оценке достаточности капитала способствовало укреплению капитальной базы банков, однако широкое использование банками в последние годы нетрадиционных финансовых схем и распространение новых финансовых инструментов привело к увеличению финансовых рисков, что ослабило достигнутый в начале 90-х гг. эффект, связанный с повышением капитальных коэффициентов, а соответственно и способность банков противостоять финансовым кризисам. Учитывая это обстоятельство, Базельским комитетом в июне 1999 г. был опубликован доклад, в котором изложены новые подходы к проблеме адекватности капитала и улучшению контроля за соблюдением банками пруденциальных норм.

В докладе указаны три причины, которые в наибольшей степени обусловили внесение изменений в методику расчета капитала.

Во-первых, на основе традиционного подхода нельзя точно определить реальное качество активов и величину рисков, поскольку используемые на практике коэффициенты риска дают лишь приблизительную их оценку.

Во-вторых, возможность манипулирования активами и изменение структуры портфеля позволяют оказывать влияние на величину норматива достаточности капитала, что приводит к разрыву между реальной величиной принимаемых банками рисков и расчетной оценкой на основе базельской методики.

В-третьих, действующее Соглашение не стимулирует применение банками защитных технологий, снижающих риск. При расчете капитальных коэффициентов слабо учитывается положительная роль обеспечения и гарантий по кредитным операциям.

При пересмотре принципов Соглашения определенную роль сыграли и интересы крупного банковского капитала, поскольку крупные международные банки стремились провести жесткую границу между банками наиболее благополучных стран и банками остальных стран.

Новая схема контроля базируется на более широкой основе – трех параллельно действующих опорах, или операционных компонентах:

- минимальные нормативы собственного капитала;
- интенсивный контроль надзорных органов за выполнением этих нормативов;
- соблюдение дисциплины рынка.

Основные изменения, заложенные в новой схеме, связаны, во-первых, с изменением коэффициентов риска по активам банка и, во-вторых, с расширением состава учитываемых рисков. Одновременно придается большое значение усилению роли надзорных органов и дисциплинирующего воздействия рыночного механизма на процесс формирования капитальной базы банков.

Таким образом, новый подход к оценке достаточности капитала банка, усложняя схему расчета норматива, стремится обеспечить более тщательную идентификацию финансовых рисков и управление ими. При этом центр тяжести перемещается на внутренние контрольные системы банка, что должно привести к ослаблению зависимости наиболее продвинутых банков от шкалы стандартных оценок, которые не могут отразить всего разнообразия практических ситуаций в деятельности банков.

6.2. Оценка и анализ достаточности капитала

Необходимость оценки достаточности капитала. Термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка, степень

его подверженности риску. Основной принцип достаточности капитала: объем собственного капитала должен соответствовать объему активов с учетом степени риска.

Чрезмерная «капитализация» банка, выпуск излишнего количества акций по сравнению с оптимальной потребностью в собственном капитале не является благом. При заниженной доле капитала возникает несоразмерная ответственность банка перед его вкладчиками. Мера ответственности банка ограничивается его капиталом, а вкладчики и другие кредиторы рискуют гораздо большим объемом средств, доверенных банку.

Кроме того, существует ряд факторов, обуславливающих требования по увеличению банковского капитала:

- рыночная стоимость активов банков более изменчива, чем у промышленных предприятий. Она зависит от изменения процентных ставок, финансового положения его заемщиков, ситуации на фондовом и валютном рынках;

- банк больше полагается на непостоянные источники краткосрочных ресурсов, многие из которых могут изыматься по первому требованию. Поэтому любое событие политической или экономической жизни может спровоцировать массовый отток ресурсов банка.

Если в первой половине двадцатого века отношение капитала к активам составляло в среднем по банкам 20%, то сегодня оно приближается лишь к 8%. Следовательно, риск платежеспособности банковской системы со временем увеличился, потому что качество активов не улучшилось настолько, чтобы компенсировать меньшую долю собственного капитала.

Определение достаточной величины капитала и поддержание ее в установленных пределах является одним из основных способов управления капиталом как со стороны регулирующих органов, так и самого банка. Поэтому постоянный анализ структуры и величины капитала является неременным условием современного управления банком.

Анализ деятельности банка на основе баланса при помощи традиционных методик, т.е. на основе абсолютных показателей – величины активов, пассивов, кредитного портфеля, капитала и различного рода соотношений между ними может привести как к формированию неадекватного имиджа и надежности целого ряда банков, так и к ошибочной оценке банками собственного состояния. Большинство банков, испытывающих в настоящее время финансовые затруднения либо обанкротившихся, еще недавно относились различными рейтинговыми агентствами к высоким и удовлетворительным категориям надежности. Причины этих проблем можно обнаружить только при глубоком анализе структуры баланса и соотношений между различными ее составляющими. При этом такой анализ необходимо начинать с оценки структуры собственных средств банка и их сердцевины – собственного капитала. Другие составляющие – структура и качество активов, обязательства банка – скорее

отражают не состояние банка, а степень опасности, которую он представляет для общества в случае развития внутренних кризисных явлений.

Внутренним финансовым барьером против кризисных явлений внутри банка и вне его может служить только его собственный капитал, который также характеризует степень его независимости от внешних условий и кризисных явлений, в нем протекающих.

Капитал банка находится под постоянным воздействием целого ряда факторов, направление и сила действия которых существенно различаются. Их можно сгруппировать следующим образом:

1. Факторы, связанные с притоком средств из внутренних и внешних источников: выпуск собственных акций или прирост долей у неакционерного банка за счет дополнительного привлечения средств инвесторов; целевое формирование фондов, включаемых в состав капитала банка; создание законодательно установленных резервов и резервов на покрытие возможных убытков; получение прибыли и оптимизация ее величины; получение целевой финансовой помощи и др.

2. Факторы, связанные с использованием собственных средств, выступающих в качестве источников капитала: вложение в материальные активы; обеспечение текущих расходов на содержание банка; выплата дивидендов и другие расходы.

3. Факторы, связанные с размещением свободного капитала в активы банка.

Анализ капитала банка и воздействующих на него факторов состоит из нескольких этапов: определение величины и структуры собственных средств банка; определение элементов и абсолютной величины капитала, анализ факторов, влияющих на абсолютные и относительные показатели объема; качественная оценка структуры капитала.

Определение величины и структуры собственных средств банка. Собственные средства банка представлены совокупностью различных фондов, образуемых при создании банка либо в процессе его деятельности, и остатком неиспользованной прибыли прошлых лет и текущего года. Объем и структура собственных средств банка зависят от размера банка, уровня его прибыльности и принятой в банке стратегии ее распределения.

Целью анализа является установление изменений в динамике и структуре собственных средств и их влияние на абсолютную величину собственного капитала банка.

Приведенная в табл. 9 структура собственных средств коммерческого банка показывает, что основную их долю составляют фонды банка – от 46,9% (в 2002 г.) до 53,2% (в 2001 г.). При этом доля уставного капитала в структуре собственных средств, оставаясь постоянной в абсолютном значении, постоянно снижалась: от 11% в 2001 году до 8% на конец 2003 года. В течение анализируемого периода прироста уставного капитала не происходило.

Таблица 9

Структура собственных средств коммерческого банка

П/п	Элементы собственных средств	Абсолютное значение, тыс .руб.			Удельный вес, %		
		На 01.01.02	На 01.01.03	На 01.01.04	На 01.01.02	На 01.01.03	На 01.01.04
1	Уставный капитал	27500	27500	27500	11,0	9,5	8,0
2	Добавочный капитал	218218	260026	313790	86,9	89,5	90,9
2.1	Эмиссионный доход	2001	2001	2001	0,8	0,7	0,6
2.2	Фонды, образованные за счет прибыли	133551	136129	178686	53,2	46,9	51,8
2.3	Переоценка основных средств	79571	78968	78022	31,7	27,2	22,6
2.4	Нераспределенная прибыль	3095	42928	55081	1,2	14,8	16,0
3	<i>Расходы и риски, влияющие на собственные средства</i>	<i>-5287</i>	<i>-2966</i>	<i>-3859</i>	<i>-2,1</i>	<i>-1,0</i>	<i>-1,1</i>
4	Всего собственных средств	251005	290492	3090022	100,0	100,0	100,0

Уставный капитал банка может увеличиваться за счет внешних источников – путем привлечения дополнительных средств от имеющихся участников банка или путем расширения состава участников банка. Акционерные банки в этом случае проводят выпуск новых акций, неакционерные банки увеличивают доли имеющихся участников или принимают новых. Другим источником роста уставного капитала выступают собственные фонды банка и прибыль. Банк может направить на увеличение уставного капитала часть средств резервного фонда, эмиссионный доход, прирост стоимости имущества при переоценке, средства фондов специального назначения, а также нераспределенную прибыль прошлых лет. При втором способе наращивания уставного капитала собственные средства банка и, следовательно, капитал не увеличиваются, а происходит только их перераспределение по отдельным элементам. Поэтому при анализе структуры собственных средств и оценке количественного их изменения необходимо оценить источники их роста в целом и отдельных элементов.

Средства фондов, созданных за счет прибыли, остающейся в распоряжении банка, за исключением резервного фонда, расходуются коммерческими банками преимущественно на удовлетворение материальных и социальных потребностей сотрудников банка, на оказание благотворительной помощи и на производственное развитие банка. Таким образом, использование части средств этих фондов обслуживает текущие нужды банка, а в оставшейся сумме они могут быть внутренним источником прироста капитала банка. Принятая в банке стратегия развития и целевое использование чистой прибыли являются определяющими в увеличении капитала банка.

Анализ факторов уменьшения капитала. Следующим этапом анализа капитала является анализ факторов уменьшения капитала в соответствии с действующей методикой расчета капитала. Корректировки, рекомендованные Банком России, можно объединить в две группы.

В первую группу факторов входят:

- акции и доли, выкупленные банком;
- отвлечение средств в расчеты с организациями банков по выделенным средствам;
- начисленные, но не уплаченные банком в срок (просроченные) проценты;
- просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 30 дней;
- кредиты, гарантии и поручительства, предоставленные банком своим участникам и инсайдерам сверх лимитов, установленных нормативами риска на одного заемщика, и максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим инсайдером;

- недосозданные резервы на возможные потери по ссудам и под обесценение вложений в ценные бумаги, за исключением сумм недосозданных резервов на кредиты, предоставленные участникам банка и инсайдерам.

Вторая группа связана с вложениями капитала:

- вложения банка в акции (доли) других банков и хозяйственных обществ, включая кредитные организации-нерезиденты, приобретенные для инвестирования, если пакет акций превышает 20% уставного капитала организации-эмитента на дату расчета капитала;

- акции банков, приобретенные для перепродажи и инвестирования;
- участие в дочерних и зависимых акционерных обществах;
- средства банка, внесенные в уставные капиталы других банков;
- превышение вложений в материальные и нематериальные активы над источниками их финансирования.

Таким образом, факторы, сведенные в первую группу, отражают слабость контроля за своевременным проведением расчетов, недостаточность имеющихся доходов банка и степень превышения кредитных рисков по сравнению с допустимым регулятивными органами уровнем. Анализ этих показателей в динамике на протяжении длительного периода характеризует уровень менеджмента как в области управления капиталом, так и других сферах деятельности банка.

Факторы второй группы показывают направление вложений капитала банка. При анализе инвестиций в ценные бумаги необходимо проследить, какие пропорции складываются между темпами изменения капитала банка и инвестициями в ценные бумаги. Уменьшение капитала банка не будет наблюдаться при опережающих темпах роста капитала по сравнению с темпами роста инвестиций в ценные бумаги либо при равнонаправленных темпах. При опережающем росте инвестиций либо несовпадении направлений изменений темпов будет происходить уменьшение капитала, что может привести к нарушению установленных нормативов достаточности. Особое внимание при анализе этой группы факторов следует обратить на использование капитала на вложения материального и нематериального характера. Для этой цели необходимо провести сравнительный анализ источников финансирования с имеющимися материальными и нематериальными активами.

Банк может иметь достаточно источников, сформированных за счет полученной прибыли, для финансирования вложений в затраты капитального характера, что положительно характеризует его работу. При недостатке источников финансирования по сравнению с вложениями в материальные и нематериальные активы банк вынужден использовать средства, предоставленные акционерами, или резервный капитал. В этом случае имеет место снижение абсолютной величины капитала банка, что может привести к невыполнению нормативов достаточности

капитала банка, нарушению ликвидности и финансовой устойчивости банка.

Анализ превышения источников финансирования над вложениями в фиксированные активы следует проводить на квартальные даты, так как распределение прибыли в соответствующие фонды банки, как правило, проводят ежеквартально. При анализе на внутриквартальные даты необходим дополнительный расчет фондов, средства которых используются для финансирования материальных и нематериальных активов в соответствии с принятыми правилами отчислений в фонды банка, если в анализируемом периоде банк имел прибыль. Использование прибыли как самостоятельного источника финансирования представляется нецелесообразным, так как на подобные цели прибыль используется не напрямую, а только через соответствующие фонды.

Вторая группа факторов характеризует использование капитала, связанное с инвестиционной деятельностью банка. Если значительный процент инвестиций банка составляют вложения в акции и уставные капиталы других банков, т.е. в наиболее рисковые операции, то при неблагоприятном развитии тенденций в банковской сфере вероятность потерь этих вложений значительно выше, чем в других отраслях, за счет системных рисков. Поэтому такое размещение капитала требует особенно тщательного контроля и наличия достаточных резервов на возможные потери в будущем.

Оценка структуры капитала. Завершающим этапом анализа капитала банка является качественная оценка его структуры, т.е. соотношения между капиталом I и II уровней, или между основным и дополнительным капиталом.

Качественная оценка капитала имеет важное значение, так как она позволяет увидеть соотношение между наиболее стабильной и изменчивой частями капитала банка. При этом под основным капиталом банка, или капиталом I уровня, понимается постоянная (неизменяемая по стоимости) часть капитала, которая может быть направлена на покрытие любых потерь.

Капиталом II уровня, или дополнительным капиталом, является менее постоянная часть капитала, т.е. капитал, величина и стоимость которого меняются в зависимости, во-первых, от изменения стоимости активов банка (резервы, переоценка стоимости основных средств) и, во-вторых, от изменения рыночных рисков (отдельные виды долговых инструментов).

Оценивая в целом качественную структуру капитала, необходимо принимать во внимание прежде всего объем уставного и резервного капиталов и сумму эмиссионного дохода, другие же элементы капитала имеют вспомогательный характер. Вместе с тем с позиций оценки финансовой устойчивости банка важное значение имеют величина создан-

ных целевых резервов и складывающиеся тенденции в прибыльности банка.

Анализ активов по степени риска. Следующей составной частью оценки и анализа достаточности капитала банка является анализ балансовых и забалансовых операций банка по степени риска.

Для анализа активов по степени риска их необходимо сгруппировать в соответствии с установленными коэффициентами риска.

При расчете суммы активов, взвешенных по степени риска, последние подразделяются, как известно, на пять групп исходя из степени риска вложений и возможной потери части стоимости. Взвешивание активов производится путем умножения остатков средств на соответствующем балансовом счете (счетах) или их части на коэффициент риска (в %), деленный на 100%. Полученная сумма активов, взвешенных по рискам, увеличивается на сумму кредитного риска по инструментам, отраженным на внебалансовых счетах бухгалтерского учета на сумму кредитного риска по срочным сделкам и сумму рыночного риска. Для определения кредитного риска по инструментам, отраженным на внебалансовых счетах, номинальная величина обязательств по каждому финансовому инструменту умножается на коэффициент риска. На полученную сумму увеличиваются рискованные активы.

Для расчета кредитного риска по срочным сделкам (кроме сделок, заключенных на торговых площадках стран, включенных в ее «группы развитых стран», по которым кредитный риск не рассчитывается) определяется текущий кредитный и потенциальный кредитный риски.

Текущий кредитный риск представляет сумму стоимости замещения по сделкам, включенным в двухсторонние компенсационные соглашения (неттинг и подобные соглашения), и стоимости замещения по сделкам, не включенным в компенсационные соглашения.

Потенциальный кредитный риск определяется как сумма риска по сделкам с юридически оформленными двусторонними компенсационными соглашениями и по сделкам, не включенным в указанные соглашения.

Общая величина риска по срочным сделкам определяется как разница между суммой текущего и потенциального риска и суммой обеспечения, полученного банком от контрагента. Полученная величина умножается на коэффициент риска в зависимости от контрагента и составляет сумму кредитного риска по срочным сделкам, учитываемую при расчете достаточности капитала.

В соответствии с рекомендациями Базельского комитета Банк России разработал методику расчета рыночных рисков и рекомендовал ее применение при расчете норматива достаточности капитала банка при соблюдении определенных условий. В настоящее время идет опробова-

ние данной методики, с тем чтобы в дальнейшем обеспечить расчет капитала банка по единой методике всеми банками.

В целях приведения уровня достаточности капитала в соответствие с международными стандартами минимально допустимое значение норматива с 1 января 2000 г. устанавливается в размерах:

- для банков с капиталом от 5 млн евро и выше – 10%;
- для банков с капиталом менее 5 млн евро – 11%.

Таким образом, одной из проблем коммерческих банков России является низкая капитальная база, что делает первостепенной задачу наращивания капитала банка и приведение уставного капитала банков к единым международным стандартам – 5 млн евро.

6.3. Управление собственным капиталом банка

Содержание управления капиталом. Управление капиталом означает прогнозирование его величины с учетом роста объема балансовых и забалансовых операций, величины рисков, принимаемых банком, соблюдение установленных нормативными актами пропорций между различными элементами капитала с целью достижения установленных банком параметров.

Российская практика пока не создала достаточно эффективного инструментария планирования и управления собственным капиталом. Постоянные изменения в области нормативного регулирования и в состоянии финансовых рынков не позволяют банкам оценить результативность принимаемых управленческих решений. В большинстве коммерческих банков России работа по управлению капиталом ограничивается выполнением требований надзорных органов, руководство банков часто не видит самостоятельного объекта управления в том, что объединяется в понятие собственного капитала.

Значительный опыт управления капиталом накоплен мировой банковской практикой. Однако используемые приемы и методы приспособлены к условиям развитой банковской системы и не могут быть прямо перенесены на российские банки.

Объектами управления являются: абсолютная величина собственного капитала, соотношение между капиталом I и II уровней, структура по элементам внутри каждого уровня, затраты на формирование и рентабельность капитала.

В последние годы банки всего мира испытывают все большую необходимость в увеличении объема капитала для поддержания роста активов и уменьшения уровня риска для вкладчиков.

Дополнительная потребность в собственном капитале у банков связана с рядом факторов.

Одним из наиболее важных из них является *инфляция*, которая одновременно увеличивает объемы активов и пассивов и уменьшает собственный капитал.

Другим фактором является *неустойчивый характер экономики*, что ведет к возрастанию рисков в банковской деятельности и снижению стабильности в получении банком доходов. При этом с отменой регулирования процентных ставок по депозитам возросли *издержки на привлеченные средства клиентов*, что привело к уменьшению прибыли банка – главного источника устойчивого роста капитала.

В последние годы многие инвесторы на рынке капиталов считают, что банковская деятельность становится *более рискованной* вследствие ослабления регулирования со стороны центральных банков и неблагоприятной динамики цен на энергоносители и недвижимость. Такие инвесторы требуют от банков увеличения уровня капитализации и неохотно покупают ценные бумаги или делают вклады в банках с низким капиталом.

Эти обстоятельства способствовали тому, что регулирующие органы, например в США, стали требовать от банков большего внимания к величине собственного капитала при внедрении ими новых банковских услуг, создании или приобретении новых филиалов или дочерних фирм. Банки с высоким уровнем капитализации стали допускаться в новые сферы бизнеса или смогли расширять свое влияние на большее число штатов. Банки с низким уровнем капитализации находятся под более жестким регулирующим воздействием и значительно ограничены в своей деятельности до улучшения состояния капитала. В основе такого «регулирования по капиталу» лежит предположение о том, что с увеличением собственного капитала вероятность банкротства и излишний риск будут ниже, поскольку владельцы банка вынуждены вкладывать больший объем собственных средств на свой страх и риск. В результате, чем больший объем капитала будет поддерживать деятельность банка, тем больше акционеры будут обращать внимание на контроль качества банковских операций.

Усиливающееся давление на банки по поводу увеличения ими собственного капитала порождает необходимость в долгосрочном планировании объемов и источников роста капитала.

Банковской практике известно множество способов планирования капитала, но все они преимущественно включают следующие основные этапы:

- разработка общего финансового плана;
- определение величины капитала, необходимого банку с учетом его целей, предполагаемых новых услуг, приемлемой степени подверженности риску, условий государственного регулирования;

- определение величины капитала, который можно привлечь за счет внутренних источников;
- оценка и выбор наиболее подходящего к потребностям и целям банка источника капитала.

Планирование собственного капитала должно осуществляться на основе общего финансового плана, хотя ограничения в области капитала могут значительно повлиять на окончательный вариант принятой стратегии банка. Планированию капитала предшествуют разработки по определению темпов роста активных операций банка и их структуре, т.е. составляется прогнозный баланс активных операций. На следующем этапе определяются необходимые источники финансирования активных операций, прогнозируется размер и источники привлеченных и заемных средств, оценивается состав активов по степени риска, исходя из стратегии банка. Эти данные являются необходимой исходной базой для составления плана доходов банка с учетом различных сценариев движения процентных ставок и прогнозируемого уровня непроцентных доходов и затрат. На основе прогноза выплаты дивидендов определяется вероятный размер *внутренне генерируемого капитала*, т.е. сумма прибыли, которая может быть направлена на прирост собственного капитала. Исходя из планируемого роста активов рассчитывается необходимая величина капитала, привлекаемого за счет внешних источников.

Источники прироста банковского капитала традиционно делятся на внутренние (прибыль, переоценка фондов) и внешние (выпуск акций).

Соотношение между этими источниками нередко определяется размером банка и его стратегией. Крупные банки, имеющие доступ к национальным и международным финансовым рынкам, имеют возможность выпускать обыкновенные, привилегированные акции или облигации для поддержания непрерывного роста своей деятельности. У небольших банков такие возможности весьма ограничены. Они, как правило, не могут привлечь инвесторов из-за отсутствия соответствующей репутации, более низкого уровня платежеспособности. Кроме того, небольшие по размеру выпуски ценных бумаг плохо реализуются на открытом рынке, их размещение связано с большими издержками и рисками. Поэтому небольшим банкам больше приходится полагаться на внутренние источники наращивания собственного капитала. Рассмотрим более подробно названные источники прироста капитала, их преимущества и недостатки.

Внутренние источники прироста собственного капитала. Основным источником собственного капитала для банка является *накопленные прибыли* в виде различных фондов или нераспределенном виде. Это нередко самый легкий и наименее дорогостоящий метод пополнения капитала, особенно для банков, деятельность которых характеризуется высокой нормой прибыли. Кроме того, привлечение капитала за счет

внутренних источников не несет в себе угрозы потери контроля над банком существующими акционерами и снижения доходности их акций.

Недостатком такого внутреннего способа увеличения капитала является то, что прибыль, направляемая на прирост капитала, полностью облагается федеральными налогами. Значительное влияние на прибыль оказывают изменения экономических условий, процентных ставок, валютного курса и т.п., т.е. изменения, которыми банк не имеет возможности прямо управлять. Кроме того, прибыль банка является результатом его кредитной, инвестиционной, финансовой и дивидендной политики, поэтому итоги деятельности могут привести как к увеличению собственного капитала, так и к его сокращению вследствие убытков.

Дивидендная политика. Величина прибыли, остающейся в распоряжении банка, имеет первостепенное значение для управления капиталом банка. Низкий уровень прибыли ведет к медленному росту внутренних источников капитала, повышая тем самым риск банкротства и сдерживая рост активов и соответственно доходов. Высокая доля прибыли, направляемая на прирост капитала, приводит к снижению выплачиваемых дивидендов. В то же время высокие дивиденды ведут к росту курсовой стоимости акций банка, что облегчает наращивание капитала за счет внешних источников. Дивиденды в этом случае выполняют двойную функцию: увеличивают доходы имеющихся акционеров и облегчают наращивание капитала путем дополнительного выпуска акций.

В сегодняшних условиях предпочтительным было бы большую часть прибыли направлять на прирост капитала, т.е. выплачивать дивиденды в минимальных размерах или вообще отказаться от их выплат. Однако многие акционеры могут предпочесть немедленное увеличение текущих дивидендов возможным будущим доходам. Более остро эта проблема стоит в тех банках, где велика доля мелких акционеров, особенностью поведения которых является высокая требовательность к уровню дивидендов.

Оптимальной дивидендной политикой будет та, которая максимизирует рыночную стоимость инвестиций акционеров. Банк сможет привлекать новых акционеров и сохранять старых, если доходность акционерного капитала, по крайней мере, равна доходности инвестиций в другие сферы бизнеса с той же степенью риска.

В условиях развитого рынка важной задачей для банков является выработка стабильной дивидендной политики. Когда доля дивидендов поддерживается на относительно постоянном уровне, инвесторы рассматривают их как достаточно стабильные доходы и банк выглядит для них более привлекательно.

Решающим фактором, влияющим на управленческое решение банка о приемлемой доле удержания прибыли и доле дивидендов, является планируемый рост активов. Банк не может допустить чрезмерного сни-

жения отношения величины собственного капитала к сумме активов. Другими словами, необходимо рассчитать, как быстро должна расти прибыль банка, чтобы сохранить неизменным отношение собственного капитала к активам, если банк продолжает платить дивиденды своим акционерам по постоянной ставке. В этом случае в качестве инструмента управления капиталом используется *коэффициент внутреннего роста капитала*, показывающий способность банка самостоятельно наращивать собственные средства. Коэффициент внутреннего роста капитала ($АГ_K$) определяется величиной прибыли банка на капитал и долей нераспределяемой, т.е. накапливаемой, прибыли:

$$\hat{E}_e = \hat{P} \hat{N} \hat{K} \times \hat{E}_{\hat{I}A} \hat{E}_{\hat{M}K} \hat{E}_{\hat{K}_{\text{нак}}}, \quad (6.1)$$

где $\hat{P}N\hat{K}$ – прибыль на единицу собственного капитала ($\hat{P}N\hat{K}$ = чистая прибыль/ капитал);

$\hat{K}_{\text{нак}}$ – коэффициент накопления (доля удержания прибыли).

Для более детального анализа факторов, влияющих на темпы внутреннего капиталобразования, формулу (6.1) необходимо представить в следующем виде:

$$\hat{E}_e = \hat{P} \hat{I}A \times \hat{E}_{\hat{M}K} \times \hat{E}_{\hat{K}_{\text{нак}}} \times \hat{E}_{\hat{I}A} \hat{E}_{\hat{M}K} \hat{E}_{\hat{K}_{\text{нак}}}, \quad (6.2)$$

где $\hat{P}P$ – прибыльность ($\hat{P}P$ =чистая прибыль после налогообложения/текущие доходы);

$\hat{I}A$ – коэффициент использования активов ($\hat{I}A$ =текущие доходы/активы);

$\hat{M}K$ – мультипликатор капитала ($\hat{M}K$ = активы/собственный капитал);

$\hat{K}_{\text{нак}}$ – коэффициент накопления (доля удержания прибыли).

Приведенная формула показывает, что при необходимости увеличения объема капитала за счет внутренних источников надо увеличить или чистую прибыль, или долю ее удержания, или и то и другое. В свою очередь, прибыль на капитал находится под влиянием трех факторов: прибыльности, эффективности использования активов (доходность активов), мультипликатора капитала. Увеличение любого из элементов формулы при прочих неизменных условиях повышает уровень внутреннего капиталобразования.

Таким образом, если банк стремится улучшить обеспеченность собственным капиталом, он должен сосредоточиться на сокращении издержек, повышении прибыльности, оптимизации финансовой и дивидендной политики. Управляя собственным капиталом, руководство банка должно, прежде всего, оценить указанные факторы, а затем определить источники прироста капитала.

Взаимосвязь между числовыми значениями $\hat{P}N\hat{K}$ и $\hat{K}_{\text{нак}}$ можно продемонстрировать *матрицей капиталобразования* (табл. 10). Каждое число этой матрицы представляет собой показатель внутреннего капи-

талообразования (K_K), получаемый умножением соответствующих значений столбца и строки. Например, если банк имеет $ПНК = 20\%$ и $K_{нак} = 60\%$, то уровень капиталообразования будет равен 12% ($20 \times 60:100$).

Таблица 10

Матрица капиталообразования

ПНК	Коэффициент накопления ($K_{нак}$)						
	0,20	0,30	0,40	0,50	0,60	0,80	1,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,05	0,01	0,015	0,02	0,025	0,03	0,04	0,05
0,10	0,02	0,030	0,04	0,050	0,06	0,08	0,10
0,15	0,03	0,045	0,06	0,075	0,09	0,12	0,15
0,20	0,04	0,060	0,08	0,100	0,12	0,16	0,20
0,25	0,05	0,075	0,10	0,125	0,15	0,20	0,25
0,30	0,06	0,090	0,12	0,150	0,18	0,24	0,30

Матрица капиталообразования является полезным инструментом планирования.

Предположим, что банк ожидает:

- 1) возможный прирост баланса – 12% ;
- 2) $ПНК = 15\%$;
- 3) $K_{нак} = 60\%$.

Если ожидаемый прирост активов и депозитов банка составит 12% , то уровень внутреннего капиталообразования составит 9% ($15 \times 60:100$). В целях предотвращения ухудшения обеспеченности капиталом банку необходим прирост капитала, равный 12% . Матрица капиталообразования содержит несколько сочетаний $ПНК$ и $K_{нак}$, при которых уровень внутреннего капиталообразования будет равен 12% . Есть три пары соответствующих значений:

- $0,15$ и $0,80$;
- $0,20$ и $0,60$;
- $0,30$ и $0,40$.

Если предположить, что банк не может добиться такого сочетания, которое обеспечивало бы необходимый уровень внутреннего капиталообразования (12%), то банк может воспользоваться одной из возможностей:

- ограничить рост капитала;
- привлечь внешний капитал;
- допустить снижение обеспеченности собственным капиталом.

Переоценка основных средств. Прирост стоимости имущества за счет переоценки собственных зданий и оборудования является существенным источником капитала для банков, имеющих вложения в недвижимость с повышающейся ценой. Однако этот источник не является достаточно надежным, так как стоимость материальных активов подвержена значительным колебаниям, особенно в условиях нестабильной экономики.

Банки, растущие быстрее, чем это позволяет норма внутреннего роста капитала, должны привлекать дополнительный капитал из внешних источников.

Внешние источники прироста капитала. Внешними источниками прироста собственного капитала банка выступают: продажа обыкновенных и привилегированных акций, эмиссия капитальных долговых обязательств, продажа активов и аренда некоторых видов основных фондов, в частности принадлежащих банку зданий.

Выбор одного из указанных способов зависит, главным образом, от того, какой эффект это будет иметь по отношению к доходам акционеров, который обычно измеряется прибылью на одну акцию.

Другими важными факторами, которые должны быть учтены руководством, являются:

- относительные издержки, связанные с каждым источником капитальных средств (включая процентные расходы, расходы и комиссионные платежи по размещению ценных бумаг, а также инспекционные расходы);
- влияние на собственность и контроль за деятельностью банка существующих и потенциальных акционеров;
- относительный риск, связанный с каждым источником капитала;
- общая подверженность банка риску, выражаемая такими показателями, как соотношение совокупного объема выданных кредитов и активов банка, либо депозитов, либо капитала банка;
- сила и слабость рынков капитала, на которых может осуществляться привлечение новых капитальных средств;
- регулирующие нормативные акты, касающиеся как объема, так и структуры собственного капитала.

Выпуск и продажа обыкновенных и привилегированных акций относятся к наиболее дорогим способам привлечения внешнего капитала из-за высоких издержек по подготовке новой эмиссии и размещению акций. Кроме того, возникает риск, связанный с доходами акционеров по сравнению с держателями долговых обязательств.

В отечественной практике дополнительный выпуск акций ведет, как правило, к росту сразу трех элементов собственного капитала банка: уставного капитала, эмиссионного дохода и резервного капитала, минимальный размер которого привязан к величине уставного капитала.

Помимо того, что дополнительный выпуск акций сопровождается высокими издержками и риском снижения доходов акционеров, использование данного источника капитала несет в себе угрозу размывания существующей структуры акционерного капитала, контрольных пакетов акций. Во многих случаях стремление сохранить контроль над банком побуждает акционеров налагать вето на новые выпуски акций.

Поскольку владельцы привилегированных акций имеют первичное право на прибыль банка по отношению к держателям обыкновенных акций, дивидендные выплаты последним могут снизиться после выпуска привилегированных акций. Однако по сравнению с долговыми обязательствами они обладают большей гибкостью, поскольку выплата дивидендов по ним не всегда является обязательной.

Выпуск субординированных обязательств. В западной практике для роста капитала банки широко используют выпуск облигаций или получение кредита на срок более 5 лет при соблюдении заранее оговоренного порядка их погашения в случае банкротства банка. Такие долговые обязательства погашаются после удовлетворения претензий всех кредиторов, но ранее выкупа собственных акций, и называются субординированными. Преимущество данного источника наращивания капитала заключается в том, что процентные выплаты по субординированному долгу, как принятого в западной практике, исключаются из налогооблагаемого дохода. Если заемные средства приносят доход, превышающий процентные выплаты по ним, то выпуск субординированных обязательств способен повысить прибыль на одну акцию. Поскольку по истечении срока субординированные обязательства необходимо погашать, растущие банки часто прибегают к рефинансированию субординированного долга, т.е. осуществляют погашение облигаций, по которым истек срок займа, за счет средств от нового выпуска облигаций. Это позволяет банку, испытывающему потребность в финансировании своего роста, иметь долговые обязательства в качестве постоянного элемента капитала.

В отличие от международного опыта в России практика субординированных долгов пока еще не получила широкого распространения. Это объясняется прежде всего узостью рынка облигаций, несовершенством финансового законодательства, а также тем обстоятельством, что у банков, предоставивших субординированный кредит, на эту сумму снижается собственный капитал, а затраты по его обслуживанию относятся на чистую прибыль банка. Поэтому такие займы в отечественной практике предоставляют, как правило, акционеры, чтобы помочь банкам в решении проблем наращивания капитала банка.

Продажа активов и аренда недвижимого имущества. Для поддержания своей деятельности банки иногда продают имеющееся у них здание и берут затем его в аренду у новых владельцев. Такая сделка обеспечивает дополнительный приток денежных средств, а также существ-

венную добавку к собственному капиталу, что усиливает капитальную позицию банка.

В последние годы банки стали широко использовать так называемую *бонусную эмиссию*. При росте рыночной стоимости каких-либо активов банка (преимущественно зданий) по сравнению с их балансовой стоимостью банку невыгодно продавать такие активы. Для покрытия разницы между балансовой и рыночной стоимостью создаются резервы для переоценки собственности, эти резервы капитализируются в виде бесплатного размещения акций между акционерами банка, что и составляет бонусную эмиссию. Новые акции увеличивают акционерный капитал, но не расплывают собственность банка и не уменьшают стоимость выпущенных до этого акций.

Обмен акций на долговые ценные бумаги. В западной практике многие банки и особенно банковские холдинги для наращивания капитала используют обменные операции типа «акции – долговые обязательства». Такая операция производится в том случае, если банк в составе дополнительного капитала имеет субординированные облигации. На балансе коммерческих банков эти облигации учитываются по эмиссионной (номинальной) стоимости. Для погашения этих долговых обязательств банк, как правило, должен накапливать фонд погашения. Например, банк выпустил долговые обязательства под 8% годовых на сумму 20 млн долларов. При росте процентных ставок до 10% рыночная стоимость таких облигаций может снизиться до 10 млн долларов. Продавая новые акции на сумму 10 млн долларов и выкупая прежние обязательства по текущей стоимости, банк получает возможность списать с баланса 20 млн долларов долга. Таким образом, после завершения этого обмена банку становятся ненужными средства фонда погашения. С точки зрения регулирующих органов, банк усиливает свой капитал и избегает будущих расходов на выплату процентов по погашенным обязательствам.

Выбор *способа привлечения внешнего капитала* должен производиться на основе тщательного финансового анализа имеющихся альтернатив и их потенциального влияния, прежде всего, на доходы акционеров.

Банки, имеющие доступ к источникам внешнего капитала, обладают большей свободой в выборе стратегий роста и использовании благоприятной конъюнктуры финансового рынка. В России в условиях потери доверия к банковской системе конъюнктура финансовых рынков резко ухудшилась. Это отрицательно сказывается на возможностях привлечения дополнительного капитала банками путем выпуска ценных бумаг, учитывая, что и до кризиса акции российских банков, как правило, не входили в число наиболее ликвидных.

Важную роль в процессе изменения структуры собственников банка и передачи контроля над ним другим стратегическим инвесторам выполняют процедуры, связанные с обязательным уменьшением устав-

ного капитала банков в порядке, предусмотренном Указанием ЦБ РФ от 1 июня 1998 г. «О порядке уменьшения уставного капитала кредитной организации при снижении величины ее собственных средств (капитала) ниже зарегистрированного уставного капитала». В случае уменьшения уставного капитала такой банк представляет определенный интерес для потенциальных инвесторов, которые при вхождении в состав участников смогут иметь более весомые полномочия при принятии управленческих решений.

Одним из способов наращивания собственных средств может стать реорганизация банков в форме слияния и присоединения. По состоянию на 1 января 2001 г. было реорганизовано 353 кредитных организаций. При этом не все реорганизационные процедуры проходили в форме присоединения, в том числе в филиалы других банков было преобразовано 303 банка и присоединено к другим банкам без образования филиала – 23.

Следует отметить, что финансированию процессов реорганизации в России препятствует отсутствие нормального фондового рынка. При реорганизации банка неизбежно возникает необходимость в дополнительных средствах (погашение долгов поглощаемого банка, затраты на реорганизацию филиалов, обновление информационных технологий и т.д.). По статистике Базельского комитета, 67% недостающих средств аккумулируется за счет эмиссии ценных бумаг. В России рынок корпоративных облигаций практически отсутствует, и у реорганизуемого банка возникают сложности в привлечении необходимых средств. Крупный банк, не найдя средств на внутреннем рынке, может прибегнуть к помощи международного рынка капиталов, выпустив еврооблигации по повышенной ставке. Однако мелким и средним банкам это не под силу.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте характеристику понятия капитала применительно к коммерческому банку.
2. Каковы функции собственного капитала банка? В чем состоит их роль в обеспечении стабильности функционирования банка?
3. Как оценивается величина капитала банка?
4. Какие финансовые показатели применяются в настоящее время регулирующими органами для оценки адекватности банковского капитала?
5. В чем состоят отличия между основным и дополнительным капиталом?
6. Какие изменения были внесены Базельским соглашением в расчет достаточности капитала?
7. Каковы внутренние источники роста капитала?
8. Каковы внешние источники роста капитала?

7. СОСТАВ ПРИВЛЕЧЕННЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Привлечение ресурсов для коммерческого банка является основой его деятельности, приоритетной, жизненно важной задачей, без решения которой он не может существовать. Способность банка привлекать депозиты и межбанковские кредиты является основным критерием признания банка другими участниками рынка.

В последние годы в России владельцы денег стремятся избежать риска и обычно предпочитают более надежный банк, выплачивающий умеренные проценты по вкладам. Поэтому состояние ресурсной базы коммерческого банка: во-первых, отражает оценку стабильности и надежности банка его клиентами, вкладчиками и другими банками; во-вторых, является индикатором качества обслуживания банком клиентов (количество предоставляемых клиентам услуг, наличие филиальной сети, электронных банковских услуг, вежливость персонала и т.п.); в-третьих, характеризует ценовую политику банка, т.е. умение руководства банка адекватно реагировать на изменение рыночных цен на банковские услуги и продукты.

Традиционно качество пассивов коммерческого банка характеризуется стабильностью ресурсной базы, стоимостью привлечения ресурсов, чувствительностью пассивов банка к изменению процентных ставок, а также зависимостью банка от внешних источников финансирования, таких как краткосрочные межбанковские кредиты.

7.1. Классификация обязательств (ресурсов) банка

Обязательства банка составляют основу ресурсов банка для проведения активных операций. Структура банковских ресурсов по отдельным банкам отличается большим разнообразием и зависит от индивидуальных особенностей банка.

Рассмотрим несколько видов классификации ресурсов, включаемых в обязательства банка.

Первый подход. Ресурсы подразделяются на две большие группы: депозитные и недепозитные средства. Более 70% привлеченных ресурсов составляют депозиты.

Депозитные операции – это операции банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц на банковские счета и во вклады на определенный срок либо до востребования.

Объектами депозитных операций являются *депозиты* – суммы денежных средств, которые вносятся в банк его клиентами и на определенное время оседают на счетах в банке в силу действующего порядка

осуществления банковских операций. Депозиты обычно являются не только главным, но и менее затратным ресурсом банка по сравнению с более дорогими межбанковскими кредитами.

В мировой банковской практике депозиты подразделяются на основные (стержневые) и летучие.

Основные (стержневые) депозиты – это депозиты, которые составляют постоянную депозитную базу банка. Они обычно базируются не на отдельных сделках, а на длительных отношениях с клиентом, их размеры и колебания мало подвержены воздействию изменения процентных ставок. В состав стержневых депозитов обычно включают депозиты до востребования, а иногда, в зависимости от отношений между банком и вкладчиком, и срочные депозиты.

Летучие депозиты – это срочные депозиты, которые «привлечены» в банк процентными ставками, поэтому они подвержены миграции («улетают») в случае изменения процентов по вкладам. Высокий удельный вес летучих депозитов в составе привлеченных ресурсов ставит банк в зависимость от тенденций, складывающихся на денежном рынке, в том числе по процентным ставкам.

В зависимости от срока помещения средств клиентами в банк депозиты делятся на депозиты до востребования и срочные депозиты. В процессе управления депозитными операциями следует учитывать, что для клиента вложение денежных средств на срочные вклады и депозиты до востребования имеет разные мотивы. Для срочных вкладов таковым является получение дополнительного дохода, для депозитов до востребования – возможность проведения текущих платежей и расчетов.

Депозиты до востребования являются для банка наименее затратной частью его депозитной базы. Они нечувствительны к изменениям процентных ставок, но потенциально подвержены значительным колебаниям, которые зависят от вида деятельности клиента, его денежного потока и других факторов.

Срочные депозиты – наиболее затратная часть депозитов. Они чувствительны к изменению процентных ставок, но обычно считаются более стабильными ресурсами по сравнению с депозитами до востребования, срок нахождения которых в банке определить достаточно сложно.

За рубежом в отдельную группу выделяют *сберегательные вклады*, операции по которым, как правило, отражаются в сберегательной книжке клиента, а срок не фиксируется. В соответствии с российским законодательством *сберегательными* называются вклады населения как на срок, так и до востребования. Поэтому в России их относят либо к срочным депозитам, либо к депозитам до востребования.

Недепозитные ресурсы банки привлекают путем получения кредитов других юридических лиц, в том числе Центрального банка и других

коммерческих банков, либо путем выпуска долговых обязательств, обращающихся на рынке.

В российской практике к таким источникам привлечения ресурсов относят получение займов на межбанковском рынке, соглашения о продаже ценных бумаг с обратным выкупом (операции РЕПО), выпуск собственных векселей и облигаций.

Получение кредитов других банков является одним из наиболее удобных средств управления пассивами, обычно оно служит поддержанию текущей ликвидности банка на необходимом уровне. Рынок межбанковских кредитов (МБК) позволяет размещать и занимать деньги, когда это банку необходимо. При этом постоянные участники рынка имеют определенные преимущества, основанные на долгосрочности отношений.

В настоящее время в российской практике подавляющее большинство кредитов выдается и получается в виде «коротких денег», что является следствием высокого уровня риска российского рынка. Получение межбанковского кредита на более длительный срок возможно в исключительных случаях: либо когда кредитор и заемщик тесно взаимосвязаны (материнский и дочерний банк или банки, входящие в одну финансово-промышленную группу), либо если заемщиком является крупный российский банк с относительно высоким кредитным рейтингом, а кредитором является иностранный банк и т.п. Операции РЕПО на межбанковском рынке, так же как классический МБК, используются для поддержания ликвидности банка-заемщика, однако риск банка-кредитора при этих операциях обычно ниже.

Привлечение ресурсов путем *выпуска собственных векселей* возможно только для банков, имеющих высокую степень доверия. Однако зачастую операции по выпуску векселей направлены на решение внутренних задач, проблем клиентов через различные схемы, операции с банковскими векселями (вексельное кредитование и т.п.).

Выпуск облигаций российскими банками не получил широкого распространения, поскольку состояние российского рынка не позволяет что-либо планировать на длительную перспективу как банкам, так и потенциальным держателям облигаций. Кроме того, чрезвычайно осложнена процедура эмиссии банковских облигаций.

Второй подход. Привлеченные ресурсы, в основном в зарубежной практике, подразделяют на управляемые ресурсы и текущие пассивы.

К *управляемым ресурсам* относят срочные депозиты и привлеченные банком межбанковские кредиты.

В состав *текущих пассивов* включаются остатки на расчетных, текущих счетах клиентов и корреспондентских счетах Лоро, а также средства в расчетах и кредиторская задолженность.

Третий подход. Ряд экономистов предлагает разделять депозиты и недепозитные обязательства на следующие три категории в зависимости от возможности быть потерянными для банка:

- *обязательства по «горячим деньгам»* – вклады и другие денежные средства, которые чутко реагируют на изменения процентных ставок, или те, в возможности изъятия которых из банка в предстоящем периоде руководство уверено;

- *ненадежные средства* – вклады клиентов, значительная часть которых (возможно, 25–30%) может быть изъята из банка в любое время в течение текущего периода;

- *стабильные средства* (часто называемые основными вкладами или основными обязательствами), для которых вероятность изъятия, по мнению руководства банка, является наименьшей (за исключением минимального процента общего объема).

Четвертый подход. Для управления обязательствами банка (в отличие от капитала – несобственные ресурсы банка) целесообразно разделить их на две группы: привлеченные ресурсы и заемные ресурсы.

Для привлеченных ресурсов банка характерны следующие признаки:

- отсутствие гарантированного срока нахождения средств на счете в банке;

- для банка эта группа ресурсов является практически бесплатной (те минимальные проценты, которые банк платит физическим лицам по вкладам до востребования, не играют заметную роль в расходах банка).

Таким образом, к привлеченным ресурсам банка относятся остатки средств на расчетных (текущих) счетах клиентов – юридических лиц, остатки средств на корреспондентских счетах банков-корреспондентов (счета типа «Лоро»), остатки по вкладам физических лиц типа «до востребования».

Заемные ресурсы обладают следующими признаками:

- существует срок займа этих ресурсов, и он известен банку;
- данные ресурсы являются платными для банка, т.е. за нахождение этих средств в банке банк платит определенный процент владельцу средств.

Следовательно, к заемным ресурсам банка относятся депозитные счета юридических лиц, срочные вклады физических лиц, кредиты, полученные от других кредитных организаций, а также собственные выпущенные банком векселя и облигации.

7.2. Факторы, влияющие на размер привлеченных ресурсов

В процессе управления банковскими ресурсами важное место занимает анализ факторов, влияющих на ресурсную базу.

На формирование размеров привлеченных ресурсов любого банка оказывают влияние такие внешние факторы, как общая экономическая ситуация в стране и регионе, состояние денежного рынка, уровень развития банковской системы, а также денежно-кредитная политика Банка России.

Экономическая ситуация в стране может оказывать как отрицательное воздействие на привлечение ресурсов банками, так и положительное. Спад производства, дефицит государственного бюджета, тяжелое состояние государственных финансов, рост взаимных неплатежей, банкротство многих предприятий, широкое распространение бартера, отток капиталов за границу, а также значительный удельный вес теневой экономики, осуществляющей расчеты помимо банковской системы, безусловно, не способствуют привлечению банками ресурсов. В условиях подъема экономики, экономической стабильности возрастает как выручка предприятий, хранящаяся на счетах в банках, так и доходы населения, которое является основным держателем срочных депозитов, вследствие чего увеличиваются ресурсы банков. Рост кредитных вложений стимулирует банки активизировать работу по привлечению ресурсов. Стабильная ситуация в стране укрепляет доверие вкладчиков к банкам.

Значительную часть ресурсов современные банки приобретают на конкурентной основе на рынке, поэтому *состояние денежного рынка*, возможность получения межбанковских кредитов оказывают непосредственное влияние на формирование ресурсной базы банков. Зачастую ресурсы заимствуются под обеспечение ценными бумагами либо путем продажи ценных бумаг с обратным выкупом (операции РЕПО), кроме того, иногда банкам приходится срочно продавать ценные бумаги для обеспечения ликвидности либо выдачи кредитов перспективным заемщикам, поэтому пассивные операции банков зависят также от состояния и развития рынка ценных бумаг.

Большое значение для пассивных операций имеет *состояние банковской системы*, проблемы в деятельности самих банков (следствием которых является кризис доверия к банкам), несовершенство банковского законодательства, а также высокая зависимость ряда банков от состояния федерального и местных бюджетов.

На операции по привлечению ресурсов коммерческими банками оказывает существенное воздействие *денежно-кредитное регулирование*, осуществляемое Банком России. Центральный банк может прово-

дить политику увеличения пассивов коммерческих банков – политику кредитной экспансии: уменьшения пассивов банков – политику кредитной рестрикции.

Первостепенное значение имеет система рефинансирования Центральным банком коммерческих банков. Изменение объемов и условий выдачи централизованных кредитов оказывает прямое воздействие на пассивные операции банков, а изменение ставки рефинансирования – опосредованное.

Ставки привлечения и размещения средств Центральным банком на рынке МБК, к которым относятся ставка рефинансирования, учетная ставка, ставка по ломбардным кредитам и ставка привлечения средств коммерческих банков в депозиты, являются важными показателями, характеризующими рынок МБК и состояние экономики в целом.

Теоретически *понижение ставки рефинансирования* способствует увеличению кредитов, выдаваемых коммерческим банкам Центральным банком, вызывая мультипликативное расширение депозитов. Кроме того, поскольку заемщики могут отнести на себестоимость затраты по выплате процентов за кредит в зависимости от ставки рефинансирования, ее понижение влечет за собой снижение ставок по кредитам и, соответственно, по депозитам. При *увеличении ставки рефинансирования* происходит повышение стоимости денежных средств, привлекаемых банками в виде кредитов Центрального банка, вследствие чего коммерческие банки могут предлагать их в качестве кредитов своим клиентам по относительно более высоким процентным ставкам. Вслед за ростом процентных ставок по размещенным средствам повышаются и процентные ставки по привлеченным ресурсам, в том числе и по депозитам клиентов.

На практике динамика банковских ставок по депозитам в целом соответствует изменению ставок рефинансирования. Однако депозитные, а особенно межбанковские ставки, в большей степени зависят от ситуации на рынке, чем ставка рефинансирования. Поэтому обычно изменение ставки рефинансирования производится несколько позже изменений банковских процентных ставок на ресурсы, которые практически мгновенно реагируют на изменение рыночной ситуации.

Важнейшим инструментом воздействия Банка России на привлечение ресурсов коммерческими банками является также *изменение норм обязательного резервирования*. Потенциально нормы резервирования могут служить одним из наиболее мощных инструментов контроля и регулирования денежно-кредитных отношений.

Механизм стимулирующего или ограничительного воздействия на пассивные операции банков норм обязательного резервирования следующий: проводя политику кредитной экспансии, Центральный банк производит сокращение нормы обязательных резервов, что позволяет

банкам увеличивать депозитные ресурсы, поскольку коэффициент банковской мультипликации обратно пропорционален норме отчислений в фонд обязательных резервов. Кроме того, Банк России не платит коммерческим банкам за ресурсы, перечисленные в фонд обязательных резервов, поэтому при снижении нормы обязательного резервирования цена ресурса для коммерческого банка (реальная процентная ставка) будет снижаться. Вследствие этого коммерческие банки при том же уровне доходности могут повышать процентные ставки по депозитам, делая тем самым банковские вклады более привлекательным видом помещения средств.

Наоборот, при осуществлении политики кредитной рестрикции Центральный банк увеличивает нормы резервирования, снижая тем самым возможности коммерческих банков привлекать ресурсы.

Однако в последние годы как в России, так и в развитых странах этот механизм используется значительно реже и осторожнее, чем операции на открытом рынке и изменения учетных ставок и ставок рефинансирования центральных банков. Считается, что даже небольшое изменение резервных требований может привести к катастрофическим переменам в объеме депозитов и величине банковского кредита.

Операции на открытом рынке являются инструментом, чаще всего используемым центральными банками для управления пассивами. Центральные банки владеют крупными пакетами ценных бумаг, особенно государственных, а также крупнейшими запасами валюты. Поэтому Центральный банк может выступать в качестве продавца или покупателя как на фондовом, так и на валютном рынках.

Проводя политику кредитной рестрикции, Центральный банк продает ценные бумаги, а также валюту коммерческим банкам либо их клиентам, вследствие чего уменьшаются свободные резервы коммерческих банков и сокращаются их эмиссионные возможности по созданию новых депозитов. При проведении политики кредитной экспансии Центральный банк, наоборот, покупает ценные бумаги и валюту у коммерческих банков.

Регулирование Банком России операций коммерческих банков по привлечению ресурсов осуществляется также путем *использования обязательных и оценочных экономических нормативов*.

Кроме того, Банк России оказывает воздействие на формирование ресурсной базы банков, издавая нормативные документы, в соответствии с которыми должны производиться пассивные операции банков.

7.3. Организация управления привлеченными ресурсами

Основные элементы системы управления. *Управление банковскими (несобственными) ресурсами* представляет собой деятельность по формированию и оптимизации структуры ресурсов коммерческих бан-

ков за счет привлечения денежных средств физических и юридических лиц, в том числе других банков, направленную на поддержание ликвидности как отдельных банков, так и банковской системы в целом.

Управление пассивами на макроуровне осуществляется Центральным банком страны, на микроуровне – коммерческими банками в целях получения максимальной прибыли и обеспечения ликвидности банка.

Управление привлеченными ресурсами включает:

- планирование пассивных операций – разработку депозитной политики банка и других внутрибанковских документов, регламентирующих пассивные операции;

- анализ ресурсной базы банка (ключевая задача анализа – правильно спрогнозировать сроки нахождения в банке привлеченных ресурсов);

- организацию и регулирование деятельности по привлечению ресурсов;

- контроль над осуществлением пассивных операций и состоянием ресурсной базы банка.

Процесс *планирования* включает составление перспективных и текущих планов. Их назначение состоит в том, чтобы обеспечить понимание задач по формированию и оптимизации ресурсной базы, стратегии и тактики их выполнения, а также представление о конечных результатах деятельности и конкретных параметрах риска, которые может взять на себя банк по пассивным операциям. При этом принимается во внимание воздействие внешней среды, внутренние проблемы банка и имеющиеся резервы роста.

Каждый коммерческий банк должен разработать, а затем строго соблюдать внутренние документы по привлечению ресурсов, в состав которых могут входить:

- депозитная политика банка (меморандум по депозитной политике);

- политика по управлению ликвидностью банка;

- процентная политика банка;

- учетная политика банка (раздел об отражении операций по привлечению ресурсов и начислению процентов);

- положение о депозитах юридических лиц;

- положение о привлечении межбанковских кредитов и депозитов других банков;

- положение о депозитах физических лиц;

- положение о подразделениях банка, на которые возложены функции по привлечению ресурсов;

- правила внутреннего контроля по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и др.

Анализ направлен на оценку деятельности банка в целом и по отдельным подразделениям и направлениям на основе сравнения фактически сложившейся структуры ресурсов с прогнозными данными, данными за прошлые периоды и с результатами, достигнутыми другими банками. Материалы анализа позволяют выявить положительные и отрицательные тенденции в развитии банка, потери, неиспользованные резервы, недостатки в планировании и принятии решений.

Особенностью *регулирования* пассивных операций банков является наличие государственного надзора за деятельностью банков, а также осуществление Центральным банком денежно-кредитного регулирования. Поэтому внутрибанковское регулирование пассивных операций должно обеспечивать соблюдение требований нормативов, установленных органами государственного надзора, а также адекватность пассивных операций коммерческого банка проводимой Центральным банком денежно-кредитной политике. Кроме того, регулирование пассивных операций может включать совершенствование организационной структуры банка, разработку новых и совершенствование действующих ин-структивных и методических материалов, корректировку приоритетов и методов осуществления банковской политики в области привлечения ресурсов, принятие конкретных мер по ограничению рисков.

Контроль в банковской деятельности, в том числе деятельности по привлечению ресурсов, подразделяется на внешний и внутренний. Органы банковского надзора и внешние аудиторы уделяют внимание ресурсной политике банка и адекватности проводимых банком операций состоянию его ресурсной базы. Внутрибанковский контроль взаимосвязан с внешним контролем и включает проверку соблюдения законодательных и нормативных актов, предписаний контролирующих органов, а также внутрибанковских инструкций и правил.

Обязательным условием рационального функционирования системы управления является достоверная, своевременная информация по вопросам, связанным с привлечением ресурсов и потребностями клиентов.

Депозитная политика коммерческого банка. Прежде всего, эффективное управление пассивными операциями подразумевает разработку банком собственной депозитной политики.

Депозитная политика коммерческого банка представляет собой банковскую политику по привлечению денежных средств вкладчиков в депозиты и эффективному управлению процессом привлечения. Депозитная политика включает стратегию и тактику банка по привлечению банковских ресурсов.

Реализацию депозитной политики можно рассматривать с двух позиций.

В широком смысле – это деятельность банка, связанная с привлечением средств вкладчиков и других кредиторов, а также определением (регулированием) соответствующей комбинации источников средств.

В узком смысле – это действия, направленные на удовлетворение потребности банка в ликвидности путем активного изыскания привлечения средств, в том числе и заемных.

Депозитная политика банка должна соответствовать его стратегическим целям. Поэтому при ее формировании чрезвычайно важен *выбор генеральной линии*. Банк может выбрать в качестве своих потенциальных клиентов либо частных вкладчиков – «розничных» клиентов, либо коммерческие фирмы и других юридических лиц, либо и тех и других.

В условиях конкуренции банки вынуждены проводить агрессивную политику. На рынке частных вкладов *стратегию лидера* проводит, безусловно, Сберегательный банк России.

Стратегию конкурента, направленную на достижение конкурентного преимущества на рынке путем развития филиальной сети, разработки и внедрения новых видов продуктов и услуг по всем направлениям банковской деятельности, установления привлекательных процентов по вкладам и осуществления больших затрат на рекламу, могут выбирать только крупные банки.

Стратегия специалиста означает, что банк не конкурирует с лидером по всем направлениям деятельности, а специализируется на одном или нескольких видах услуг (например оказание услуг по телефону или через Интернет).

Стратегия догоняющего предполагает, что банк не разрабатывает новых продуктов и услуг, а внедряет в жизнь те из них, которые хорошо себя зарекомендовали в других банках и по которым ясно, что затраты окупятся. Этой стратегии придерживается большинство российских банков.

Немаловажное значение имеет разработка *тактических вопросов*. Для привлечения клиентов необходима гибкая процентная политика, удобные условия обслуживания и дополнительные услуги, сопровождающие вкладные операции.

При осуществлении пассивных операций коммерческие банки ориентируются на следующие *принципы*:

- при формировании ресурсной базы должны соблюдаться законодательные и нормативные требования, а также выполняться установленные ограничения по пассивным операциям;
- пассивные операции должны содействовать получению банком прибыли либо создавать условия для получения прибыли в перспективе;
- операции по привлечению ресурсов должны обеспечивать ликвидность банка, поэтому особое внимание следует уделять привлечению срочных ресурсов, а также взаимосвязи и взаимосогласованности пассивных и активных операций;

- при осуществлении пассивных операций для обеспечения стабильности ресурсной базы следует максимально дифференцировать ресурсы как по субъектам, так и по видам;

- следует принимать меры по поддержанию положительного имиджа банка, развитию банковских услуг и повышению качества обслуживания, что способствует привлечению ресурсов.

Депозитная политика банка предполагает, что особое внимание должно уделяться *управлению рисками* в области пассивных операций. Ее основу составляет постоянное поддержание необходимого уровня диверсификации депозитных ресурсов, а также обеспечение возможности привлечения денежных средств из других источников и поддержание сбалансированности пассивов банка с его активами по срокам и процентным ставкам.

Задачами депозитной политики могут быть: соблюдение ликвидности баланса банка, привлечение ресурсов с минимальными расходами, привлечение в депозиты необходимого количества ресурсов на возможно более длительный срок, создание в перспективе условий для устойчивости привлеченных средств.

Поддержание стабильных остатков на счетах клиентов может стимулироваться, например, путем установления более высокой ставки процента, но на минимальный остаток средств на счете, либо посредством дифференциации процента в зависимости от размера минимального остатка.

Депозитная политика банка должна быть оформлена документально. Она может быть зафиксирована в виде самостоятельного документа на 1–2 года либо представлена отдельными положениями о порядке привлечения денежных средств во вклады и об открытии и ведении клиентских счетов.

Депозитная политика должна базироваться на результатах анализа привлеченных ресурсов, кроме того, для ее успешного претворения в жизнь необходимы выбор и применение эффективных методов управления процессом привлечения ресурсов.

7.4. Методы и инструменты управления обязательствами (ресурсами) банка

Методы управления. К методам управления привлеченными ресурсами коммерческого банка относят анализ несобственных ресурсов банка и на его основе улучшение структуры средств; диверсификацию ресурсов (в том числе введение новых видов депозитов и услуг), привлечение новых клиентов.

Анализ ресурсной базы банка начинается с того, что рассчитывается объем каждого вида ресурсов в квартальном разрезе и на конец

года определяется их значимость для банка, а также динамика изменений.

Для *оценки структуры* ресурсов могут использоваться структурные коэффициенты, такие как удельный вес обязательств до востребования, срочных вкладов, МБК полученных, а также собственных векселей банка. Выявляются тенденции развития отдельных видов обязательств, определяются темпы роста показателей.

Поскольку основную часть расходов банка составляют расходы по формированию его ресурсной базы, зависящие от объема, структуры и средней цены привлечения ресурсов, необходимо определить *среднюю стоимость депозитных и недепозитных ресурсов*. Она определяется как процентное отношение затрат (начисленных и уплаченных процентов с учетом резервирования по депозитам и налогообложения по межбанковским кредитам) к средней величине соответствующих ресурсов.

Однако главная задача при анализе ресурсной базы состоит в *определении стабильности* ресурсов банка. При этом основное внимание уделяется оценке депозитных ресурсов. Анализ депозитов осуществляется по срокам и категориям вкладчиков, условиям внесения и изъятия вкладов, размеру уплачиваемых процентов, возможностям установления льгот по пассивным и активным операциям для постоянных клиентов, а также по другим направлениям.

Расчетные и текущие счета являются основными для клиента, поскольку через них проходит весь его денежный оборот, а следовательно, по ним можно проследить как приток, так и отток средств. Банк, имеющий солидную клиентскую базу, т.е. большой объем расчетных и текущих счетов, на основании изучения динамики средств по счетам может выявить их минимальный неснижаемый уровень.

Устойчивая (неснижаемая) часть остатков на расчетных и текущих счетах клиентов позитивно характеризует структуру ресурсной базы банка. Эту часть ресурсов (обычно не более 20% ежедневных остатков средств на клиентских счетах) банки могут использовать относительно длительное время. При определении неснижаемой части остатков в расчет не следует принимать остатки средств на счетах, которые появляются периодически и динамику которых трудно предусмотреть.

Как показывают исследования, в среднем в мировой банковской практике банку обычно хорошо известны 40% его клиентов, из которых 20% – это лучшие его клиенты, постоянно пользующиеся большим количеством услуг, на обслуживание которых банк тратит 40% рабочего времени, но которые в свою очередь дают банку 80% его прибыли. Другие 20% – это проблемные клиенты для банка, которые пользуются ограниченным числом услуг, но создают для банка массу проблем. На них банк расходует также 40% рабочего времени, но оно тратится неэффективно. В некоторых банках, где хорошо поставлена работа с клиентами,

доля подобных клиентов может быть ниже – до 10%. Недостаточно изученные 60% клиентов банка обычно не очень активно пользуются услугами банка, на их обслуживание банк тратит 20% времени, но они приносят ему 20% прибыли. Следует учитывать, что для другого банка это могут быть лучшие клиенты, приносящие ощутимый доход, поэтому их потребности и потенциал желательно дополнительно изучить.

Качество депозитной базы во многом зависит от того, к какой категории юридических лиц относятся его основные клиенты. Так, коммерческие предприятия используют *расчетные счета* для осуществления многочисленных платежей и расчетов в рамках своей уставной деятельности.

Остатки на их счетах обычно очень мобильны, а стабильность и размер остатков во многом зависят от вида деятельности предприятия. В то же время эта часть ресурсной базы относительно предсказуема: известны сроки выплаты заработной платы, платежей в бюджет, можно определить сезонность колебаний в потоках денежных средств и т.п. Динамика средств на этих счетах требует постоянного изучения, а прогноз размера остатков – почти ежедневной корректировки.

Для оценки стабильности депозитов банки могут использовать как сложные математические процедуры, так и такие показатели, как средний срок хранения денежных средств, уровень оседания клиентских средств, а также доля средств на счетах до востребования, которая может быть использована как стабильный ресурс.

Средний срок хранения денежных средств определяется по формуле

$$\tilde{N}_A + \frac{\hat{I}_{\text{нб}}}{\hat{A}} \times \ddot{A},$$

где C_d – средний срок хранения в днях;

$O_{\text{ср}}$ – средний остаток вкладов;

V – оборот по выдаче вкладов;

D – количество дней в периоде.

При помощи этого показателя оценивается возможность использования средств на счетах в качестве ресурсов краткосрочного кредитования.

Уровень оседания средств, поступивших во вклады, рассчитывается по формуле

$$O_0 = \frac{\hat{I}_k - \hat{I}_n}{\hat{I}} \times 100\%,$$

где U_0 – уровень оседания средств во вклады, %;

O_k – остаток вкладов на конец периода;

O_n – остаток вкладов на начало периода;

Π – поступления во вклады.

Показатель Y_0 должен быть в идеале максимально большим, его нулевое значение говорит о неподвижном состоянии остатков.

Большинство банков максимально использует в качестве ресурса средства на счетах клиентов с соблюдением допустимого уровня трансформации. Для этого на основании данных о платежном обороте по счетам до востребования определяется объем остатка средств, который может быть использован как стабильный ресурс:

$$\ddot{A}_N = \frac{\hat{I}_{ND}}{\hat{E}} \times 100\%,$$

где D_c – доля средств, хранящаяся в течение определенного расчетного периода на счетах до востребования, которые могут быть использованы как стабильные ресурсы в течение следующего аналогичного по сроку промежутка времени;

O_{cp} – средний остаток на счетах за расчетный период;

K – кредитный оборот по счетам до востребования за расчетный период.

Для оценки качества ресурсной базы анализируется структура *клиентских счетов по величине остатка*. По каждому счету определяется среднемесячный остаток (как среднее арифметическое) и в соответствии с полученными данными производится разбивка клиентов по следующим условным группам: с ничтожно малыми остатками, с малыми остатками, со средними остатками, с достаточно большими остатками, с очень большими остатками.

Аналогичным методом определяется *структура клиентов по силе колебаний*. Для каждого счета вычисляется среднемесячная сила колебаний (как среднеквадратичное отклонение от среднего) и производится подразделение клиентов на группы в зависимости от колебаний остатков по счетам: с очень слабыми колебаниями остатков, со слабыми колебаниями, со средними колебаниями, с сильными колебаниями, с очень сильными для данного банка колебаниями остатка. Чем больше счетов с сильно колеблющимися остатками, тем выше риск банка.

Сумма остатков на счетах может определяться также с учетом качества. Для этого вводится *функция качества счета*, которая зависит от силы колебаний (чем сильнее колебания, тем ниже качество) и от величины остатка (чем больше остаток, тем выше качество). С помощью этой функции определяется качество каждого счета, затем среднее качество, а после этого – сумма остатков с учетом качества. *Показатель эффективности клиентской базы* определяется как отношение суммы остатков с учетом качества к сумме всех остатков средств по счетам клиентов.

Необходимо также определить: связывают ли крупнейших клиентов и банк другие отношения, кроме расчетно-платежных, являются ли

они акционерами, заемщиками банка и т.п. С одной стороны, наличие таких связей можно расценивать положительно, поскольку в этом случае крупнейшие клиенты останутся при банке, с другой стороны, большая зависимость банка от подобных клиентов нежелательна.

Бюджетные счета открываются организациям и учреждениям, которым выделяются средства за счет федерального и местных бюджетов. Государственные организации работают в рамках госзаказа и утвержденной сметы, вследствие чего в принципе они имеют более четкий график поступлений и платежей.

Иногда на этих счетах аккумулируются значительные средства, дающие банку большую и дешевую ресурсную базу. В то же время получить в клиенты такого солидного клиента весьма непросто. Обычно работа с ними осуществляется в индивидуальном порядке и во многом зависит от взаимоотношений между высшим менеджментом банка и руководителями соответствующего государственного органа.

Однако зачастую государственные предприятия имеют дотационный характер, а зависимость от бюджета того или иного уровня, поступления средств из которого могут в силу российской специфики носить нерегулярный характер, не позволяет уверенно планировать размер остатков на этих счетах.

Также в значительной мере сложно прогнозировать *остатки на корреспондентских счетах Лоро*, которые банки-контрагенты используют не только для проведения собственных платежей, но и для операций своих клиентов. В то же время следует иметь в виду, что в кризисной ситуации эти ресурсы первыми покидают банк. Участники межбанковского рынка, как правило, владеют информацией «из первых рук» и быстрее всех успевают реагировать в случае ухудшения финансового состояния банка или его репутации. На отзыв МБК может потребоваться несколько дней, а средства с Лоро-счетов можно забрать в тот же день. Таким образом, из всех банковских ресурсов остатки на корреспондентских Лоро-счетах характеризуются самой быстрой маневренностью.

При анализе заемных средств определяется *зависимость банка от получения межбанковских кредитов*. Некоторые банкиры считают, что межбанковский кредит является источником, аналогичным задолженности по собственным векселям банка. Действительно, при возникновении у банка затруднений держатели векселей стремятся, так же как и банки-кредиторы, как можно скорее получить свои денежные средства, а размещение собственных векселей по сложности сопоставимо с получением межбанковского кредита. Совокупная задолженность по полученным МБК и собственным векселям банка в любом случае не должна превышать 35% суммы заемных ресурсов.

Вклады до востребования в целом положительно характеризуют структуру ресурсов банка. Однако они обходятся банку несколько дороже, чем остатки на расчетных и текущих счетах, поскольку процентные ставки по ним обычно превышают ставки процентов, начисляемых банком за остаток денег на счете, хотя и значительно ниже ставок по срочным депозитам. Кроме того, их динамика труднопредсказуема, поэтому эти остатки обычно менее прогнозируемы по сравнению с остатками средств на расчетных и текущих счетах.

Из видов операций по привлечению вкладов до востребования особого внимания заслуживают *операции с пластиковыми карточками*, которые являются одним из самых перспективных направлений банковской деятельности. В основном карточки используются гражданами, но могут применяться и юридическими лицами. Пластиковые карты представляют несомненное удобство для клиента, а банку позволяют аккумулировать значительные средства без выплаты высоких процентов. Подсчитано, например, что при зачислении на карточные счета заработной платы через полгода после открытия счета остаток средств на нем в среднем составляет около двух месячных заработков, тогда как проценты начисляются по ставкам, установленным для вкладов до востребования. Однако использование данного вида ресурсов требует больших первоначальных затрат на специальное оборудование, программное обеспечение, проведение рекламной кампании по привлечению клиентов.

К депозитам до востребования относятся *средства в расчетах*, которые представляют собой совокупность незавершенных расчетных операций. К ним относятся неиспользованные остатки на счетах аккредитивов, расчетных чеков, невыплаченных переводов и др. При активном проведении банком подобных операций средства на таких счетах, несомненно, будут оставаться некоторое время, что позволяет формировать дополнительные, хотя и краткосрочные ресурсы.

Срочные депозиты подразделяются по срокам, установленным в договорах. Однако в ходе управления пассивными операциями следует учитывать, что подписание клиентом договора банковского вклада на определенный срок еще не означает, что он не может забрать из банка деньги ранее оговоренного срока, особенно в критической ситуации, поэтому часть срочных депозитов коммерческому банку также следует относить к категории «горячих денег».

При управлении срочными депозитами целесообразно разграничивать крупных и мелких вкладчиков, поскольку их поведение зачастую различается. Обычно поведение мелких вкладчиков легче прогнозировать: они не так быстро реагируют на изменение ситуации на рынке (нехватка денег, рост процентных ставок и появление новых услуг банков-конкурентов), как владельцы крупных вкладов.

Выделение крупнейших для данного банка вкладчиков производится на основе среднего остатка и оборотов за период. Можно определить следующие показатели: процент крупнейших клиентов, доля этой группы в общем обороте и в общем среднем остатке. Чем выше эта доля, тем сильнее банк зависит от деятельности крупнейших клиентов. Предпочтительней для банка, чтобы основную часть депозитов обеспечивали мелкие и средние клиенты.

В целях обеспечения устойчивости коммерческого банка желательно, чтобы доля срочных вкладов в банковских депозитах составляла не менее 30–36%.

При управлении депозитами следует учитывать существенные особенности *сберегательных вкладов*. Так, в соответствии со ст. 837 ГК РФ гражданин имеет право на получение вклада по первому требованию. Таким образом, банк не может быть полностью уверен, что срочные сберегательные вклады не будут изъяты до окончания срока договора. Частные вкладчики обычно очень требовательны к процентным ставкам по вкладам. Кроме того, зачастую население относится к своим «кровным» деньгам гораздо более трепетно, чем к деньгам фирмы, и легко поддается панике в случае возникновения кризисной ситуации. При наступлении такой ситуации банку лучше договориться об отсрочке платежа с одним-двумя крупными клиентами, но не останавливать выдачу вкладов частным вкладчикам.

В то же время эффективная политика по сберегательным операциям позволяет банкам формировать значительные дополнительные источники ресурсов.

Формирование ресурсной базы подразумевает *учет изменения потребностей вкладчиков* для удержания существующей клиентуры и привлечения новых клиентов, а также постоянное изменение структуры источников привлечения ресурсов. В последние годы в России, так же как и за рубежом, широкое развитие получили гибридные счета, сочетающие элементы банковского вклада и банковского счета.

Создание солидной клиентской базы требует больших затрат времени и денег. *Привлечение новых клиентов* невозможно без исследования потребностей и поведения потенциальных вкладчиков, кредиторов и заемщиков банка, затрат на рекламу, установления более привлекательных, чем у конкурентов, цен на продукты и услуги. Необходимо помнить, что удерживать клиентов дешевле, чем завоевывать новые рынки или присоединять другой банк.

Инструменты управления. Инструментами управления депозитными ресурсами являются различного рода ограничения (на остаток средств, на срок размещения депозита, на первый или последующие взносы, на суммарные обороты по счету и т.п.), блокировки (остатков

или на списание средств), комиссии, плата за обслуживание, а также процентные ставки.

В качестве *ограничения на остаток* может служить минимальная сумма на счете, на которую начисляются проценты. При наличии у клиента нескольких счетов (например в разных валютах) возможно установление единого ограничения на остаток по всем счетам в рублевом эквиваленте. Если ограничения на первый взнос и на минимальный остаток средств на счете не совпадают, то минимальный остаток устанавливается в меньшей сумме, чем первоначальный взнос.

Ограничения на суммарный оборот по счету могут быть установлены в виде лимитов на величину разового списания либо на число движений по депозиту. Кроме того, они могут дифференцироваться в зависимости от способа списания (наличного или безналичного) либо от вида платежа (платежи в другой банк или клиенту данного банка). Ограничения обычно устанавливаются сразу для большого количества счетов на неопределенные сроки, они не всегда связаны с прекращением операций по счетам.

Блокировки, в отличие от ограничений, относятся к конкретным счетам и устанавливаются на определенное время. Так, при аресте имущества обычно применяется блокировка всех операций по счету, при использовании накопительного счета – блокировка на списание, может применяться блокировка остатков, когда часть средств на расчетном счете используется как срочный депозит без перевода на депозитный счет (условия должны быть оговорены).

Комиссии, взимаемые банком за расчетное обслуживание, начисляются за проведение каждой операции по счету, при небольшом количестве операций по счету они обычно составляют относительно небольшие суммы, равномерно распределенные во времени. Поэтому их использование целесообразно при обслуживании мелких клиентов.

Плата за обслуживание, которую банки могут взимать с клиентов, обычно включает расходы банка по расчетно-кассовому обслуживанию, но, в отличие от комиссии, начисляется за период, равный месяцу, либо квартал. Размер платы может быть дифференцирован в зависимости от принадлежности клиента к той или иной группе либо в зависимости от остатка средств на счете, что позволяет воздействовать на формирование ресурсов.

Начисление процентов на остатки средств на счетах и во вкладах представляет собой один из наиболее действенных инструментов управления пассивами коммерческого банка.

Теоретически увеличение процентных ставок по сравнению со ставками конкурентов приводит к увеличению вкладов, а снижение – к оттоку. Однако на практике как за рубежом, так и в России ставки на рынке обычно выравниваются. На современном этапе резкое увеличе-

ние процентных ставок банком может быть расценено вкладчиками как негативный сигнал, свидетельствующий о тяжелом финансовом состоянии банка и недоступности для него дешевых ресурсов.

В то же время банку необходимо дифференцировать процентные ставки по видам вкладов в зависимости от спроса на кредитные ресурсы, сроков хранения средств, категорий вкладчиков, сумм и т.д. Кроме того, процентная политика банка должна строиться с учетом процентного риска.

Обычно процентная ставка тем выше, чем длительнее срок действия договора или срок предварительного уведомления об изъятии вклада вследствие влияния на стоимость денег доходов будущего периода и частых скачков кривой доходов. В большинстве случаев процентная ставка тем выше, чем больше вклад. Наиболее крупные и надежные банки могут предлагать довольно низкие процентные ставки, в то время как ставки по депозитам и межбанковским кредитам, привлекаемым другими банками, обычно выше этого уровня. Банки, которые ведут агрессивную маркетинговую политику за привлечение вкладов, обычно предлагают более высокие ставки, чтобы переманить клиентов у конкурентов.

На уровень процентной ставки воздействуют как общие факторы (соотношение спроса и предложения на деньги, цели и направления денежно-кредитной политики Банка России в данный период времени, уровень инфляции), так и частные. Для банка уровень процента определяется уровнем процента по активным операциям банка, сроком и размером привлекаемого депозита, надежностью банка.

Необходимо учитывать, что российское банковское законодательство накладывает ряд ограничений на процентную политику коммерческих банков: публичный характер договоров банковского вклада с гражданами, запрет на предоставление льгот акционерам банка и т.п.

Вопросы для самоконтроля

1. Приведите примеры существующих классификаций ресурсов коммерческого банка.
2. Что входит в состав привлеченных и заемных средств?
3. Чем отличаются стержневые (основные) и летучие депозиты?
4. Какими методами и инструментами производится регулирование Центральным банком операций по привлечению ресурсов коммерческими банками?
5. Дайте характеристику депозитной политики банка в широком и узком смыслах.
6. Какие задачи может ставить депозитная политика банка?
7. Какие коэффициенты используются для оценки структуры ресурсов банка?

8. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

8.1. Понятие и сущность управления активами и пассивами

Необходимость функции управления активами и пассивами. В системе финансового менеджмента одним из важных направлений является *эффективное управление активами и пассивами банка*. Управление активами и пассивами как понятие, используемое в банковском деле, зародилось в США в 60-е гг. XX столетия и относится, прежде всего, к регулированию уровня риска, когда ставки процента повышаются или понижаются. До этого времени финансовые менеджеры использовали отдельные методы управления активами, пассивами и спрэдом. Это объяснялось тем, что в 40–50-х гг. банки в изобилии имели дешевые источники финансирования в форме депозитов до востребования и сберегательных вкладов. Поэтому основная управленческая проблема заключалась в таком распределении активов, которое обеспечивало бы ликвидность коммерческого банка и получение максимального дохода. В связи с этим акценты были сделаны *на управлении активами*. При этом основное направление управления активами осуществлялось двумя методами распределения активов (метод общего фонда) и методом концентрации активов (метод разъединения источников фондов).

Метод распределения активов в целях управления риском процентной ставки наиболее применим в условиях стабильной внешней среды, так как его успешное использование зависит от трех условий:

- относительно небольшое варьирование процентных ставок;
- состав пассивов банка остается достаточно стабильным, и его легко прогнозировать;
- большая часть привлеченных средств состоит из беспроцентных бессрочных вкладов, т.е. остатков на расчетных и текущих счетах предприятий, организаций и физических лиц.

При одновременном выполнении этих трех условий руководители банка могли считать пассивную сторону баланса заданной величиной и уделять большее внимание активам банка. При методе распределения активов увеличение ликвидности обеспечивается путем регулирования структуры активов, а уровень доходности банка поддерживается на заданном уровне через управление спрэдом.

Недостатки применения метода распределения активов выявились при частом колебании уровня процентных ставок, вследствие чего стоимость активов стала более подвержена изменениям. Такая ситуация приводила к потерям банком в доходах от снижения стоимости активов и возникновению риска несбалансированной ликвидности.

Более осторожным методом управления активами являлся *метод конвертации или разъединения источников фондов*. При этом пассивная сторона по-прежнему считается постоянной, а избежание риска изменения процентной ставки обеспечивается путем более тесной увязки сроков размещения активов с источниками их финансирования по срокам, т.е. пассивами. Такой процесс согласования сроков, при котором чувствительные к процентным ставкам пассивы и пассивы с фиксированной ставкой финансируют соответственно активы, чувствительные к процентным ставкам, и активы с фиксированной процентной ставкой, позволяет избегать несоответствия сроков и значительно уменьшает влияние риска процентной ставки.

Однако соблюдение метода конвертации активов также не лишено недостатков.

Во-первых, существующая структура пассивов банка (кратко- и среднесрочные, чувствительные к изменению процентных ставок пассивы или пассивы с фиксированной процентной ставкой) не всегда соответствует определенному рынком составу активов (кратко- и среднесрочные ссуды, чувствительные к изменению процентных ставок активы и активы с фиксированной процентной ставкой). Следовательно, некоторые виды депозитов могут остаться не полностью инвестированными или некоторые виды ссуд могут быть не в полном соответствии со сроками, на которые привлечены пассивы.

Во-вторых, вероятно, что, например, спрос на среднесрочные ссуды с фиксированной процентной ставкой или среднесрочные ипотечные кредиты с фиксированным сроком при сложившейся структуре пассивов будет трудно удовлетворить. При быстрой изменчивости процентных ставок использование метода конвертации активов не способствует оптимизации прибыли.

В 60-е гг. источники финансирования стали менее стабильными, объем свободных денежных средств сокращался при росте спроса на ссуды. В этих условиях менеджеры банка начали экономить на кассовых остатках, т.е. максимально их сокращать, а в целях обеспечения растущего спроса на кредит банки обратились к управлению своими обязательствами, т.е. пассивами. Поскольку банки рассматриваются как субъекты, покупающие денежные средства и одалживающие их исходя из *прибыльной* разницы между процентными ставками покупки и продажи средств, то термин «управление спрэдом» становится наиболее популярным в банковской практике.

Однако в 70-е гг. в связи с ростом инфляции и спадом производства банки все больше внимания стали уделять управлению обеими сторонами баланса. Техника совместного регулирования активов и пассивов получила название *управление активами и пассивами (УАП)*.

Смысл УАП состоит в том, что оно объединяет использовавшиеся в течение многих десятилетий отдельные методы управления (активами, пассивами и спрэдом) в один скоординированный процесс.

Таким образом, основная задача УАП – это скоординированное управление всем балансом банка, а не отдельными его частями.

Необходимость эффективного управления активами и пассивами для коммерческих банков в современных условиях определяется:

- возрастающей конкуренцией на местных и мировых рынках;
- возникновением новых сложных продуктов;
- значительными изменениями в структуре привлеченных ресурсов;
- возрастающим дерегулированием деятельности банков со стороны центральных банков;
- экономической нестабильностью народного хозяйства;
- необходимостью координировать деятельность банка по всем направлениям;
- высоким уровнем требований, предъявляемых к банкам пользователями банковских услуг;
- необходимостью координировать подход к предоставлению банковских услуг в общих рамках управления рисками.

Содержание управления активами и пассивами. Сегодня банки рассматривают свои портфели активов и пассивов как единое целое, которое определяет роль совокупного портфеля банка в достижении его общих целей – высокой прибыли и приемлемого уровня рисков. Совместное управление активами и пассивами дает банку инструментарий для защиты привлеченных средств в виде депозитов и займов от воздействия колебаний циклов деловой активности и сезонных колебаний, а также предоставляет средства для формирования портфелей активов, которые обеспечивают реализацию целей банка.

По мнению американского ученого экономиста Питера С. Роуза, суть управления активами и пассивами заключается в формировании стратегий и осуществлении мероприятий, которые приводят структуру баланса банка в соответствие с его стратегическими программами.

Другие авторы определяют УАП как управление дисбалансом в целях снижения процентного риска, оптимизации доходов и обеспечения платежеспособности банка.

УАП также рассматривается как действия банка, направленные на оптимизацию структуры активов и пассивов с точки зрения их срочности, качества, дифференцированности и ценовых характеристик, а также на предотвращение потерь в процессе деятельности.

Таким образом, под *управлением активами и пассивами* следует понимать процесс формирования и последующего регулирования такой структуры активов и пассивов баланса банка, которая обеспечивает достижение определенных стратегий и целей финансового менеджмента.

При таком подходе управление активами и пассивами обеспечивает достижение:

- оптимальной структуры активов, обеспечивающих максимальный уровень доходности при заданном уровне риска;
- оптимальной структуры пассивов, обеспечивающих минимизацию затрат по привлечению источников финансирования;
- структуры активов и пассивов, обеспечивающих максимальную величину маржи, т.е. положительной разницы между доходностью активов и затратностью пассивов.

Целевыми результатами управления активами и обязательствами являются:

- защита акционеров и вкладчиков;
- поддержание ликвидности на уровне, достаточном для покрытия всех потребностей денежных потоков при возможности выгодного размещения избытка ликвидности;
- управление процентным ГЭПом (разрывом между активами и пассивами, чувствительными к изменению процентной ставки) и максимизация доходов в пределах установленных лимитов рисков;
- получение прибыли от торговли валютой в пределах лимитов риска;
- поддержание достаточной величины капитала для погашения любых деловых рисков;
- оптимизация оценки продуктов и услуг в целях обеспечения рационального управления активами и пассивами и максимизации дохода банка.

Основными задачами управления активами и пассивами являются:

- управление кратко- и долгосрочной ликвидностью банка;
- поддержание и повышение рентабельности банка;
- управление достаточностью и структурой капитала, затратами банка, особенно не связанными с выплатой процентов, качеством активов;
- оптимизация и снижение налогового бремени;
- стабилизация или увеличение рыночной стоимости банка.

Целью управления активами и пассивами является предотвращение или исправление дисбаланса и защита от рисков банковской деятельности путем анализа последствий генеральной стратегии банка по структуре баланса и его рентабельности.

Процесс управления активами и пассивами можно представить следующим образом (рис. 1).

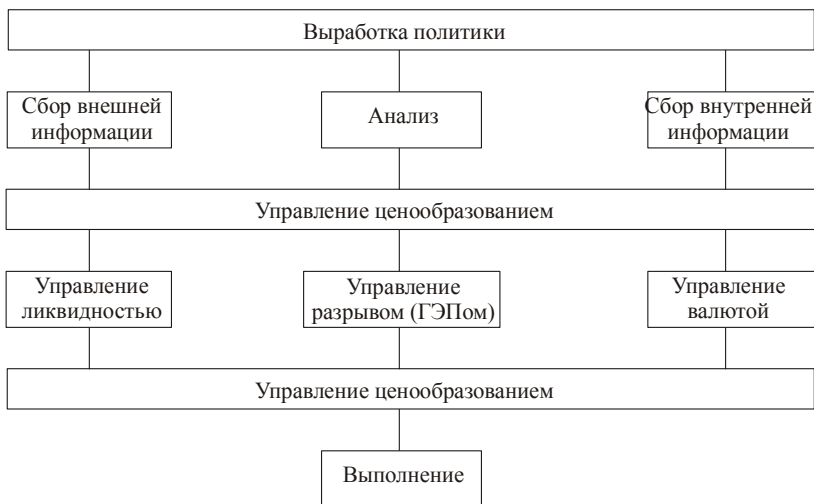


Рис. 1. Модель управления активами и пассивами

Управление активами и пассивами требует наличия точной и достаточной информации как из внутренних, так и внешних источников. При этом внешняя информация необходима для прогнозирования экономического развития и формулирования стратегии, внутренняя – для отслеживания выполнения политики по управлению активами и пассивами и оценки необходимости изменений в ней. Вся используемая банком информация должна быть значимой, надежной и своевременной.

Необходимую банкам управленческую информацию по источникам получения можно представить следующим образом:

Внешние источники:

- Экономические отчеты:
 - общие прогнозы;
 - деловая активность в сфере услуг;
 - правительственная политика;
 - международные аспекты.
- Финансовые рынки:
 - процентные ставки, валютный курс и цены акций;
 - ситуация на вторичном рынке инструментов, выпущенных банком, и основными конкурентами;
 - распределение кредитного риска на вторичном рынке;
 - поводы для прений и напряжения.
- Регулирование, налогообложение и учет:
 - ожидаемое влияние изменений в регулировании на гибкость при УАП;

- издержки по изменениям в регулировании, налогообложении, учете;
- защита от неблагоприятных изменений.

Внутренние источники:

- Анализ увеличения активов и пассивов:
 - объемы и цены (абсолютный уровень и на основе спрэдов) активов/пассивов, увеличившихся за период;
 - сравнение с планом/бюджетом и данными за прошлые периоды;
 - тенденции объема и спрэда.
- Соответствие регулирующим нормам:
 - капитал;
 - ликвидность;
 - пределы по несовпадению сроков;
 - пределы по валютной позиции;
 - соответствие внутренним целям финансовой структуры.
- Позиция по процентному риску:
 - текущая позиция;
 - анализ чувствительности текущей позиции к изменениям в процентных ставках;
 - ожидаемое изменение позиции от ожидаемого увеличения деятельности; нейтральной позиции по ставке;
 - чистая корректировка, необходимая для поддержания (гипотетической) нейтральной позиции по ставке;
 - закрытие нейтральных позиций при различных сценариях движения процентных ставок.

Перечисленная выше информация необходима для того, чтобы соответствующие подразделения банка, занимающиеся управлением активами и пассивами, могли:

- установить текущие и будущие риски;
- количественно определить величину рисков на основе анализа чувствительности активов и пассивов к изменениям процентных ставок, валютного курса, инфляции и темпов роста;
- проанализировать результаты и определить действия, необходимые для поддержания требуемой совокупной позиции по балансу (положительной, отрицательной, нейтральной к движению процентных ставок);
- разработать дальнейшие сценарии для определения стоимости проводимых мер, необходимых для поддержания заданной позиции, т.е. оценить возможные затраты или потери и принять соответствующие решения, включая изменения в разработанных стратегиях.

Таким образом, управление активами и пассивами обеспечивается всей финансовой политикой и стратегией банка. Усложнение банковской деятельности, быстрый рост процентных ставок и изменений валютного курса значительно обострили влияние рыночных рисков на конечные результаты, что привело к возникновению особой функции «управление активами и пассивами».

8.2. Организационная структура и функции подразделений, обеспечивающих управление активами и пассивами

Для *организации функции управления активами и пассивами* необходимо:

- установить четкие полномочия и круг обязанностей между соответствующими комитетами, подразделениями и уровнями управления рисками;
- выделить персонал и ресурсы с соответствующими полномочиями, навыками и квалификацией;
- определить процесс принятия решений;
- установить требования к управленческой информации;
- построить соответствующую организационную структуру.

Правильное построение организационной структуры управления активами и пассивами обеспечивает адекватное распределение полномочий и обязанностей между соответствующими подразделениями банка и уровнями управления рисками, что позволяет полнее реализовать возложенные на них функции. Объем предоставляемых полномочий зависит от ряда факторов, прежде всего, от типов управляемых банком рисков и деловой культуры банка, которые, в свою очередь, определяют численность персонала, занимающегося функцией управления активами и пассивами, и соответствующую ресурсную базу.

Поскольку управление активами и пассивами представляет собой непрерывный процесс, то необходимость принятия новых решений может возникать еженедельно, ежемесячно или ежеквартально, а при необходимости – ежедневно.

Схематично процесс принятия решений по управлению активами и пассивами представлен на рис. 2.

Принятые решения, часто в форме распоряжений, должны выполняться функциональными подразделениями или подкомитетами.

Реализация функции управления активами и пассивами предполагает в современных условиях создание особой организационной единицы – специального комитета при Совете директоров (Правлении банка) – Комитета по управлению активами и пассивами (КУАП) или АЛКО.



Рис. 2. Принятие решений по управлению активами и пассивами

Комитет по управлению активами и пассивами несет ответственность за определение совокупного размера рисков и их распределение, санкционирование стратегии риска, политики по управлению рисками и общего предела риска. Иными словами, Комитет несет ответственность за положение банка в области риска и прибыли. Он анализирует условия функционирования банка и определяет стратегию, отвечающую целям банка.

Комитет по управлению активами и пассивами выполняет следующие функции:

- разработка методик и регламентов, реализующих функцию управления активами и пассивами;
- принятие решений о параметрах и характеристиках привлечения и размещения средств;
- контроль за соответствием структуры баланса ориентирам, установленным стратегическим планом;
- разработка ограничений по финансовым рискам;
- контроль за ликвидностью баланса банка и прогнозированием позиции по ликвидности, определение потребности в ликвидных средствах и выбор альтернативных источников средств;
- рассмотрение краткосрочных прогнозов по источникам и направлениям средств;
- разработка методик и регламентов, касающихся управления финансовыми рисками;
- разработка ценовой политики банка, установление маржи безубыточности и уровня рентабельности;

- анализ и мониторинг эффективности работы банка и, прежде всего, в части рентабельности;
- краткосрочное и долгосрочное прогнозирование тенденций изменения рыночных процентных ставок и определение соответствующих ориентиров для установления процентных ставок по активным и пассивным операциям;
- координация работы между подразделениями банка, привлекающими и размещающими средства;
- управление капиталом банка;
- контроль за соблюдением банком законодательства и нормативных актов Банка России в отношении рисков.

В структуру Комитета по управлению активами и пассивами входят: Комитет по управлению рыночными рисками с отделом по управлению рыночными рисками, Комитет по кредитному риску с отделом по управлению кредитными рисками и казначейство (рис. 3).

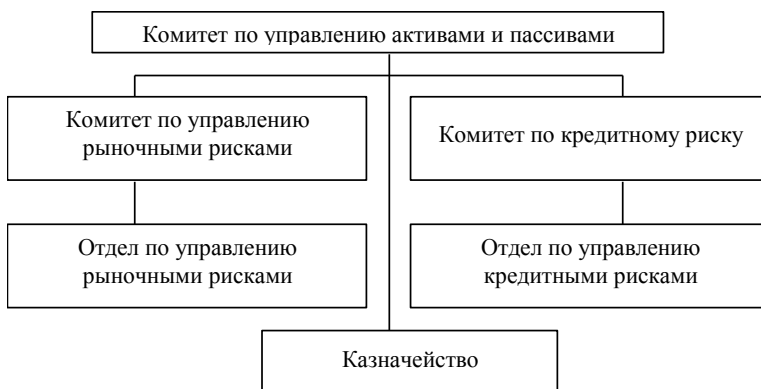


Рис. 3. Структура Комитета по управлению активами и пассивами

Комитеты по управлению рыночными, кредитными рисками и казначейство подчиняются КУАП, каждый из них несет ответственность за управление рисками, входящими в их компетенцию.

Казначейство осуществляет управление ликвидностью банка. Его основной целью является формирование баланса финансовых ресурсов исходя из задач текущего планирования и стратегического развития, их оптимальное распределение по видам активов и пассивов на основе ликвидности, максимальной доходности и минимальной стоимости, сбалансированного графика платежей и поступлений, а также контроль за обеспечением планируемого уровня прибыли.

Отделы по управлению рыночными и кредитными рисками выполняют всю необходимую работу, связанную с анализом, отслеживанием рисков, установлением допустимых пределов и т.д.

Комитет по управлению рыночными рисками несет ответственность за осуществление стратегии по рискам, санкционирование действий по управлению ими, определение пределов риска по конкретным видам и наблюдение за операциями, связанными с рыночными рисками. Отдел управления рыночными рисками несет ответственность за осуществление и координацию ежедневного измерения риска, управление рисками и отслеживание риска по всему банку в целом.

Комитет по кредитному риску несет ответственность за осуществление стратегии кредитного риска, санкционирование пределов риска по странам, отраслям и секторам хозяйства, а также наблюдение за всеми операциями, связанными с кредитными рисками.

Заседания КУАП (АЛКО) проходят не реже двух раз в месяц. Ход заседаний фиксируется в подготавливаемых по специальной форме протоколах. Разработанные комитетом документы утверждаются Советом директоров (Правлением банка).

В состав участников КУАП (АЛКО) входят руководители различных подразделений и отделов, ответственных за привлечение и размещение средств и управление рисками. Необходимым условием успешного управления активами и пассивами является организация системы точной и регулярной информации и отчетности.

8.3. Управление рисками в рамках управления активами и пассивами

Содержание управления рисками в рамках управления активами и пассивами. Одновременное осуществление банками и активными, и пассивных операций создает дополнительные факторы риска, что потребует, в свою очередь, особого подхода к ограничению их влияния, получившего название «*управление активами и пассивами*».

Деятельность операционных подразделений, функционирование информационных технологий и реализация функций маркетинга также сопряжены с определенными видами риска, которые могут неблагоприятно сказаться на конечных результатах деятельности банка и его капитале. Наконец, на работу банка в целом влияют внешние факторы, воздействие которых негативно сказывается на финансовом состоянии банка. Поэтому управление рисками является важнейшей функцией менеджеров банка.

В системе банковских рисков особое место занимают *финансовые риски*, которые связывают с неопределенностью будущих процентных ставок, курсов обмена валют и изменением цен на активы. Финансовые риски, обусловленные экономической и финансовой нестабильностью,

оказывают влияние на объем ликвидных средств. Кроме того, они приводят к непредвиденным изменениям в объемах, доходности, структуре активов и пассивов, перетекая один в другой, оказывают непосредственное воздействие на конечные результаты деятельности банка – показатели прибыли и рентабельности и, в конечном счете, на объем капитала банка и его платежеспособность.

Таким образом, характер финансовых рисков, их взаимосвязь и комплексное воздействие на конечные результаты деятельности банка свидетельствуют о том, что достижение наилучших результатов в их управлении и минимизации достигается при скоординированном управлении активами и пассивами банка.

При управлении рисками в рамках единой системы УАП достигается основная цель – оптимизация стоимости активов и пассивов и улучшение (или сохранение) рентабельности в условиях возможных рисков в будущем.

Под *управлением рисками* обычно понимают систему мер, направленных на выявление, оценку и минимизацию рисков, обеспечивающих оптимальное соотношение доходности и риска по совершаемым банком операциям.

Управление рисками в системе управления активами и пассивами требует соблюдения некоторой хронологической последовательности, которая сводится к следующему: сбор информации, выбор методов управления рисками, принятие решений.

Начальным этапом накопления необходимой информации является проведение *текущего анализа рисков*. Он позволяет оценить имеющийся уровень рисков и величину собственного капитала в зависимости от состояния активов/пассивов в сравнении с существующим уровнем процентных ставок, курсов иностранных валют и их рыночной стоимости. Этот анализ должен включать и забалансовые счета, поскольку они порождают или могут породить будущие денежные потоки.

Вторым этапом является *динамический анализ*. Он состоит в построении прогнозного баланса на несколько будущих дат, для того чтобы уже сегодня провести исследования относительно степени риска процентных ставок для банка в будущем, его ликвидной и валютной позиции, а также его способности выдерживать требования регулирующих органов в будущем. Для проведения такого анализа управляющий активами/пассивами должен получить точную информацию для оценки ожидаемого роста объема по каждой статье баланса и включить эти сведения в свой баланс УАП, основанный на ранее проведенном статическом анализе. При этом он должен также знать достаточно точно политику цен относительно устанавливаемой процентной маржи по различным операциям банка.

По завершении этого этапа управляющий активами/пассивами разрабатывает различные сценарии для определения рисков, которым банк подвержен или будет подвержен, и оптимизации управления ими.

Основными рисками при управлении активами и пассивами являются: риск изменения процентных ставок, риск ликвидности, рыночный (ценовой) риск, валютный риск и риск неплатежеспособности (риск банкротства).

Управление риском изменения процентных ставок. *Риск процентной ставки* состоит в опасности, что неожиданные изменения в процентных ставках окажут неблагоприятное влияние на чистый доход банка и рыночную стоимость его капитала.

Риск процентной ставки возникает по различным причинам:

- неправильный выбор разновидностей процентных ставок;
- изменения в процентной политике Центрального банка;
- отсутствие в банке разработанной процентной политики;
- ошибки в установлении цен на депозиты и кредиты;
- другие причины.

При финансовом анализе риска процентных ставок выделяются базисный риск и риск временного разрыва.

Базисный (базовый) риск – риск использования различных видов процентных ставок для привлечения и размещения средств. Он обусловлен возникновением асимметрии в движении отдельных процентных ставок и возникает в том случае, если ставки привлечения и размещения средств «плавают» относительно друг друга. Если банк устанавливает ставки привлечения с фиксированной маржей относительно ставок привлечения, то он сводит базовый риск к нулю, но увеличивает экономический риск. При установлении банком ставок привлечения и размещения по среднерыночным ставкам уменьшается экономический риск и увеличивается базисный. Базисный риск характеризует возможность уменьшения процентной маржи либо тенденции к этому.

Риск временного разрыва (риск переоценки) возникает в тех случаях, когда банк привлекает и размещает ресурсы по одинаковой базовой ставке (плавающей либо фиксированной), но с некоторым временным разрывом относительно даты их пересмотра. Для банковской практики это – основная форма процентного риска, вытекающая из временных различий в сроке погашения (для фиксированной ставки) и переоценки (для плавающей ставки) банковских активов, пассивов и внебалансовых позиций. Трансформация относительно краткосрочных пассивов в более долгосрочные активы и наоборот всегда сопровождается риском временного разрыва из-за несовпадения момента установления цены активов и пассивов, выраженной в конкретной процентной ставке.

Риск временного разрыва привязан в основном к сдвигам в структуре активов и пассивов, а базисный риск – к изменению общего уровня процентных ставок.

Величина риска процентной ставки зависит от степени подверженности банковских активов и пассивов влиянию изменений процентных ставок (чувствительности к изменению процентных ставок), а также от

структуры активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок.

Основной целью управления риском изменения процентной ставки является *контроль за уровнем процентной маржи* (разницей между процентными доходами от активов, приносящих доход, и процентными расходами по обязательствам банка), поскольку она является основным источником прибыли банка.

Управление процентной маржей. Размер процентной маржи характеризуется абсолютной величиной или относительной в виде финансовых коэффициентов. Абсолютная величина процентной маржи определяется как разница между общей величиной процентного дохода и процентного расхода банка, а также между процентным доходом по отдельным видам активных операций и процентным расходом, связанным с ресурсами, использованными для финансирования этих операций.

При управлении процентной маржей банку необходимо:

- сравнивать фактическую процентную маржу с базовой, что позволит своевременно выявить тенденцию снижения или возрастания процентного дохода;
- вести наблюдение за соответствием процентной маржи сложившемуся стандарту или данным соответствующих банков;
- анализировать происходящие изменения составляющих компонентов процентной маржи для того, чтобы определить наибольшее влияние отдельных статей доходов или расходов на общее изменение;
- определять пределы, в которых изменение процентной маржи требует принятия управленческих решений.

Руководство банка стремится к поддержанию на заданном уровне чистой процентной маржи (ЧПМ) с целью защиты прибыли банка от негативного влияния изменения процентных ставок.

Если установленный уровень ЧПМ (чистый процентный доход / стоимость всех активов, приносящих доход) является приемлемым для руководства банка, то оно будет применять различные методы хеджирования риска изменений процентных ставок для ее фиксации, способствуя тем самым стабилизации чистого дохода. Значение ЧПМ будет снижаться при росте процентных ставок по обязательствам банка, а также при опережающем снижении процентных ставок по активным операциям в сравнении со снижением процентных ставок по обязательствам. В этом случае менеджерам банка необходимо искать возможные пути снижения риска значительного роста издержек заимствования по сравнению с доходами. Кроме маржи при управлении процентным риском также учитывается спрэд. При росте спрэда уровень процентного риска снижается.

Следующим методом управления и контроля риска процентной ставки является *метод отклонений или разрыва (метод ГЭПа)*, который основан

на выделении активов и пассивов (включая забалансовые позиции), чувствительных к изменению процентных ставок в определенном периоде.

Стратегия управления ГЭПом требует проведения анализа сроков действия и вероятности изменения рыночных процентных ставок.

Банк считается относительно защищенным от отрицательного воздействия изменений процентных ставок (при этом независимо от того, растут они или падают), если для каждого периода стоимости активов и пассивов банка, чувствительных к изменению процентных ставок, равны. В этом случае доходы от активов будут изменяться в том же направлении и примерно в той же пропорции, что и издержки по обязательствам. В данном случае будет иметь место *нулевой ГЭП*. Чистая процентная маржа будет стабильной независимо от направлений изменения процентных ставок.

Вместе с тем практика показывает, что нулевой разрыв не гарантирует абсолютную защиту от процентного риска, поскольку в действительности процентные ставки по активам и обязательствам могут меняться в разной степени. При неравенстве между активами и пассивами, чувствительными к изменению процентных ставок, возникает *положительный ГЭП*, если активы превышают пассивы, или *отрицательный ГЭП*, если пассивы превышают активы.

В зависимости от характера ГЭПа (положительный или отрицательный) в соответствующем временном интервале банк применяет ту или иную стратегию в отношении управления процентным риском в данный период.

При управлении риском изменения процентных ставок возможны две стратегии – *наступательная* и *оборонительная*.

Первая предусматривает прогноз изменений процентной ставки и проведение мероприятий по изменению структуры активов и пассивов баланса банка с целью минимизации отрицательного воздействия прогнозируемого изменения процентных ставок.

Если определить тенденцию изменения процентных ставок не представляется возможным, банку целесообразно применить оборонительную стратегию управления ГЭПом, которая направлена на ослабление влияния подвижности рыночных процентных ставок на изменение прибыли банка. Прибегая к данной стратегии, банк стремится сбалансировать объемы активов и пассивов, чувствительных к изменению процентной ставки, в рамках всего планового периода.

Однако добиться полного баланса между чувствительными активами и пассивами достаточно сложно, так как на их соотношение оказывают влияние особенности деятельности конкретного банка и структура банковского портфеля, характерная для финансового рынка на данный период времени. Поэтому правильнее говорить не об управлении, а о *контроле над ГЭПом*.

В целом управление ГЭПом (контроль над ГЭПом) заключается в удержании отношения ГЭПа к общей сумме активов в заранее установленных пределах.

Стратегию управления ГЭПом можно представить следующим образом:

$$\Delta N = \text{GAP} \times \Delta i,$$

где ΔN – ожидаемое изменение чистого дохода, в %;

GAP – разница между активами и пассивами, чувствительными к изменению процентных ставок;

Δi – ожидаемое изменение процентных ставок.

В мировой банковской практике используются следующие показатели оценки величины ГЭПа:

$\text{GAP} / \text{Активы} < 10\%$ – нормальная позиция;

$\text{GAP} / \text{Активы} > 10\text{--}12\%$ – тактическая позиция, или позиция на краткосрочный период. Предполагается, что возможны действия, сдерживающие ГЭП;

$\text{GAP} / \text{Активы} > 12\text{--}15\%$ – стратегическая позиция, или позиция на долгосрочный период. В этом случае прогнозируется изменение процентных ставок и выбирается стратегия, которая позволила бы получать выгоду при предполагаемом изменении процентных ставок;

$\text{GAP} / \text{Активы} > 15\%$ – спекулятивная позиция. В этом случае риск влияния изменений процентных ставок особенно велик, что требует тщательного анализа занимаемой банком позиции.

Таким образом, уровень этого коэффициента отражает меру риска, принятого банком. В отечественной практике пока не определены критерии оценки этого показателя.

Управление процентным риском на основе ГЭПа имеет свои недостатки и преимущества. Основными достоинствами метода являются легкость понимания, возможность оценить риск процентных ставок по срокам возникновения. К недостаткам метода относят ограниченное влияние процентных ставок на процентную маржу и невозможность оценки потерь капитала банка.

Отмеченные недостатки преодолеваются при управлении процентным риском на основе *дюрации или метода управления длительностью*.

Банки, использующие в своей деятельности сложные финансовые инструменты или имеющие сложные по структуре процентные риски, используют *имитационные модели* оценки процентного риска. Имитационные модели включают подробную оценку возможного воздействия изменения процентных ставок на доходы и экономическую стоимость банка путем прогнозирования будущей динамики процентных ставок и их влияния на потоки денежных средств. Построение имитационных моделей предполагает детальную разбивку балансовых и забалансовых статей для более точного определения принимаемых предположений о

платежах по основному долгу и процентам и других доходах и расходах, возникающих по каждой позиции. Обычно применяют статические и динамические модели.

Статические модели оценивают потоки денежных средств, возникающие из текущих балансовых и забалансовых статей. Для оценки риска потенциального снижения доходов банка проводится моделирование, позволяющее оценить денежные потоки в течение определенного периода времени на основе одного или нескольких сценариев колебания процентных ставок.

При *динамическом имитационном моделировании* используются предположения о будущем направлении движения процентных ставок и ожидаемые изменения в деятельности банка в прогнозируемом периоде. Например, в качестве исходной информации могут быть использованы данные банка о предполагаемых изменениях процентных ставок (по депозитам и кредитам), о поведении клиентов или о будущих изменениях в деятельности банка (новые виды кредитов, расширение определенных операций и т.п.). Такие предположения необходимы при моделировании, для того чтобы спроектировать ожидаемые денежные потоки, оценить динамику доходов и объемы будущих процентных и других расходов.

Эффективность используемых моделей зависит от достоверности исходных положений и совершенства методологии, применяемой при моделировании.

При определении размера процентного риска с использованием любого из перечисленных выше методов необходимо учитывать позиции, выраженные в разных валютах, поскольку банки подвергаются процентному риску по позициям в каждой валюте.

На практике управление активами и пассивами сопровождается еще несколькими видами рисков, которые будут рассмотрены далее.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятию «управление активами и пассивами».
2. Какие основные предпосылки определяют необходимость управления активами и пассивами?
3. В чем состоят основные задачи управления активами и пассивами?
4. Дайте характеристику организационной структуры управления активами и пассивами.
5. Каковы основные функции Комитета по управлению активами и пассивами?
6. Что понимается под управлением риском?
7. В чем состоят причины возникновения процентных рисков?
8. Какие существуют способы управления процентным риском?
9. Каковы основные стратегии управления ГЭПом?

9. УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ БАНКА

Существует достаточно много определений ликвидности коммерческого банка. Удачное определение дал Э. Рид: «Банк считается ликвидным, если суммы его наличных средств и других ликвидных активов, а также возможности быстро мобилизовать средства из иных источников достаточны для своевременного погашения долговых обязательств. Кроме того, банк должен иметь достаточный ликвидный резерв для удовлетворения практически любых непредвиденных финансовых нужд». Вот еще несколько определений ликвидности, принятые в банковской практике:

- ликвидность банка – это его способность своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами;
- ликвидность коммерческого банка означает возможность банка своевременно и полно обеспечивать выполнение своих долговых и финансовых обязательств перед контрагентами;
- ликвидность банка следует рассматривать как способность банка в любой момент времени находить необходимые ресурсы для выполнения принятых обязательств с нулевыми или минимальными финансовыми потерями.

Точка зрения Банка России на понятие ликвидности претерпела ряд изменений. Если в Инструкции № 1 от 01.10.97 под ликвидностью банка понималась «способность банка обеспечивать своевременное выполнение своих обязательств», то в Инструкции № 110-И ликвидность определяется как способность «обеспечить своевременное и полное выполнение своих денежных и иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов». Кроме того, далее там же приводится и общий подход к расчету коэффициентов ликвидности «как отношение между активами и пассивами с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов, других факторов, а также отношение его ликвидных активов (наличных денежных средств, требований до востребования, краткосрочных ценных бумаг, других легко реализуемых активов) и суммарных активов».

Все приведенные выше определения можно условно разделить на две группы. Первая группа включает определения, в которых не учитывается стоимость удовлетворения требований клиентов, а в определениях ликвидности, отнесенных ко второй группе, присутствует идея минимальных потерь банка при выполнении обязательств банка перед клиентами. С точки зрения надзора за деятельностью коммерческих банков возможно, что подход ЦБ РФ (без учета стоимости выполнения обязательств) оправдан, однако, с точки зрения самого банка, необходимо не только выполнить свои обязательства перед кредиторами, но и выполнить их с минимальными для банка потерями. Здесь наблюдается наличие извечного конфликта между ликвидностью и прибыльностью банка. Недаром риск ликвидности трак-

туют как риск недостаточной или излишней ликвидности. Риск недостаточной ликвидности отражает взгляд Банка России на ликвидность кредитной организации, а риск излишней ликвидности связан с возможными финансовыми потерями банка, т.е. потерями в прибыли.

Следовательно, анализируя ликвидность банка, необходимо обращать внимание не только на выполнение нормативов или на существующий запас ликвидности, но и на то, насколько далеки расчетные коэффициенты ликвидности от рекомендуемых нормативных и насколько велик запас ликвидности. Вот здесь и возникает вопрос о методах анализа ликвидности и прогнозирования риска потери ликвидности.

Наиболее популярным методом анализа ликвидности является метод коэффициентов, суть которого состоит в расчете нескольких коэффициентов, отражающих различные стороны ликвидности (мгновенную, текущую и т.п.), и сравнение расчетных коэффициентов с рекомендуемыми нормативами.

9.1. Управление ликвидностью на основе экономических нормативов

Коэффициентный метод управления ликвидностью является наиболее простым и распространенным в России. Он включает:

- определение состава и периодичности расчета показателей ликвидности и их предельных значений;
- анализ и оценку состояния показателей ликвидности на основе:
 - сравнения фактических значений с нормативными;
 - анализа динамики фактических значений показателей;
 - факторного анализа изменений фактических значений;
- выбор способов устранения несоответствий, установленных на основе проведенного анализа;
- формирование информационной базы для анализа.

Показатели ликвидности. Согласно последним нормативным документам Банка России можно выделить четыре коэффициента ликвидности:

- мгновенной ликвидности;
- текущей ликвидности;
- долгосрочной ликвидности;
- общей ликвидности.

Банк России обязан проводить расчет экономических нормативов ликвидности ежедневно, отчитываются же кредитные организации о выполнении нормативных требований ежемесячно.

Большое значение в управлении ликвидностью имеет установление предельных значений, позволяющее осуществлять оценку состояния

банка с точки зрения его ликвидности. При этом следует различать нормативное и предельное значения показателя.

Нормативное значение задает надзорный орган, его следует рассматривать в качестве жесткого предела (лимита).

В соответствии с инструкцией Банка России № 110-И от 16.01.04 г. нормативные значения для коэффициентов ликвидности следующие:

- коэффициент мгновенной ликвидности не менее 15%;
- коэффициент текущей ликвидности не менее 50%;
- коэффициент долгосрочной ликвидности не более 120%;
- коэффициент общей ликвидности не менее 20%.

Предельное значение определяет для себя банк. Оно может устанавливаться и для обязательных экономических нормативов. В этом случае предельное значение соответствующего показателя означает внутренний предел, введенный банком для управления риском ликвидности. Банк, имеющий прочное финансовое положение, высокий авторитет на межбанковском рынке, может определить предельные значения показателей ликвидности на уровне нормативных. Другим банкам в целях предотвращения риска недостаточной ликвидности следует устанавливать предельные значения показателей ликвидности с отклонением от нормативных.

Анализ и оценка состояния ликвидности. Данная процедура включает несколько этапов.

На *первом этапе* необходимо составить таблицу, характеризующую фактический уровень экономических нормативов.

На *втором этапе* производится сопоставление фактического значения каждого показателя и соответствующего нормативного (предельного) уровня. Особое внимание уделяется последней отчетной дате, отражающей текущее состояние ликвидности. На этом этапе анализа могут быть выявлены факты, отрицательно характеризующие систему управления ликвидностью кредитной организации, а именно:

- нарушение (даже незначительное) нормативных значений основных показателей, означающее наличие проблем с ликвидностью;
- нарушение предельных значений основных или дополнительных показателей, свидетельствующее о несоблюдении кредитной организацией собственных установок в области управления ликвидностью либо о необоснованности выбранных значений;
- значительные отклонения от нормативных (или предельных) значений показателей, обусловленные «излишком» ликвидности.

На *третьем этапе* необходимо рассмотреть состояние каждого показателя в динамике, чтобы убедиться в устойчивости или случайно возникшей ситуации.

Отрицательно характеризуют динамику состояния ликвидности:

- неоднократное нарушение нормативного значения одного или нескольких показателей;
- тенденция к ухудшению ликвидности, выразившаяся в нарушении (в том числе незначительном) нормативных значений одного или нескольких показателей;
- тенденция к ухудшению значений дополнительных показателей.

И, наконец, на *четвертом этапе* необходимо провести факторный анализ выявленных отрицательных факторов и тенденций. В случае устойчивости отрицательной тенденции такой анализ необходимо осуществить на ряд дат, что позволит выявить наиболее важные факторы снижения ликвидности.

Факторный анализ состояния основных коэффициентов ликвидности осуществляется по следующей единой схеме:

- определяется отклонение в фактическом значении соответствующего показателя на последнюю дату по сравнению с предшествующей;
- с помощью метода подстановки выявляется влияние на имеющееся отклонение числителя и знаменателя;
- проводится анализ изменений фактических значений элементов (числителя и знаменателя), выясняются факторы произошедших изменений;
- в случае ухудшения состояния одного или нескольких показателей указанный анализ проводится на несколько дат.

Рассмотрим приведенную схему на примере анализа мгновенной ликвидности.

Коэффициент мгновенной ликвидности (H_2) по состоянию на две даты имеет следующие значения: на 1 ноября – 30%, на 1 декабря – 10%, при нормативном значении 15%.

Указанная ситуация не является характерной для современного этапа развития банковской системы, поскольку большинство кредитных организаций имеет излишек высоколиквидных активов. Однако ситуация может измениться, а предлагаемая схема может быть применена и к анализу «излишка» ликвидности.

В рассматриваемом примере по состоянию на 1 декабря имеет место нарушение нормативного значения коэффициента мгновенной ликвидности на 5% и снижение его фактического уровня по сравнению с 1 ноября на 20%.

Коэффициент мгновенной ликвидности рассчитывается по формуле

$$H_2 = \frac{\ddot{E}\hat{A}_1}{\hat{I}\hat{A}_1} \times 100\%$$

где LA_M – высоколиквидные активы,
 OB_M – обязательства до востребования.

Для оценки влияния числителя и знаменателя на изменение уровня показателя используется метод подстановки. Данные для расчета приведены в табл. 11.

Таблица 11

**Изменение значений составляющих показателя
мгновенной ликвидности**

Даты	Фактическое значение H_2	Фактическое значение числителя, LA_M	Фактическое значение знаменателя, OB_M	Изменение		
				H_2	LA_M	OB_M
1 ноября	0,30	20	66	-0,20	-5	+84
1 декабря	0,10	15	150			

Влияние изменений LA_M на уровень H_2

$$\Delta \hat{E} \hat{A}_i = \frac{\ddot{E} \hat{A}_i^1}{\hat{I} \hat{A}_i^0} - \frac{\ddot{E} \hat{A}_i^0}{\hat{I} \hat{A}_i^0} = \frac{15}{66} - \frac{20}{66} = 0,23 - 0,30 = -0,07.$$

Влияние изменения OB_M на уровень H_2 :

$$\Delta \hat{I} \hat{A}_i = \frac{\ddot{E} \hat{A}_i^1}{\hat{I} \hat{A}_i^1} - \frac{\ddot{E} \hat{A}_i^1}{\hat{I} \hat{A}_i^0} = \frac{15}{150} - \frac{15}{66} = 0,10 - 0,23 = -0,13$$

Поскольку изменения значений числителя и знаменателя оказывают однородное влияние на изменение H_2 , общее изменение равно 0,20 (0,07 + 0,13).

Таким образом, на изменение показателя H_2 повлияло:

- снижение общей суммы высоколиквидных активов (на 5 ед., что снизило уровень H_2 на 0,07);
- увеличение обязательств до востребования (на 84 ед., что снизило уровень H_2 на 0,13).

Другими словами, увеличение обязательств до востребования на 130% в значительной степени (почти в два раза) повлияло на изменение коэффициента мгновенной ликвидности.

Далее необходимо проанализировать факторы, повлиявшие на изменение числителя (LA_M) и знаменателя (OB_M) коэффициента мгновенной ликвидности.

Состав высоколиквидных активов (LA_M) на анализируемые даты характеризуется следующими данными (табл. 12).

Из приведенных данных следует, что объем высоколиквидных активов снизился за месяц на 5 ед., в том числе за счет снижения остатка

на корреспондентском счете в ЦБ РФ – на 2 ед. и за счет уменьшения вложений в государственные долговые обязательства – на 4 ед.

Снижение высоколиквидных активов в условиях роста обязательств до востребования нельзя признать разумным, поскольку оно привело к нарушению краткосрочной ликвидности кредитной организации. В то же время произошло увеличение суммы размещенных в ЦБ РФ депозитов. Последнее могло быть обусловлено стремлением кредитной организации увеличить свою прибыль путем перемещения ресурсов с корреспондентского счета на депозитный, приносящий доход. Данное изменение структуры высоколиквидных активов также отрицательно характеризует состояние ликвидности кредитной организации, поскольку депозит имеет срок, который может не совпадать со сроком погашения обязательств.

Таблица 11

Изменение состава высоколиквидных активов, усл. ед.

Показатели	Фактическое наличие на		Изменение (+, -)
	1 ноября	1 декабря	
Всего высоколиквидных активов (Л _М)	20	15	-5
В том числе:			
касса кредитной организации	2	2	-
корреспондентский счет в Банке России	10	8	-2
депозиты, размещенные в Банке России	4	5	+1
вложения в государственные долговые обязательства	4	-	-4

Состав обязательств до востребования (ОВ_М) изменился за анализируемый период следующим образом (табл. 13).

Увеличение объема обязательств независимо от их видов в условиях снижения высоколиквидных активов влечет риск невыполнения этих обязательств. Особую обеспокоенность кредитной организации должно вызвать увеличение депозитов физических лиц до востребования, несмотря на то, что оно не является максимальным в данном случае. Исходя из доли депозитов до востребования юридических лиц, проблема их несвоевременного погашения также является актуальной, поскольку

может привести к отказу клиентов от обслуживания в данной кредитной организации.

Таблица 13

Изменение состава обязательств до востребования, усл. ед.

Показатели	Фактическое наличие на		Изменение (+, -)
	1 ноября	1 декабря	
Всего обязательств до востребования (ОВ _м)	66	150	+84
В том числе:			
корреспондентские счета кредитных организаций-корреспондентов	15	25	+10
депозиты юридических лиц до востребования	28	80	+52
депозиты физических лиц до востребования	10	22	+12
выпущенные банком векселя и банковские акценты до востребования	13	23	+10

Из проведенного анализа можно сделать следующий общий вывод.

На снижение мгновенной ликвидности кредитной организации в большей мере оказало влияние увеличение объема обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Кредитная организация, активно расширяя депозитную базу, что положительно характеризует ее политику по формированию ресурсов, ослабила внимание к проблеме, связанной с обеспечением ликвидности. С определенной уверенностью можно утверждать, что кредитную организацию интересует главным образом прибыль. Об этом свидетельствует ухудшение структуры высоколиквидных активов (уменьшение средств на корреспондентском счете и увеличение на депозитном счете в Банке России), а также увеличение депозитов до востребования юридических лиц, являющихся наиболее дешевым ресурсом.

Проведенный анализ должен завершиться разработкой мер по увеличению общей суммы высоколиквидных активов и по оптимизации их структуры.

Анализ текущей ликвидности проводится по аналогичной схеме.

Коэффициент текущей ликвидности (H_3) рассчитывается по формуле:

$$\hat{I}_3 = \frac{\hat{E}\hat{A}_o}{\hat{I}\hat{A}_o} \times 100,$$

где LA_T – ликвидные активы текущие (сроком в пределах до 30 дней),
 OB_T – обязательства банка текущие (по счетам до востребования и на срок до 30 дней).

Минимально допустимое значение коэффициента – 50%.

При анализе данного показателя рассчитывается влияние на изменение фактического значения числителя и знаменателя, проводится факторный анализ изменения значений числителя и знаменателя, разрабатываются меры по устранению недостатка (излишка) ликвидности в рамках превышений предельных нормативов.

Особое внимание необходимо обратить на изменение структуры текущих ликвидных активов и текущих обязательств.

Текущие ликвидные активы включают: высоколиквидные активы (LA_M), кредиты, выданные другим банкам, юридическим и физическим лицам сроком до 30 дней; средства, находящиеся на корреспондентских счетах в кредитных организациях-корреспондентах и в банках-нерезидентах в свободно конвертируемой валюте; депозиты, размещенные в других кредитных организациях на срок до 30 дней; учтенные векселя до востребования органов федеральной власти, субъектов РФ, местных органов; долговые обязательства иностранных государств из числа «группы развитых стран», приобретенные для перепродажи; задолженность банку со сроком погашения в течение ближайших 30 дней.

При анализе состава текущих ликвидных активов и изменения их структуры следует обратить особое внимание на концентрацию кредитного риска. Для этого необходимо рассмотреть в динамике состояние совокупной суммы требований банка к заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков по кредитам (числитель показателя H_6) и совокупную величину крупных кредитных рисков (числитель показателя H_7).

Увеличение абсолютных и относительных (к собственному капиталу) значений данных показателей предполагает анализ их структуры по категориям заемщиков во взаимосвязи с оценкой риска вложений.

Текущие обязательства кредитной организации (OB_T) охватывают: обязательства до востребования (OB_M), кредиты, депозиты, выпущенные банком депозитные и сберегательные сертификаты, векселя и акцепты; а также другие обязательства банка со сроком погашения в ближайшие 30 дней.

Для анализа и оценки изменений в составе обязательств их необходимо подразделить на ресурсы, привлеченные от других кредитных организаций, от клиентов-юридических лиц, от клиентов-физических лиц, а также на выпущенные собственные долговые обязательства. Отрицательное влияние на текущую ликвидность оказывают: высокая зависи-

мость банка от межбанковского рынка, кредитов Банка России, выпущенных собственных долговых обязательств, высокой концентрации депозитного риска банка.

Во всех указанных случаях необходимо проанализировать причины возникновения соответствующих ситуаций и оценить связанный с ними риск.

Аналогичную схему анализа необходимо применять при рассмотрении состояния и динамики других показателей ликвидности: норматива долгосрочной ликвидности (H_4), норматива общей ликвидности (H_5).

Очевидны достоинства и недостатки определения ликвидности методом коэффициентов.

К достоинствам данного метода относятся:

- простота расчета коэффициентов, особенно если учесть, что все расчеты обычно выполняются на компьютерах с помощью специального программного обеспечения;
- существование нормативов коэффициентов ликвидности, установленные Банком России, которые помогают оценить состояние коммерческого банка с точки зрения его ликвидности;
- несложные приемы анализа, позволяющие выяснить причины невыполнения тех или иных коэффициентов ликвидности или их излишки.

Среди недостатков следует отметить как наиболее существенные следующие:

- нормативы ликвидности, установленные Банком России, определены для среднестатистического банка, которого реально не существует;
- определение и контроль коэффициентов ликвидности на отчетную дату не является показательным;
- ликвидность анализируется только на отрезках времени: один день (мгновенная), ближайшие 30 дней (текущая) и более одного года (долгосрочная);
- коэффициенты ликвидности позволяют анализировать сложившуюся ситуацию с ликвидностью в банке, но не позволяют прогнозировать ее, учитывая различные сценарии деятельности банка.

Установленные в Инструкции Банка России нормативы ликвидности не учитывают вид банка. Многофилиальный коммерческий банк требует совершенно иного подхода к управлению ликвидностью, чем, например, инвестиционный банк. Первый имеет большее количество клиентов в различных сферах экономики, значительные остатки средств в кассах филиалов и головного банка (остатки денежных средств, обслуживающих клиентские потоки). Второй банк осуществляет стохастические финансовые сделки, что в значительной мере усложняет управление финансовыми потоками такого банка и требует более жестких подходов к нормативам ликвидности.

Определение нормативов на одну отчетную дату не позволяет оценить реальную картину в банке. Чтобы не нарушать нормативы на отчетную дату, банки иногда совершают сделки, не имеющие экономического смысла. Это не выгодно ни ЦБ, так как он не может правильно оценить ликвидность, ни банкам, которые несут затраты по искусственному регулированию нормативов, ни их клиентам, так как уменьшается достоверность финансовых показателей в отчетности. Введение Банком России с 01.04.04 г. ежедневного расчета коэффициентов ликвидности и в перспективе переход на ежедневную отчетность по ликвидности нивелирует данный недостаток.

Расчет коэффициентов и наличие нормативов ликвидности на заданные три промежутка времени (один день, 30 дней и более 1 года) поднимает вопрос о банковской ликвидности на ближайшую рабочую неделю, на два, три и т.д. месяцев. Банк может быть ликвиден сегодня, а уже через два-три дня у него могут возникнуть проблемы с ликвидностью.

Однако самый главный недостаток коэффициентного метода – это анализ ретроспективы и полная невозможность даже простейшего прогноза состояния ликвидности в банке. Для прогнозирования проблем ликвидности, для оперативного и перспективного управления ликвидностью метод коэффициентов абсолютно неприемлем.

9.2. Механизм управления ликвидностью на основе денежных потоков

Наряду с коэффициентным методом измерения, а на его основе и управлением ликвидностью, в российской практике используется механизм управления денежными потоками, отражающими движение активов, пассивов и забалансовых операций кредитной организации.

В рекомендациях Банка России данный метод определен как анализ риска потери ликвидности в связи с разрывом в сроках погашения требований и обязательств.

Механизм управления ликвидностью на основе денежных потоков включает:

- измерение и оценку состояния ликвидности за определенные периоды времени;
- анализ факторов, вызвавших данное состояние;
- разработку различных сценариев регулирования ликвидности;
- принятие мер по восстановлению ликвидности или дополнительному размещению ликвидных средств;
- создание специальной информационной системы для измерения, анализа и регулирования ликвидности.

Составление реструктурированного по срокам баланса. Измерение и оценка состояния ликвидности предполагает создание в кредитной организации специальной информации. Основу такой информации составляет рабочая таблица (реструктурированный по срокам баланс), предназначенная для управления ликвидностью.

Для составления ежедневного реструктурированного баланса необходимо, во-первых, провести классификацию активов и пассивов и, во-вторых, определить периоды (временные интервалы), по которым будет осуществляться измерение ликвидности.

Примерная классификация активов и пассивов и периоды, по которым составляется разработочная таблица, изложены в Рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций Банка России.

В соответствии с рекомендациями в активах выделяются следующие группы: денежные средства, счета в ЦБ РФ, государственные долговые обязательства, средства в банках, чистые вложения в ценные бумаги для перепродажи, ссудная задолженность, начисленные проценты (включая просроченные), средства, переданные в лизинг, основные средства, нематериальные активы, хозяйственные материалы, чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли; прочие активы; резервы на возможные потери, расходы будущих периодов.

Пассивы разбиваются на следующие группы: кредиты, полученные от ЦБ РФ, средства банков, средства клиентов, выпущенные долговые обязательства, прочие обязательства, доходы будущих периодов, резервы на возможные потери по расчетам с дебиторами, незарегистрированный уставный капитал неакционерных банков, собственные средства, обязательства и гарантии, выданные банком.

На практике некоторые банки используют иную классификацию активов и пассивов. Так, балансовые операции (активные и пассивные) подразделяют на группы с учетом экономического содержания и ликвидности. К примеру, в активе и пассиве выделяются операции до востребования и срочные; все долгосрочные вложения (основные средства, капитальные вложения, участие в других банках и др.) объединяют в одну группу. Кроме того, в активах и пассивах выделяются забалансовые операции. Выведение ликвидной позиции осуществляется поэтапно: по балансовым операциям, по забалансовым операциям, а затем подводится общий итог.

Временные интервалы, по которым в реструктурированном балансе отражаются активы, пассивы и забалансовые операции, выбираются, как правило, исходя из построения плана счетов кредитной организации.

При этом может быть использовано три варианта выбора временных интервалов:

- выделение периодов (до востребования; на один день; от 2 до 7 дней; от 8 до 30 дней; от 31 до 90 дней; от 91 до 180 дней; от 181 дня

до 1 года; от 1 года до 3 лет; свыше 3 лет). В рекомендациях Банка России отдельными графами выделены: а) просроченные; б) без срока;

- использование нарастающего периода (от до востребования до 1 дня (включительно); от до востребования до 7 дней; от до востребования до 30 дней; от до востребования до 90 дней; от до востребования до 180 дней; от до востребования до 1 года; от до востребования до трех лет; по всем срокам);

- использование обоих вариантов.

Многие банки при распределении пассивов по срокам определяют стабильную часть ресурсов до востребования, которую относят к дальнему периоду, а нестабильную – к периоду до востребования. Для выделения стабильной части депозитов до востребования с помощью различных математических приемов производится анализ и оценка динамического ряда цифр, характеризующих состояние депозитов до востребования за предшествующий период. Сумма стабильного остатка систематически пересматривается.

Анализ состояния ликвидности по реструктурированному балансу. Составление разработочной таблицы (реструктурированного баланса) позволяет на каждый период определить состояние ликвидности: активы соответствующего срока сопоставляются с пассивами и выявляется дефицит или избыток ликвидности. По каждому временному периоду состояние ликвидности может характеризоваться следующим образом:

- активы превышают обязательства, т.е. имеет место избыток ликвидности, следовательно, на данный период имеет место высокая ликвидность;

- обязательства превышают активы определенного срока, т.е. имеет место дефицит ликвидности, что отрицательно характеризует ликвидность кредитной организации в соответствующий период; риск ликвидности в данном случае вызван использованием ресурсов, предоставленных клиентами, для формирования активов с более продолжительным сроком.

Оценка ликвидности на определенный период должна быть увязана с оценкой ситуации нарастающим итогом. Абсолютного соответствия суммы обязательств и активов соответствующего срока, как правило, быть не может, однако важно, чтобы возникающее несоответствие было минимальным по сумме и непродолжительным по сроку.

Отрицательно характеризует ликвидность кредитной организации длительно возникающий дефицит (избыток) ликвидности, что свидетельствует о серьезных проблемах в управлении ликвидностью.

Рассмотрим более подробно оперативный анализ риска потери ликвидности в коммерческом банке, используя вышеизложенную идею.

Для успешного решения проблем эффективного управления собственной ликвидностью коммерческому банку необходимо разработать и внедрить систему оперативного анализа риска потери ликвидности. При этом оперативный анализ должен проводиться с такой периодичностью, чтобы банк был способен при наступлении срока полностью выполнять свои обязательства, а запас низкодоходных ликвидных средств при этом не был бы избыточен.

Это можно обеспечить в случае:

- оценки уровня риска потери ликвидности один раз в день по результатам всех совершенных за день операций и с учетом изменений всех экономических условий;
- предварительного анализа возможного влияния на уровень ликвидности планируемых крупных сделок банка.

Общая схема оперативного анализа риска потери ликвидности коммерческого банка строится на основе анализа факторов, вызывающих данный риск:

- степени ликвидности активов;
- стабильности пассивов;
- соответствия структуры требований и обязательств.

Анализ соответствия структуры активов и пассивов банка основан на построении таблицы разрыва активов и пассивов по срокам погашения. В этой таблице все денежные потоки сведены в соответствии сроков возврата активов и востребования пассивов банка.

Для ее построения необходимо иметь представление о том, в какие сроки будут востребованы пассивы банка, не имеющие конкретных сроков возврата. Эту часть пассива можно назвать привлеченными средствами. К ним относятся остатки на расчетных и текущих счетах клиентов банка – юридических лиц; корреспондентские счета банков-корреспондентов; вклады до востребования физических лиц и аналогичные источники средств. Определим следующие признаки, в соответствии с которыми будем относить пассивы к привлеченным средствам:

- отсутствует срок привлечения средств;
- практически равны нулю проценты, которые банк платит клиенту за остатки по счетам;
- клиенты, размещая свои средства на этих счетах, не ставят цель получить дополнительный доход, как это происходит при депозитных операциях.

Для оперативного анализа риска потери ликвидности коммерческому банку необходимо ежедневно составлять таблицы разрыва активов и пассивов по срокам погашения с учетом совершаемых за день операций. Сравнивая таблицы ликвидности на начало и конец дня, можно определить влияние проведенных за день сделок на ликвидность банка.

Кроме того, таблица используется для решения другой задачи оперативного анализа – оценки влияния планируемых операций банка на его ликвидность.

Самое сложное при таком методе оценки ликвидности банка – это определить сроки активов и пассивов баланса банка. Остановимся на отдельных моментах построения таблицы разрывов.

Средства на корсчетах в Банке России и других банках относятся к высоколиквидным и попадают в колонку таблицы «до 1 месяца».

К ценным бумагам, составляющим торговый портфель банка, относятся высоколиквидные ценные бумаги, такие как акции и облигации «голубых фишек», государственные ценные бумаги. Они приобретаются для быстрой перепродажи и поддержания ликвидности. Следовательно, их следует считать размещенными на такой срок, какой необходим для реализации этих ценных бумаг при условии немедленного начала поиска контрагента по сделке. Обычно сроки реализации таких ценных бумаг определяются неделями, при этом денежный поток от продажи бумаг следует рассчитывать исходя из текущей стоимости этих бумаг, вне зависимости от стоимости их приобретения.

Иной принцип следует применять для ценных бумаг инвестиционного портфеля банка. Эти ценные бумаги банк приобретает с намерением инвестирования денежных средств и получения фиксированного дохода. Они не служат средством поддержания ликвидности, и банк намерен держать данные бумаги до их погашения эмитентом. Срок погашения для такого рода актива конкретно задан, и проблемы определения срока получения средств в этом случае не существует.

По срочным активам (активам с фиксированным сроком погашения) – кредитам, лизинговым и факторинговым операциям, а также по дебиторской задолженности денежные поступления определяются в соответствии со сроками возврата по договору с учетом возможных задержек. Объемы поступлений определяются за вычетом возможного кредитного риска по конкретному активу.

Объемы инвестиций в основные средства и нематериальные активы, доли участия в дочерних структурах, прочие аналогичные вложения заносятся в колонку «более 1 года» в полном объеме. Эти средства традиционно считаются низколиквидными.

Наибольшую трудность здесь представляет разнесение по срокам величины обязательных резервов в Банке России. Необходимо будет рассчитать изменение величины обязательного резерва и скорректировать приток или отток средств фонда обязательного резервирования.

Для разнесения пассивов банка по срокам погашения необходимо руководствоваться следующими принципами.

Срочные пассивы банка следует учитывать в соответствии со сроками возврата средств банком по договору. Речь идет о так называемых заемных средствах, к которым относятся:

- кредиты, полученные от других банков (депозиты привлеченные);
- депозиты юридических лиц;
- срочные вклады физических лиц;
- выпущенные банком векселя и другие ценные бумаги.

Для заемных средств характерно наличие следующих признаков:

- существует срок займа средств;
- банк выплачивает клиенту гарантированный процент за пользование этими средствами (платные ресурсы).

Ситуация с привлеченными средствами сложнее. Было бы неверно учитывать эти обязательства в полном объеме в колонке таблицы «до 1 месяца». Единовременный отток средств со счетов всех клиентов банка абсолютно невозможен в условиях нормальной работы, да и в условиях кризиса такой отток также невозможен. Поэтому для корректного разнесения объема привлеченных средств по колонкам таблицы ликвидности необходим более тщательный анализ структуры этой части ресурсной базы.

Результатом этого анализа должно быть выделение части привлеченных средств в качестве неснижаемого остатка. Такой вывод можно сделать после изучения динамики остатков на расчетных, текущих, корреспондентских счетах и счетах, соответствующих вкладам физических лиц типа «до востребования» за прошедшие периоды деятельности. Часть клиентских средств следует разнести по колонкам в соответствии с предлагаемыми сроками изъятия этих средств.

При составлении таблицы ликвидности банк может считать часть привлеченных средств в размере рассчитанного неснижаемого остатка не средствами до востребования, а средствами с более длительными сроками изъятия. Это отражает основополагающее условие для функционирования всех банков, а именно: все депозиты и средства клиентов не могут быть изъяты одновременно.

В случае привлечения в банк на обслуживание нового крупного клиента или группы взаимосвязанных клиентов, либо клиента, имеющего много региональных отделений и филиалов, аналитик, осуществляющий оперативный анализ, должен в режиме реального времени оценить возможные потоки денежных средств по счетам этих клиентов и внести их в таблицу ликвидности. От того, насколько корректно произведена эта оценка, зависит правильность оценки ликвидности банка. Оперативная корректировка прогноза движения денежных средств по счетам клиентов может потребоваться при поступлении информации о

финансовых затруднениях крупного клиента банка или об изменении графика бюджетного финансирования соответствующей группы клиентов банка. В этом случае также требуется внесение изменений в таблицу разрывов. Следует рассмотреть несколько сценариев в зависимости от тенденции изменения привлеченных ресурсов банка.

Отток средств в связи с осуществлением банком операционных и административно-хозяйственных расходов, а также налоговых и аналогичных платежей следует учитывать в таблице ликвидности в соответствии с предлагаемыми сроками осуществления расходов.

Пример таблицы разрыва активов и пассивов банка по срокам погашения, составленной в соответствии с перечисленными принципами, приведен в табл. 14.

Основные принципы данной группировки следующие: активы разбиты на три блока и упорядочены по степени убывания их ликвидности; обязательства банка также разнесены по срокам их востребования, а собственные средства банка показаны в графе «более 1 года», что вполне естественно.

Таблица разрыва активов и пассивов по срокам погашения наглядно демонстрирует наличие или отсутствие денежных средств у банка в различные будущие периоды времени. Положительный разрыв говорит об избытке денежных средств и о возможности проводить в будущем операции по размещению средств. Отрицательный разрыв свидетельствует о недостаточности денежных средств у банка и в силу этого о предстоящих затруднениях по выполнению банком своих обязательств.

Форма таблицы разрыва активов и пассивов по срокам погашения должна быть составлена банком самостоятельно с учетом особенности структуры его активов и пассивов. Степень детализации информации как по структуре активов и пассивов (т.е. по строкам таблицы), так и по временным периодам (т.е. по столбцам таблицы) зависит от потребностей банка.

Детализация по столбцам на интервале «до 1 месяца» в обязательном порядке должна быть более подробной: как минимум по неделям, а в течение ближайшей недели по дням. Такая подробная детализация в ближайший период времени необходима для оперативного анализа краткосрочной ликвидности банка.

Предлагаемый метод управления риском ликвидности достаточно трудоемок, не так прост в расчетах, как метод коэффициентов. Однако с его помощью можно управлять ликвидностью банка, поддерживая ее на необходимом уровне, прогнозировать возможные проблемы с банковской ликвидностью.

Таблица 14

Таблица разрыва по срокам погашения активов и пассивов по состоянию

		До 1 мес.	От 1 до 2 мес.	От 2 до 3 мес.	От 3 до 4 мес.	От 4 до 5 мес.	От 5 до 6 мес.	От 6 мес. до 1 год	Более 1 год	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
АКТИВ										
1	Ликвидные средства (Активы с мгновенным сроком погашения)									
1.1	Средства на корсчете в ЦБ	50								50
1.2	Средства на прочих корсчетах	40								40
1.3	Касса и другие денежные средства	5								5
1.4	Ценные бумаги (торг. портфель)	145								145
1.5	ИТОГО	240								240
2	Срочные средства (Активы с фиксированным сроком погашения)									
2.1	Ссуды банкам	70								70
2.2	Ссуды клиентам		30	40	5	25	70	180	30	380
2.3	Ценные бумаги (инвестиционный портфель)		15	20		7	38			80
2.4	Прочие срочные требования	13		27			2,45			42,45
2.5	ИТОГО	83	45	87	5	32	110,45	180	30	572,45

Продолжение табл. 14

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
3	Инвестиции (Активы с неопределенным сроком погашения)									
3.1	Обязательные резервы с ЦБРФ	18,02	7,65	4,25	7,82	4,25	2,55	8,16	14,45	67,15
3.2	Имущество для лизинга	10	10	10	5	5	10	30	30	110
3.3	Основные средства и имущество								8,4	8,4
3.4	Инвестиции в предприятия								1	1
3.5	Прочие								1	1
3.6	ИТОГО	28,02	17,65	14,25	12,82	9,25	12,55	38,16	54,85	187,55
4	ИТОГО АКТИВ	351,02	62,65	101,25	17,82	41,25	123	218,16	84,85	1000
ПАССИВ										
5	Обязательства									
5.1	Средства клиентов на счетах	200	50		50				100	400
5.2	Средства банков на счетах	20								20
5.3	Депозиты клиентов				30	30	20	60	40	180
5.4	Депозиты банков	20								20
5.5	Собственные векселя	12	35	15	12	20	10	36	30	170

Окончание табл. 14

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
5.6	Прочие обязательства		5	50			5			60
5.7	ИТОГО	252	90	65	92	50	35	96	170	850
6	Собственные средства									
6.1	Уставный капитал								80	80
6.2	Нераспределенная прибыль и прочие фонды								70	70
6.3	ИТОГО								150	150
7	ИТОГО ПАССИВ	252	90	65	92	50	35	96	320	1000
8	Разрыв ликвидности	99,02	-27,35	36,25	-74,18	-8,75	88	122,16	-235,15	0
9	СОВОКУПНЫЙ РАЗРЫВ ЛИКВИДНОСТИ	99,02	71,67	107,92	33,74	24,99	112,99	235,15	0	0

9.3. Организация управления ликвидностью в банке

Каждая кредитная организация в соответствии с требованиями Банка России должна разработать и утвердить руководящим органом специальный документ о политике в сфере управления ликвидностью.

Основные требования Банка России к содержанию этого документа сводятся к следующим положениям:

1. В документе должна быть зафиксирована организационная структура подразделений и органов управления, принимающих участие в анализе, оценке и регулировании ликвидности, осуществляющих контроль и отвечающих за выполнение соответствующих решений.

В большинстве российских банков в качестве органа управления ликвидностью функционирует Комитет по управлению активами и пассивами, который является коллегиальным органом, оценивающим сложившуюся ситуацию и принимающим решения по устранению недостатка (дефицита) ликвидных средств или по размещению их излишка. Состав комитета формируется из представителей различных подразделений банка и возглавляется председателем (заместителем председателя) правления банка.

Контрольные функции, как правило, выполняет служба внутреннего контроля или внутреннего аудита.

Непосредственно связаны с управлением ликвидностью подразделения банка, занимающиеся аккумулированием ресурсов и их размещением. Обычно в банке существует одно центральное подразделение (отдел, подотдел), которое проводит работу по расчету нормативов ликвидности, анализу их состояния, определению ликвидной позиции банка на текущий период и перспективу, наблюдению за состоянием корреспондентского счета банка и т.д. Материалы данного подразделения в виде выходных таблиц предоставляются в Комитет по управлению активами и пассивами.

2. В документе должны содержаться описания процедур определения рациональной потребности кредитной организации в ликвидных средствах, в том числе избытка (дефицита) ликвидных средств. При этом должны быть определены предельно допустимые значения избытка (дефицита) ликвидных средств. Особое место отводится порядку составления краткосрочного прогноза ликвидности.

3. Документ о политике по управлению ликвидностью должен включать описание методов проведения анализа состояния мгновенной, текущей, долгосрочной и общей ликвидности, состояния требований банка к клиентам (в том числе и просроченных) и обязательств банка, от которых зависит состояние ликвидности. Аналитическая работа предполагает разработку сценариев, основанных на допущении возникнове-

ния возможных негативных событий, связанных с состоянием фондового рынка, положением заемщиков и кредиторов и т.д.

Для проведения анализа необходимо наличие методики оценки взаимного влияния ликвидности и прибыльности банка.

4. Документ должен включать описание методов устранения отдельных негативных тенденций, например невыполнения предельных значений экономических нормативов, возникновения конфликта интересов между ликвидностью и прибыльностью кредитной организации, а также методов восстановления ликвидности. Для этого каждый банк применительно к конкретной ситуации должен заранее определить возможные пути решения возникающих проблем, источники мобилизации дополнительных ликвидных активов.

Известно, что финансово устойчивые банки в случае возникновения краткосрочных проблем с ликвидностью могут использовать различные кредиты Банка России, межбанковские кредиты, а также провести работу с кредиторами по пролонгации депозитных договоров. Банки, обладающие финансовыми проблемами, располагают ограниченным составом для поддержания своей ликвидности.

5. Особое место в требованиях Банка России к содержанию политики в области управления ликвидностью отведено порядку оценки, анализа и регулирования ликвидности в иностранной валюте. Каждый банк должен определить состав показателей, методику расчета и оценки ликвидности в иностранной валюте, установить предельные значения коэффициентов ликвидности по всем валютам и каждой валюте в отдельности.

6. В организационных мерах по управлению ликвидностью должна быть определена информационная система для сбора и анализа состояния ликвидности. Используемая информационная база должна быть достаточной для адекватной оценки и достоверного прогноза ликвидности кредитной организации.

9.4. Зарубежный опыт управления ликвидностью

В большинстве зарубежных стран не существует единообразных показателей оценки ликвидности банка. Набор показателей и методы управления ликвидностью варьируют от банка к банку. Управление активами и пассивами банка в зарубежных странах опирается на использование одной из четырех теорий управления ликвидностью: теории коммерческих ссуд, теории перемещения, теории ожидаемого дохода, теории управления пассивами.

В соответствии с основными принципами *теории коммерческих ссуд* банку для обеспечения ликвидности необходимо связывать процесс кредитования с последовательными стадиями движения продукта

от производства к потреблению. Именно вложение банковских ресурсов в краткосрочные ссуды, а не в инвестиционные ценные бумаги или недвижимость создает определенные гарантии для быстроты превращения активов в денежную форму.

Теория перемещения расширительно толкует условия ликвидности коммерческого банка, связывая их с размещением активов не только в краткосрочные ссуды, но и в ценные бумаги и т.п., способные быстро превратиться в деньги. Условием ликвидности коммерческого банка, согласно этой теории, выступает определенная доля в общей сумме активов и структура быстрореализуемых активов.

По *признаку ликвидности* (быстроте превращения активов в денежные средства) все активы в зарубежной практике подразделяются на: первичные резервы, вторичные резервы, ссуды, прочие ценные бумаги, здания и сооружения.

К первичным резервам относится кассовая наличность и средства на корреспондентском счете в Центральном банке. К вторичным резервам относятся высоколиквидные ценные бумаги, предназначенные для продажи. Данный вид актива дополняет первичный резерв ликвидных средств в случае недостаточности последнего. Ликвидность ссуд, прочих ценных бумаг, инвестиционных вложений (зданий и сооружений) более низкая.

Для управления ликвидностью зарубежная практика выработала определенные требования к структуре активов. Оптимальным для обеспечения стабильности, ликвидности и платежеспособности банка считаются следующие нормы отдельных видов активов:

США:

- первичные резервы (по отношению к депозитам) – не менее 5–10%;
- первичные и вторичные резервы (по отношению к депозитам) – не менее 10–15%;
- ссуды (по отношению к активам) – не более 65%.

Япония:

- ликвидные активы (первичные и вторичные резервы) по отношению к депозитам – 30%.

Франция:

- ликвидные активы (денежные средства и активы со сроком погашения в ближайшие 30 дней) по отношению к обязательствам до востребования и сроком погашения в ближайшие 30 дней – 100%;
- долгосрочные вложения (сроком свыше четырех лет) по отношению к долгосрочным ресурсам (сроком свыше четырех лет) не менее 60%.

В процессе управления ликвидностью на основе соблюдения определенного соотношения в активах и пассивах в зарубежных странах ис-

пользуется метод закрепления отдельных статей пассивов за определенными статьями активов.

Авторы теории ожидаемого дохода увязывают ликвидность банка с кредитоспособностью клиентов, обеспеченной их будущей выручкой.

Сторонники этой теории предполагают планировать ожидаемый доход, а сроки его получения использовать как основу установления сроков погашения ссуд. При этом методе осуществляется прогноз оборота активов и пассивов применительно к определенным периодам (неделе, декаде, месяцу). Данный метод широко распространен в США, Японии, Европе.

Интересен опыт применения его во Франции. Для оценки ликвидности определяется коэффициент ликвидности, при расчете которого активы и пассивы взвешиваются по степени их ликвидности. При этом коэффициент ликвидности активов и пассивов устанавливает сам банк.

Например, для кредитов сроком погашения в ближайшие 30 дней установлено два коэффициента ликвидности:

- для кредитов с начальным сроком погашения до 1 года – 75%;
- для кредитов с начальным сроком погашения свыше 1 года – 100%.

Для вкладов со сроком истечения в ближайшие 30 дней коэффициент ликвидности составляет 70%, вклады до востребования не включаются в подсчет коэффициента ликвидности. Коэффициенты для собственного капитала и однодневных кредитов, полученных от кредитных организаций, составляют 100%; долговых ценных бумаг кредитных организаций сроком от 1 до 6 месяцев – 40%, а со сроком свыше 6 месяцев – 25%.

Общий коэффициент ликвидности рассчитывается как процентное отношение активов, взвешенных с учетом ликвидности, к пассивам, взвешенным с учетом ликвидности. Чем выше значение данного показателя (превышает 100%), тем выше ликвидность банка.

В Японии для оценки ликвидности рассчитывается индекс ликвидности, который показывает соотношение активов и пассивов, классифицированных по срокам. При этом активы и пассивы разного срока погашения (истечения) имеют различные веса. Наиболее оптимальным значением данного показателя является 1. Если индекс ликвидности меньше, то это означает, что для формирования активов банк использует пассивы с меньшим сроком, что отрицательно характеризует управление ликвидностью.

В США применяется способ определения дефицита (излишка) ликвидности. Для этого совокупная сумма активов определенного периода сопоставляется с суммой пассивов аналогичного срока, дефицит (излишек) ликвидности определяется по периодам и нарастающим итогом. Затем сумма дефицита (излишка) сопоставляется с предельным уровнем.

В последние годы в зарубежных странах управление ликвидностью все более базируется на теории управления пассивами. Теория управления пассивами основана на том, что банк может решить проблему ликвидности путем улучшения качества депозитной базы. Критерием качества депозитной базы является увеличение доли устойчивой части депозитов, т.е. средств вкладчиков, не покидающих банк. Чем выше доля этой части привлеченных ресурсов, тем ликвидность банка выше.

В настоящее время получают развитие и применение все вышеназванные теории и основанные на них методы. Повышение их эффективности предполагает усиление научной обоснованности применения данных методов.

9.5. Управление риском несбалансированной ликвидности

Одним из основных видов финансового риска является *риск несбалансированной ликвидности*, который имеет две стороны:

- риск недостаточной ликвидности – опасность того, что банк не сможет своевременно выполнить свои обязательства и потребуются продажа отдельных видов активов или приобретение дополнительных денежных средств при неблагоприятных рыночных условиях;
- риск излишней ликвидности – опасность потери дохода из-за избытка высоколиквидных, но мало доходных или не имеющих дохода активов и, как следствие, неоправданное финансирование низко доходных активов за счет привлеченных средств.

В целях управления рисками банка под *ликвидностью* понимают способность банка удовлетворять предполагаемую и внезапную потребность в денежных средствах. Часто термин «ликвидность» употребляется как синоним *достаточности денежных средств* на определенный момент времени.

Потребность в денежных средствах возникает в силу различных причин: изъятие депозитов, наступление сроков погашения других обязательств, переводы денежных средств по поручениям клиентов, предоставление новых кредитов, использование клиентами ранее крытых кредитных линий, выплата процентов по вкладам, собственные расходы банка и др.

Ликвидность банка необходима для удовлетворения спроса на денежные средства со стороны клиентов и обслуживания собственных потребностей банка. Потребность в денежных средствах может удовлетворяться как за счет внутренних, так и внешних источников ликвидности.

В первом случае имеется в виду «накопленная на балансе банка ликвидность», во втором – приобретенная на денежном рынке. *Накопленная ликвидность* «складирована» в форме определенных активов в

балансе банка и реализуется, когда активы обращаются в наличность. При этом превращение активов может носить *дискреционный* характер, т.е. осуществляться по усмотрению руководства банка, или *недискреционный* характер, т.е. происходить без какого-либо банковского решения, направленного на увеличение средств (погашение кредитов ценных бумаг, поступление процентов от клиентов банка и др.).

Внешним источником средств является покупка активов на денежном рынке МБК, получение ломбардного или иных кредитов у Центрального банка, заимствования на международном рынке капиталов, операции РЕПО, продажа небанковским фирмам крупных депозитных сертификатов и финансовых векселей с небольшим сроком обращения.

Таким образом, источниками ликвидных средств для банка являются уменьшение активов и увеличение пассивов в виде привлеченных средств или собственного капитала.

Потребность банка в ликвидности можно разделить на *ожидаемую* и *неожиданную*. Если ожидаемый приток средств от кредитов и инвестиций покрывает ожидаемое использование средств, то позиции банка по ликвидности остаются прочными. При обратной ситуации у банка возникает потребность в дополнительных ликвидных средствах. Острота проблемы будет определяться размером несоответствия между притоком средств и их оттоком. Чтобы изыскать дополнительные средства, банки должны реализовать запасы накопленной ликвидности или приобрести ликвидные средства на рынке.

Для того чтобы быть готовым к неожиданным изъятиям средств или неожиданному спросу на кредит, банк должен располагать необходимым «запасом» ликвидности. Ожидаемые изъятия и заимствования планируются, а неожиданные изменения этих переменных создают риск ликвидности. При незначительных неблагоприятных изменениях банк может пополнить свою ликвидность без существенного ущерба для финансовых результатов и платежеспособности. Однако при серьезных изменениях может наступить риск ликвидности.

Можно выделить следующие *факторы* риска несбалансированной ликвидности:

- несогласованность структуры активов и пассивов;
- изменение валютного курса;
- изменение процентных ставок на денежном рынке;
- уровень стабильности пассивов;
- качество и диверсифицированность активов.

Риск несбалансированной ликвидности имеет ценовую и количественную составляющие. *Ценовой риск* обусловлен ценой, по которой могут быть проданы активы, и ставкой привлечения дополнительных пассивов. *Количественный риск* определяется наличием активов, которые

могут быть проданы, и возможностью приобретения на рынке средств по любой цене.

В области управления рисками поддержание ликвидности включает следующие функции:

- демонстрация рынку, что банк «безопасен» и, следовательно, в состоянии возвращать свои займы;
- возможность в любой момент удовлетворять кредитные заявки целевых клиентов для поддержания с ними особых взаимоотношений, ориентированных на долгосрочную прибыльность;
- избежание неприбыльной продажи активов;
- ограничение премии за риск неуплаты по привлекаемым банком средствам.

Для поддержания ликвидности, или управления риском несбалансированной ликвидности, банк должен располагать некоторым количеством активов в виде денежных средств (кассовой наличности и средств на корреспондентском счете в Центральном банке), а также в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг. Эти виды активов не приносят доход либо он незначителен. В результате банк сталкивается с альтернативой – ликвидность или прибыльность. Он стремится минимизировать недоходные или малоходные активы и быть в состоянии удовлетворять операционную потребность в денежных средствах. При этом присутствует четко выраженный фактор неопределенности, так как руководство банка заранее с большой степенью уверенности не может предсказать, когда и в каком объеме возникнет проблема ликвидности.

Таким образом, банку необходимо решать проблему не только цены привлекаемых ресурсов, но и эффективности собственных вложений. При этом возможны следующие варианты, связанные с результатами доходности:

- недостаточная доходность: банк стремится к минимизации риска, теряет часть доходов; при долговременном управлении ликвидностью по такой схеме банк неизбежно столкнется с такими серьезными проблемами, как получение стабильного дохода, что является условием сохранения его ликвидности, особенно в случае потери определенной части вложений;
- заведомо неприемлемый риск: вероятность получения планируемых высоких доходов значительно снижается, что делает риск в данном случае неоправданным;
- приемлемый или оправданный риск, который обеспечивает банку минимум необходимого дохода.

Выбор того или иного для банка варианта осуществляется в процессе управления риском.

Современная практика выработала различные способы оценки и управления риском несбалансированной ликвидности: анализ и оценка

соотношения активов и пассивов по степени ликвидности, метод разрыва (лестница сроков), дюрация, оценка риска трансформации.

Соотношение активов и пассивов. Для анализа и оценки соотношения активов и пассивов по степени ликвидности активы и пассивы, включая забалансовые статьи, распределяются по соответствующим типам в зависимости от степени убывания ликвидности и с учетом их срока и качества следующим образом:

Ликвидные активы I группы:

- Первичные резервы – денежные средства:
 - наличная касса и платежные документы,
 - корреспондентские счета банков в Банке России,
 - депозиты, размещенные в Банке России,
 - фонды обязательных резервов в Банке России, подлежащие возврату как излишне внесенные (до 7 дней).

• Вторичные резервы:

- ликвидные государственные ценные бумаги,
- облигации Банка России

Ликвидные активы II группы:

- Счета Нostro (банки группы развитых стран).
- Драгоценные металлы.
- Межбанковские кредиты и депозиты сроком погашения в ближайšie 7 дней.
 - Расчеты с валютными и фондовыми биржами.
 - Корпоративные ценные бумаги, приобретенные для перепродажи, имеющие рыночную котировку.
 - Операции РЕПО.
 - Кредиты овердрафт клиентам банка; стандартные кредиты сроком погашения в ближайšie 7 дней.
 - Учетные векселя первоклассных векселедателей сроком погашения по предъявлению и в ближайšie 7 дней.

Ликвидные активы III группы:

- Счета Нostro (кроме включенных в группу II).
- МБК и депозиты сроком погашения от 8 до 30 дней.
- Стандартные кредиты сроком погашения от 8 до 30 дней.
- Учетные векселя первоклассных векселедателей со сроком предъявления до 30 дней.
 - Инвестиционные государственные ценные бумаги.
 - Муниципальные ценные бумаги, имеющие рыночную котировку.
 - Инвестиционные корпоративные ценные бумаги, имеющие рыночную котировку.

Ликвидные активы IV группы:

- Драгоценные камни.

- Стандартные кредиты сроком погашения свыше 30 дней.
- Стандартные учетные векселя сроком погашения свыше 30 дней.

- Финансовое участие в деятельности других организаций (при наличии контрольного пакета).

Ликвидные активы V группы:

- Фонд обязательных резервов, скорректированный на сумму возврата в ближайшие 7 дней.

- Муниципальные ценные бумаги, не имеющие рыночной котировки.

- Финансовое участие в деятельности других организаций (кроме отнесенных к IV группе).

- Проблемные и просроченные кредиты, уменьшенные на сумму созданных под них резервов.

- Фиксированные активы (основные средства, материальные и нематериальные активы) по остаточной стоимости.

При классификации активов по степени ликвидности учитывалась возможность их быстрого превращения в денежную наличность. В этой связи ценные бумаги по степени ликвидности были распределены по трем группам ликвидности, исходя из целей первоначального их обретения и отражения на балансе банка.

Ценные бумаги, включенные в первую группу ликвидности как вторичные резервы, предназначены для поддержки ликвидности, и их продажа при возникновении такой потребности при условии развитого рынка ценных бумаг не сопряжена, как правило, с потерями дохода.

Во вторую группу ликвидных активов включены корпоративные ценные бумаги эмитентов, имеющие высокий рейтинг. Эти ценные бумаги, являясь высокодоходными, одновременно выступают в виде запаса для поддержания ликвидности банка.

В третьей группе ликвидных активов представлены инвестиционные государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги, приносящие процентный доход и приобретенные на срок более 6 месяцев.

Во вторую и третью группы ликвидных активов включены стандартные межбанковские кредиты, кредиты клиентам банка и учетные векселя, отвечающие следующим условиям:

- отсутствует просроченная задолженность,
- проценты погашаются в установленные сроки,
- нет нарушения промежуточных сроков погашения кредита.

Классификация пассивов проводится следующим образом:

1) Наиболее срочные обязательства:

- Средства на расчетных и текущих счетах.

- Счета Лоро.
- Обязательства по операциям на ОРЦБ.
- Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям.
- Незавершенные расчеты банка.
- Срочные обязательства, срок выполнения которых наступает в ближайшие 7 дней.

2) Краткосрочные обязательства:

- Депозиты и вклады до востребования.
- Сберегательные счета.
- Срочные депозиты сроком погашения в ближайшие 30 дней.
- МБК сроком погашения в ближайшие 30 дней.
- Операции РЕПО.
- Депозитные сертификаты и собственные векселя сроком погашения в ближайшие 30 дней.

3) Среднесрочные обязательства:

- МБК сроком погашения свыше 30 дней.
- Депозитные сертификаты и собственные векселя сроком погашения свыше 30 дней.
- Срочные депозиты сроком погашения свыше 30 дней.

4) Постоянные пассивы:

- Собственные средства банка.

Для определения риска ликвидности сопоставляются классифицированные по степени ликвидности активы и пассивы.

Состояние ликвидности баланса может быть признано:

- оптимальным при выполнении следующих условий:
ликвидные активы I группы > наиболее срочные обязательства;
ликвидные активы II группы > краткосрочные пассивы; ликвидные активы III группы > среднесрочные пассивы;
ликвидные активы IV и V групп > постоянные пассивы;
- удовлетворительным, если соотношения выглядят следующим образом:

ликвидные активы I группы \geq наиболее срочные обязательства;
ликвидные активы II группы \geq краткосрочные пассивы;
ликвидные активы III группы \geq среднесрочные пассивы;
ликвидные активы IV и V групп \geq постоянные пассивы.

Риск трансформации. Для оценки *риска трансформации* коротких ресурсов по срокам для финансирования длинных по срокам активов можно использовать метод совмещения активов и пассивов по срокам, который позволяет оценить принимаемый менеджерами риск по несбалансированности позиций по срокам и суммам.

Для оценки риска трансформации, во-первых, все активы и пассивы банка группируются с позиций ликвидности по срокам: очень ко-

роткие, краткосрочные, долгосрочные, не имеющие срока; во-вторых, производится совмещение активов и пассивов по срокам и, в-третьих, по несовпадающим суммам по срокам рассчитывается риск трансформации.

Вопросы для самоконтроля

1. Что представляет собой управление ликвидностью как система?
2. Каковы цели и задачи управления ликвидностью на уровне коммерческого банка?
3. Каковы основные разделы документа о политике по управлению ликвидностью, рекомендуемого к составлению Банком России?
4. Должен ли коммерческий банк иметь резерв ликвидных активов? От каких факторов зависит его объем?
5. В чем состоит метод управления ликвидностью с использованием коэффициентов? Каковы его достоинства и недостатки?
6. Какими факторами определяется состав показателей, необходимых для измерения ликвидности?
7. Какова схема анализа состояния ликвидности коммерческого банка на основе коэффициентов?
8. Что представляет собой метод управления ликвидностью на основе денежных потоков?
9. Каковы принципы построения реструктурированного баланса для оценки ликвидности на основе денежных потоков?
10. Какие факторы определяют дефицит (избыток) ликвидных активов коммерческого банка?
11. Что представляют собой альтернативные варианты регулирования ликвидности?
12. Какие конкретные решения по регулированию ликвидности может принять банк в случае:
 - а) краткосрочного дефицита (избытка) ликвидности;
 - б) наличия серьезных проблем с ликвидностью?
13. Охарактеризуйте методы управления ликвидностью в зарубежных странах.

10. УПРАВЛЕНИЕ ПРИБЫЛЬЮ БАНКА

10.1. Система управления прибылью банка

Прибыль коммерческого банка является внутренним источником его развития. Поэтому *управление прибылью* – важная составная часть банковского менеджмента, цель которой заключается в максимизации прибыли при допустимом уровне рисков и обеспечении ликвидности баланса.

Управление прибылью банка осуществляется через систему элементов (блоков) управления, тесно связанных между собой.

Можно выделить следующие основные блоки управления прибылью коммерческого банка:

- определение подразделений банка, участвующих в процессе управления прибылью;
- планирование доходов, расходов и прибыли банка;
- применение способов оценки уровня прибыльности банковской деятельности;
- определение методов текущего регулирования прибыли (финансового результата).

Управление прибылью коммерческого банка осуществляется на различных уровнях: на уровне банка в целом (высший уровень) и на уровне отдельных направлений деятельности банка, конкретных банковских продуктов, отдельных рабочих мест, взаимоотношений с клиентом (микроуровень).

Содержание отдельных элементов управления рентабельностью кредитной организации имеет свою специфику применительно к перечисленным уровням.

Рассмотрим организацию *процесса управления прибылью банка*:

В управлении прибылью банка принимают участие различные его подразделения: руководящие органы, департаменты, управления, отделы.

К их числу относятся, во-первых, *функциональные подразделения*, т.е. управления и отделы, прямо участвующие в проведении активных и пассивных операций банка, например управления ссудными операциями, ценными бумагами, депозитными операциями, операционное управление и т.д. В их функции по управлению прибылью входит оценка и анализ рентабельности создаваемых продуктов, контроль за рентабельностью отдельных сделок, предоставление информации в сводные аналитические управления для оценки рентабельности банка в целом. Контрольные формы участия функциональных подразделений в управлении прибылью банка определяются Правлением банка.

Во-вторых, к числу подразделений кредитной организации, участвующих в управлении прибылью, относится *казначейство* или другое *сводное управление*.

В его функции входят:

- составление плана доходов и расходов банка как составной части бизнес-плана,
- анализ и оценка уровня прибыли банка в целом и рентабельности отдельных направлений деятельности банка,
- разработка рекомендаций о величине достаточной процентной маржи, процентных ставок по активным и пассивным операциям банка, об ориентировочном уровне комиссионного вознаграждения, структуре работающих активов и ресурсов и т.д.

Конкретные функции казначейства во многом зависят от структуры кредитной организации и определяются Правлением банка.

Третьим подразделением банка, участвующим в управлении прибылью, является *бухгалтерия*, которая обеспечивает аналитические службы казначейства и функциональных подразделений необходимой информацией.

Наконец, в качестве четвертого подразделения следует выделить *службу внутреннего контроля*, в функции которой входит контроль за правильностью формирования и использования прибыли. Основные направления этого контроля включают:

- проверку соблюдения нормативных требований ЦБ РФ в отношении организации аналитического и синтетического учета доходов, расходов, формирования и использования прибыли;
- проверку соблюдения требований Министерства по налогам и сборам РФ по расчету налогооблагаемой базы;
- проверку правильности применяемых ставок налога и сроков перечисления налогов;
- проверку льгот, используемых банком при исчислении налогов;
- проверку использования прибыли.

Планирование доходов, расходов и прибыли банка в качестве элемента управления рентабельностью банка на макроуровне включает следующие направления:

- составление планового баланса доходов и расходов банка в рамках бизнес-плана;
- планирование на его основе достаточной процентной маржи;
- составление сметы доходов и расходов банка;
- прогнозный расчет нормы прибыли на активы и собственный капитал;
- планирование распределения прибыли.

10.2. Способы оценки и регулирования уровня прибыли банка

Важным элементом системы управления рентабельностью банка являются способы оценки уровня прибыльности.

В качестве этих способов могут использоваться: структурный анализ доходов, расходов и сложившихся источников формирования прибыли (финансового результата), анализ динамики и соотношения темпов роста доходов и расходов банка, оценка результатов деятельности на основе системы финансовых коэффициентов, факторный анализ показателей доходности и прибыльности банка.

Структурный анализ доходов. Целью структурного анализа является выявление основных видов доходов и источников прибыли для оценки их надежности и возможности сохранения в будущем. Надежность зависит от формы дохода, вида банковских операций, степени стабильности источника прибыли. Структурный анализ расходов банка позволяет выявить сферы деятельности, негативно влияющие на общий финансовый результат.

Исходя из специфики работы коммерческого банка, выделяют процентные и непроцентные формы доходов.

К группе *процентных доходов* относятся проценты, полученные за предоставленные кредиты и от вложений в ценные бумаги – долговые обязательства и векселя. *Непроцентные* (иногда их называют *комиссионные*) *доходы* банк получает за операции с ценными бумагами, иностранной валютой, по кассовым и расчетным услугам, за инкассацию и т.д. К непроцентным доходам относятся также дисконтный доход по векселям, доходы от перепродажи и переоценки ценных бумаг, дивиденды, доходы от переоценки средств в иностранной валюте, другие доходы, связанные с реализацией имущества, возмещением клиентами телеграфных расходов, списанием кредиторской задолженности, сдачей имущества в аренду и т.д. Иногда их выделяют в отдельную группу – *прочие формы дохода*. Эта группа неоднородна по форме и степени стабильности. Кроме того, дисконтный доход по векселям и дивиденды могут быть приравнены к процентным доходам, учитывая влияние на их величину движения процентных ставок на денежном рынке.

Оптимальной структурой доходов банка является преобладание процентного и комиссионного доходов. Однако в условиях нарастания темпов инфляции банк должен стремиться к относительному сокращению доли процентного дохода, сопряженного с процентным риском. Напротив, желательно повышение доли комиссионных доходов от банковских услуг до такой степени, чтобы около 30% чистого дохода (прибыли) формировалось за счет этого источника.

По степени стабильности выделяются группы стабильных и нестабильных доходов.

К группе *стабильных* можно отнести следующие виды доходов:

- процентный доход по ссудам,
- процентный и дисконтный доходы по ценным бумагам,
- дивиденды,
- полученную комиссию.

Доходы рыночного характера, например, связанные с переоценкой активов и перепродажей ценных бумаг, а также разовые (полученные штрафы, доходы от продажи имущества) по своей природе являются *нестабильными*. Положительной тенденцией считается рост доходов за счет их стабильной части.

Целью структурного анализа доходов в разрезе видов банковской деятельности является оценка возможности сохранения соответствующего источника с учетом конкуренции и рисков работы банка на данном сегменте рынка, а также оценка степени диверсификации источников дохода.

В качестве видов банковской деятельности выделяют ссудный бизнес, дисконт-бизнес, бизнес с ценными бумагами, бизнес, основанный на приеме вкладов и осуществлении операций по поручению вкладчиков, бизнес, основанный на валютных операциях, другие виды бизнеса (табл. 15). Надежность доходов повышается при их диверсификации.

Таблица 15

Группы доходов по видам банковской деятельности

Виды банковской деятельности	Виды доходов
1	2
Ссудные операции	Проценты, полученные за предоставленные кредиты. Процентный доход по вексялям. Доходы по кредитным операциям прошлых лет
Дисконтные операции	Доходы от проведения факторинговых и форфейтинговых операций. Дисконтный доход по вексялям
Операции с ценными бумагами	Доходы от перепродажи ценных бумаг. Дивиденды, полученные от вложений в акции. Другие доходы, полученные от операций с ценными бумагами
Трастовый бизнес	Доходы от проведения операций по доверительному управлению имуществом

1	2
Гарантийная деятельность	Комиссия, полученная по выданным гарантиям
Депозитные операции и операции по поручению вкладчиков	Комиссия, полученная по: – кассовым операциям; – операциям инкассации; – расчетным операциям. Возмещение клиентами телеграфных расходов. Доходы за доставку банковских документов. Доходы от операций с драгоценными металлами. Доходы от оприходования излишков денежной наличности
Валютные операции	Доходы, полученные от операций с иностранной валютой. Доходы от проведения операций: – с опционами; – форвардных; – фьючерсных; – СВОП
Другие направления банковской деятельности	Доходы от сдачи имущества в аренду. Доходы от лизинговых операций. Доходы от информационных услуг. Комиссия по прочим операциям. Штрафы, пени, неустойки полученные. Доходы от консультаций и т.д.

Структурный анализ расходов. Структурный анализ доходов банка дополняется структурным анализом расходов.

Аналогично доходам выделяются процентные и непроцентные (комиссионные и прочие) расходы.

К *процентным расходам* относятся плата банком за привлеченные кредиты других банков и проценты, уплаченные по вкладам юридических и физических лиц.

Непроцентные расходы связаны с платой за кассовые, расчетные и другие операции, за инкассацию, полученные гарантии, расходы по переоценке валют и ценных бумаг, на содержание аппарата управления, штрафы и др.

Имеет смысл разделить непроцентные расходы на две группы:

- расходы, связанные с выполнением банковских операций;
- расходы, связанные с функционированием банка как хозяйствующего субъекта.

К расходам, связанным с выполнением банковских операций, следует отнести расходы: от операций с иностранной валютой; от операций по купле-продаже драгоценных металлов и ценных бумаг и их переоценке; комиссионные расходы.

Расходы, связанные с функционированием банка как хозяйствующего субъекта, включают арендную плату, эксплуатационные расходы, расходы по оплате труда, другие расходы подобного характера.

Приведенная классификация расходов банка используется прежде всего для сравнения темпов роста процентных и непроцентных расходов с соответствующими группами доходов банка. Опережение темпов роста процентных расходов над процентными доходами является фактором падения процентной маржи, свидетельствует о нестыковке управления процентными ставками по активным и пассивным операциям банка, структурой привлечения и размещения ресурсов. Дальнейшее выяснение причин падения процентной маржи строится на приемах факторного анализа причин изменения процентного дохода и процентного расхода.

Для проведения более полного анализа как расходов, так и доходов банка используется форма 102 «Отчет о прибылях (убытках) коммерческого банка (по символам)».

Структурный анализ финансового результата. Под финансовым результатом деятельности понимается прибыль или убытки банка. Количественным выражением финансового результата может являться балансовая или чистая прибыль (убытки). Структурный анализ финансового результата построен на выявлении его основных источников. Этот анализ может производиться по схеме, представленной в табл. 16.

Таблица 16

Структурный анализ финансового результата, млн руб.

№	Показатели	По состоянию на 1 апреля	По состоянию на 1 июля	Изменения за II квартал	По состоянию на 1 октября	Изменения за III квартал	По состоянию на 1 января	Изменения за IV квартал
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Процентная маржа за период (фактическая)	43,7	35,2		32,1		29,8	
2	Непроцентный доход за период (фактический)	5,6	7,5		9,0		8,0	

Окончание табл. 16

1	2	3	4	5	6	7	8	9
3	Непроцентный расход за период (фактический)	29,3	48,1		25,0		29,5	
4	Превышение непроцентного дохода над непроцентным расходом ($4 = 2 - 3$)	—	—		—		—	
5	Превышение непроцентных расходов над непроцентным доходом («бремя») ($5 = 3 - 2$)	23,7	40,6		16,0		21,5	
6	Процентная маржа за вычетом «бремени» ($6 = 1 - 5$)	20,0	-5,4		16,1		8,3	
7	Нестабильные источники прибыли (доход +; расход -)	161,3	133,2		95,5		101,2	
8	Изменение размера резервов по сравнению с предыдущим периодом	+5,0	-4,0		+7,0		+3,0	
9	Прибыль до налогообложения, ($9 = 6 \pm 7 \pm 8$), в том числе сформированная за счет:	176,3	131,8		104,6		112,5	
10	процентной маржи и превышения непроцентного дохода над непроцентным расходом	20,0	—		16,1		8,3	
11	нестабильных источников ($11 = 7 \leq 11 - 10$)	161,3	131,8		88,5		101,2	
12	Налоги, уплаченные банком за период	12,1	9,8		8,4		9,8	
13	Процентная маржа за вычетом «бремени» и налогов ($13 = 6 - 12$)	7,9	-15,2		7,7		-1,5	
14	Чистая прибыль ($14 = 9 - 12$)	164,2	122		96,2		107,7	

Структурный анализ источников формирования прибыли позволяет выявить некоторые отрицательные тенденции. Например, тенденцию падения или резкого колебания процентной маржи, рост «бремени», поглощение процентной маржи «бременем» или налогами, формирование большей части прибыли до налогообложения за счет нестабильных источников дохода, прирост прибыли до налогообложения за счет нестабильных источников дохода, тенденцию падения или резкого колебания чистой прибыли и т.п.

Как видно из приведенных в табл. 16 данных, структурный анализ формирования прибыли выявил целый ряд негативных результатов, которые свидетельствуют о непрочном положении банка:

- падение процентной маржи на протяжении года;
- рост «бремени» в I-м полугодии и в IV квартале;
- поглощение процентной маржи «бременем» и налогами;
- формирование прибыли в основном за счет нестабильных источников;
- колебание и падение чистой прибыли.

Варианты ликвидации этих негативных явлений помогают определить структурный анализ доходов и расходов банка, факторный анализ коэффициентов доходности и прибыльности. На основе выявления основных причин отрицательных явлений выбираются соответствующие методы регулирования прибыли.

Падение процентной маржи и рост «бремени» могут быть связаны с несоответствием темпов роста процентных доходов и расходов, непроцентных доходов и расходов. Отрицательное влияние на конечный финансовый результат могут оказывать операции на валютном рынке и рынке ценных бумаг, непропорционально высокие расходы на содержание аппарата управления и др.

Структурный анализ доходов, расходов и источников формирования прибыли дает большую информацию для оценки эффективности работы банка с количественных и качественных позиций. На ее основе принимаются решения об изменениях направлений активных и пассивных операций, которые будут способствовать не только максимизации прибыли, но и лучшей защите банка от риска за счет повышения доли ее стабильных источников.

Система финансовых коэффициентов для оценки прибыльности. В мировой банковской практике для оценки уровня прибыльности банка используется система коэффициентов:

- процентной маржи,
- уровней непроцентного дохода и расхода,
- соотношения непроцентной и процентной маржи,
- стабильных доходов на рубль активов,

- доли дивидендов в доходах,
- расходов на рубль активов,
- спреда и посреднической маржи,
- показатели прибыльности активов и собственного капитала,
- прибыли на одного работника.

Выбор основных коэффициентов определяется задачами банка на предстоящий период. Эти коэффициенты, их стандартные уровни, методика расчета фиксируются в документе о кредитной политике банка на предстоящий период.

Оценка уровня прибыльности банка на основе финансовых коэффициентов основывается на следующих приемах:

- сравнение фактического значения финансового коэффициента со стандартами банка;
- оценка соответствия уровня коэффициента мировым стандартам;
- анализ динамики коэффициента;
- сопоставление значения коэффициента с соответствующими показателями однотипных по величине и направлениям деятельности банков.

При оценке уровня прибыльности банка принимаются во внимание не только количественные показатели уровня доходов, расходов прибыли, но и стабильность источников прибыли, а также степень защиты банка от риска. Последнее определяется по наличию достаточных резервов для покрытия убытков по активным операциям, адекватности собственного капитала, качеству портфеля активов.

Факторный анализ уровня прибыльности банка позволяет детализировать причины ее изменения, а на этой основе конкретизировать принятие управленческих решений. Он применяется для выявления основного фактора изменения показателя прибыльности. Для этой цели может использоваться, например, *метод подстановки*, позволяющий выявить, с каким элементом числителя или знаменателя коэффициента связана в основном положительная или отрицательная тенденция его изменения.

Покажем использование метода подстановки на примере анализа изменения коэффициента процентной маржи, который характеризует среднюю отдачу работающих активов.

Основным приемом оценки размера коэффициента процентной маржи является сравнение фактического значения коэффициента с достаточной маржей. Коэффициент достаточной маржи определяет ее минимальный уровень, необходимый для покрытия стабильных банковских расходов непроцентного характера.

Задачей факторного анализа является выявление основных причин изменения уровней коэффициентов фактической и достаточной процентной маржи в отчетном периоде по сравнению с предшествующим, а также причин отклонения фактической маржи от ее достаточного уров-

ня. Источником информации для факторного анализа являются данные отчетности банка.

В табл. 17 показаны все направления факторного анализа процентной маржи с использованием метода подстановки:

а) факторный анализ изменения коэффициента фактической процентной маржи;

б) факторный анализ изменения коэффициента достаточной процентной маржи;

в) факторный анализ причин отклонения фактической процентной маржи от достаточной процентной маржи.

Таблица 17

Факторный анализ коэффициента процентной маржи

№ п/п	Показатели	I квартал	II квартал	Абсолютное изменение
1	2	3	4	5
<i>1. Исходные данные, тыс. руб.</i>				
1.1	Активы, приносящие доход	146 929,2	16 8003,6	+21074,4
1.2	Проценты полученные	15 062,3	17 463,0	+2400,7
1.3	Проценты уплаченные	7351,9	6809,1	-542,8
1.4	Комиссия полученная	2371,1	227,3	-2143,8
1.5	Комиссия уплаченная	794,1	804,8	+ 10,1
1.6	Относительно стабильные расходы банка непроцентного и неспекулятивного характера, включая налоги	7212,9	8984,4	+ 1771,5
1.7	Доходы прочие стабильного характера	3132,3	1808,7	-1323,6
<i>2. Количественная характеристика уровня процентной маржи</i>				
2.1	Абсолютная величина процентной маржи, тыс. руб.	7710,4	10653,9	+2943,5
2.2	Коэффициент фактической процентной маржи, %, стр. 2.2 = 2.1/1.1	5,2	6,3	+ 1,1
2.3	Коэффициент достаточной процентной маржи, %, стр. 2.3 = (стр. 1.6 – стр. (1.4–1.5) – стр. 1.7) / стр. 1.1	-1,7	4,6	+2,9

Продолжение табл.17

1	2	3	4	5
2.4	Отклонение коэффициента фактической процентной маржи от коэффициента достаточной процентной маржи, стр. 2.4 = стр. 2.2 – стр. 2.3	+3,5	+ 1,7	-1,8
<i>3. Влияние факторов на изменение коэффициента фактической процентной маржи</i>				
3.1	Рост (+), снижение (-) процентов полученных, стр. 3.1= стр. 1.2 кол. 3 / стр. 1.1 кол. 1	X	X	+ 1,5
3.2	Рост (-), снижение (+) процентов уплаченных, стр. 3.2= стр. 1.3 кол. 3 / стр. 1.1 кол. 1		X	+0,3
3.3	Рост (-), снижение (+) активов, приносящих доход стр. 3.3= стр. 2.1. кол.1 / стр. 1.1 кол. 2 – стр. 2.2 кол. 1	X	X	-0,7
<i>4. Влияние факторов на коэффициент достаточной процентной маржи</i>				
4.1	Изменение сметы расходов банка (относительно стабильных расходов непроцентного характера) стр. 4.1=стр. 1.6 кол. 3 / стр. 1.1 кол. 1	X	X	+ 1,2
4.2	Изменение комиссии и прочих стабильных доходов стр. 4.2 = (стр.1.4 кол. 3 – стр.1.5 кол. 3 + стр. 1.7 кол. 3) / стр. 1.1 кол. 1	X	X	-2,4
4.3	Изменение активов, приносящих доход, стр. 4.3=(стр. 1.6 кол. 1 – стр. (1.4–1.5) кол. 1– стр. 1.7 кол. 1) / (стр. 1.1 кол. 2) – стр. 2.3 кол. 1	X	X	0,2
<i>5. Влияние факторов на изменение отклонений коэффициента фактической процентной маржи от коэффициента достаточной процентной маржи</i>				
5.1	Изменение сметы расходов банка, стр. 5.1 = – стр. 4.1			±1,2

1	2	3	4	5
5.2	Изменение комиссионных и прочих стабильных доходов, стр. 5.2 = – стр. 4.2			+2,4
5.3	Изменение величины активов, приносящих доход, стр. 5.3=стр. 3.3 кол. 3 – стр. 4.3 кол. 3	X	X	-0,5
5.4	Изменение процентов полученных, стр. 5.4. = стр. 3.1	X	X	+ 1,5
5.5	Изменение процентов уплаченных, стр. 5.5. = стр. 3.2	X	X	+0.3

Алгоритм расчета факторов определяется общей моделью расчета разницы между коэффициентами фактической и достаточной маржи в I квартале путем подстановки в нее фактических значений соответствующего элемента модели во II квартале.

Приведенные в табл. 17 данные свидетельствуют, что коэффициент фактической процентной маржи вырос во II квартале по сравнению с I на 1,1 пункта, в том числе за счет роста полученных процентов – на 1,5 пункта и снижения уплаченных процентов за привлеченные ресурсы – на 0,3 пункта. В обратном направлении воздействовал рост объема работающих активов. За счет этого фактора коэффициент фактической процентной маржи снизился на 0,7 пункта. В совокупности это свидетельствует о разумной и согласованной процентной политике банка при принятии решений об активных и пассивных операциях: рост размещения средств обеспечен на условиях относительно высоких процентных ставок при снижении стоимости ресурсов.

Во II квартале банк недостаточно развивал услуги, дающие стабильный доход, что повлияло на рост требований к более высокой отдаче от работающих активов: изменение комиссий и прочих стабильных доходов повысило требующуюся для банка достаточную маржу на 2,9 пункта. Очевидно, это заставило банк принять меры к сокращению сметы. Последнее повлияло на снижение достаточной маржи на 1,8 пункта.

Положительным моментом в управлении процентной маржей, безусловно, является то, что она выше достаточной маржи на протяжении полугодия. Однако наметилась тенденция к сокращению этого превышения: в I квартале оно составляло 3,5 пункта, во II – 1,7 пункта. Основной причиной явилось падение комиссионных и прочих стабильных доходов (табл. 6).

Другим примером факторного анализа с использованием метода подстановки может являться анализ причин изменения процентного расхода банка.

Процентные расходы зависят от средних остатков и средней процентной ставки по оплачиваемым депозитам. Влияние этих двух факторов на изменение процентных расходов определяется следующим образом:

$$\Delta E = \Delta \overset{\circ}{A}_1 + \Delta \overset{\circ}{A}_2,$$

где ΔE – изменение (прирост или снижение) суммарных процентных расходов;

ΔE_1 – изменение процентных расходов за счет средних остатков оплачиваемых депозитов;

ΔE_2 – изменение процентных расходов под влиянием средней процентной ставки по депозитам.

Влияние средних остатков оплачиваемых депозитов на процентные расходы определяется по формуле

$$\Delta \overset{\circ}{A}_1 = (\overset{\circ}{D}_2 - \overset{\circ}{D}_1) \times R_1,$$

где $\overset{\circ}{D}_2$ – средние остатки по всем оплачиваемым депозитам в анализируемом периоде;

$\overset{\circ}{D}_1$ – средние остатки по депозитам в предыдущем периоде;

R_1 – средняя процентная ставка по депозитам в предыдущем периоде.

Степень влияния средней процентной ставки по депозитам на процентные расходы исчисляется следующим образом:

$$\Delta \overset{\circ}{A}_2 = (R_2 - R_1) \times \overset{\circ}{A}_1,$$

где R_2 – средняя процентная ставка по депозитам в анализируемом периоде;

R_1 – средняя процентная ставка по депозитам в предыдущем периоде;

$\overset{\circ}{D}_1$ – средние остатки по оплачиваемым депозитам в предыдущем периоде.

Исходные данные для анализа определяются следующим образом:

- средние остатки оплачиваемых депозитов в анализируемом периоде ($\overset{\circ}{D}_2$) рассчитываются как среднедневные остатки по пассивным депозитным счетам: с 410 по 426 включительно; с 402 по 408 включительно; с 312 по 317 включительно;

- аналогичным образом рассчитываются средние остатки оплачиваемых депозитов ($\overset{\circ}{D}_1$) по бухгалтерской отчетности предыдущего периода;

- средний уровень процентной ставки в предыдущем периоде (R_1) рассчитывается как средневзвешенная величина по данным внесистемного учета управления депозитных операций и других ресурсных под-

разделений банка (ведомость начисленных процентов, депозитные договоры и т.д.);

- средний уровень процентной ставки в анализируемом периоде (R_2) рассчитывается аналогично R_1 .

Факторами средневзвешенной процентной ставки по депозитам являются рыночный уровень процентной ставки по депозитам, который зависит от конъюнктуры денежного рынка, и структура депозитной базы, которая в значительной степени определяется качеством работы персонала подразделения банка.

По итогам проведенного анализа должна быть дана оценка политики и менеджмента банка в отношении расходов на формирование ресурсной базы (соотношение дорогих и дешевых ресурсов банка, степень диверсификации ресурсов).

Факторный анализ может быть построен и на другом методе – *разложении коэффициентов на сомножители*. В качестве примера можно привести формулу Дюпона, в которой коэффициент отношения прибыли к собственному капиталу разлагается на 3 сомножителя (доходная маржа, доходность активов и коэффициент левериджа).

Методы текущего регулирования прибыли. Важным элементом в системе управления прибылью является ее текущее регулирование.

Оценка уровня прибыльности банка в целом позволяет оценить степень надежности банка и выделить основные факторы, от которых она зависит. В свою очередь, эти основные факторы определяют предпочтительные методы текущего регулирования прибыли. Их условно можно разделить на следующие группы: регулирование процентной маржи, управление беспроцентным доходом, регулирование текущих расходов банка, отслеживание критических показателей рентабельности банка. Рассмотрим последовательно эти методы.

Регулирование процентной маржи складывается из следующих элементов:

- определение коэффициента достаточной процентной маржи на предстоящий период на основе бизнес-плана, фиксирование его уровня в документе о кредитной политике;
- регулярный контроль за соответствием коэффициентов фактической и достаточной процентной маржи;
- контроль за спрэдом на основе коэффициентов спреда и посреднической маржи;
- контроль за долей работающих активов;
- формирование договорного процента с учетом коэффициента достаточной процентной маржи:

$$\ddot{A} = D\ddot{N}D + \dot{I}_{\ddot{A}} + \dot{E}(1 + \dot{I}_{\ddot{A}}) + \dot{I}$$

где D – договорный процент по размещению ресурсов;

РСР – реальная стоимость ресурсов;

M_d – коэффициент достаточной процентной маржи;

I – темпы инфляции, ожидаемые в течение срока ссуды.

Реальная стоимость депозитных ресурсов определяется с учетом норм обязательных резервов, а также предельной стоимости привлеченных межбанковских ресурсов, устанавливаемой ЦБ РФ, которая может относиться на себестоимость банковских операций.

Управление беспроцентным доходом может включать:

- отслеживание тенденций изменения беспроцентного дохода на рубль активов;
- контроль за соотношением стабильных и нестабильных беспроцентных доходов;
- обеспечение диверсификации различных источников комиссионного дохода за счет развития банковских услуг;
- изучение рынка предоставляемых клиентам услуг и разработка стратегии банка на этом рынке с целью правильного формирования комиссионного вознаграждения и создания новых услуг;
- принятие мер к относительному повышению доли стабильного беспроцентного дохода по сравнению с процентным доходом при ожидаемом повышении темпов инфляции;
- выявление «умирающих» рынков услуг и изыскание новых источников дохода;
- активное использование рекламы банковских услуг.

Регулирование текущих беспроцентных расходов банка направлено на их оправданную минимизацию. В этих целях осуществляются:

- контроль за структурой расходов;
- отслеживание тенденций изменения их величины на рубль активов;
- сопоставление тенденций изменения расходов и доходов банка;
- контроль за центрами затрат.

К *критическим показателям рентабельности* банка относятся:

- сложившееся падение коэффициента прибыли;
- тенденция сокращения процентной маржи;
- рост «бремени»;
- формирование чистой прибыли в основном за счет нестабильных источников;
- отрицательная процентная маржа по ссудным операциям, являющимся традиционным направлением деятельности банка;
- поглощение процентной маржи «бременем» и налогами.

Вопросы для самоконтроля

1. На каких уровнях осуществляется управление прибылью коммерческого банка?

2. Приведите примеры подразделений банка, участвующих в управлении прибылью.
3. Какие существуют способы оценки уровня прибыли банка?
4. В чем состоит значение информации о структуре доходов банка для принятия решений по управлению прибылью?
5. Какова цель структурного анализа источников формирования прибыли?
6. Как оценить уровень прибыльности банка на основе финансовых коэффициентов?
7. Приведите примеры факторного анализа прибыли банка. В чем состоят основные приемы факторного анализа прибыли?
8. Какие решения по управлению прибылью могут приниматься в случаях:
 - а) падения коэффициентов прибыльности;
 - б) падения процентной маржи;
 - в) роста «бремени»?

11. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ РИСКОВ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Несмотря на то, что термин риск употребляется очень часто, само понятие риска многогранно и его можно определять по-разному. В широком смысле риском называется неопределенность в отношении наступления того или иного события в будущем. Что касается более конкретных определений риска, на их содержание обычно влияет отрасль экономики, с которой связан тот, кто формулирует эти определения. В банковском деле риск означает вероятность того, что произойдет событие, которое неблагоприятно скажется на прибыли или капитале банка.

Функция управления риском пронизывает все направления банковской деятельности.

Ряд финансовых рисков связан с активными операциями, прежде всего кредитной и инвестиционной деятельностью. Деятельность по привлечению средств во вклады, депозиты, ценные бумаги и в форме остатков на расчетных и текущих счетах также связана с множеством рисков. Тот факт, что банк осуществляет одновременно и активные, и пассивные операции, означает наличие дополнительных факторов риска, а также особого подхода к ограничению их влияния, получившего название «управление активами и пассивами».

Деятельность операционных подразделений, функционирование информационных технологий и реализация функции маркетинга сопряжены с рядом функциональных рисков, которые также могут неблагоприятно сказаться на прибыли и капитале банка.

Наконец, на банк в целом влияют другие внешние по отношению к нему риски, некоторые из которых, например риск несоответствия условиям государственного регулирования, имеют первостепенное значение для деятельности банка.

Поэтому управление риском входит в число ключевых задач стратегического управления банком.

Данная задача реализуется путем создания особых систем управления риском и затрагивает деятельность любого подразделения банка.

Существует множество различных классификаций рисков, связанных с банковской деятельностью.

Обычно выделяют три категории:

- финансовые;
- функциональные;
- прочие по отношению к банку внешние риски.

Финансовые риски связаны с непредвиденными изменениями в объемах, доходности, стоимости и структуре активов и пассивов.

Функциональный риск имеет отношение к процессу создания любого продукта или оказания услуги, и ему подвержена деятельность каждого банка. Функциональные риски возникают вследствие невозможности своевременно и в полном объеме контролировать финансово-хозяйственный процесс, собирать и анализировать соответствующую информацию. Они опасны не в меньшей степени, чем финансовые риски, но их труднее идентифицировать и определить количественно. В конечном итоге функциональные риски также приводят к финансовым потерям.

Финансовые и функциональные риски обычно разделены на ряд подкатегорий. Рассмотрим более подробно каждую группу рисков.

11.1. Финансовые риски

К группе финансовых рисков относятся следующие виды:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- ценовые риски.

Кредитный риск. В широком плане кредитный риск означает возможность финансовых потерь вследствие невыполнения обязательств контрагентами, в первую очередь заемщиками.

Кредитный риск возникает как по балансовым, так и по забалансовым обязательствам контрагентов. Кредитный риск может означать нарушение не только формальных, но и неформальных обязательств партнером, заемщиком или эмитентом, а также он может привести и к реальным, и к чисто номинальным потерям.

Важными составляющими кредитного риска являются **отраслевой риск**, который связан с неопределенностью в отношении перспектив развития отрасли заемщика, и **риск страны-местопребывания заемщика**. Последний имеет место при кредитовании иностранных заемщиков и обусловлен действием факторов риска, относящихся к стране, в которой находится заемщик.

Кредитный риск присутствует в явном виде при кредитовании, формировании портфеля ценных бумаг, межбанковских операциях, валютных операциях, работе с гарантиями и поручительствами, производными ценными бумагами и в дилерской деятельности.

Риск ликвидности. Ликвидностью банка называется его способность удовлетворять своевременно требования своих вкладчиков и других кредиторов.

Риск ликвидности – это риск, обусловленный тем, что банк может быть недостаточно ликвиден или слишком ликвиден.

Риск недостаточной ликвидности – это риск, связанный с неспособностью банка своевременно выполнить свои обязательства, для это-

го, возможно, потребуется продажа отдельных активов банка на невыгодных условиях.

Риск излишней ликвидности – это риск потери доходов банка из-за избытка высоколиквидных активов и, как следствие, неоправданного финансирования низкодоходных активов за счет платных для банка ресурсов.

Ликвидность является мерой способности кредитной организации удовлетворять не только текущие требования своих кредиторов, но и законные требования заемщиков. Примером последних служат обязательства банка по открытым кредитным линиям.

На ликвидность воздействуют неправильные решения в области кредитования, непредвиденные изменения процентных ставок или изменения в экономике в целом. Практически любая банковская операция воздействует на ликвидность, но существенно то, что во многом факторы, определяющие ликвидность банка, находятся за рамками его контроля.

Термин «ликвидность предприятия», в том числе банка, производный от термина «ликвидность активов». Термин «ликвидность» изначально означает способность актива обращаться в денежные средства. Это, в свою очередь, определяется двумя факторами:

- скоростью, с которой активы можно перевести в наличность;
- оборачиваемостью – степенью сохранения реальной стоимости активов при их вынужденном обращении в наличность.

Способность банка своевременно выполнять свои обязательства во многом определяется ликвидностью его активов, однако это понятие более сложное, чем ликвидность активов, и оно определяется тремя факторами:

- ликвидностью активов;
- постоянством пассивов;
- движением денежных средств.

В конечном итоге недостаточная ликвидность приводит к неплатежеспособности и краху кредитной организации. Если кредитная организация не выполнила своевременно свои обязательства перед вкладчиками и об этом стало известно, возникает «эффект снежного кома»: лавинообразный отток депозитов и остатков на расчетных счетах, приводящий уже к принципиальной неплатежеспособности.

Измерить риск ликвидности крайне сложно ввиду того, что на ликвидность банка влияет много факторов, причем на большинство из них сам банк влиять не может. На практике применяется ряд показателей, каждый из которых характеризует один из моментов, определяющих ликвидность банка. К первой наиболее известной группе показателей относятся коэффициенты ликвидности баланса.

Самым простым коэффициентом, характеризующим только степень ликвидности активов, является соотношение ликвидных активов и суммарных активов кредитной организации.

Для того чтобы учесть постоянство пассивов, применяются коэффициенты, представляющие собой отношение ликвидных активов к наиболее непостоянным пассивам. К другим коэффициентам, характеризующим ликвидность, относятся соотношения между наименее ликвидными активами и наиболее постоянными пассивами, соотношения между ликвидными активами и крупными обязательствами, между кредитами и депозитами и т.д.

При расчете коэффициентов ликвидности возникает принципиальный вопрос: какие активы считать ликвидными?

Ответ на него неоднозначный. Применительно к банкам возникает одна основная проблема: рассматривать ли в качестве ликвидных кредитные вложения, погашаемые в течение ближайшего периода времени, но до наступления этого срока обладающие нулевой оборачиваемостью. В этих целях согласно подходу ЦБР ликвидные активы подразделяются на высоколиквидные, не включающие указанную группу вложений, и просто ликвидные, учитывающие кредиты со сроком погашения в ближайшие 30 дней. Соответствующие поправки делаются и для обязательств банка. При применении данных показателей не с позиций надзора, а в целях внутрибанковского контроля за риском, горизонт в 30 дней для отнесения активов к ликвидным представляется весьма завышенным, и его целесообразно сократить в 2,5–3 раза.

В целях оценки ликвидности баланса помимо метода анализа коэффициентов применяются некоторые другие инструменты. В качестве примера можно привести анализ активов и пассивов по срокам погашения.

Показатели ликвидности баланса получили широкое распространение в силу относительной простоты своего использования. Вместе с тем они имеют один принципиальный недостаток.

При данном подходе банк рассматривается не в качестве функционирующей организации, а в качестве портфеля активов и пассивов, готовых к ликвидации. Подобное допущение вполне приемлемо для внешнего анализа банка надзорными органами или инвесторами, но абсолютно не подходит для управленческих целей внутри банка. В таком случае анализ ликвидности баланса необходимо дополнить рассмотрением и оценкой движения денежных средств. Центральным элементом при этом является составление отчета о движении денежных средств, учитывающего приток средств, отток средств и разницу между первым и последним, с разбивкой на отдельные статьи.

Ценовые риски. Данный термин обозначает целую группу банковских рисков, которые, наряду с кредитным риском и риском ликвидности, составляют основополагающие финансовые риски.

Ценовые риски связаны с возможностью непредвиденного изменения доходности или стоимости активов и обязательств банка.

В этой группе можно выделить три ключевых для банка риска:

- риск изменения процентных ставок;
- рыночный риск;
- валютный риск.

Риск изменения процентных ставок касается кредитных вложений, а также обязательств. Рыночным риском называют риск изменения рыночной стоимости активов. Валютный риск имеет место, если речь идет о риске изменения цен на активы и пассивы, деноминированные в иностранной валюте.

Валютный риск и риск изменения процентных ставок ввиду их первостепенной важности в банковском деле обычно выделяют отдельно, а к ценовому риску относят лишь риски, связанные с изменением цен на остальные активы, прежде всего ценные бумаги. В последнем случае речь идет не о группе рисков – ценовых рисках, а о ценовом риске в единственном числе, тождественном понятию рыночный риск.

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что на прибыль банка отрицательно повлияют непредвиденные изменения в общем уровне процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок возникает как результат их непостоянства и представляет собой явление, всегда присутствующее в рыночной экономике.

Процентные ставки различаются по пассивным и активным операциям, а также по отдельным финансовым инструментам. При этом между ними есть четкие взаимосвязи и взаимозависимости, что позволяет говорить об общей структуре процентных ставок.

Например, когда ставки по депозитам имеют тенденцию к снижению, падают и ставки кредитования прямых заемщиков. Чем более развит механизм финансового рынка, тем четче проявляется данная закономерность. Чем в большей мере усложняется финансовый рынок и растет конкуренция, тем более важным аспектом банковского финансового менеджмента становится риск изменения процентных ставок.

Если процентные ставки снижаются, то банк получает доступ к более дешевым ресурсам и размещает средства, получая меньший доход. Когда наблюдается обратная тенденция, то доход от активных операций растет, но увеличивается и плата за ресурсы.

Таким образом, подобно риску ликвидности, любой банк подвержен риску изменения процентных ставок.

Одной из причин пренебрежения этим видом риска было то, что поначалу банки могли беспрепятственно перекладывать издержки от неблагоприятного изменения процентных ставок на клиентов, в первую очередь вкладчиков. С усилением конкуренции и вмешательства законодательной власти подобные возможности стали значительно меньше.

В любом случае у банка имеется возможность перенести часть риска изменения процентных ставок на клиента.

Однако при определении целесообразности подобной политики, которую еще называют «агрессивной», следует руководствоваться двумя соображениями.

Первое весьма тривиально и касается интенсивности конкуренции на местном рынке. Если клиенту трудно сменить банк, то в ожидании падения процентных ставок устанавливается фиксированная процентная ставка по кредитам, а в ожидании роста процентных ставок – фиксированная процентная ставка по срочным вкладам и депозитам.

Второе соображение в плане стратегии управления процентными ставками на первый взгляд не столь очевидно. Перекладывая большую часть риска изменения процентных ставок на заемщика, банк рискует вызвать его неплатежеспособность и тем самым потерять гораздо больше. По сравнению с промышленными и торговыми предприятиями финансовые учреждения имеют гораздо большие возможности управлять данным видом риска.

Базисный риск. В противоположность риску изменения процентных ставок базисный риск связан не с изменением общего уровня, а со сдвигами в структуре процентных ставок. Другими словами, он обусловлен возникновением асимметрии в движении отдельных процентных ставок.

Например, банк может делать все возможное, чтобы добиться соответствия между активами и пассивами по срокам погашения. Однако подверженность риску изменения процентных ставок не ликвидирована, если процентные ставки по кредитам определяются на основе ставок межбанковского рынка, а ставки по депозитам напрямую к этому рынку не привязаны. Любое несоответствие в движении базовых ставок, определяющих доходность активов и пассивов, может привести к доходам или убыткам, а следовательно, риски изменения процентных ставок продолжают присутствовать.

Валютный риск. Валютный риск возникает при формировании активов и привлечении источников средств с использованием валют иностранных государств. Валютный риск обусловлен целым рядом факторов, среди которых только часть обусловлена действием нормальных рыночных сил. В значительной степени на валютный курс могут повлиять тенденции экономического развития страны и политические моменты, начиная с изменений в политике валютного регулирования и заканчивая степенью социальной напряженности. Можно выделить три основные составляющие валютного риска:

- риск изменения обменного курса – риск обесценения вложений в иностранную валюту вследствие непредвиденного изменения обменного курса;

- риск конвертирования, связанный с ограничениями в проведении обменных операций;
- риск открытой валютной позиции, возникающий в случае несоответствия по объемам инвалютных активов банка и его обязательств в иностранной валюте.

В плане кредитного риска валютный риск может привести к кризису ликвидности или стать фактором кредитного риска со стороны заемщика. Валютный риск присутствует во всех балансовых и забалансовых операциях с иностранной валютой. Однако кредитная организация может в незначительной степени воздействовать на сами факторы риска, а следовательно, ей остается только защищать свои интересы, вовремя определяя риск и ограничивая его возможные последствия.

Рыночный риск. Рыночный риск обусловлен возможным воздействием рыночных факторов, влияющих на стоимость активов, пассивов или забалансовых статей.

В ряде случаев термин «рыночный риск» уравнивается с понятием «ценовой риск». Это происходит, когда в равноправную с ценовым риском группу выделяются понятия «валютный риск» и «риск изменения процентных ставок», и тогда основной составляющей ценового риска оказывается рыночный риск. При таком подходе к классификации термины «рыночный риск» и «ценовой риск» становятся синонимами.

На точность определения рыночного риска также влияют применяемые правила бухгалтерского учета. В наибольшей степени он становится очевиден, когда финансовый институт оценивает стоимость статей своего баланса исходя из рыночной стоимости по состоянию на конец каждого рабочего дня. В таком случае любое изменение рыночной стоимости сразу отражается на активах и пассивах финансового института. Наиболее жесткой оценкой на конец каждого дня является оценка активов по самой низкой рыночной цене.

В большинстве западных стран целесообразность применения подобных подходов к оценке статей банковского баланса все еще обсуждается, и только немногие страны, подобно Дании, применяют их на практике. Однако необходимо различать формальную и реальную стороны явления. Неосведомленность относительно потерь вследствие неучтенного фактора риска не означает отсутствие данного фактора как такового. Более того, в этом случае степень воздействия фактора риска усиливается и, как правило, в конечном итоге ведет к еще большим потерям. Дополнительные издержки возникают и при несвоевременном учете полученной выгоды. Кредитные организации оказываются особенно подвержены рыночному риску при учете активов по их номинальной стоимости. Сторонники применения практики ежедневной оценки активов по рыночной стоимости считают, что эти методы более правильно отражают финансовое состояние. Однако применительно к банкам подобная практика

весьма дорогостоящая, а ее преимущества тем меньше, чем более длинную позицию занимает финансовый институт.

Банки подвержены рыночному риску вследствие двух причин:

1) в результате риска изменения размера статей их баланса, прежде всего активов, а из них, в свою очередь, портфеля ценных бумаг. Снижение рыночной стоимости эмитируемых банком ценных бумаг также может повлечь дополнительные издержки при их новой эмиссии.

2) риска, связанного с оценкой рыночной стоимости активов; он заключается в определении стоимости основного капитала. Переоценка стоимости основных фондов осуществляется периодически и, как правило, далеко не адекватно отражает даже текущую рыночную стоимость. Отечественные банки в меньшей степени подвержены данному фактору риска по сравнению с российскими промышленными предприятиями. Доля основного капитала в активах российских банков колеблется в пределах 3–5%, тогда как у предприятий она нередко превышает две трети стоимости активов. В наибольшей степени банки подвержены указанному фактору риска при оценке стоимости бизнеса контрагентов в рамках осуществления кредитных операций, при осуществлении специализированного финансирования и при инвестировании.

В настоящее время оценка рыночного риска приобретает особую актуальность для банков, действующих в международных масштабах. В январе 1996 г. Базельский комитет по банковскому надзору принял поправку к процедуре определения достаточности банковского капитала с учетом риска. В соответствии с ней от кредитных организаций требуется разработать свои внутрибанковские модели измерения рыночного риска для оценки достаточности капитала.

Риск инфляции. Риск инфляции оказывает неоднозначное воздействие на банк. Наиболее очевидным является отрицательное влияние инфляции, проявляющееся в обесценении банковских активов, большую часть которых составляют денежные средства и финансовые вложения.

Банк выдает кредит, и он возвращается через определенное время в обесцененных инфляцией рублях. Однако высокая инфляция может в значительной степени повышать доходность банковских операций, хотя это подчас и не очевидно.

В силу характера своей деятельности при стремительном росте объемов денежной массы, причем как за счет межбанковских операций, так и за счет действия кредитного мультипликатора при кредитовании клиентов банки имеют обычно наилучшие шансы оказаться в числе выигравших.

Другой фактор благоприятного воздействия инфляции на доходность банков проявляется в резком повышении платежеспособности

заемщиков из числа торгово-посреднических фирм с быстрым оборотом капитала.

Риск неплатежеспособности. Данный риск является как бы производным от всех других рисков. Он возникает при условиях, если банк не способен выполнить свои обязательства, потому что объемы накопленных убытков и потерь превысят его собственный капитал.

Недостаточная ликвидность приводит вначале лишь к временной технической неплатежеспособности банка, что выражается в появлении дебетового сальдо на корсчете в Центральном банке. Реальная неплатежеспособность банка напрямую связана с таким понятием, как банкротство. Отрицательный собственный капитал показывает, что даже при реализации всех активов не хватит средств для расчетов с кредиторами. Следовательно, средства собственников банка сошли на нет и должна идти речь о ликвидации банка или смене владельца.

11.2. Функциональные риски

Функциональные риски возникают в ряде ситуаций. Их более сложно выявить и выразить в денежных единицах по сравнению с финансовыми рисками, поскольку они обусловлены субъективными и объективными причинами, а также системными сбоями.

Как правило, кредитные организации стремятся минимизировать функциональные риски путем развития внутреннего аудита, совершенствования документооборота, разработки внутренних методик и технико-экономического обоснования отдельных операций, а также продуманного ресурсного обеспечения своих операций. Последнее касается как материально-технического, так и кадрового обеспечения.

Стратегический риск связан с ошибками в стратегическом управлении, прежде всего с возможностью неправильного формулирования целей организации, неверного ресурсного обеспечения их реализации и ошибочного подхода к управлению риском в банковском деле в целом.

Амбициозные цели при неправильном обеспечении кадровыми или финансовыми ресурсами могут обернуться убытками или потерей репутации.

Классическим примером могут служить необоснованные крупномасштабные инвестиции в недвижимость или неоправданный выход на новые региональные рынки. Другим примером стратегической ошибки, подвергающей банк данному виду риска, является недоучет степени рискованности операций с производными финансовыми инструментами, когда развитие указанного направления деятельности не сопровождается вложениями в создание соответствующих систем управления риском.

Технологический риск. Риск, связанный с использованием в деятельности банка различной техники и технологий, называется технологическим риском. При нем возможны потери из-за расходов на устранение неполадок в работе оборудования, а также несанкционированный доступ к ключевой внутрибанковской информации.

Любое предприятие может столкнуться с данным видом риска, но управление им для банка приобретает первостепенную важность.

Типичные примеры случаев проявления технологического риска – компьютерное мошенничество и сбои в системе электронных платежей.

Риск операционных или накладных расходов (риск неэффективности) связан с опасностью несоответствия между расходами банка на осуществление своих операций и их результативностью.

В банке сложнее, чем на других предприятиях, управлять накладными расходами, так как по сравнению с промышленными предприятиями труднее определить, какое влияние на увеличение основной составляющей банковской прибыли – чистого процентного дохода – оказывают банковские непроцентные расходы.

Необходимо учитывать, что понятие «операционные расходы» у нас до сих пор не устоялось. Так, в плане счетов бухгалтерского учета в операционные расходы входят процентные расходы банка. Однако по экономической логике операционные расходы противостоят процентным расходам. Последние служат платой банка за кредитные ресурсы (по экономической сути – то же самое, что для торгового предприятия плата за приобретенный товар), а операционные расходы представляют собой затраты, связанные с банковскими операциями. Одной из важнейших их частей является заработная плата. При этом заработная плата персонала российского банка, непосредственно совершающего операции, включается в административные расходы. Поэтому банки, серьезно осуществляющие управление рисками, в ряде случаев применяют отличную от бухгалтерской классификацию статей доходов, расходов и банковского баланса.

Риск внедрения новых продуктов и технологий (внедренческий риск). Риск накладных расходов тесно связан с риском экономического освоения: риском того, что не будет достигнута запланированная окупаемость новых банковских продуктов, услуг, операций, подразделений или технологий.

По своей сути банк не отличается от других предприятий, которые предлагают свою продукцию на рынке. Поэтому привлечение и размещение средств сводится к борьбе за клиентов и достижению наиболее выгодных для банка условий. Однако на этот процесс влияют многочисленные маркетинговые риски. Частным случаем маркетингового риска, но в то же время одним из важнейших видов банковского риска в целом, является риск внедрения новых продуктов.

11.3. Прочие внешние риски

К данной группе относятся те нефинансовые риски, которые в отличие от функциональных являются внешними по отношению к банку. Влияние этой группы риска на результативность работы банка исключительно велико, а управление ими наиболее трудно формализуемо и требует особого искусства.

Риск несоответствия, или риск несоответствия условиям государственного регулирования, может быть обусловлен как непредвиденными изменениями условий государственного регулирования, так и возможными проблемами во внутрибанковской системе управления и контроля деятельности банка:

- во-первых, потери в результате риска несоответствия могут возникнуть в связи с санкциями органов регулирования и надзора;
- во-вторых, может пострадать репутация банка (риск потери репутации);
- в-третьих, убытки могут возникнуть вследствие упущенной выгоды (издержки от упущенных возможностей) или прямых потерь из-за ограничения спектра банковской деятельности или снижения доходности операций.

Невозможность должным образом подстраиваться к изменениям и дополнениям законодательства, положений, инструкций, а также неспособность банка привести свою деятельность в соответствие с действующими нормативными актами приводит к потерям от данного вида риска.

Риск потери репутации. Данный вид риска связан с возможной неспособностью банка или другого финансового учреждения поддерживать свою репутацию как надежного делового партнера.

Большая зависимость от заемных средств делает банки особенно уязвимыми к данному виду риска. Даже если опасения по поводу надежности банка оказались необоснованными, потеря к нему доверия вкладчиков может вызвать отток средств и неплатежеспособность.

Наряду с предотвращением ущерба репутации со стороны широкой публики банк должен обращать особое внимание на поддержание своей репутации перед ЦБР, федеральными и местными органами власти.

Мероприятиями по контролю данного вида риска являются: поддержание ликвидности (отсутствие задержки в расчетах), предотвращение сомнительных операций (например операций по отмыванию денег), участие в разного рода региональных проектах и т.д.

11.4. Взаимосвязь отдельных видов риска

Приведем пример типичных банковских операций и связанных с ними видов риска.

Коммерческий банк кредитует клиента под приобретение товарно-материальных ценностей. Наиболее очевидный риск при данной операции – кредитный: сможет ли заемщик своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства? Исходя из оценки кредитного отдела банка относительно вероятности неблагоприятного развития событий (неплатежа) банк должен определить размер денежной компенсации. Причем речь идет не о прямой компенсации в случае наступления неблагоприятного события, а о ценообразовании с учетом риска, когда в размере процентной ставки учтена вероятность потерь по кредитам.

Однако данная операция порождает подверженность банка еще нескольким видам риска. Среди них выделяются следующие:

- *Риск ликвидности*: заемщик может нарушить график погашения кредита, что, в свою очередь, может для банка вызвать сложности с выполнением своих обязательств, например перед вкладчиками.

- *Риск изменения процентных ставок*: в силу непредвиденного роста общего уровня процентных ставок полученных процентов может оказаться недостаточно для компенсации увеличения стоимости кредитных ресурсов.

- *Валютный риск* присутствует как в случае кредитования в иностранной валюте, так и в случае кредитования в рублях, если среди источников средств банка имеются в значительном объеме валютные обязательства.

- *Ряд функциональных рисков*, связанных с осуществлением платежей и инкассацией, оформлением кредитного договора, оценкой обеспечения и т.д.

В силу того, что принятие банком на себя большего риска означает в экономическом плане то же самое, что и принятие на себя дополнительных издержек, необходимо, чтобы подобные затраты компенсировались. Банк должен компенсировать потери по кредитам и ценным бумагам доходами от функционирования других активов.

Это требование иллюстрирует обобщенная формула определения процентной ставки с учетом кредитного риска:

$$I = \frac{C \times R}{P(A)},$$

где I – размер процентной ставки с учетом кредитного риска;

$P(A)$ – вероятность возврата кредита;

C – размер основной суммы – тела кредита;

R – норма дохода по государственным ценным бумагам с аналогичным сроком погашения.

11.5. Локализованный и нелокализованный риск

Локализованные риски – это те риски, существование которых попало в поле зрения руководства банка; риски, которые выявлены и контролируются. Напротив, те риски, которые недооцениваются или выходят из-под контроля, и те, чье воздействие на банк чрезмерно велико, называются **нелокализованными**.

Порой бывает, что при появлении новых факторов риск при проведении одной из типичных банковских операций становится нелокализованным.

Например, при выдаче дополнительного кредита, а также при увеличении доли кредитов одному заемщику или взаимосвязанной группе заемщиков риск может стать нелокализованным, даже если заемщики рассматриваются как надежные. Причиной тому является возрастание соотношения между выданными им кредитами и банковским капиталом.

Другой пример относится к случаю, когда внедряется новая банковская услуга. Само по себе данное управленческое решение может быть безукоризненным. Однако не исключено, что для банка оно может вывести из-под контроля тот или иной вид риска из-за вызванного им напряжения в ресурсном или материально-техническом обеспечении.

Банк располагает множеством общих и специфических подходов, методов и методик управления отдельными видами риска.

В табл. 18 приведены способы управления некоторыми видами финансового риска.

Таблица 18

Способы управления некоторыми видами финансового риска

Вид риска	Подходы, методы, техника (методика) управления	Финансовые и организационные инструменты
1	2	3
Все виды финансового риска	Анализ, контроль, мониторинг, установление лимитов, внутренний аудит, управленческие информационные системы	Лимиты, центры отчетности, управленческая отчетность, положения, стандарты, инструкции, регламенты
Кредитный риск	Управление кредитным портфелем, авторизация, диверсификация, хеджирование, обеспечение, ранжирование, ценообразование, участие в капитале, формирование ФПГ	Резервы на случай потерь по кредитам, кредитные рейтинги

1	2	3
Риск ликвидности	Управление активами и пассивами, управление балансом, управление движением денежных средств, управление фондами, активное управление портфелем, конверсия фондов, секьюритизация	Первичные и вторичные резервы, минибанки, инструменты денежного рынка
Риск изменения процентных ставок	Управление активами и пассивами, управление разрывом, хеджирование, ценообразование	Процентные фьючерсы, опционы, свопы
Валютный риск	Управление открытой позицией, хеджирование, диверсификация	Валютные фьючерсы, опционы, свопы, инструменты денежного рынка

Кредитные организации значительно отличаются друг от друга, и в той же степени различается их способность к управлению риском.

Многие виды деятельности характеризуются повышенным риском, например, торговля фьючерсными контрактами или венчурное финансирование. Однако при условии правильного управления и контроля сверху донизу риск может быть локализован и минимизирован. Таким образом, если определенные операции рассматриваются как высокорисковые, их осуществление, при наличии разумной стратегии, все равно может быть оправдано.

Обычно банкиров тех стран, в которых банковская система занимает более прочные позиции среди других отраслей экономики, выгодно отличает способность не бояться принимать решения, связанные с повышенным, но в то же время контролируемым риском. Напротив, наименее рискованные операции в краткосрочные активы могут повлечь за собой повышенный риск, если у банка отсутствует должная система управления риском ликвидности и риском изменения процентных ставок.

В большинстве случаев можно определить, локализован или не локализован данный вид риска, только после того, как к решению вопроса привлечены специалисты из разных структурных подразделений банка.

Рассмотрим типичный случай управленческого решения, которое само по себе представляется вполне удачным.

Местному платежеспособному горно-обогатительному комбинату выдается кредит в размере 100 млн руб. под 22% годовых сроком на полгода. Однако локализовано ли влияние всех рисков? Гарантирует ли

кредитное управление банка, что данное решение не скажется косвенно на общих показателях деятельности банка?

Указанное решение затрагивает следующий круг вопросов:

1) Обладает ли банк достаточным резервом ликвидности для финансирования кредита (управление ликвидностью)?

2) Как скажется процентная ставка, установленная на уровне 22% при сроке в полгода, на процентную маржу банка (управление разрывом)?

3) Имеется ли у кредитного управления достаточно ресурсов (кадрового и технического обеспечения) для надлежащего контроля за функционированием кредита и целевым использованием средств?

4) Не создает ли данная кредитная операция излишнюю концентрацию кредитов одному заемщику или взаимосвязанной группе заемщиков в рамках кредитного портфеля (анализ портфельной составляющей кредитного риска)?

5) Не связывает ли чрезмерно данная операция коммерческий банк с определенной отраслью или группой отраслей (например, управление валютных операций имеет излишне большую открытую валютную позицию вследствие ориентации на экспортно-ориентированные отрасли)?

При ряде простых операций рассмотрение подобных вопросов, относящихся к системной компоненте риска, можно опустить. В других случаях они очень важны, и требуется создание механизмов управления, которые обеспечивали бы обмен информацией и взаимодействие при принятии решений всех подразделений банка. В настоящее время наиболее эффективным организационным решением этой проблемы считается создание комитета по управлению рисками под эгидой совета директоров.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите три категории рисков.
2. Перечислите виды финансовых рисков.
3. Приведите примеры кредитных рисков.
4. Назовите два вида риска ликвидности.
5. Какие риски относятся к ценовым?
6. В чем заключается суть риска неплатежеспособности?
7. Какие существуют функциональные риски?
8. В чем основная суть стратегического и технологического рисков?
9. Какие риски относятся к прочим внешним рискам?

12. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТОМ И КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

12.1. Содержание понятий «управление кредитом» и «управление кредитным риском»

Кредитная банковская деятельность направлена, с одной стороны, на повышение его доходности, с другой стороны, на обеспечение ликвидности. В обычной экономической ситуации банки зарабатывают главным образом на кредитовании как юридических, так и физических лиц. При этом их задача состоит в том, чтобы не только получить прибыль, но и обеспечить свою надежность. Кредиты должны быть не только устойчивым источником дохода, но и источником ликвидности как банка, так и его клиентов. По существу, управление кредитом, будучи самостоятельным видом деятельности, является инструментом управления доходностью и ликвидностью коммерческого банка. Разумеется, это связано с риском, в том числе с кредитным.

«Управление кредитом» и «управление кредитным риском» – неодинаковые понятия. «Управление кредитом» – более широкий термин. Его можно рассматривать как с точки зрения решения более общих задач обеспечения надежности и устойчивости кредитной организации, так и с точки зрения удовлетворения потребностей клиентов в дополнительных денежных средствах. *Управление кредитом*, таким образом, можно определить как деятельность, направленную на регулирование кредитных отношений в целях обеспечения эффективного функционирования как кредитора, так и заемщика.

Управление кредитным риском представляет собой более частную задачу, преследует более локальные цели, связанные с обеспечением сохранения свойств кредита как формы возвратного авансирования потребностей заемщика в дополнительном капитале. В современных условиях значение управления кредитным риском существенно возрастает. Как известно, кредитная операция, будучи банковской по своему существу, не является монополией только банка, ее могут выполнять и другие субъекты. Практически кредиты выдают все те, кто имеет свободные денежные средства и заинтересованы в получении дополнительного дохода. Кредиторами могут быть как банки, так и промышленные предприятия, торговые организации, различные фонды и другие учреждения, обладающие свободным капиталом. В целом конкуренция на рынке предоставления кредитного продукта значительно усиливается.

12.2. Организация управления кредитом в банке

Правовые (нормативные) основы управления кредитом. В управлении кредитами коммерческие банки руководствуются действующим банковским законодательством – требованиями законов «О банках и банковской деятельности», «О Центральном банке РФ (Банке России)», «О валютном регулировании и валютном контроле», «О банкротстве (несостоятельности) кредитных организаций», «О реструктуризации кредитных организаций». Банки учитывают также положения Гражданского кодекса в части ст. 42 «Заем и кредит», § 2 «Кредит», а также законодательные акты, регулирующие деятельность аналогичных институтов.

Согласно федеральным законам коммерческим банкам надлежит:

- совершать кредитование на договорной основе;
- обеспечивать кредит залогом недвижимого и движимого имущества;
- соблюдать правило крупного кредита, а также пределы кредитования акционера и инсайдера;
- осуществлять в процессе кредитования классификацию активов, выделяя сомнительные и безнадежные долги;
- создавать резервы на покрытие возможных убытков;
- организовать внутренний контроль, обеспечивающий уровень надежности кредитных операций;
- принимать все законные меры для взыскания задолженности по банковским ссудам;
- обращаться при необходимости в арбитражный суд.

Основные положения федеральных законов дополняются и развиваются в нормативных актах Банка России: Положение Центрального банка РФ от 29 марта 2004 г. № 255-П «Положение об обязательных резервах кредитных организаций», Положение ЦБ РФ № 54-П от 31 августа 1998 г. «О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения)».

Особое место в управлении кредитами занимает Инструкция Банка России № 110-И «Об обязательных нормативах банков» от 16 января 2004 г. Согласно данной инструкции коммерческим банкам надлежит выполнять ряд экономических нормативов, среди них:

H_6 – максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков – определяется как отношение совокупной суммы требований банка к заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков по кредитам, размещенным депозитам и т.п. к собственным средствам (капиталу) банка, максимально допустимое значение – 25%;

H_7 – максимальный размер крупных кредитных рисков – определяется как отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к собственным средствам (капиталу) банка, максимально допустимое значение 800%;

$H_{9,1}$ – совокупная величина кредитных рисков на акционеров – определяется как суммарное значение кредитных рисков по всем акционерам, доля которых в уставном капитале превышает 5% зарегистрированной Центральным банком РФ величины, максимально допустимое значение – 50%;

$H_{10,1}$ – максимальный размер кредитов, предоставленных инсайдерам, определяется как отношение совокупной суммы требований банка, включая забалансовые, в отношении инсайдеров банка, к собственным средствам (капиталу) банка; максимально допустимое значение – 3%; при расчете величины каждого кредитного требования необходимо вычесть созданный под нее резерв и скорректировать с учетом коэффициента риска.

Данные нормативы имеют прямое отношение к кредитам, предоставляемым банком. В системе регулирования деятельности банков можно, однако, обнаружить и нормативы, отнесенные к другим сторонам деятельности кредитного учреждения, но так или иначе связанные с кредитными операциями коммерческого банка. Это касается нормативов достаточности капитала и нормативов ликвидности. Существенное значение для управления кредитами имеет также правильность отнесения тех или иных кредитов к соответствующим группам риска.

Законы и подзаконные акты направлены на необходимость минимизации рисков в процессе совершения кредитных операций. Этому должны способствовать, во-первых, *меры предосторожности*, принимаемые банками, наличие достаточного потенциала для компенсации возможных убытков, в том числе за счет адекватности своего капитала и создаваемых резервов на возможные потери по ссудам; во-вторых, *меры по ограничению риска*, в том числе посредством уменьшения концентрации риска за счет разделения его на части; в-третьих, *меры, обеспечивающие внутренний и внешний контроль*.

Существующие нормативные акты направлены на то, чтобы управление кредитом в банке представляло собой не разрозненные действия, а единый процесс, обеспечивающий планирование, организацию, координацию, анализ, мотивацию сотрудников и контроль кредитных операций. Единство данных действий позволяет повысить эффективность управления кредитом, снизить кредитные риски.

Система управления кредитом. Управление кредитом приносит успех только в том случае, если процесс кредитования клиента представляет собой целостную систему, состоящую из нескольких блоков (табл. 19).

Блоки системы кредитования

Наименование блоков системы	Содержание блоков системы кредитования
Фундаментальный теоретическо-практический блок	Представление общества и банка о законах кредита и принципах кредитования, разработка стратегии, целевых ориентиров, условий кредитования, кредитной политики, перспективных и текущих планов, лимитов кредитного бизнеса, кредитная культура
Субъекты и объекты кредитования, обеспечение кредита	Характеризует работу банка по оценке субъектов и объектов кредитования, подбору и отбору наиболее эффективных проектов, оценке обеспечения кредита, предварительной оценке кредитного риска
Организационно-аналитический блок	Включает разработку структуры аппарата управления, стандартов, процедур кредитования, предложение различного рода услуг и операций, организацию выдачи и погашения кредита, анализ и контроль кредитных операций
Кредитная инфраструктура	Предполагает наличие информационного, методического, научного, кадрового обеспечения, системы безопасности, взаимодействия подразделений в процессе кредитования
Правовой блок	Состоит из федеральных законов, регулирующих деятельность в сфере кредитования, а также из нормативных актов Центрального банка РФ по вопросам банковской деятельности

Система кредитования «работает» только в том случае, если в ней в полной мере присутствуют все блоки. Однако по своему содержанию она представляет собой не столько совокупность элементов (блоков), сколько взаимодействие их друг с другом. Налаживание этого взаимодействия и является центральной задачей менеджеров банка.

Кредитная политика. Управление кредитом определяется *предпринимательской философией* банка, характеризующей понимание им

собственной миссии, интересов клиентов, своих ценностей и потребностей общества. Каждый банк должен иметь ясное представление о своем будущем, четкую стратегию.

Для определения стратегии в области кредитования банк всегда должен знать сложившуюся ситуацию в использовании кредита, видеть шансы и возможные опасности в кредитном деле. Разработка стратегической позиции банка в кредитном процессе осуществляется на основе оценки сильных и слабых сторон в сфере кредитования.

Каталог (матрица) сильных и слабых сторон банка может иметь следующий вид.

Сильные стороны банка в сфере кредитования:

- высокая квалификация персонала кредитных подразделений;
- хорошее знание клиентов, имеющих длительные связи с кредитной организацией;
- хорошие результаты, полученные банком от развития кредитных операций за последние несколько лет;
- высокая репутация банка как надежного партнера;
- наличие возможности расширения кредитования через филиальную сеть банка;
- наличие в клиентской базе преуспевающих клиентов, в том числе эффективно функционирующих финансово-промышленных групп;
- участие банка в качестве уполномоченного агента в финансировании государственных программ.

Слабые стороны банка в сфере кредитования:

- отрицательные результаты в развитии кредитных операций;
- ограниченный объем ресурсов, выделяемых для кредитования;
- слабая диверсификация кредитного портфеля;
- недостаточное развитие управленческой информации;
- преобладание среди акционеров представителей отраслей, находящихся в тяжелом положении.

Увеличивая положительный потенциал, сокращая воздействие слабых сторон, банк получает возможность расширять свои конкурентные преимущества, в том числе посредством обеспечения лидерства в ценообразовании (экономии на издержках), высокого качества обслуживания клиентов, преимущественного развития тех продуктов и услуг, где достигнут наибольший эффект, предложения новых продуктов, проникновения на новые рынки, диверсификации деятельности.

Разработанная в банке стратегия является основой его *кредитной политики*.

Кредитная политика в широком смысле – это деятельность, регулирующая стратегические отношения между кредитором и заемщиком, направленная на реализацию свойств кредита и его роли в экономике.

Применительно к каждому отдельному банку кредитная политика представляет собой деятельность, регулирующую отношения между банком и клиентом в определенном периоде и направленную на реализацию их интересов. Основания этой деятельности находят свое отражение в специальном документе – Положении о кредитной политике.

Положение о кредитной политике утверждается Советом директоров банка и является серьезным аналитическим документом, регулирующим деятельность кредитной организации. По наличию данного документа Центральный банк РФ (наряду с другими документами) оценивает состояние внутрибанковского контроля.

К сожалению, в современной российской банковской практике это далеко не так. В соответствии с требованиями Банка России коммерческие банки действительно составляют данный документ и предъявляют его банковскому аудитору, демонстрируя тем самым выполнение Положения «Об организации внутреннего контроля в банках». Формально выполняя требование Банка России, коммерческие банки не проводят при этом глубокого анализа перспектив своего развития в сфере кредитования, ограничиваются самыми общими представлениями о направлениях развития основной сферы своей деятельности.

Кредитная политика дополняется некоторыми другими документами, призванными определить стандарты и процедуры кредитования, например положения о полномочиях сотрудников банка по выдаче кредита, о процедуре кредитования, об управлении кредитным портфелем, об отчетности по кредитным операциям, о работе банка по контролю за кредитным процессом и т.д. Стандарты также затрагивают требования к оформлению документов, сбору и анализу информации, проверке кредитоспособности различных типов клиентов и т.д.

Кредитная политика, будучи аналитическим и довольно конкретным документом, является своего рода ориентиром в принятии решений, инструментом координации при изменении банковского окружения.

Значение Положения о кредитной политике состоит и в том, что оно позволяет банковскому персоналу, работающему с клиентами, ориентироваться на важнейшие принципы распределения объема капитала, предоставления крупных кредитов, рентабельности, ликвидности и безопасности. В документе наряду с вопросами объема и структуры кредитования обычно фиксируются решения о допустимой доле риска в каждом сегменте. Положение о кредитной политике формулирует основные принципы кредитования, необходимость проверки кредитоспособности и платежеспособности заемщика, учета рентабельности клиентов.

Аппарат управления кредитным процессом. Управление кредитным процессом сосредоточено в ряде подразделений банка, имеющих свой уровень компетенции, свои функции и задачи.

Центр тяжести всей работы по кредитованию сосредоточен в Кредитном управлении, в состав которого входит несколько отделов. Чаще всего они формируются в зависимости от типа заемщика, например, отдел кредитования юридических лиц, отдел кредитования физических лиц, отдел кредитования корпоративных клиентов. Подобная специализация кредитных подразделений (с учетом отраслевых особенностей деятельности предприятий и организаций) позволяет сотрудникам банка более обстоятельно знать специфику деятельности клиента, его проблемы и перспективы развития. В крупном банке обособленным отделом (или специальной группой) могут быть подразделения, занимающиеся синдицированным кредитованием, международным кредитом, лизингом и др.

Кредитное управление осуществляет всю работу по формированию кредитного портфеля, кредитованию различных типов клиентов, контролю за обеспечением ссуд, контролю за деятельностью филиалов в области кредитования, анализу кредитных операций и их методическому обеспечению.

Первоначально в *отделе формирования кредитного портфеля* рассматриваются заявки на получение кредитов, проводится экспертиза контрактов, технико-экономических обоснований, анализ финансового состояния заемщиков, их уставных документов. Здесь же готовятся предложения Кредитному комитету банка для рассмотрения вопросов о выдаче крупных ссуд, изучаются предложения по предоставлению банковских гарантий, анализируется состояние, а также разрабатываются рекомендации по оптимизации структуры кредитного портфеля.

В *кредитном отделе* занимаются оформлением кредитных договоров и подготовкой распоряжений операционному управлению по выдаче или погашению кредитов, контролем за своевременным погашением основного долга и причитающихся процентов, оформлением дополнительных соглашений о пролонгации кредитов, систематическим анализом финансового положения заемщика, разработкой мер по досрочному взысканию задолженности. Отчетность о состоянии кредитов и уплаченных процентах предоставляется ежемесячно. Работники отдела дают рекомендации по оптимизации структуры кредитных вложений, внедряют новые формы и методы кредитования клиентов.

В *отделе контроля за обеспеченностью кредитов* происходит оформление договоров залога и залоговых обязательств, осуществляется контроль за состоянием ценностей, принятых в залог, проводятся мероприятия по возврату длительной просроченной задолженности, готовятся предложения по списанию безнадежных долгов, совершенствованию механизма погашения просроченных ссуд.

Отдел контроля кредитной деятельности филиалов банка осуществляет надзор за соблюдением подразделениями установленных лимитов

тов, рассматривает заявки на лимит, возможность их превышения, анализирует, проверяет состояние кредитной работы филиалов, готовит предложения по ее совершенствованию.

Задачами *отдела методологии и анализа* в составе кредитного управления являются разработка нормативных документов, регламентирующих кредитную деятельность банка, подготовка квартальных и годовых отчетов о данных операциях, анализ конъюнктуры кредитного рынка, динамики процентных ставок, внесение рекомендаций по совершенствованию структуры кредитных вложений и процентных ставок. Данная работа банка, однако, может быть сконцентрирована и в планово-экономическом управлении, где наряду с научно-методическим обеспечением кредитной деятельности может быть организована соответствующая работа по всем основным направлениям банковской деятельности.

В состав кредитного управления банка довольно часто включают *отдел ресурсов*, привлекаемых для осуществления активных операций. С учетом конкретных условий данное подразделение банка может быть выделено в самостоятельное управление (на практике такое построение аппарата управления встречается довольно часто).

12.3. Организация кредитования и наблюдения за кредитом

Предварительная стадия (переговоры о кредите) начинается задолго до принятия конкретного решения. Предложение о выдаче кредита может исходить как от банка, так и от клиента. Для развитых рыночных отношений более типичной является ситуация, когда банк ищет клиента, предлагает ему свой продукт, в том числе кредиты под те или иные цели и условия. Данная тенденция наблюдается сегодня и в России, банки находятся в постоянном поиске «хороших» ссудозаемщиков. Однако часто происходит и наоборот – клиент ищет банк, в котором можно было бы получить спасительную ссуду.

Коммерческие банки еще на стадии обращения клиента в банк анализируют риски. Так называемая *преселекция риска* осуществляется уже на стадии предварительных переговоров с клиентом. На данном этапе важно выяснить, насколько кредитование данного заемщика вписывается в общую кредитную политику данной кредитной организации, какова истинная цель кредитования, предоставляет ли потенциальный заемщик источники погашения кредита и уплаты ссудного процента. На ранней стадии переговоров для банка желательно посетить клиента на его предприятии, познакомиться с руководством фирмы, ее офисом, состоянием оборудования и пр. Задача данного этапа в организационном отношении – проконсультировать клиента по поводу требований банка

по кредитному проекту, особенностям оформления документов, которые необходимо предоставить.

Этап рассмотрения конкретного проекта. Аналитическая часть этапа включает сложную задачу расчета банком на базе предоставляемых клиентом документов его кредитоспособности. Банк анализирует финансовые коэффициенты, интенсивность денежного потока, степень делового риска. По результатам анализа банк получает сведения о возможностях клиента по контролю расходов, оформлению потока наличности за счет продажи определенных активов, реализации на рынке продукции для обеспечения возврата банковского кредита.

В российских коммерческих банках решение аналитических задач, как правило, возлагается на кредитный отдел (управление). В отдельных банках выделяются специальные аналитические подразделения, функцией которых является всесторонняя оценка кредитуемого мероприятия. Заключение о возможности кредитования зачастую дается работником, курирующим обслуживание данного клиента. В этом случае вся подготовительная работа возлагается на экономиста банка: он ведет предварительные переговоры, рассматривает предоставленную в банк документацию, готовит письменное заключение о возможности и условиях кредитования данного проекта, выписывает специальное распоряжение о выдаче кредита, собирает необходимые разрешительные подписи на кредитных документах и т.д., другими словами, выполняет всю аналитическую, техническую и организационную работу по соответствующему кредитному проекту. В небольших банках вся кредитная работа, как правило, концентрируется в одном кредитном отделе.

В мировой практике в мелких банках аналитическая и техническая работа по выдаче кредита обычно бывает разделена между работниками: один анализирует, готовит решение, другой работник этого или другого специального подразделения выполняет работу по техническому оформлению ссуды. Специализация может быть и иной: кто-то из банковского персонала только приводит клиента в банк, остальное делают другие. Работники специально созданных отделов по продаже банковских услуг могут не только приводить клиента в банк («добывать бизнес»), но и осуществлять предварительный анализ кредитного проекта, согласовывать юридическую сторону, делать предварительную преселекцию риска, составлять письменное заключение. Другое заключение (оно может не совпадать с заключением подразделения по продаже услуг) составляется в экономическом управлении банка (в специальных отделах анализа кредитного риска). В этом случае реализуется так называемое правило четырех глаз, когда кредитный проект проходит через фильтр двух людей, не связанных друг с другом узлами соподчинения интересов одного управленческого звена и иерархией власти.

Довольно распространенной формой работы на данном этапе является принятие решений о кредитовании клиентов в пределах *определенной компетенции работников банка*. В этом случае кредитный проект на соответствующую сумму рассматривается и принимается или отклоняется работником, которому предоставлено такое право соответствующими распоряжениями руководства банка. Данный опыт работы начинают использовать и российские коммерческие банки.

Крупные кредиты, как правило, рассматриваются на заседании Кредитного комитета. К заседанию прорабатываются все экономические и юридические вопросы, а на нем уже принимается окончательное решение по рассматриваемому вопросу и определяются конкретные условия кредитования.

Параллельно решаются вопросы о методе кредитования. Кроме ссудного счета, открываемого клиенту для отражения на нем выдачи и погашения кредита, фиксируется сумма лимита кредитования, предназначенного для кредитования данного заемщика.

На *этапе оформления кредитной документации* работники банка оформляют кредитный договор, выписывают распоряжения по банку о выдаче кредита, заводят специальное досье на клиент-заемщика (кредитное дело).

Использование кредита – третий этап, на котором осуществляется *наблюдение за кредитными операциями*, в частности за соблюдением лимита кредитования (кредитной линии), целевым использованием кредита, уплатой процента, полнотой и своевременностью возврат суммы основного долга, корректируются сроки и условия кредитования, продолжается работа по анализу кредитоспособности и финансовых результатов работы заемщика.

Кредитоспособность при этом связывается как с финансовым вложением заемщика (финансовые коэффициенты и интенсивность денежного потока), так и с его личной надежностью. В широком смысле кредитоспособность заемщика – это оценка надежности заемщика плюс оценка самой сделки, на финансирование которой требуется кредит, плюс оценка обеспечения кредита.

Наблюдение за кредитом нацелено на сбор информации о заемщике в течение всего срока, на который выдан кредит, на установление контроля за изменением в худшую для банка сторону тех данных, которые легли в основу первоначальной оценки кредитоспособности заемщика.

Наблюдение за кредитом отличается от первоначальной оценки кредитоспособности:

- по времени совершения: проверка кредитоспособности осуществляется перед выдачей кредита, а наблюдение начинается после выдачи ссуды;

- по целевому назначению: проверка кредитоспособности проводится для идентификации риска перед принятием окончательного решения о кредитовании, а наблюдение за кредитом совершается для выявления кредитного риска в течение времени, на которое выдается кредит;

- по периодичности: проверка кредитоспособности в первоначальном виде проводится один раз, а наблюдение за кредитом является текущим, т.е. в определенном смысле периодическим или систематическим;

- по объему: при расчете кредитоспособности оценивается надежность заемщика и обеспечение кредита, в процессе наблюдения за кредитом изучаются не все детали, необходимые для расчета кредитоспособности, а только важнейшие изменяющиеся величины (факторы), также осуществляется перепроверка обеспечения, условий кредитования, проверка своевременности погашения кредита и полноты уплаты ссудного процента.

В организации процесса кредитования важную роль играет *контроль за кредитом*. Его цель – защитить имущество банка от потерь. Контроль за кредитом многообразен, охватывает все стадии процесса кредитования и предполагает проверку:

- выполнения требований Центрального банка по регулированию кредитных операций (экономические нормативы, затрагивающие кредитные операции, организация внутрибанковского контроля);

- соблюдения условий кредитного соглашения;
- кредитоспособности заемщика (в широком значении этого понятия);

- состояния и изменений ссудной задолженности;

- состояния залога;

- качества кредитного портфеля;

- организации работы с проблемными кредитами.

Контроль за кредитом включает также проверку заемщика на месте. Объектом контроля в процессе кредитования является *соблюдение кредитного договора*. Банк при этом обращает внимание на своевременность предоставления всех предусмотренных в договоре документов (бухгалтерской отчетности, заверенной налоговой инспекцией, отдельных расшифровок к балансу и др.), проверяет целевое использование кредита, своевременность и полноту уплаты основного долга и процентов. Объектом анализа здесь являются также финансовое состояние заемщика, его изменение, изменение финансового состояния гаранта (поручителя), соответствие уровней доходов и расходов по кредитруемому проекту фактическим результатам, объем реализации (продаж) и прогноз на его основе погашения кредита. Сигналами для усиления контроля могут при этом быть взаимные платежные затруднения, увеличение

запасов материальных ценностей, замедление погашения дебиторской задолженности.

По результатам оценки соблюдения требования кредитного договора банк может пролонгировать срок договора или прекратить его.

Контроль банков за движением денежных средств, состоянием и изменением ссудной задолженности носит регулярный характер. Особое внимание здесь уделяется наблюдению за остатками ссудной задолженности, использованием кредитной линии (лимита кредитования), выполнением графика погашения кредита. От операциониста банка, ведущего соответствующего заемщика кредитный инспектор может всегда получить сведения о состоянии расчетного счета своего клиента. При приближении срока возврата кредита (обычно за 5 дней) не будет лишним напомнить заемщику о приближающемся сроке платежа. Ухудшение состояния счетов клиента может стать для банка предупредительным сигналом о неблагоприятных событиях у заемщика.

Объектом наблюдения до и после кредита является его *залог*. Отечественные банки уделяют залому повышенное внимание, поскольку он позволяет в наибольшей степени гарантировать соблюдение интересов кредитной организации. Согласно ст. 334 Гражданского кодекса РФ, кредитор приобретает право в случае неисполнения должником обязательства, обеспеченного залогом, получить удовлетворение за счет заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами. В период кредитования банк проверяет наличие и сохранность залога. В соответствии с договором залога на практике могут предусматриваться не только меры по обеспечению сохранности имущества, но и индексации его стоимости, по уточнению предмета залога, его принадлежности, по ограничению права третьих лиц или самого собственника на заложенное имущество, по уточнению момента возникновения права залога и т.п.

Проверка на месте как элемент контроля за кредитом обычно планируется. Предварительная подготовка включает определение круга вопросов, требующихся для выяснения и характеризующих состояние заемщика, круга лиц, с которыми целесообразно встретиться и получить необходимую информацию. Особым объектом контроля здесь может быть состояние обеспечения кредита, например наличие запасов товаров, их качество, условия хранения. Полезно при этом воспользоваться расшифровками отдельных статей баланса клиента, данными складского учета и т.п.

В процессе наблюдения за кредитом, в частности, важны следующие ценностные установки:

- ориентация банка на неизбежность риска. Риск не есть нечто сверхъестественное в деятельности кредитной организации, неприятное, а, напротив, есть явление вполне естественное, связанное с управлением кредитом;

- ориентация на открытость и честность, объективность и достоверность оценки кредитной операции. На практике это означает получение полной и открытой (вместо неполной и приукрашенной, «отфильтрованной») информации, когда риск, как говорят, «кладется на стол», а не «прячется под ковер». Важно при этом понимать, что кредитный работник может ошибиться, но он не должен скрывать допущенные ошибки. Важную роль здесь может сыграть создание свободного от страха климата открытости и взаимного доверия;

- ориентация на поддержку, кооперацию. В центре внимания должен быть не вопрос: кто виноват в плохом развитии кредита?, а вопрос: как можно быстро предотвратить опасность потерь? Важнее не взвалить вину на другого, а разработать конкретные предложения по решению возникших проблем.

12.4. Управление кредитными рисками

Понятия «кредитный риск» и «управление кредитным риском». В экономике риск – это уровень неопределенности в предсказании результата, элемент неопределенности, который может отразиться на деятельности того или иного хозяйствующего субъекта или на проведении какой-либо экономической операции; возможность пострадать от какой-либо формы убытка или ущерба, вероятность понести убытки от коммерческой деятельности.

Применительно к кредиту риск характеризуется как вероятное непогашение основного долга и процентов, непредвиденные обстоятельства, могущие возникнуть до истечения срока, к которому лицо, получившее отсрочку платежа или кредит, обязалось погасить задолженность.

Отметим два обстоятельства. Во-первых, к кредитному риску относится ситуация, связанная именно с кредитом, а не с другими экономическими формами. Во-вторых, кредитный риск связывается не с результатом деятельности, а с самой деятельностью, которая может привести к нежелательному событию.

Кредитный риск – это не само свойство кредита, не столько вероятность нежелательного хода или неизбежность результата в процессе кредитования, сколько деятельность, которая может привести к достижению отрицательного результата.

Управление кредитным риском, поэтому, целесообразно определить как осознанную деятельность по преодолению противоречий в движении кредита, как деятельность, направленную на обеспечение эффективного функционирования кредита, на реализацию его свойств.

Управление кредитным риском – это не борьба с убытками, которые могут возникнуть в результате совершения кредитных операций, а

деятельность по созданию системы, обеспечивающей реализацию интересов кредиторов и заемщиков.

Такое понимание управления кредитным риском несколько смещает акценты. Можно, конечно, «бороться» и с негативным результатом, полученным от кредитной деятельности, добиваться смягчения последствий от невозврата кредита. Однако можно действовать и в другом направлении: построить кредитный процесс так, чтобы предотвратить отрицательный результат, обеспечить эффективное функционирование кредита, предвосхищая нежелательные последствия на каждой стадии его движения.

Центр управления кредитным риском перемещается, таким образом, в начальную стадию взаимоотношений банка с заемщиком. Прежде чем выдавать кредит, банку важно определить, в какой степени это согласуется с его кредитной политикой, с итогами преселекции риска. Важную роль здесь призван сыграть анализ кредитоспособности клиента на базе финансовых коэффициентов, денежного потока и делового риска.

Существенное значение имеет и последующий анализ. Управление кредитом – это *комплексный процесс*, затрагивающий всю совокупность отношений кредитора с заемщиком, всю систему кредитования.

Неумелая, не до конца осмысленная деятельность (кредитный риск) и как следствие невозврат кредита – это «звенья одной цепи», где результат становится наиболее осязаемым.

При всей своей тяжести невозмещение ссудной задолженности является, однако, не единственным негативным следствием слабого управления кредитом. На практике нарушение технологии кредитного процесса может вызвать для банка следующие негативные материальные и нематериальные результаты:

- задержку возврата кредита, приводящую к замедлению оборачиваемости банковских активов;
- непредвиденному досрочному погашению, требующему времени для размещения высвободившихся ресурсов в форме нового актива;
- потере равноценности ссужаемой стоимости (вследствие инфляции), снижающей реальную стоимость активов;
- повышение цены кредита на рынке (и как следствие – потери от применения более низкой процентной ставки в сравнении с образовавшейся более высокой ставкой);
- снижение рейтинга и репутации банка (вследствие снижения качества кредитного портфеля);
- уход более квалифицированных кадров (в результате угрозы крупных убытков или банкротства) и др.

Поэтому управление кредитным риском требует особого внимания к процессу планирования кредитов, анализу их использования, органи-

зации кредитных отношений. Каждая из фаз управления требует от кредитной организации особых знаний и опыта, умения выявить факторы, которые могут привести к нарушению кредитного процесса.

Классификация кредитных рисков. В зависимости от характера этих факторов кредитные риски можно классифицировать различным образом.

Кредитные риски в зависимости от уровня могут возникнуть как вследствие политических, так и экономических причин. Отсюда понятия политического и экономического рисков, проявляющихся в процессе кредитования на макроэкономическом уровне отношений. Данные риски являются *внешними* по отношению к банку в отличие от *внутренних* кредитных рисков, затрагивающих микроэкономические отношения (отношения банк – клиент).

Политические факторы, оказывая негативное влияние на банковскую деятельность, могут быть связаны с угрозой национализации или экспроприации имущества без соответствующей компенсации потери капитала; с возможными ограничениями обмена местной валюты на свободно конвертируемую валюту и перевода ее за границу; с разрывом соглашений вследствие решений исполнительной власти государства, в котором находится банк-контрагент; с войной, беспорядками и т.п. Политические факторы могут оказывать и положительное воздействие на процесс кредитования. Так, приход к власти нового правительства, объявляющего программу поддержки предпринимательства, может способствовать улучшению экономической конъюнктуры и снижению кредитного риска.

Экономические факторы на макроуровне связаны с изменениями экономики страны в целом, в том числе изменениями конъюнктуры рынка (цен на экспорт и импорт), платежного баланса, валютного курса и др.

Кредитный риск на макроуровне может быть вызван изменениями в законодательстве, пересмотром нормативных актов Центрального банка, затрагивающих нормы регулирования деятельности кредитных организаций, норм резервирования, условий рефинансирования и т.п.

На микроуровень отношений конкретного банка и его клиента влияет не меньший набор факторов. Это могут быть изменения, вызванные пересмотром кредитного договора вследствие изменений кредитоспособности заемщика, финансового состояния кредитной организации, его кредитной политики и др. Основанием для пересмотра кредитных отношений могут быть изменения в стоимости обеспечения кредита, непредвиденные изменения кругооборота капитала и т.п. Эти факторы могут быть как внешними, так и внутренними. На микроуровне внешними факторами могут быть: банкротство заемщика, требования кредиторов о погашении задолженности, кража, мошенничество, семейные

проблемы, безработица (если речь идет об индивидуальном заемщике – физическом лице) и др. Внутренними факторами обычно считаются: недостаток обеспечения, ошибочная оценка заявки клиента, слабый контроль в процессе кредитования и замедленное реагирование на предупредительные сигналы. Указанные внутренние факторы являются основными причинами потерь, их влияние более чем на 60% определяет результаты деятельности кредитной организации. Отрицательное воздействие в качестве внутреннего фактора может оказывать плохое качество обеспечения.

По степени зависимости риск может быть независимым и зависимым от банка. *Независимый от банка риск*, как правило, связан с действием политических и общеэкономических факторов, непредсказуемым изменением законодательства. *Зависимые от банка риски* возникают на уровне микроотношений с клиентом, многое здесь зависит от самого банка, уровня его менеджмента (внутренние причины).

По степени отраслевой направленности кредитные риски проявляют себя в зависимости от того, с кем банк имеет дело – промышленным или сельскохозяйственным предприятием, торговой или международной организацией. Кредитный риск как таковой в данном случае как бы накладывается на ту отрасль, к которой относится субъект кредитования.

По масштабам кредитный риск разделяют на комплексный и частный. *Комплексный кредитный риск* охватывает все кредиты, которыми пользуются заемщики, это риск кредитного портфеля, который складывается у коммерческого банка в данный момент по всем выданным кредитам. *Частный, или локальный, кредитный риск* соотносится с различными отдельными видами кредитов.

Особенности кредитных рисков могут быть связаны также с конкретными кредитами. Следовательно, различают кредитный риск, исходящий от клиента, характера сделки (объекта кредитования), устанавливаемого срока кредитования, обеспеченности кредита. Частный (локальный) кредитный риск здесь несет печать характера конкретной ссуды, имеющей различное качество, зависящее от степени ее надежности.

По структуре кредита кредитные риски могут быть связаны со стадией выделения ссуды банком, ее получением и использованием заемщиком, высвобождением ресурсов, необходимых для погашения долга, и возвратом в кредитную организацию. На каждой из данных стадий деятельность банка по управлению кредитным процессом, а также результаты этой деятельности могут быть различными. Различными являются и те методы, которые использует банк в процессе управления кредитными операциями.

В зависимости от стадии принимаемого решения риски возникают на предварительной или последующей стадии кредитования. *Риски предварительной стадии кредитования* возникают в период до момента

первой выдачи кредита (преселекция кредита, анализ кредитоспособности, документов, предоставляемых клиентом в банк для получения ссуды, правильность составления кредитного договора). *Кредитные риски на последующей стадии* кредитования связаны с наблюдением, контролем за кредитным процессом от момента первой выдачи ссуды до момента ее полного погашения и уплаты ссудного процента.

Кредитные риски различаются и по степени допустимости. *Минимальным* считается риск, размер которого находится на уровне 0–25% потерь расчетной прибыли; *повышенным* – при потерях расчетной прибыли в пределе 25–50%, *критическим* является риск, при котором потери расчетной прибыли составляют 50–75%, *недопустимым* считается риск, при котором убытки достигают 75–100% расчетной прибыли.

Управление кредитным риском представляет собой *определенную систему*, к элементам которой следует отнести:

- выявление факторов (причин) риска, способных вызвать негативные последствия в процессе кредитования;
- оценку кредитного риска,
- разработку мероприятий, инструментов, минимизирующих кредитные риски;
- организацию контроля за управлением рисками.

Управление кредитным риском предусматривает ряд мероприятий в различных областях. Это могут быть организационные, кадровые мероприятия, специальные мероприятия по защите банка-кредитора от нарушений кредитного процесса и т.п.

Организационные мероприятия предусматривают определение обязанностей круга лиц, занятых кредитованием. К задачам организации кредитного процесса с позиции управления риском относятся:

- разработка в письменном виде политики кредитования и управления кредитным риском;
- формулирование стратегии кредитования;
- принятие решений об организационной структуре управления кредитными операциями;
- определение содержательных и технических рекомендаций по организации кредитного процесса;
- установление системы минимизации риска;
- установление информационных систем, необходимых для выявления и оценки рисков кредитования;
- определение порядка рассмотрения предоставленных проектов и принятия решений об их кредитовании;
- установление системы отчетности и связей между подразделениями банка;

- фиксация полномочий/компетенции на выдачу кредитов и возможности их делегирования.

Кадровые мероприятия охватывают обучение и повышение квалификации сотрудников и руководящих кадров, занятых кредитными операциями, формирование и поддержание культуры кредитования, установление порядка контроля и ревизии кредитных операций.

К *специальным мероприятиям* управления кредитным риском относятся те инструменты, которые применяют банки в процессе ведения кредитных операций, и, прежде всего, лимиты концентрации кредитов по одному заемщику. *Лимитом* в данном случае считается максимальный размер кредита, включая гарантии и условные обязательства, одному заемщику или группе заемщиков, контролируемой одним лицом, в процентном отношении к капиталу (оплаченному капиталу и резервам).

В ряде стран эти лимиты в конце 90-х гг. устанавливались на следующем уровне (табл. 20).

Таблица 20

Лимиты концентрации кредитов одному заемщику

Страны	Лимит, %	Комментарии
Канада	25	Максимум 50% в зависимости от залога
Дания	35	До 50% при определенных обстоятельствах
Франция	40	Совокупная концентрация всех рисков, составляющих от 5 до 40% капитала, не должна превышать 800% размера совокупного капитала
Германия	15	Ни один крупный кредит не должен превышать 50% капитала. Совокупная стоимость крупных кредитов не должна превышать 800% совокупного капитала
Италия	20	Применяется лишь к одному клиенту, но не группе взаимосвязанных клиентов, также имеются общие лимиты, установленные Банком Италии
Япония	20	30% в случае траста и долгосрочного кредитования банков
Нидерланды	25	Отдельные крупные кредиты в размере от 15 до 20% от банковского капитала требуют 100%-го дополнительного резервного обеспечения

Считается, что в среднем разумный уровень лимитов должен составлять примерно 20–30% от капитала банка. Более жесткие лимиты

устанавливаются там, где имеется большое число мелких, недостаточно капитализированных кредитных организаций либо где присутствует большое количество достаточно крупных заемщиков. Жесткие лимиты дают возможность снизить риски, ограничить объемы кредитов, предоставляемых мелкими банками крупным клиентам. В тех странах, где в банковской системе преобладают крупные банки, более рациональной считается система установления менее жестких лимитов. Общий объем кредитов одному заемщику, как правило, не должен быть выше 20 или 30% нетто-капитала и резервов. Если кредиты выдаются без обеспечения, то лимит по одному заемщику фиксируется на уровне 10–15% нетто-капитала и резервов.

В различных странах используются при этом разные системы контроля. Например, в Малайзии «крупным» считается кредит, размер которого превышает 15% нетто-капитала и резервов банка. Одновременно общий объем крупных кредитов не должен быть выше 50% от общего размера кредитных вложений банка. Это означает, что банку не разрешено выдавать более 50% своих ресурсов в виде кредитов менее чем четырем крупным заемщикам. Во Франции и Германии общий размер крупных кредитов не должен превышать 800% капитала банка.

В России, как известно, крупным кредитом является тот, размер которого превышает 50% собственного капитала банка, а совокупная величина крупных кредитов, в том числе выданных связанным заемщикам, не должна превышать размер капитала банка более чем в 8 раз.

Лимиты кредитования касаются не только пределов концентрации кредитов, предоставляемых одному заемщику. Это могут быть лимиты по отраслям народного хозяйства, отдельным странам, видам валюты, срокам погашения, типу обеспечения, объекту лимитирования (лимиты выдачи кредита или ссудной задолженности) и др.

Лимит кредитования может устанавливаться по отношению к капиталу банка через предельный удельный вес в общих кредитных вложениях или максимальную долю кредита в совокупном капитале кредитного учреждения. В любом случае банк, определяющий пределы кредитования, должен четко представлять те области, которые могут вызвать риски.

12.5. Система и способы обнаружения кредитных рисков

В системе кредитования важное место занимает совершенствование методов диагностики и контроля кредитных рисков, в том числе методов их раннего распознавания.

Анализ кредитоспособности на основании данных годового баланса. В банковской практике анализ отчетности предприятий, в том числе балансов, а также отчетов о прибылях и убытках (годовая отчетность) и дополнительных поясняющих данных в приложениях традици-

онно является основным моментом проверки кредитоспособности. Целью такого анализа является получение надежного представления о доходах, размере имущества и ликвидности предприятия.

Учитывая значение анализа баланса предприятия, на практике возникает вопрос: какой объем информации, необходимой для проверки и контроля кредитоспособности, вообще предлагает данный инструмент? Важно и то, что информационное содержание результатов анализа может быть достоверным настолько, насколько достоверен информационный источник, из которого были получены данные.

Можно выделить следующие основные недостатки данных баланса. При составлении годового баланса существует возможность выбора формального и временного права для составления баланса. В годовом балансе содержатся наиболее важные количественные величины, представленные в денежном выражении, из которых, однако, очевидно далеко не все активы и пассивы предприятия. Информацию о качестве управления предприятием, о его положении на рынке или разрабатываемых им проектах, а также нерезализованных сделках или рисках можно получить только частично или не получить вообще. Годовой отчет представляет собой сопоставление имущества и капитала на определенный день, т.е. статически, тем самым о прошлом предприятия можно составить лишь ограниченное суждение. Также проблематично получение картины о будущем предприятия на основе отчета.

Поэтому задачей кредитных институтов является предварительная обработка годовой отчетности таким образом, чтобы из нее можно было получить надежную информацию о фактическом экономическом положении и о дальнейших перспективах кредитополучателя.

В первую очередь кредиторов интересует два вида информации о заемщике. Во-первых, каковы могут быть условия уплаты должником процентов и платежей в счет погашения кредита в течение его срока. Поэтому при проведении анализа годового отчета основное внимание должно уделяться анализу показателей издержек и доходов как индикатора процесса производства и реализации. Во-вторых, кредиторы стремятся как можно раньше распознать негативные тенденции в деятельности предприятия, с тем чтобы иметь возможность заблаговременно принять контрмеры.

Наиболее часто проверка кредитоспособности производится путем исследования различных показателей:

- структур баланса и счета прибылей и убытков, потока капитала;
- сравнения реальных показателей с плановыми или с аналогичными показателями за разные периоды времени.

Для решения проблемы диагностики потенциального кризиса предприятия в течение уже значительного времени применяются математико-статистические методы и системы, которые позволяют распре-

делять проверяемые предприятия в отдельные группы по специальным признакам (например платежеспособное – неплатежеспособное).

По годовым отчетам платежеспособных предприятий, которые позже становятся неплатежеспособными, изучается, какие показатели или комбинации показателей позволяют произвести разделение предприятий по этим группам. Затем по наиболее эффективным комбинациям показателей с помощью соответствующих методов можно разделить предприятия на платежеспособные и неплатежеспособные. В целом математико-статистические методы могут быть действенным вспомогательным средством в руках опытного специалиста по кредитованию.

Анализ состояния счета для оценки заемщика. В ходе дальнейшего развития инструментария для раннего распознавания кредитных рисков и ввиду недостатков традиционных методов (например анализа баланса) выявилось, что необходимы исследования в области анализа счета. Исходными моментами для подобных рассуждений являются прежде всего преимущества счета как информационного источника по сравнению с огромным количеством цифр годового отчета: данные счета находятся в непосредственном распоряжении банка, доступ к ним не ограничен и не сопряжен с большими затратами, а информация с высокой степенью актуальности, надежности и точности может быть получена оперативно.

Исходной точкой для анализа счета является гипотеза о том, что данные счетов «хороших» (платежеспособных) и «плохих» (неплатежеспособных) предприятий отличаются друг от друга, и что эти различия становятся более четкими с ухудшением кредитоспособности. По результатам исследований, проведенных в университете Хоенхайм (ФРГ), в ходе которых впервые был разработан подход для использования данных счета при проведении анализа рисков банками, оказалось, что наиболее существенными являются следующие переменные:

- среднее валютное сальдо;
- сальдо, благоприятное или неблагоприятное для кредитополучателя;
- оборот по дебету и кредиту;
- кредитовые записи на счете по векселям, чекам и переводам;
- долги по векселям, чекам и переводам;
- денежные поступления и выплаты в наличной форме;
- лимит счета.

Очевидно, что на всех этапах проведения анализа важно обращать внимание на сезонные колебания и на нерегулярные компоненты, например случайные передвижения денежных средств на счете. Поскольку такие моменты могут негативно повлиять на результаты анализа счета, эмпирические данные должны быть скорректированы соответствующими методами (например с помощью скользящей средней, средне-

взвешенной и т.п.). В этом случае из названных переменных счета могут быть получены эффективные (значимые) показатели лимита (например средневзвешенное валютное сальдо, кредитный лимит), платежного оборота и оборачиваемости (например кредитовый оборот).

На базе этих показателей становится возможным сопоставление средних значений и дифференцирование владельцев счетов на «хороших» (т.е. потенциально платежеспособных) и «плохих» (т.е. потенциально неплатежеспособных). Такие одновариантные методы разделения имеют лишь ограниченную эффективность. Лучших результатов можно достигнуть, применяя широкие методы, с помощью которых одновременно оценивается большее количество признаков.

Анализ счета, конечно, не может заменить остальные инструменты, служащие для раскрытия кредитных рисков, а должен использоваться вместе и в дополнение к ним.

Из возможностей связывания анализа данных счета с другими методами проверки кредитоспособности интересна, в частности, связь с анализом баланса. С одной стороны, с помощью этой проверочной компоненты может быть отрегулирован период времени между сдачей отдельных балансов. С другой стороны, путем сравнения и комбинирования данных баланса и счета можно обнаружить риски, которые при обработке данных только из годового отчета могли бы быть не распознаны вообще или не распознаны своевременно. Вместе с тем при анализе баланса и счета речь идет только о количественных данных. Поэтому для раннего распознавания кредитных рисков также должны использоваться инструменты, учитывающие другие, качественные величины, как, например, оценка предпринимателей и предприятий.

Анализ кредитоспособности на основании иной информации о заемщике. Представление о ликвидности и имущественном состоянии предприятия может быть получено из оценки годового отчета. Путем экстраполяции информации далее делается попытка определить тенденцию его развития. Но может ли предприятие-ссудозаемщик в будущем выполнять свои обязательства по выплате процентов и погашению кредита, с помощью данного инструментария можно оценить лишь условно. Для этого требуется еще информация о будущей ликвидности предприятия, т.е. виде, размере и распределении по времени платежных потоков будущих периодов. Об этом можно, например, узнать из финансового плана, в котором сведены воедино планы всех подразделений предприятия в смысле их воздействия на будущие изменения и портфеля платежных средств, требований и обязательств.

Анализ финансовых планов. Они составляют основу гарантий платежеспособности предприятия и наиболее благоприятного покрытия его финансовых потребностей. Основные показатели финансовых планов получают расчетным путем, а отдельные величины основываются на

прогнозах и оценках. Если специалист по кредитованию сомневается в реальности финансового планирования или не может извлечь из плана необходимой ему информации, то он может воспользоваться другими планами предприятия, такими как планы по сбыту, производству, инвестициям и результатам хозяйственной деятельности. Все это требует анализа дополнительных документов, при этом вспомогательную роль, наряду с пояснениями клиентов, может сыграть и практический опыт проведения проверки кредитоспособности при выдаче аналогичных кредитов. Путем проверки финансового планирования специалист по кредитованию получает основное представление об общей предпринимательской концепции и об ожиданиях доходности и роста кредитополучателя. Степень основательности и тщательности составления этих планов говорит о качестве управления предприятием и должна положительно влиять на решение о выдаче кредита.

Оценка управления предприятием. Инструменты проверки кредитоспособности, о которых шла речь до сих пор (изучение данных баланса, счета финансового плана), предполагают быстрое и не требующее больших затрат получение частичных знаний о некоторых рисках в отношении платежеспособности. Но эти инструменты предполагают обработку лишь косвенной, более или менее устаревшей и при известных условиях манипулируемой информации или выражают информацию только в отношении ссудозаемщика, имеющего соответствующий главный счет.

Однако поскольку на первом месте среди всех причин неплатежеспособности стоит недостаточная персональная и профессиональная пригодность руководства предприятием, то и эта область должна учитываться при проведении проверки и контроля кредитоспособности клиента.

Трудности заключаются, прежде всего, в необходимости объективной проверки личной кредитоспособности предпринимателя. Соответствующие признаки должны быть выделены и определены, однако до сих пор такая проверка основывается больше на интуитивной, чем систематической оценке специалиста по кредитованию. Отсутствие объективных критериев оценки, а также трудности в увязывании индивидуальной (субъективной) оценки и современной электронной техники с предполагаемыми ею инструментами анализа приводят в банковской практике к определенным проблемам в оценке предпринимателей.

Анализ сбыта продукции заемщика. Для оценки способности кредитополучателя погасить кредит и выплатить проценты по нему важно иметь информацию о перспективах сбыта его продукции. Для распознавания на ранней стадии возможных угроз со сбытом целесообразно использовать проводимый предприятием в рамках стратегического планирования анализ внешних и внутренних факторов успеха предприятия.

Такой анализ предоставляет информацию о привлекательности рынков сбыта, конкурентоспособности предприятия, сильных и слабых сторонах продукции по сравнению с товарами и услугами конкурентов, об основных группах потребителей и прогнозах рынка заказчиков.

Необходимая дополнительная информация получается банками через собственные отраслевые и информационные службы, частично из внешних информационных источников.

Прочие информационные источники. Для анализа экономических отношений кредитополучателя также может быть использована информация, содержащаяся в учредительных документах предприятия, в отчетах об осмотре предприятия, сведения о его конъюнктурном положении и об общей ситуации в отрасли, справочные материалы, полученные из иных банков, информационных агентств, Интернета.

Данные клиента банка могут использоваться в связи с информацией о прошлом и настоящем предприятия, оцениваться с помощью сведений, полученных из внешних источников. Для оценки такого рода следует опираться на опубликованные материалы специальных учреждений, как, например, отчеты Центрального банка, данные государственной статистики, публикации научно-экономических институтов, союзов и специальной прессы.

Для оценки балансов клиентов по отраслевым данным банки и банковские союзы разработали соответствующие базы данных и программы, в которых содержатся такие обобщенные данные, как оборот, конъюнктурные влияния, занятость, производительность, динамика издержек, доходность и рентабельность оборота и т.д. Тем самым и более мелкие банки, которые сами не в состоянии собрать и обработать необходимый информационный материал для проведения анализа, могут использовать эту информацию.

Необходимость информации из дополнительных источников особенно ощутима при работе с новыми клиентами. Для ее получения можно обращаться в специальные отраслевые справочные агентства или банковские справочные бюро (в России только планируется их создание), хотя ценность этой информации чаще всего недостаточна. Интересно, что своеобразным индикатором изменения экономических отношений кредитополучателя являются запросы информации, направленные в сам банк-кредитор. Согласно практике, чаще поступают запросы о слабых предприятиях, чем о платежеспособных.

Банковские специалисты по кредитованию часто пренебрегают осмотром предприятия, хотя посещение фирмы для проверки и контроля ее кредитоспособности необходимо. Осмотр производственных площадей, переговоры с руководством предприятия и служащими, ознакомление с производственными документами позволяют особенно хорошо узнать предприятие, что невозможно сделать на основании только ин-

формации, полученной из других источников. Осмотр производственных площадей часто говорит быстрее и лучше, чем подшивки документов, о том, как обстоят дела на предприятии. Сигналами тревоги являются старение технического оборудования, равно как и плохое состояние помещений и производственных сооружений. Из разговора с коллективом сотрудников и по их поведению можно сделать вывод о климате на предприятии, стиле управления, а также о его перспективах.

Одним из дополнительных факторов, который следует учитывать при анализе кредитного риска, является технический уровень фирмы. Действительно, доходность предприятия в будущем в значительной степени зависит от настоящего технического оснащения, а с помощью соответствующих инструментов анализа может быть получена дополнительная информация о возможных опасностях. Соответствующий метод оценки техники помогает оценить имеющийся технический уровень предприятия и определить перспективы его развития.

Перечисленные методы проверки и контроля кредитоспособности используются для лучшего обоснования, рационализации и ускорения принятия решения о выдаче кредита. Они облегчают специалисту по кредитованию раннее распознавание тех моментов развития предприятия, которые могут привести к неплатежеспособности, и тем самым помогают кредитному институту в решении задачи по проведению проверки кредитоспособности при заключении кредитной сделки. При этом каждый из рассмотренных институтов анализа позволяет сделать только частичный вывод. Только одновременное применение традиционных и современных подходов дает возможность получить широкую и фундаментальную картину рисков и шансов предприятия.

Процесс принятия решения при кредитовании предприятий автоматизированным не будет никогда. Каждый случай предоставления кредита отличен от другого и должен рассматриваться отдельно. Различные инструменты анализа, способности и опыт специалиста по кредитованию образуют базис для верной оценки платежеспособности предприятия. Задачей любого банка остается выбор хороших инструментов для проведения анализа, дальнейшее их совершенствование, комбинирование, успешное применение.

12.6. Методы регулирования кредитных рисков

Классификация методов регулирования кредитных рисков. Методы регулирования кредитных рисков можно классифицировать по следующим критериям:

- время (этап) регулирования,
- способы минимизации,
- используемые для регулирования инструменты.

В зависимости от времени совершения регулирование, как уже отмечалось, охватывает два этапа кредитного процесса: *предварительный и последующий*.

На *предварительном этапе* снижение вероятности потерь от кредитной операции достигается, прежде всего, посредством глубокого анализа возможности выдачи кредита (рассмотрение кредитной заявки, технико-экономическое обоснование кредита, определение кредитоспособности клиента, оценка форм обеспечения возвратности ссуды – залога, гарантии, поручительства, цессии и т.п., составление кредитного договора, договора о залоге и др.).

На *последующем этапе* эффективность регулирования во многом определяется организацией внутреннего контроля за кредитными рисками.

По способам минимизации методы регулирования кредитных рисков можно разделить на шесть групп, выделив методы, направленные на:

- предотвращение риска;
- перевод риска;
- поглощение риска;
- компенсацию риска;
- распределение риска;
- диверсификацию.

При *предотвращении риска* могут быть два варианта.

Первый – отказ в выдаче кредита, сопряженного с рискованным мероприятием (объектом кредитования). Многое здесь определяет умение (готовность) банкира отказаться от высокодоходного (высокорентабельного) кредитования при наличии сомнений относительно возврата кредита. Партнерские отношения банка с клиентом обязывают банк рекомендовать ему не вкладывать как собственный, так и заемный капитал в мероприятия, влекущие вероятность получения убытков;

Второй – предоставление кредита при условии контроля системы защиты от возможного его невозвращения. Возможность «предотвратить» риск связана как с анализом кредитуемого мероприятия, с контролем за использованием кредита, так и с превентивными мерами по возврату банковских ссуд.

Методы *перевода риска* предполагают создание ситуации, при которой риск берет на себя третье лицо, в том числе государство. Подобный перевод должен найти отражение в соответствующем договоре. Сторона, принявшая на себя обязательство за возврат кредита заемщиком, может быть как юридическим, так и физическим лицом. Перевод может проводиться как на безвозмездной, так и возмездной основе.

Способы *поглощения риска* направлены на нейтрализацию возможного ущерба при наступлении вероятного события или несрабатывания иных способов его минимизации. Первичным способом такого погло-

щения риска является формирование резерва на возможные потери по судам. Конечным способом поглощения риска выступает имущество заемщика, покрывающее долг и уплату процента в случае наступления вредоносного события.

Способы *компенсации риска* направлены на уравнивание последствий риска посредством механизма сохранения безубыточного состояния. В этом случае для банка-кредитора важно создать ситуацию, при которой потеря, например, кредита в полном объеме или части, как основной сделки, компенсируется приобретением от другой (вспомогательной) сделки. Примером такой компенсации может служить открытие заемщиком депозита в кредитной организации, предоставляющей ему кредит. В качестве компенсирующего способа может выступать и залог.

Способ *разделения общей (целой) совокупности рисков* (риска) на отдельные части применяется с целью ограничения воздействия ущерба этой отдельной частью, а не всей совокупностью. На практике это находит свое отражение при оформлении консорциальных кредитов, рассредоточении кредитования различных типов заемщиков (различных отраслей, юридических и физических лиц), объектов, сроков кредита и т.п.

В отличие от разделения совокупного риска кредитных вложений, когда кредиты, предоставленные экономическим субъектам, рассредоточиваются по срокам, отраслевой направленности и т.п., при *диверсификации*, как способе управления риском, происходит расширение диапазона кредитования, обновляется кредитный портфель, появляются новые услуги, связанные с кредитованием. Это могут быть те операции, которые банк ранее не выполнял, это могут быть и совершенно новые услуги в сфере кредитования.

Диверсификация кредита может осуществляться в рамках общей диверсификации банковских активов. В этом случае размер кредитов (общий размер предложения кредитов) может не только увеличиться, но, напротив, сократиться. К этому банк часто вынуждает сама экономическая конъюнктура, приводящая к обострению противоречий в экономических отношениях и, как следствие, к повышению риска совершения кредитных операций. Особенно это заметно в условиях кризиса, когда банки из-за повышенного кредитного риска сокращают объем кредитных операций и расширяют объем тех активов, которые позволяют держать рентабельность банковской деятельности на приемлемом уровне.

Способы управления риском могут быть разделены и в зависимости от источника, защищающего кредитора от невыполнения заемщиком кредитного договора. Главным источником погашения кредита является доход (выручка, денежный поток) кредитополучателя. Первый класс кредитоспособности заемщика наиболее полно защищает банк от невозврата кредита.

Источниками возврата кредита могут быть активы, предлагаемые заемщиком в качестве обеспечения кредита. Если заемщиком выступает банк, степень риска вложений в те или иные активы и их возможного обесценения фиксируется нормами Центрального банка РФ. Другая группа источников формализуется в виде залога, гарантий, поручительства, страхования. С позиции способов минимизации риска речь идет по существу о переводе риска на третью сторону.

В современных условиях коммерческие банки довольно часто используют и другие способы минимизации кредитных рисков. Среди них хеджирование, различного рода срочные сделки. Практически при хеджировании осуществляется подстраховка (защита) от колебаний по существующей основной сделке. При хеджировании происходит занятие инвестором противоположных по отношению к определенному фактору позиций. В этом случае, если нежелательное событие произойдет, то потеря дохода от него будет компенсирована получением дохода от другого. В процессе хеджирования широко применяются фьючерсы, свопы и опционы.

Кредитный портфель в системе управления кредитным риском. Формирование и анализ кредитного портфеля позволяют более четко выработать тактику и стратегию развития коммерческого банка, его возможности кредитования клиентов и развития деловой активности на рынке.

Значение управления кредитным портфелем. В рамках управления кредитным портфелем можно выделить несколько функций.

Первая из них – *аналитическая функция*. Банк, организующий движение ссудного капитала, на основе определенных критериев и показателей анализирует движение своих кредитов, прогнозирует их дальнейшее развитие.

Вторая функция управления кредитным портфелем заключается в том, что управление кредитным портфелем обеспечивает *диверсификацию кредитного риска*, позволяющую смягчить его либо снизить.

Управление кредитным портфелем дает банку возможность укрепить финансовую надежность, улучшить показатели своей деятельности. Банки, создающие прибыль главным образом за счет кредитных операций, получают в форме кредитного портфеля чувствительный индикатор, позволяющий распознать негативные стороны в размещении кредитов, наметить более правильную линию поведения при осуществлении кредитной политики. Управление кредитным портфелем дает возможность банку развивать или сдерживать кредитные операции, улучшать их структуру, определять степень защищенности от недостаточно качественной структуры выданных ссуд.

Принципы управления кредитным портфелем. Анализ кредитного портфеля базируется на определенных экономических и организационных основах.

Прежде всего, управление кредитным портфелем не замыкается исключительно на кредитной сфере, оно связано с управлением другими сферами банковской деятельности. Так или иначе от состояния кредитного портфеля зависит ликвидность, доходность банка и финансовая надежность банка в целом. В свою очередь, на масштабы и качество кредитного портфеля банка оказывают влияние его капитальная база и структура пассивов, знание рынка, культура кредитования и менеджмент.

Анализ кредитного портфеля и связанное с ним управление касаются не только портфеля в целом, но и группы тех или иных кредитов, вплоть до отдельно взятой кредитной операции.

Управление кредитным портфелем построено на определенных критериях и системе показателей деятельности банка в области кредитования клиентов. Значение этих критериев и состав показателей носит строго обязательный характер для всех банков. Каждый банк строит анализ на базе своего опыта, аналитических возможностей, используя, разумеется, при этом тот инструментарий и опыт, который накоплен в отечественной и мировой банковской практике.

В процессе управления кредитным портфелем необходимо руководствоваться некоторыми базовыми компонентами: подчиняться правилам управления рисками, соблюдать установленные лимиты кредитования, следовать приоритетам при кредитовании субъектов и объектов.

Правила управления рисками сводятся к следующему:

- банку нельзя рисковать больше, чем это может позволить его собственный капитал;
- необходимо думать о последствиях риска;
- нельзя рисковать многим ради малого;
- положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнений;
- при наличии сомнений принимается отрицательное решение;
- следует помнить, что, возможно, существует не одно, а несколько решений вопроса.

Приоритетами формирования кредитного портфеля обычно являются те сферы, в которых риск ниже среднего, где есть шанс получить высокую доходность при относительно низком риске. Чаще формирование кредитного портфеля фиксируется в кредитной политике коммерческого банка.

Управление кредитным портфелем предусматривает определение:

- критериев оценки кредитов, составляющих кредитный портфель;

- определение структуры кредитного портфеля в размере группы классифицированных кредитов;
- круга показателей, необходимых для оценки ссуд, составляющих кредитный портфель;
- качества кредитов, в том числе с позиции риска по каждой группе и всей совокупности кредитов;
- причин изменения структуры кредитного портфеля;
- достаточной величины резерва для покрытия нерационального размещения ссуд;
- круга мероприятий по улучшению качества и структуры кредитного портфеля, управления кредитным портфелем.

Методы оценки качества ссуд. В системе управления кредитным риском выделяются методы управления и оценки как отдельно взятой ссуды, так и кредитного портфеля в целом.

В российской практике оценка качества индивидуальных ссуд строится с учетом своевременности погашения основного долга и процентов по нему, а также наличия обеспечения по ссуде. При этом показателем своевременности возврата ссуды является отсутствие просроченной задолженности по ссуде и процентным платежам. Просроченная задолженность при этом дифференцируется по длительности, также учитывается и количество случаев переоформления кредитного договора (с изменениями или без изменений условий первоначального договора). Показателем обеспеченности ссуд выступает наличие ликвидного залога, достаточного для погашения основного долга, процентов по нему и возможных издержек, связанных с реализацией залоговых прав.

Поскольку качество ссуд зависит от финансового состояния заемщика, то предполагается также оценка его кредитоспособности.

Проводимая российскими коммерческими банками классификация ссуд в большинстве своем не дает полной картины качества отдельных ссуд и кредитного портфеля в целом. В этой связи интерес может представлять зарубежный опыт, позволяющий повысить эффективность управления кредитным риском банка.

При оценке ссуд, входящих в кредитный портфель, зарубежная практика использует следующую систему критериев:

- назначение ссуды,
- вид кредита,
- размер ссуды,
- срок ссуды,
- схема погашения ссуды,
- обоснованность сделки (деловой риск),
- отраслевая принадлежность заемщика,
- форма собственности,

- размер заемщика (по величине уставного фонда),
- кредитоспособность заемщика,
- взаимоотношения с заемщиком,
- информация о заемщике,
- цена кредита,
- способ обеспечения возврата кредита.

При оценке кредитного портфеля может использоваться вся совокупность приведенных критериев или их часть, наиболее полно отражающая направления кредитной политики банка, особенности обслуживаемой клиентуры, финансовое положение кредитной организации, соблюдение ею экономических нормативов, своевременность возврата ссуд.

Рейтинг каждой ссуды определяется на основе совокупной фактической оценки ее качества. Всем ссудам, входящим в кредитный портфель, присваивается один из четырех возможных рейтингов: I – кредиты отличного качества; II – кредиты хорошего качества; III – сомнительные кредиты; IV — потерянные ссуды.

Определение *совокупного риска кредитного портфеля* осуществляется с учетом выяснения качества отдельной ссуды, размера ссуды, относящейся к соответствующей группе риска, соответствующего коэффициента риска для каждой группы кредитов.

Расчет совокупного риска кредитного портфеля дает возможность рассчитать совокупный размер предполагаемых убытков по всему кредитному портфелю. Объектом анализа при этом может быть динамика кредитного портфеля, его структура или факторы, обуславливающие снижение качества кредитного портфеля.

Качество кредитного портфеля. В соответствии с международным опытом *качество кредитного портфеля* может быть оценено также на основе финансовых коэффициентов. Обычно используется пять групп показателей, характеризующих:

- агрегированный показатель качества кредитного портфеля;
- достаточность резервов банка для покрытия убытков от кредитов;
- доходность кредитного портфеля банка;
- качество управления кредитным портфелем;
- политику разумности банка в области рисков.

Агрегированный показатель качества кредитного портфеля рассчитывается по формуле

$$\frac{\tilde{N}\tilde{D}}{\tilde{E}} \times 100,$$

где $\tilde{N}\tilde{D}$ – совокупный риск кредитного портфеля;

\tilde{E} – собственный капитал банка.

Агрегированный показатель является очень важным, поскольку позволяет использовать рейтинговую оценку качества активов (табл. 21).

Таблица 21

Значения агрегированного показателя качества кредитного портфеля

Оценка качества	Значение показателя, %
1 – сильное	≤ 5
2 – удовлетворительное	≤ 30
3 – посредственное	>30
4 – критическое	≤ 50
5 – неудовлетворительное	>50

Для оценки *достаточности резервов* банка для покрытия убытков от кредитных рисков используются следующие четыре соотношения:

$$\frac{\text{Дақардау аайеа аёу иёдудеу оаудеа и ёдааедуи ёнеа}}{\text{Нноа, а иёнпуеа аоа}}$$

Чем больше резервы банка, тем успешнее кредитная политика и защита от кредитных рисков. Ориентиром в данном случае является значение показателя за прошлые годы.

$$\frac{\text{Дақардаа иёдудеа оаудеа и нноа}}{\text{Аааи ёдааедпа иёдоаёу}}$$

В мировой практике значение этого показателя составляет 5%, в России – до 50%.

$$\frac{\text{Ненаеа ёс дақардаа а иёдудеа оаудеа и ёдааедуи ёнеа}}{\text{Аааи ёдааедпа иёдоаёу}}$$

Данное соотношение характеризует процент списанных ссуд; критериальное значение обычно составляет 1,5%.

$$\frac{\text{Иаеаиуа нноа (ниёдаеуи уа + иоадуиуа ёдааедуи)}}{\text{Аааи ёдааедпа иёдоаёу}}$$

Критериальный уровень данного показателя банк устанавливает сам на основе динамического ряда.

Доходность кредитного портфеля банка может быть охарактеризована с помощью следующих индикаторов:

$$\frac{\text{Īđiōáíōú} , \text{ĩĕó-áíúá} \text{ çáìùèēñ} , \text{ĩđiōáíōú} , \text{óĕà-áíúá} \text{ ĩ} \text{ äāñçèðàì} \text{ è} \text{ ìáæáàíéíāñ} \text{ èèì} \text{ êđāāèðàì}}{\text{Īáúāì} \text{ êđāāèðñāì} \text{ ĩđððāēÿ}} \times 100\% .$$

Считается, что уровень доходности, к которому следует стремиться, должен составлять 1,4%.

$$\frac{\text{Īđiōáíōú} , \text{ĩĕó-áíúá} \text{ çáìùèēñ} , \text{ĩđiōáíōú} , \text{óĕà-áíúá} \text{ ĩ} \text{ äāñçèðàì} \text{ è} \text{ ìáæáàíéíāñ} \text{ èèì} \text{ êđāāèðàì}}{\text{Īáùèé} \text{ èàĕèðāē} \text{ ááíèà}} \times 100\% .$$

Критериальный уровень показателя колеблется от 10 до 20%;

$$\frac{\text{Īđiōáíōú} , \text{ĩĕó-áíúá} \text{ ìð} \text{ êđāāèðìđĭā}}{\text{Ññóāū} , \text{íá} \text{ ĩđēññÿùèā} \text{ āiōĭā}} .$$

По данному и трем следующим показателям критериальное значение не устанавливается.

$$\frac{\text{Īđiōáíōú} , \text{ĩĕó-áíúá} \text{ ìð} \text{ êđāāèðìđĭā} , \text{-ĩđiōáíōú} , \text{óĕà-áíúá} \text{ ĩ} \text{ äāñçèðàì} \text{ è} \text{ ìáæáàíéíāñ} \text{ èèì} \text{ êđāāèðàì}}{\text{Ññóāū} , \text{ĩđēññÿùèā} \text{ āiōĭā}} \times 100\% ,$$

$$\frac{\text{Ññóāū} , \text{íá} \text{ ĩđēññÿùèā} \text{ āiōĭā} \text{ (áāñđiōáíò} \text{ íúā} \text{ è} \text{ çāñđĭæáí} \text{ ũā} \text{)}}{\text{Àèèèāū} \text{ ááíèà}} ,$$

$$\frac{\text{Ññóāū} , \text{íá} \text{ ĩđēññÿùèā} \text{ āiōĭā}}{\text{Đàçĭāđ} \text{ êđāāèðñāì} \text{ ĩđððāēÿ}} .$$

Анализ данных показателей в динамике позволяет судить об изменении качества кредитного портфеля банка по признаку доходности.

Качество управления кредитным портфелем характеризуется двумя показателями:

$$\frac{\text{Ññóāū}}{\text{Äāñçèðòú}} .$$

Критериальный уровень данного показателя, характеризующего ресурсную базу, банк определяет самостоятельно по динамическому ряду:

$$\frac{\text{Ññóāū}}{\text{Àèèèāū}} .$$

Данный показатель характеризует степень кредитной активности политики банка. Согласно международным стандартам, при значении показателя выше 65% банку обычно рекомендуется пересмотреть кредитную политику, отличающуюся повышенной рискованностью.

• В числе показателей, *характеризующих политику разумности банков в области кредитных рисков*. Международная практика использует, по крайней мере, шесть групп показателей (критериального уровня здесь нет):

• динамика каждого вида классифицированных ссуд, в том числе отличные, хорошие, сомнительные, потерянные; данная динамика позволяет судить об изменении структуры кредитного портфеля в сторону повышения его качества при росте отличных и хороших кредитов и уменьшении сомнительных и потерянных.

• объем и динамика проблемных кредитов;

• объем и структура ссуд, по которым не производится начисление процентов (беспроцентные и «замороженные» ссуды), дают информацию о снижении (увеличении) доходности кредитного портфеля;

• объем сделок с инсайдерами (кредиты, выданные работникам банка, членам Совета банка и крупным акционерам банка на льготных условиях);

• объем крупных кредитов; объем, превышающий 5% капитала в общей сумме кредитовложений банка, говорит о повышенном риске ссуд;

• показатели эффективности работы ссудной администрации; обычно измеряется объемом и динамикой просроченных ссуд, адекватностью системы анализа ссуд работниками банка, особенностями ссудной и инвестиционной политики.

Результаты оценки и анализа кредитного портфеля в ряде случаев могут дать банку основания для пересмотра кредитной политики.

Потенциальный кредитный портфель. Одним из методов регулирования сформированного кредитного портфеля в направлении повышения его качества является создание банком *потенциального кредитного портфеля*. В его состав входят ссуды, которые были рассмотрены ранее и по которым в принципе было принято положительное решение, однако выдача кредита по различным причинам не состоялась (например истощение лимита кредитования по банку и др.).

За счет потенциального портфеля, содержащего перечень кредитов с приемлемым качеством, банк может осуществлять своевременную «санацию» кредитных вложений, производить замену кредитов относительно низкого качества на кредиты с более высоким качеством или на кредиты равного качества, но улучшающие диверсификацию кредитных вложений по банку в целом.

Формирование потенциального кредитного портфеля требует постоянной работы по поиску потенциальных заемщиков. Данная работа осуществляется кредитным департаментом банка, его руководством и службой безопасности. Изучением спроса на финансово-кредитном рынке банков и выявлением потенциальных клиентов, интересных

для банка, исходя из его кредитной политики, может заниматься и специальное подразделение при маркетинговой службе.

12.7. Работа банка с проблемными кредитами

Понятие «проблемный кредит». *Проблемные кредиты* – это так называемые нестандартные, сомнительные и безнадежные ссуды, т.е. все, кроме текущих ссуд, определяемых как ссуды непросроченные (независимо от обеспечения), а также ссуды, имеющие весьма кратковременную просроченную задолженность (до 5 дней включительно) по основному долгу и выплате ссудных процентов, а также лишь однажды переоформленные без изменений условий кредитного соглашения.

Между тем *просроченный кредит* нельзя назвать проблемным в подлинном его значении, ибо кратковременный невозврат в целом ряде случаев не может свидетельствовать о подлинной опасности невозвращения ссуды. Верно, однако, и то, что отсутствие просроченного платежа по погашению ссуды не является гарантией ее надежности, непросроченная в данный момент ссуда может в будущем перейти в разряд безнадежных долгов.

Тем не менее, нарушение принципов кредитования – это серьезный сигнал для банка, определенная загадка, которую ему следует решить в ходе организации процесса кредитования.

Проблемный кредит – это такой кредит, по которому у банка возникли сомнения в отношении его субъекта, объекта и обеспечения.

Известный американский специалист в области банковского менеджмента Питер С. Роуз полагает, что перевод отдельных кредитов в категорию проблемных «означает, что заемщик не произвел один или более платежей или что стоимость обеспечения по кредиту снизилась».

Потери от проблемных кредитов выражаются не только в прямых убытках от невозврата ссуд и неуплаты ссудных процентов. Ущерб, связанный с проблемными кредитами, может быть более ощутим, если учесть, что их возникновение:

- «замораживает» средства банка в непродуктивных активах;
- приводит к подрыву репутации кредитного учреждения, доверия вкладчиков и инвесторов;
- увеличивает административные расходы банка, ибо на практике требует особого внимания и дополнительного контроля со стороны кредитных подразделений;
- повышает угрозу оттока из банка квалифицированных кадров вследствие снижения их материального стимулирования из-за падения прибыльности кредитных операций.

Факторы образования проблемных кредитов. Разумеется, о проблемных кредитах следует говорить лишь в отношении уже выданных ссуд. Причины их образования могут быть самыми разнообразными. Некоторые из них могут быть связаны с работой клиента, другие – с деятельностью банка; часть факторов может носить объективный характер, часть – зависеть от субъекта.

Факторы образования проблемных кредитов, *зависящие от заемщика*, чаще всего связаны с плохим руководством предприятием. Неэффективность работы заемщика может быть также вызвана ухудшением качества его продукции, вытеснением ее с рынка, слабым контролем предприятия за финансами и, как следствие, рост дебиторской задолженности, накладных расходов и т.п.

К факторам образования проблемных кредитов, *не зависящих от заемщика*, чаще всего относятся непредвиденные политические и экономические события, изменение законодательства, общее ухудшение экономической ситуации, невозможность быстрой перестройки производства продукции в связи с определенным технологическим прорывом, стихийные бедствия и т.д.

Причины, связанные с деятельностью банка, также разнообразны. К *не зависящим от банка причинам* следует также отнести резкое ухудшение экономической ситуации, когда невозврат банковских ссуд стал общим явлением (таковы, например, события августа 1998 г.). Разумеется, неблагоприятное воздействие на банк могут оказать стихийные бедствия и т.д.

Причины, *зависящие от банка*, связаны с различными нарушениями кредитного процесса. Это может быть:

- предоставление кредита не на основе экономического обоснования, а исходя из дружеских расположений к заемщику;
- слабый или непрофессиональный анализ кредитной заявки;
- плохое структурирование кредита с позиции риска как следствие поверхностного представления о специфических отраслевых особенностях предприятия, его подлинных потребностях;
- недостаток обеспечения кредита, например, вследствие завышенной оценки залога;
- неправильное документальное оформление кредита, например отсутствие в кредитном договоре оговорок (условий), защищающих интересы банка-кредитора;
- плохой контроль за работой заемщика в период пользования ссудой и др.

Все эти и другие причины так или иначе приводят к нарушению процесса кредитования, подрывают устойчивость как заемщика, так и банка-кредитора. Разумеется, последствия возникают не сразу. «Вызревая», они подают сигналы своего отрицательного воздействия на кру-

гооборот капитала. Это могут быть сигналы, отражающие финансовое состояние заемщика, его производственную деятельность, организацию кредитования, свидетельствующие о:

- наличии просроченной задолженности по платежам в бюджет; неустойчивом спросе на готовую продукцию предприятия-заемщика;
- нарушении сроков представления в банк финансовых и первичных документов;
- серьезных недостатках в бухгалтерском учете;
- отклонении фактических показателей хозяйственно-финансовой деятельности заемщика от плановых;
- невыполнении более чем на 5% плана по реализации продукции;
- низком качестве обеспечения кредита;
- использовании выручки от продажи основных фондов производственного характера в качестве разового источника возврата кредита;
- недостатке оборотного капитала заемщика;
- кратковременных задержках погашения кредита и платы за его использование;
- частых просьбах о пролонгации кредита.

Банк также должен обратить внимание на такие явления в финансово-хозяйственной деятельности заемщика, как:

- резкое увеличение дебиторской задолженности;
- замедление оборачиваемости товарно-материальных ценностей;
- снижение удельного веса краткосрочных активов;
- снижение коэффициента ликвидности;
- уменьшение объема реализации товаров;
- увеличение просроченных платежей (в том числе кредиторской задолженности);
- возникновение убытков от операционной деятельности;
- систематическое превышение кредитной линии;
- слабая диверсификация круга поставщиков и покупателей.

В зарубежной практике выделяют ряд показателей, которые используются для оценки возможного банкротства заемщика. Применительно к российской специфике предпринимательства можно использовать следующую двухуровневую систему показателей.

В первую группу входят показатели, которые свидетельствуют о возможных в обозримом будущем серьезных финансовых затруднениях заемщика, приближающих его к банкротству. Среди них:

- повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности;
- превышение некоторого критического уровня просроченной кредиторской задолженности;

- чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений;
- устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности;
- хроническая нехватка оборотных средств;
- устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заемных средств в общей сумме источников средств;
- неправильная реинвестиционная политика;
- превышение размеров заемных средств над установленными лимитами;
- хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами и акционерами (в отношении своевременности возврата ссуд, выплаты процентов и дивидендов);
- высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;
- наличие сверхнормативных и залежалых товаров и производственных запасов;
- ухудшение отношений с учреждениями банковской системы;
- использование (вынужденное) новых источников финансовых ресурсов на относительно невыгодных условиях;
- применение в производственном процессе оборудования с истекшими сроками эксплуатации;
- потенциальные потери долгосрочных контрактов;
- неблагоприятные изменения в портфеле заказов.

Ко второй группе показателей относят такие, неблагоприятные значения которых можно рассматривать как критические. Вместе с тем эти показатели указывают, что при определенных условиях или при непринятии действенных мер положение заемщика может резко ухудшиться. К числу таких показателей можно отнести:

- потерю ключевых сотрудников аппарата управления;
- вынужденную остановку, а также нарушения производственно-технологического процесса;
- недостаточную диверсификацию деятельности предприятия, т.е. чрезмерную зависимость финансовых результатов от какого-то одного конкретного проекта, типа оборудования, вида активов и др.;
- излишнюю ставку на прогнозируемую успешность и прибыльность нового проекта;
- участие предприятия в судебных разбирательствах с непредсказуемым исходом;
- потерю ключевых контрагентов;
- недооценку технического и технологического обновления предприятия;
- неэффективные долгосрочные соглашения;

- политический риск, связанный с предприятием в целом или его ключевыми подразделениями;
- ухудшение структуры активов.

Превентивные меры банков. Своевременное реагирование на сигналы раннего проявления зарождающихся финансовых трудностей позволяет банку принять *превентивные меры* к улучшению ситуации и защите интересов банка. Эти меры необходимо принять как можно раньше, прежде чем ситуация выйдет из-под контроля и потери станут неизбежными.

Что же должен предпринять банк, заметив сигналы раннего проявления кризисной ситуации?

Прежде всего, работники банка должны произвести более глубокий анализ заемщика, выявить конкретные причины, которые привели к ухудшению положения. Важно при этом выяснить позицию ссудополучателя: хочет ли он возвращать долги, можно ли ему доверять, способен ли он восстановить статус-кво, добившись желаемой прибыли? Вне зависимости от того, решил ли банк сохранить свои отношения с заемщиком или в дальнейшем отказаться от них, банку целесообразно разработать *корректирующий план* дальнейших действий. При этом необходимо:

- выяснить, насколько глубоки причины, которые привели к ухудшению ситуации;
- занести данный кредит в лист особого наблюдения;
- встретиться с руководством предприятия, наметив план дальнейших мероприятий;
- при необходимости снизить кредитный рейтинг заемщика, прекратить отражение платы за кредит в доходах банка, увеличить отчисления в резервные фонды;
- с учетом результатов анализа в случае необходимости изменить условия кредитной сделки (пересмотреть размеры кредитной линии вплоть до ее закрытия, использовать дополнительный залог, повысить ссудный процент и т.д.);
- выяснить потенциальные опасности для банка в других сферах взаимодействия с данным клиентом;
- критически проанализировать всю кредитную документацию, включая кредитный договор с обозначенными в нем условиями кредитования, договор о залоге (с позиции полноты и стоимости обеспечения);
- вновь оценить надежность всех форм обеспечения возвратности кредита (наличие, помимо залога, гарантий, поручительств, векселей и т.п.);
- усилить внимание к состоянию расчетного счета клиента;
- разработать программу изменения структуры задолженности (при необходимости произвести отсрочку возврата кредита).

Меры по реабилитации кредита. Если ухудшающийся кредит не поддается быстрой нормализации, целесообразными становятся мероприятия, в своем комплексе получившие название *реабилитации (спасения) кредита*. Сюда входят:

1. Привлечение дополнительных форм обеспечения возвратности кредита:

- получение дополнительных гарантий и поручительств;
- привлечение дополнительного обеспечения;
- частичная продажа обеспечения;
- продажа части активов, предотвращение вложения ресурсов в малорентабельные активы;
- сокращение накладных расходов, в целом более экономное расходование ресурсов;
- усиление контроля за дебиторской задолженностью и материальными запасами;
- получение правительственных гарантий (получение средств бюджета для погашения ссуды и уплаты ссудного процента);

2. Привлечение дополнительных капиталов и финансовой помощи:

- поиск новых инвесторов, желающих и способных вложить в данное предприятие дополнительные ресурсы;
- вложение нового капитала с использованием договора простого товарищества;
- увеличение собственного капитала заемщика за счет его акционеров, дочерних предприятий;
- организация финансовой помощи со стороны других финансовых и банковских учреждений;
- продажа предприятия третьей стороне;

3. Организационно-административные меры:

- обсуждение с главными акционерами вопроса о новых руководителях предприятия, набор новой команды менеджеров;
- заключение мирового соглашения с заемщиком (во избежание судебного взыскания ссудной задолженности);
- назначение управляющих и консультантов для работы с заемщиком от имени кредитного учреждения.

Если реабилитация кредита не смогла предотвратить угрозу невозврата кредита, целесообразным становится:

- принятие юридических мер, в том числе официальное обращение к гарантам, поручителям о выполнении ими своих обязательств;
- продажа залога;
- продажа кредита;
- оформление документов (иск о банкротстве предприятия-должника).

Работа банка с проблемными кредитами довольно часто на практике организуется в специальном отделе по управлению проблемными ссу-

дами. Там, где это является нецелесообразным (небольшой портфель проблемных кредитов), банки создают специальные рабочие группы из числа сотрудников кредитного подразделения, юридического отдела, отдела безопасности. Методическим обеспечением данной работы чаще всего является разрабатываемое банком «Положение о работе с проблемными кредитами».

Важно, чтобы данная работа носила всесторонний характер. Как уже отмечалось, переход текущих ссуд в разряд проблемных кредитов связан с неправильной организацией кредитного процесса на различных стадиях. Это может быть как следствием плохого анализа, так и завышения цены залога. Потенциально проблемными могут быть ссуды как в силу излишней концентрации рисков в кредитном портфеле, непрофессионального оформления кредитной документации, так и в силу неумения эффективно контролировать и аудировать кредитный процесс. Эффективность работы с проблемными кредитами во многом определяется квалификацией банковского персонала, качеством информационного и методического обеспечения, умением банка оперативно реагировать на сигналы об ухудшающихся кредитных вложениях.

Вопросы для самоконтроля

1. Как вы определите деятельность банка по управлению процессом кредитования?
2. Какие элементы входят в систему кредитования?
3. Что относится к сильным и слабым сторонам процесса кредитования?
4. Какие требования следует предъявлять к формированию кредитной политики банка и в чем состоит ее суть?
5. Как организована работа банка на различных этапах кредитования?
6. Как вы определите сущность кредитного риска? В чем он конкретно проявляется?
7. По каким признакам можно классифицировать кредитные риски?
8. Какие существуют параметры ограничения крупных кредитов в России и других странах?
9. Какие методы используются банками при системе раннего распознавания кредитных рисков?
10. В чем суть основных методов управления кредитными рисками?
11. По каким направлениям следует анализировать кредитный портфель банка?
12. Как осуществляется управление каждой отдельной ссудой банка?
13. Что такое проблемный кредит и каковы факторы, вызывающие его образование?
14. В чем суть системы реабилитации проблемного кредита?

13. УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ

13.1. Сущность процентного риска и система управления им

Процентный риск – это опасность возникновения потерь из-за неблагоприятного изменения процентных ставок на денежном рынке, которое находит внешнее выражение в падении процентной маржи, сведении ее к нулю или отрицательной величине.

Процентный риск несут кредиторы, инвесторы и эмитенты ценных бумаг. Процентный риск кредитора выражается в превышении процентов, уплаченных за кредитные ресурсы, над процентами, полученными по ссудам. Инвестор, вложивший средства в среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом, несет процентный риск при текущем повышении среднесрочного процента по сравнению с фиксированным уровнем. Эмитент, выпускающий в обращение среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги, несет процентный риск при текущем понижении среднесрочного процента в сравнении с фиксированным уровнем.

По формам различают базовый процентный риск и процентный риск временного разрыва. *Базовый процентный риск* возникает, когда есть соответствие в процентных ставках по привлечению ресурсов и их размещению, он связан с неопределенностью изменения процентных ставок по активным и пассивным операциям банка.

Процентный риск временного разрыва возникает, когда базовые процентные ставки согласованы, но имеются разрывы в датах их пересмотра, разрыв в сроках активных и пассивных операций банка на денежном рынке, асимметрия в выборе типов процентных ставок (фиксированные и плавающие).

Факторы процентного риска делятся на внешние и внутренние. В группе *внешних факторов* выделяют три вида факторов: экономические, политические и психологические.

К *экономическим факторам* относятся темпы инфляции, динамика валового продукта, состояние государственного бюджета, динамика валютного курса и другие. Высокая инфляция способствует искажению ценовых пропорций, росту неопределенности, непредсказуемости макроэкономической ситуации. Низкая инфляция стабилизирует ситуацию, позволяет с большей вероятностью предсказывать будущее, в том числе и направление движения процентных ставок.

Высокие темпы роста валового продукта являются показателем динамичного развития экономики, низкие или отрицательные – спада или депрессии производства. В последнем случае сокращается спрос на кредит, но одновременно растут кредитные риски, что заставляет повышать

процентные ставки по ссудным операциям. Состояние производства влияет на структуру привлеченных ресурсов банка, а следовательно, и на движение процентных ставок по пассивным операциям. Спад производства приводит к уменьшению стабильной части ресурсов банка, что делает его пассивы более чувствительными к изменению ставок, и повышает процентный риск.

Бюджетный дефицит является инфляционным фактором. Он может покрываться как за счет займов, так и за счет чистой денежной эмиссии. Однако в любом случае долгий и устойчивый бюджетный дефицит выступает источником инфляции и фактором неопределенности экономической ситуации, т.е. процентного риска.

Валютный курс также характеризует макроэкономическую ситуацию в стране. Его падение связано, как правило, с кризисными явлениями в экономической и политической жизни. Кризис приносит с собой элемент неопределенности, что, безусловно, увеличивает риски банка. Стабильный валютный курс говорит об устойчивости макроэкономического состояния страны, о сильной экономике, о политической стабильности. Это уменьшает неопределенность, способствует снижению банковских рисков.

К *политическим факторам*, оказывающим влияние на макроэкономическое состояние страны, относятся, в частности, результаты выборов в различные органы власти. Например, приход к власти оппозиционной партии может привести к изменению (или ожиданию изменения) экономической политики страны, что повлияет на степень процентного риска.

К *психологическим факторам*, влияющим на процентный риск, относится проводимая банками и другими участниками рынка процентная политика. Возможные ее направления находят общее отражение в теориях ожидания, предпочтительной ликвидности и сегментирования рынков.

Если в основе поведения участников денежного рынка лежит *теория ожидания*, то каждый из них выбирает лучший портфель активов с позиции самого большого дохода с учетом будущих изменений конъюнктуры. Практическое применение эта теория находит в прогнозировании процентных ставок в системе управления банковскими рисками. Она имеет значение в условиях, когда можно относительно точно предвидеть направление движения процента. Опираясь на данную теорию, банк выбирает кратко- и долгосрочные обязательства в последовательности, которая могла бы обеспечить наивысший ожидаемый доход.

Теория предпочтительной ликвидности в отличие от теории ожиданий основывается на том, что доходность краткосрочных обязательств для инвесторов должна быть ниже доходности долгосрочных обязательств.

Долгосрочные обязательства, с точки зрения инвесторов, не являются ликвидными, и поэтому они требуют дополнительную премию. Банки согласны платить премию, чтобы избежать частой замены обязательств, которая может привести к процентному риску. Практическое применение этой теории находит в согласовании активов и пассивов баланса по срокам.

Теория сегментированных рынков утверждает, что рынки кратко-, средне- и долгосрочных обязательств сегментированы (разделены между инвесторами). Представители данной теории считают, что соотношение спроса и предложения в рамках данного сегмента влияет на доходность для инвесторов обязательств соответствующих сроков погашения. Поэтому банки должны отслеживать движение процентных ставок на отдельных сегментах рынка.

К *внутренним факторам* процентного риска относятся следующие:

- использование более краткосрочных ресурсов для относительно долгосрочных активных операций и наоборот;
- несоответствие пассивов с фиксированной ставкой и активов плавающей процентной ставкой и наоборот;
- количество процентных платежей в периоде, оставшемся до окончания срока определенного инструмента денежного рынка;
- методы расчета процентных платежей;
- виды финансовых инструментов, используемых банком (ссуды клиентам, сертификаты, векселя, облигации);
- сроки финансовых инструментов;
- несогласованность кредитной политики банка по активным и пассивным операциям;
- имидж эмитента ценных бумаг.

Большинство внутренних факторов процентного риска сводится к несбалансированности между активами и пассивами, чувствительными к изменению процентных ставок в данном периоде и к чувствительности финансовых инструментов. В основе последнего понятия лежит *продолжительность финансового инструмента*, т.е. срок непогашенной части финансового инструмента, взвешенный на величину денежных потоков, которые приведены к современной (текущей) стоимости. Под современной стоимостью понимается величина будущего денежного потока в ценах сегодняшнего дня.

В российских условиях наиболее распространенным фактором процентного риска является использование относительно краткосрочных ресурсов для более долгосрочных активных операций. Рассмотрим это на условном примере (табл. 22).

В рассматриваемом примере активы сроком более 90 дней перекрываются на 74% обязательствами банка сроком погашения в течение 90 дней, в том числе в течение ближайшего месяца – на 58%, двух меся-

цев – на 16%. Если в течение второго квартала процентные ставки пойдут вверх, то придется привлекать ресурсы для покрытия долгосрочных активов по более высокой цене. Это приведет к сокращению спреда, т.е. потерям банка, связанным с процентным риском. В нашем примере спред на 1 апреля составил 9 пунктов (63–54%).

Таблица 22

Агрегированный по срокам погашения баланс банка на 1 апреля

Портфель активов			Портфель обязательств		
Активы	Объем, млн руб.	Средневзвешенная процентная ставка, %	Обязательства	Объем, млн руб.	Средневзвешенная процентная ставка, %
1. Краткосрочные (до 90 дней) активы. Всего. В том числе:	33 040	48	1. Краткосрочные (до 90 дней) обязательства. Всего. В том числе:	90 090	21
сроком погашения в течение апреля	7 709	43	сроком погашения в течение апреля	52 865	17
сроком погашения в течение мая	13 767	51	сроком погашения в течение мая	26 983	25
сроком погашения в течение июня	11 564	50	сроком погашения в течение июня	10 243	28
2. Долгосрочные активы, всего	77 094	70	2. Долгосрочные обязательства, всего	20 045	45
<i>Итого</i>	110 135	63	<i>Итого</i>	110 135	54

Факторы процентного риска определяют способы его оценки и методы его минимизации.

Элементы системы управления процентным риском. Управление процентным риском является одним из блоков системы банковского риск-менеджмента и тесно переплетается с управлением кредитным риском, риском несбалансированной ликвидности, валютным риском, рыночным риском.

Система управления процентным риском включает следующие элементы:

- идентификация (установление) риска, т.е. выявление источников процентного риска, способных вызвать нежелательные изменения процентных ставок, которые, в свою очередь, могут неблагоприятно отразиться как на доходах банка, так и на его экономической стоимости;
- оценка риска: в зависимости от размера и направлений деятельности банк должен иметь соответствующую систему методов для определения размеров процентного риска;
- предотвращение риска, т.е. совокупность организационно-технических мероприятий, предпринимаемых с целью минимизации размеров ущерба, которые включают не только целенаправленное управление активами и пассивами банка, но также использование возможностей фондового рынка;
- контроль, или проведение регулярных проверок всего процесса управления процентным риском с целью обеспечения его целостности и объективности.

13.2. Способы оценки процентного риска

В зависимости от размера и направлений деятельности коммерческий банк должен располагать системами определения размеров процентных рисков, с помощью которых можно было бы оценить влияние совокупного процентного риска на размер чистых доходов банка.

Способы определения размера рисков должны основываться на общепринятых финансовых концепциях и подходах определения и измерения уровня риска, а также отлаженной информационной базе.

Необходимо, чтобы любая из применяемых систем оценки охватывала процентные риски, возникающие во всех сферах банковской деятельности: активные, пассивные и внебалансовые операции, срочные сделки и т.д. В свою очередь, это должно стимулировать применение различных способов измерения и управления процентным риском.

К способам оценки процентного риска относятся:

- оценка уровня и динамики процентной маржи;
- оценка уровня и динамики коэффициента спреда;
- ГЭП-анализ;
- оценка процентного риска на основе дюрации (длительности инструментов);
- оценка процентного риска на основе методов имитационного моделирования;
- оценка процентного риска на основе способа взвешивания.

Рассмотрим последовательно содержание перечисленных способов оценки процентного риска.

Оценка уровня и динамики процентной маржи. Одним из наиболее простых способов является отслеживание динамики процентной маржи.

Коэффициент фактической процентной маржи рассчитывается в целом по банку и отдельным активным операциям. Степень риска определяется на основе динамики этого коэффициента и сравнения его с коэффициентом *достаточной процентной маржи*.

С целью управления процентным риском желательным является определение на планируемый период стандартного для банка уровня коэффициента процентной маржи, который позволил бы не только покрыть издержки, но и сформировать прибыль.

О повышении степени процентного риска свидетельствуют следующие признаки:

- коэффициент фактической процентной маржи в целом по банку ниже уровня коэффициента достаточной процентной маржи;
- уровень процентной маржи по отдельным активным операциям ниже среднего для банка коэффициента достаточной маржи;
- падение фактического уровня процентной маржи;
- нулевая или отрицательная процентная маржа по отдельным активным операциям;
- несоблюдение стандартов банка.

Оценка уровня и динамики коэффициента спреда. Другим распространенным способом оценки процентного риска является контроль за коэффициентом спреда. Этот коэффициент связан с таким фактором процентного риска, как согласованность процентной политики по ссудным и депозитным операциям банка. Методика его расчета заключается в следующем:

$$\hat{E}_{\text{спреда}} = \frac{D_s}{\hat{E}} - \frac{D_k}{A},$$

где $K_{\text{спреда}}$ – коэффициент спреда;

P_c – проценты по ссудам, полученным банком в данном периоде;

K – средний остаток задолженности по ссудам в данном периоде;

P_d – проценты, уплаченные банком за привлеченные депозитные ресурсы в данном периоде;

D – средний остаток в периоде депозитных ресурсов всех видов.

На планируемый период банк определяет стандарты по уровню коэффициента спреда. Ориентирами стандартов являются фактические значения коэффициента и мировые стандарты (1,25%).

Показателями роста степени процентного риска являются: невыполнение стандартов банка и падение коэффициента спреда.

ГЭП-анализ. Более трудоемкой, но и более точной является оценка процентного риска на основе ГЭП-анализа (GAP-анализ). ГЭП пред-

ставляет собой разрыв между активами и обязательствами банка, чувствительными к изменению процентных ставок в данном периоде.

Различают несколько типов ГЭПа:

1. Абсолютный ГЭП, или абсолютная разница между величиной активов данного срока, т.е. чувствительных к изменению процентных ставок в данном периоде (АЧП), и обязательств этого же срока (ОЧП). Абсолютный ГЭП, в свою очередь, может быть трех видов:

- положительный ГЭП, когда у банка больше активов данного срока, чем пассивов, т.е. $АЧП > ОЧП$;
- отрицательный ГЭП, когда у банка больше пассивов данного срока, чем активов, т.е. $АЧП < ОЧП$;
- нулевой ГЭП, когда разрыв между активами и пассивами данного срока отсутствует, т.е. $АЧП = ОЧП$.

2. Относительный ГЭП, или относительная величина (коэффициент ГЭПа), характеризующая разрыв между АЧП и ОЧП:

- $\frac{\Delta \times \bar{I} - \hat{I} \times \bar{I}}{\Delta \times \bar{I}}$,
- $\frac{\Delta \times \bar{I}}{\hat{I} \times \bar{I}}$.

ГЭП-анализ предполагает оценку степени процентного риска в несколько этапов.

Во-первых, выявляются по балансу активы и пассивы, подверженные влиянию изменения уровня процентных ставок в пределах данного срока.

Во-вторых, определяется разрыв (GAP) между указанными активами и пассивами.

В-третьих, проводится оценка полученных данных (наличие, величина разрыва, характер разрыва, позитивный, негативный или нейтральный).

Наконец, в-четвертых, делаются выводы и принимаются решения по корректировке процентной политики банка.

Для проведения ГЭП-анализа банк должен постоянно иметь и обновлять информационную базу о периоде, оставшемся до окончания срока отдельных видов активов или пассивов.

Для оценки степени процентного риска используются следующие приемы ГЭП-анализа:

1. Расчет коэффициента ГЭПа, оценка его величины и динамики. При этом возможны следующие варианты значений коэффициента ГЭПа ($\hat{E} = \frac{\Delta \times \bar{I}}{\hat{I} \times \bar{I}}$)/ $\hat{E} > 1$; $\hat{E} < 1$; $\hat{E} = 1$. Чем больше отклонение коэффициента ГЭПа от 1, тем выше процентный риск.

2. Расчет величины изменения процентной маржи (чистого процентного дохода) на основе ГЭПа. Изменение чистого процентного до-

хода банка (НП) зависит от изменения уровня процентных ставок (i) и разрыва (GAP) между активами и пассивами банка, чувствительными к изменениям процентных ставок в данном периоде: $\Delta NI = GAP \times \Delta i$.

Например, если положительный ГЭП составляет 40 млн руб., то

- при снижении процентной ставки с 20 до 18% ($\Delta i = -2\%$) получим: $\Delta NI = 40 \times (-2) / 100 = 0,8$, т.е. банк будет иметь дополнительные процентные расходы в сумме 800 тыс. руб.;

- при росте процентной ставки с 20 до 21,5% ($\Delta i = +1,5\%$): $\Delta NI = 40 \times 1,5 / 100 = 0,6$, т.е. банк получит дополнительный процентный доход в сумме 600 тыс. руб.

Применение данной формулы на практике позволяет банку определить варианты политики при изменении уровня процентных ставок.

3. Расчет накопленного ГЭПа. Накопленный ГЭП к концу данного срока определяется сложением абсолютного ГЭПа по отдельным периодам внутри данного срока. Пример расчета накопленного абсолютного ГЭПа содержится в табл. 23.

Таблица 23

Расчет накопленного ГЭПа, ден. ед.

Показатели	Сроки изменения процентных ставок в связи с погашением активов или обязательств			
	до 7 дней	от 8 дней до 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года
Активы	3100	3600	1500	4800
Пассивы	3700	800	6200	2300
ГЭП абсолютный	-600	2800	-4700	2500
ГЭП абсолютный накопленный	-600	2200	-2500	0

Если накопленный ГЭП к концу какого-либо срока равен 0, то имеется вероятность получения банком к концу этого срока запланированной процентной маржи, заложенной в договорный процент.

ГЭП-анализ позволяет делать выводы о направлениях изменения чистого процентного дохода банка в предстоящий период времени при общем снижении или повышении рыночных процентных ставок, дает возможность руководству банка принимать достаточно обоснованные решения о хеджировании процентной позиции и предупреждать образование отрицательной процентной маржи.

Оценка риска на основе дюрации. В банковской практике наряду с ГЭП-менеджментом, который акцентирует внимание на возможном изменении чистого процентного дохода за определенный период времени, для оценки и минимизации процентного риска широко используется

метод анализа длительности (дюрации). Этот метод, учитывая сроки движения денежных средств – погашения основного долга и процентных платежей, позволяет прогнозировать изменение рыночной стоимости активов и пассивов банка.

Для раскрытия содержания метода дюрации главное значение имеет трактовка понятия длительности инструмента.

Длительность (дюрацию) обычно определяют как показатель действительного (или среднего) времени до переоценки финансового инструмента (кредита, депозита, ценной бумаги, портфеля и т.п.).

Когда финансовый инструмент порождает поток средств только единожды – при наступлении срока погашения, – его *длительность равна сроку погашения*. Например, депозитный сертификат, по которому через три года выплачиваются основная сумма и проценты, имеет длительность три года. Для других эмитированных ценных бумаг, по которым выплаты производятся несколько раз до достижения срока погашения, *длительность будет меньше срока погашения*.

Концепция длительности лежит в основе прогноза процентного риска. Для примера можно рассмотреть типичную проблему, возникающую при приобретении долгосрочного актива (например ипотечной ссуды) за счет краткосрочных пассивов (например депозитов). Менеджер коммерческого банка должен прогнозировать дальнейшую ситуацию на рынке: колебания процентных ставок могут привести к многократной переоценке пассивов до того, как будет погашен актив. Эта переоценка связана с тем, что окончание срока пассива требует покупки нового ресурса, но уже по иной цене. Если процентные ставки останутся неизменными, банк получит ожидаемую процентную маржу при погашении актива, создаваемую позитивным спрэдом. Но если процентные ставки возрастут, пассивы после каждой переоценки будут создавать больший отток средств, чем ожидалось. Когда, наконец, актив окажется погашенным, доход по нему будет меньше, чем предполагалось, или может оказаться даже отрицательным.

Чистая ценность в определенный момент времени исчисляется как разница между изменением стоимости активов ($\Delta\ddot{O}_A$) и стоимости пассивов банка ($\Delta\ddot{O}_P$):

$$\Delta\ddot{O} = \Delta\ddot{O}_A - \Delta\ddot{O}_P.$$

Указанные изменения связаны с длительностью актива (D_A) и пассива (D_P), а также изменениями ставки процента по данному финансовому инструменту в момент T (период планирования). Это можно выразить следующей формулой:

$$\Delta\ddot{O} = \left[\ddot{O}_A \times (1 + r_A)^{D_A - 1} \times (\dot{O} - \ddot{A}_A) - \ddot{O}_P \times (1 + r_P)^{D_P - 1} \times (\dot{O} - \ddot{A}_P) \right] \times \Delta r$$

где \ddot{O}_A – стоимость актива;

\ddot{O}_P – стоимость пассива;

r_a – процентная ставка по активным операциям;
 r_n – процентная ставка по пассивным операциям;
 Δr – изменение процентной ставки;
 D_a – длительность актива;
 D_n – длительность пассива;
 T – период планирования.

Данное уравнение означает, что изменение чистой ценности финансового инструмента или портфеля, содержащего несколько финансовых инструментов, за период времени T равно разности между скорректированной по длительности будущей стоимостью активов и пассивов, умноженной на изменение процентной ставки. Если портфель согласован по длительности, так что $D_a = D_n = T$, тогда он совершенно защищен от любых изменений процентных ставок, даже если изменение процентных ставок по активным и пассивным операциям не будет одинаковым по величине и направлению.

При этом длительность портфеля финансовых инструментов определяется по формуле

$$\ddot{A} = \sum \frac{\dot{I}_i}{M} \times \frac{\ddot{O}_i}{\ddot{O}}$$

где D – длительность актива или пассива;

M_i – количество периодов до переоценки i -го финансового инструмента;

M – количество периодов в одном календарном году;

\dot{C}_i – стоимость i -го финансового инструмента;

\dot{C} – стоимость всего портфеля соответствующих инструментов (активов или пассивов, например портфель кредитов, портфель векселей, портфель срочных депозитов и т.д.).

Рассмотренная методика анализа длительности финансовых инструментов позволяет оценить влияние изменения базовых процентных ставок на текущую стоимость портфеля банка и тем самым количественно оценить процентный риск. Длительность (дюрация) представляет собой эластичность цены финансового инструмента по процентной ставке. Поэтому она служит мерой риска, связанного с изменением стоимости инструмента при изменении уровня процентных ставок. Так, если для конкретного финансового инструмента дюрация равна 2, то он в два раза более рискован (в отношении динамики уровня цен), чем инструмент со средневзвешенным сроком погашения, равным 1.

Оценка риска на основе методов имитационного моделирования.

Значительно реже в мировой и отечественной банковской практике используют имитационные методы. Они обычно включают подробную оценку потенциального воздействия изменения процентных ставок на доходы и

экономическую стоимость банка на основе имитации будущей траектории движения процентных ставок и их влияния на потоки денежных средств.

В отличие от GAP-анализа и анализа длительности построение имитационных моделей предполагает более детальную разбивку различных категорий балансовых и забалансовых статей по суммам и срокам погашения. Такая разбивка необходима для большей точности прогноза изменения чистого процентного дохода банка вследствие изменения процентных ставок по его активным и пассивным операциям.

При применении имитационных методов используют статистические и динамические имитационные модели.

Эффективность всех описанных методов зависит от достоверности исходной информации.

Ключевые вопросы методологии оценки риска должны быть признаны и одобрены старшим руководством банка и специалистами, управляющими рисками. Методики, применяемые банком для оценки величины процентного риска, целесообразно пересматривать и дополнять периодически с целью повышения их эффективности и соответствия постоянно меняющимся рыночным условиям.

13.3. Способы управления процентным риском

Выбор того или иного приема минимизации процентного риска основывается на анализе информации о степени процентного риска для банка и определении ожидаемых изменений процентных ставок. Это дает возможность рассчитать позицию банка по процентному риску и принять решение о степени «терпимости» банка к процентному риску.

Анализ информации о процентном риске предполагает изучение макроэкономических индикаторов (темпов инфляции, ставок межбанковского рынка кредитов и т.д.) и оценку динамики рассматриваемых выше коэффициентов процентной маржи, спреда и ГЭПа. Рыночные ожидания будущих процентных ставок определяются эмпирическим путем, а также рассчитываются с помощью приемов математической статистики или теории вероятностей.

Расчет позиции банка по процентному риску. Под *позицией банка по процентному риску* понимаются ожидаемые потери в связи с прогнозируемым изменением процентных ставок, которые рассчитываются на основе чувствительности финансовых инструментов, используемых банком.

В основе понятия чувствительности, как уже отмечалось, лежит продолжительность финансового инструмента, т.е. срок непогашенной его части, взвешенный на величину денежных потоков, приведенных к их современной стоимости.

Понятие *продолжительности финансового инструмента* отличается от его срока, поскольку понятие срока инструмента (ссуды, обли-

гации, МБК и т.д.) не отражает размера и срочности процентных платежей, т.е. периода окупаемости инструмента.

Различие между сроком и средневзвешенной продолжительностью финансового инструмента становится значимым только там, где речь идет о длительных периодах времени.

Покажем содержание средневзвешенной продолжительности инструмента на примере долгосрочной ссуды. Последняя может быть представлена как совокупность нескольких краткосрочных ссуд с уплатой процентов в конце срока. Срок жизни долгосрочной ссуды можно выразить через продолжительность ссуды, проценты по которой погашаются одновременно с основной суммой долга. Для этого каждый период времени, начиная со дня производимого расчета по день процентного платежа и погашения основной суммы долга, взвешивается на соответствующую современную стоимость будущих денежных потоков. Математически это выражается следующей формулой:

$$D = \frac{N_g \sum t \times v_i^t + n \times N \times v_i^n}{P_k \times N / 100} = \frac{g \sum t \times v_i^t + n \times v_i^n}{P_k / 100},$$

где D – продолжительность ссуды;

N_g – размер кредита по кредитному договору;

g – договорная процентная ставка;

i – новая рыночная ставка по долгосрочным ссудам на момент расчета;

t – срок очередного процентного платежа;

v_i^t – дисконтный множитель;

P_k – рыночная (переоцененная) стоимость кредита;

n – срок кредита.

Теперь предположим, что годовая рыночная ставка в течение N лет неожиданно изменяется. Вместе с ней изменяется и цена финансового инструмента. Это изменение цены будет равно

$$\Delta P_n = \frac{N \times P_n}{1 + i} \times \Delta i,$$

где ΔP_n – изменение рыночной стоимости ссуды, вызванное изменением процентной ставки, или чувствительностью;

N – продолжительность ссуды;

P_n – рыночная (переоцененная) стоимость кредита на момент расчета;

Δi – ожидаемое изменение процентной ставки;

i – процентная ставка на момент расчета.

Эта формула показывает степень зависимости рыночной стоимости ссуды от изменений на денежном рынке, т.е. чувствительность инструмента. Сама же чувствительность инструмента во многом зависит от

срока, а также от современной стоимости, действующей в данный момент процентной ставки.

Полученный общий суммарный эффект влияния ожидаемых изменений процентной ставки на доходность и определяет *позицию коммерческого банка*. Для управления процентным риском на планируемый период общая позиция рассчитывается по всей кредитной организации, желательно с разбивкой по срокам, а для очень диверсифицированных банков – позиция по каждому инструменту.

В основе управления процентным риском могут лежать различные концепции: концепция управления циклом процентных ставок (или политика процентного цикла), концепция управления процентным доходом (или политика процентного дохода). Кроме того, возможно применение системы административных и рыночных мер для нейтрализации возможных потерь.

Политика процентного цикла исходит из различия рекомендуемой для кредитной организации структуры баланса в зависимости от фазы экономического цикла (табл. 24).

Таблица 24

Цикл и рекомендуемая финансовая структура

Деловые условия (показатели)	Фаза цикла			
	Кризис	Спад	Депрессия	Оживление
Процентная ставка	Высокая	Снижающаяся	Низкая	Повышающаяся
Спрос на кредит	Большой	Падающий	Незначительный	Увеличивающийся
Ликвидность	Незначительная	Улучшающаяся	Лучшая	Уменьшающаяся
Сроки кредитного портфеля	Долгосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные
Сроки обязательств	Краткосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные

В период кризиса, когда процентные ставки достигают своего максимального уровня, рекомендуется следующая структура баланса: инвестиции и кредитный портфель должны быть наибольших сроков, а обязательства – наименьших. В результате вложения по высоким ставкам связывают средства на несколько лет, а по мере приближения к спаду краткосрочные обязательства быстро понижаются в цене из-за падения спроса на них. В этот период процентные ставки снижаются и спрос на кредиты быстро падает. У банков появляется возможность перестроить свою ликвидность,

пока долгосрочные инвестиции приносят высокий уровень процентного дохода. В фазе депрессии процентные ставки продолжают снижаться вместе с падением спроса на заемные средства и достигают своего минимального значения. Рекомендуемая структура баланса на этой стадии цикла должна обеспечить максимальную ликвидность за счет сокращения сроков вложений и увеличения сроков обязательств.

Сокращая сроки активов в периоды спада и депрессии, банки получают прирост капитала, который часто используется для компенсации снижения процентного дохода, получаемого на этих фазах цикла.

В фазе оживления увеличивается спрос на кредит, повышается процентная ставка, и увеличиваются сроки предоставления кредита. Срочность обязательств уменьшается, а значит, уменьшается банковская ликвидность. Поскольку долгосрочные вклады держатся в ожидании начала следующего цикла, то ресурсы становятся дефицитными. Цикл повторяет все свои стадии.

Управление процентным риском на основе политики процентного цикла нацелено на увеличение долгосрочных, а не краткосрочных доходов. Текущие прибыли приносятся в жертву будущим прибылям в то время, когда менеджмент «подготавливает» банк к следующей фазе цикла.

Политика процентного дохода. Управление процентным доходом – это политика размещения активов по максимальной доходности и аккумуляции ресурсов по минимальной стоимости. Если доходность по кредитам выше, чем по ценным бумагам, банк вкладывает свои средства в кредиты. Поскольку краткосрочные вклады представляют собой более дешевые ресурсы, чем долгосрочные, то банк аккумулирует краткосрочные вклады. При использовании политики процентного дохода любые решения принимаются на основании сиюминутной выгоды, без учета ликвидности банка, рисков трансформации и т.д. Этот подход нередко доминирует в управлении активами и пассивами российских коммерческих банков.

Концепция управления процентным доходом опирается на ГЭП-анализ. На основе банковского прогноза об изменении процентных ставок кредитная организация принимает решения о приемлемом типе и размере ГЭПа. Разные типы ГЭПа при одном и том же изменении процентных ставок оказывают различное влияние на доходы банка.

При отрицательном ГЭПе у банка больше пассивов определенного срока, чем активов, или $ОЧП > АЧП$. В этом случае при росте процентных ставок затраты банка по выплате процентов растут быстрее, чем процентный доход по активным операциям, так как больше пассивов подвергается переоценке. Переоценка связана с тем, что на место пассивов с истекшими сроками привлекаются новые ресурсы по новой цене и форме процента. Если же процентные ставки падают за определенный период, то больше пассивов, чем активов, переоценивается по более

низким процентным ставкам, средний спрэд возрастает и чистый процентный доход банка увеличивается.

При положительном ГЭПе у банка больше активов определенного срока, чем пассивов, АЧП > ОЧП. Если уровень процентных ставок имеет тенденцию к снижению, процентный доход банка уменьшается быстрее, чем его затраты по выплате процентов, так как активов переоценивается больше, чем пассивов. В результате процентная маржа банка будет падать. Рост процентных ставок дает противоположный эффект.

Нулевой ГЭП означает, что одинаковые изменения процентных ставок по активным и пассивным операциям не влияют на процентную маржу банка.

Однако на практике банкам приходится учитывать значительно больше параметров, оказывающих прямое и косвенное воздействие на уровень процентного риска. Поэтому целесообразно сочетание различных методов минимизации процентного риска. Более того, доходность активов и процентные выплаты по пассивным операциям не изменяются в реальной жизни одновременно и пропорционально. Поэтому ГЭП-метод целесообразно применять на относительно коротких промежутках времени. По указанным причинам нулевой ГЭП не исключает процентного риска.

Способы минимизации процентного риска. Для уменьшения процентного риска на практике применяется установление *лимита разрыва в сроках активов и пассивов*.

Лимит может устанавливаться по каждой группе активов и пассивов, исходя из ожиданий банка относительно движения процентных ставок по этим группам.

Например, при ожидании падения процентных ставок банк формирует портфели активов за счет пассивов меньшей срочности, чтобы при привлечении новых ресурсов для покрытия активов получить выгоду от снижения цены пассивов. При ожидании роста процентных ставок тактика обратная: формирование портфелей активов осуществляется за счет пассивов большей срочности, что по истечении срока активов обеспечивает выгоду от финансирования новых активов за счет имеющихся недорогих пассивов.

Для упрощения анализа разрывов активов и пассивов применяют интегральный показатель – разновидность коэффициента трансформации \hat{E}_i :

$$K_i = \frac{\sum_{j=1}^n \tilde{A}_{ij} \cdot \tilde{A}_{ij} \cdot (i - r_{0j}) \cdot \tilde{A}_{ij}}{\sum_{j=1}^n \tilde{A}_{ij} \cdot \tilde{A}_{ij} \cdot (i - r_{0j}) \cdot \tilde{A}_{ij}}$$

Максимально допустимым значением этого показателя (исходя из практики его применения) является 1,75, а оптимальным – 1,25. Срочность активов не должна превышать срочность пассивов по всем операциям более чем в 1,5 раза. При большем размере разрыва в сроках дея-

тельность банка сопряжена с высокой вероятностью реализации не только процентного риска, но также и риска несбалансированной ликвидности. Нарушение ликвидности заставит банк привлечь дорогие ресурсы, что, в конечном счете, приведет к потерям.

Одним из способов управления процентным риском является разработка и осуществление мер, при помощи которых могут быть *нейтрализованы или компенсированы вероятные потери*. Эти меры могут иметь административную и рыночную формы.

Административная форма предполагает создание резервов на случай потерь от изменения процентных ставок, а *рыночная* — применение разнообразных рыночных методов страхования активов от обесценения.

Виды этих рыночных методов могут быть следующими:

- поддержание одинаковой срочности активов и обязательств, соответствия увеличения доходов от активов росту стоимости пассивов, или метод ковариации;
- применение плавающих процентных ставок;
- использование процентных кэпов, когда продавец и покупатель соглашаются ограничить диапазон «плавания» процентных ставок точным определенным уровнем в течение определенного периода времени;
- хеджирование, или страхование от потерь на основе заключения участником рынка двух противоположных сделок, в одной из которых он выигрывает от изменения процента, а в другой проигрывает (операции опциона процентных ставок, форвардные соглашения, фьючерсные контракты);
- проведение других операций.

Вопросы для самоконтроля

1. Что понимается в финансовом менеджменте под процентным риском?
2. Каковы внешние факторы процентного риска?
3. Каковы внутренние факторы процентного риска?
4. Какие основные элементы включает система управления процентным риском?
5. Какие существуют основные способы оценки процентного риска?
6. В чем состоит суть оценки риска на основе динамики процентной маржи и спреда?
7. Каково общее содержание ГЭП-анализа?
8. Какие существуют виды ГЭПа?
9. Как рассчитываются основные коэффициенты ГЭПа?
10. В чем состоят особенности и преимущества оценки риска на основе дюрации?

14. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ

14.1. Валютные риски и их классификация

Понятие валютного риска и его виды. Коммерческие банки, проводящие операции в иностранной валюте, сталкиваются с таким финансовым риском, как *валютный риск*.

В узком смысле валютный риск представляет риск курсовых потерь. Более широкое определение исходит из того, что *валютный риск* – это опасность валютных потерь, связанная с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте при проведении внешнеторговых, кредитных, валютных операций, операций на фондовых и валютных биржах, или «опасность валютных потерь в результате изменения курса цены валюты к валюте платежа в период между подписанием контракта и проведением по нему платежа». *Цена валюты* в данном случае представляет денежную единицу, в которой в контракте выражена цена, а *валюта платежа* – валюту, в которой оплачивается товар при проведении сделки.

Валютный риск относится к ценовым рискам. Он возникает при формировании активов и привлечении источников средств с использованием иностранных валют. Поэтому валютный риск присутствует во всех балансовых и забалансовых операциях с иностранной валютой.

В банковской практике различают несколько видов валютных рисков, а именно: риск изменения обменного курса, риск конвертирования, коммерческие риски, риски конверсионных операций, трансляционные риски, риски форфейтирования.

Риск изменения обменного курса – риск обесценения вложений в иностранную валюту вследствие непредвиденного изменения валютного курса. Под *курсом валюты* понимается цена денежных единиц одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны. Определение курса валют называется их *котировкой*. Полная котировка включает определение курса покупателя (покупки) и курса продавца (продажи), в соответствии с которыми банки покупают и продают котируемую валюту. Котировки валют делятся на прямые и косвенные. При *прямой котировке* стоимость единицы иностранной валюты выражается в национальной денежной единице:

Курс прямой = Национальная валюта / Иностранная валюта.

При *косвенной котировке* за единицу принята национальная денежная единица, курс которой выражается в определенном количестве иностранной валюты:

Курс косвенный = Иностранная валюта / Национальная валюта.

Пример прямой котировки в России: 1 долл. США = 28 руб. 05 коп., косвенной котировки: 1 руб. = 0,036 долл. США.

Между прямой и косвенной котировками существует обратно пропорциональная зависимость:

$$\text{Курс косвенный} = 1 / \text{Курс прямой.}$$

При котировке валют используются также их кросс-курсы. *Кросс-курс* является соотношением между двумя валютами по отношению к третьей валюте.

По времени реализации валютных сделок различают курсы спот и курсы форвард. *Курсом спот* называется курс валюты, установленный на момент заключения сделки при условии обмена валютами банками-контрагентами на второй рабочий день со дня заключения сделки, т.е. курс по наличным сделкам. *Курс форвард* характеризует ожидаемую стоимость валюты через определенный период времени и представляет собой цену, по которой данная валюта покупается или продается при условии ее поставки на определенную дату в будущем, – т.е. это курс по срочным сделкам. Теоретически курс форвард может быть равен курсу спот, однако на практике он всегда оказывается либо выше, либо ниже. Если курс форвард выше курса спот, он будет равен сумме курса спот и соответствующей разницы – *форвардной маржи*, которая в данном случае называется *премией*. Если курс форвард ниже курса спот, он представляет собой курс спот, из которого вычтена форвардная маржа, называемая в этом случае *дисконтом*.

В межбанковской торговле банк, котирующий валюту, обычно называет курсы покупки и продажи. Курс покупки обозначается как курс *Bid*, курс продажи – *Offer*. При прямой котировке курс *Bid* является курсом, по которому банки покупают торгуемую (иностранную) валюту и продают национальную. Курс *Offer* является курсом, по которому банк продает иностранную валюту и покупает национальную. Величина, на которую курс *Bid* отличается от курса *Offer*, называется *спрэдом*.

Валютный риск непосредственно зависит от изменения валютных курсов во времени. Изменение валютного курса измеряется с помощью *индивидуальных индексов валютного курса*. На изменение валютного курса оказывают влияние не только спрос и предложение на данную валюту, но и спрос и предложение на валюту, по отношению к которой установлен курс. Поэтому для анализа валютного риска используется *индекс эффективного валютного курса*, который позволяет в большей степени учесть валютный риск. Он определяется отношением средне-взвешенных курсов валют различных стран («валютной корзины») текущего и базисного периодов.

На обменный курс в значительной степени могут повлиять тенденции экономического развития страны и различные политические мо-

менты, начиная с изменений в политике валютного регулирования и заканчивая степенью социальной напряженности.

Риск конвертирования связан с ограничениями в проведении обменных операций, установлением определенных лимитов и регулятивных норм и правил.

Коммерческие риски возникают из-за нежелания или невозможности должника рассчитаться по своим обязательствам в связи с изменением финансового положения субъекта сделки или осложнениями в международной обстановке.

Конверсионные риски – это риски валютных потерь по конкретным операциям (сделкам). В группу конверсионных рисков можно отнести риски открытых валютных позиций, риск перевода, риск сделок.

Риск открытой валютной позиции возникает в случае несоответствия по объемам требований банка и его обязательств, выраженных в иностранной валюте. Он связан с тем, что стоимость активов и пассивов банка может меняться из-за будущих изменений валютного курса. Для банка стоимость активов может изменяться, например, как стоимость ожидаемого будущего потока платежей. Выдача валютных кредитов, ресурсы для которых привлечены в национальной валюте, будет влиять на размер будущего потока платежей, и размер платежей по погашению этих кредитов будет изменяться при переводе стоимости иностранной валюты в национальный эквивалент. Таким образом, банк подвергается валютному риску в будущем, но учитывать его должен в настоящем.

Риск перевода – риск изменения стоимости активов и пассивов банка, связанный с падением курса валюты и необходимостью переоценки активов и капитала банка, выраженных в иностранной валюте. Оценка и анализ риска перевода проводятся по данным движения стоимости валют и прогнозам изменения курса. Риск перевода возникает из-за неблагоприятного изменения в валютно-финансовом положении страны, что может явиться основанием для введения там дополнительных валютных ограничений или привести к ужесточению ранее принятого валютного регулирования. Данная ситуация может стать причиной отказа или неперевода за границу иностранной валюты в погашение задолженности, даже несмотря на желание должника выполнить обязательства и возможность в установленные сроки рассчитаться со своими кредиторами или возратить осуществленный платеж.

С экономической точки зрения более важным является *риск сделки*, который рассматривает влияние изменения валютного курса на будущий поток платежей, а, следовательно, на будущую прибыльность банка. Данный вид риска возникает из-за неопределенности стоимости в национальной валюте инвалютной сделки в будущем. Риск сделки присутствует в любой операции, связанной с иностранной валютой. Это может быть обычная сделка по купле-продаже иностранной валюты,

осуществление расчетов, по которым предусматривает использование иностранных валют, валютный кредит, валютные инвестиции и т.п.

Трансляционные (или бухгалтерские) риски возникают при переоценке активов и пассивов баланса банка. Эти риски зависят от выбора валюты пересчета, ее устойчивости и ряда других факторов. Пересчет может осуществляться двумя методами: по *методу трансляции* (предполагается пересчет по текущему курсу на дату пересчета) и по *историческому методу*, т.е. по курсу на дату совершения конкретной операции. Некоторые банки учитывают все текущие операции по текущему курсу, а долгосрочные – по историческому; другие – анализируют уровень риска финансовых операций по текущему курсу, а прочих – по историческому; третьи выбирают один из двух способов учета и с его помощью контролируют всю совокупность своих рискованных операций.

Риски форфейтирования – это риски экспортера, которые принимает на себя банк (форфейтер) без права регресса.

14.2. Основные методы минимизации валютных рисков

Кризисные явления в денежно-кредитной системе ставят коммерческие банки перед необходимостью поиска эффективных методов минимизации и инструментов управления валютными рисками. Существует четыре основных метода минимизации:

- политика управления валютными рисками;
- страхование валютных рисков;
- хеджирование;
- диверсификация.

Организация управления валютными рисками. Политика управления предусматривает: создание организационной структуры для управления валютными рисками; проведение самого процесса управления, который включает выявление валютного риска, определение его размеров, анализ валютного риска, выбор методов управления валютным риском, контроль процессов управления.

Важным аспектом являются организационные моменты управления валютными рисками. Чтобы обеспечить экономически безопасное функционирование, банкам необходимо переориентировать свою организационную структуру на развитие подразделений, которые могли бы вести системный анализ, диагностику и прогнозирование валютных рисков, а также наладить информационно-аналитическое обеспечение процесса управления валютными рисками.

Воздействие финансовых рисков, как известно, может приводить как к отрицательным, так и к положительным результатам, т.е. к убыткам или доходам. Поэтому деятельность отдела управления валютными рисками должна быть направлена как на предотвращение и снижение

риска, так и на его использование в качестве эффективного инструмента получения дохода.

Состав и порядок деятельности отдела управления валютными рисками могут варьировать в зависимости от масштаба банка, конкретной задачи, состояния среды функционирования и момента проведения аналитических работ и валютных сделок. Возможно также создание *специализированных групп*, занимающихся анализом и управлением конкретными видами валютных рисков. Такая необходимость возникает, когда уровень валютного риска становится неприемлемо высоким, а отдел – не способным с помощью имеющихся ресурсов устранить или ослабить негативные последствия проявления валютного риска.

Процесс управления валютными рисками следует осуществлять в несколько этапов:

- выявление содержания и вида валютных рисков, возникающих в связи с проведением операций с иностранной валютой;
- определение источников и объемов информации, необходимых для составления прогнозов и оценки уровня валютного риска;
- выбор критериев и методов для оценки вероятности реализации валютного риска, построение шкалы валютных рисков;
- выбор или разработка метода страхования валютного риска;
- ретроспективный анализ результатов управления валютным риском;
- выбор новых методов управления валютным риском;
- организация контроля за валютным риском.

При этом важной процедурой является количественное определение уровня валютного риска. Данная задача тесно связана с маркетинговыми исследованиями. *Системы измерения* валютного риска должны определять три его компонента: размер, длительность периода воздействия, вероятность наступления отрицательного события. Очевидно, что степень сложности системы измерения должна соответствовать степени рискованности среды, в которой действует банк. С другой стороны, понятно, что систему измерения следует создавать заранее. Потери от отсутствия системы выявления и измерения валютного риска намного могут превысить затраты на ее создание и внедрение.

Страхование валютных рисков. Страхование является одним из основных способов управления валютными рисками. Предполагает проведение ряда финансовых операций, позволяющих полностью или частично уклониться от риска убытков, возникающего в связи с ожидаемым изменением валютного курса, либо получить спекулятивную прибыль, основанную на подобном изменении.

Практическое осуществление страхования валютных рисков предполагает:

- принятие решения о необходимости специальных мер по страхованию валютного риска;

- выделение части внешнеторгового контракта или кредитного соглашения, открытой валютной позиции, которая будет страховать;
- выбор конкретного способа и метода страхования валютного риска.

В международной практике применяются три основных *способа страхования валютных рисков*:

- 1) односторонние действия одного из контрагентов;
- 2) банковские и правительственные гарантии;
- 3) взаимная договоренность участников сделки.

Иногда комбинируются несколько способов.

Одним из методов страхования валютных рисков являются *защитные оговорки* – договорные условия, включаемые в соглашения и контракты, предусматривающие возможность их пересмотра в процессе исполнения соглашений или контрактов в целях страхования валютных рисков. Использование защитных оговорок имеет смысл при значительных или быстрых ожидаемых изменениях курса и наличии возможности их прогнозировать. Защитные оговорки бывают нескольких разновидностей.

Золотая оговорка основана на фиксации золотого содержания валюты платежа на дату заключения контракта и пересчете суммы платежа пропорционально этому золотому содержанию на дату исполнения. Различают прямую и косвенную золотые оговорки. При *прямой* золотой оговорке сумма обязательства приравнивалась к весовому количеству золота. *Косвенная* оговорка предусматривала пересчет суммы обязательства, выраженного в валюте при изменении ее золотого содержания: сумма платежа повышалась пропорционально уменьшению золотого содержания этой валюты или снижалась при его повышении. В настоящее время золотые оговорки не применяются.

Валютные оговорки – условия в кредитном или коммерческом контракте, которые оговаривают пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты цены с целью страхования экспортера или кредитора от риска обесценения валюты. Валюта платежа при этом ставится в зависимость от более устойчивой валюты (оговорки). Если валюта цены оказалась более устойчива, чем валюта платежа, то сумма обязательства возрастает пропорционально повышению курса валюты цены (оговорки) по отношению к валюте платежа. При другом варианте оговорки валюта цены и валюта платежа совпадают, но сумма платежа поставлена в зависимость от курса последней к валюте оговорки.

В условиях нестабильности плавающих валютных курсов получили распространение *многовалютные (мультивалютные) оговорки*, в соответствии с которыми сумма денежного обязательства пересчитывается в зависимости от изменения курсового соотношения между валютой платежа и корзиной валют, заранее выбираемых по соглашению сторон.

Хеджирование. Хеджирование является составной частью страхования валютных рисков и представляет собой систему проведения определенных операций и заключения срочных контрактов и сделок. Такая система учитывает вероятные в будущем изменения обменных валютных курсов и позволяет полностью или частично уклониться от риска, связанного с этими изменениями.

К *методам хеджирования* валютных рисков относятся структурная балансировка (активов и пассивов, дебиторской и кредиторской задолженностей), изменение срока платежа, финансовые инструменты.

Структурная балансировка заключается в стремлении поддержать такую структуру активов и пассивов, которая позволит перекрыть убытки от изменения валютного курса прибылью, получаемой от этого же изменения по другим позициям баланса. При этом используется способ приведения в соответствие валютных потоков, отражающих доходы и расходы.

Изменение срока платежа предполагает манипулирование сроками осуществления расчетов, применяемое в ожидании резких изменений курсов валюты цены и валюты платежа. К такому способу снижения валютного риска можно отнести досрочную оплату товаров и услуг при ожидаемом повышении курса валюты платежа, задержку платежа при ожидании падения курса, ускорение или замедление погашения основной суммы кредита и выплаты процентов и дивидендов, регулирование сроков перевода полученных инвалютных средств в национальную валюту и т.п.

Начиная с 70-х гг. при хеджировании валютных рисков нередко используются валютные финансовые инструменты: валютные опционы, валютные фьючерсы, валютные форварды, операции СВОП.

Диверсификация. Диверсификация означает рассредоточение вложений и снижение риска за счет предотвращения излишней концентрации на одном заемщике или группе взаимосвязанных заемщиков. В качестве примера метода снижения валютного риска можно привести диверсификацию кредитного портфеля по валютным кредитам. Для обеспечения достаточной диверсификации валютного кредитного портфеля применяются следующие *основные способы*:

- *рационализация кредита*, которое предполагает: установление гибких или жестких лимитов кредитования по сумме, срокам, видам процентных ставок и прочим условиям предоставления валютных ссуд; определение лимитов концентрации кредитов в руках одного или группы взаимосвязанных заемщиков в зависимости от их финансового положения;

- диверсификацию заемщиков, которая может также осуществляться через прямое установление лимитов для всех заемщиков данной

группы в абсолютной сумме или по совокупному удельному весу ссудном портфеле банка;

- диверсификацию принимаемого обеспечения по ссудам;
- применение различных видов процентных ставок и способов начисления и уплаты процентов по ссуде;
- диверсификацию кредитного портфеля по срокам.

В отличие от хеджирования эффективность диверсификации как меры снижения валютного риска зависит от включения в портфель проектов, успех и неудача в одном из которых в минимальной степени связаны с успехом или неудачей в другом (так называемое параллельное кредитование).

14.3. Управление риском открытой валютной позиции

Понятие валютной позиции. Уполномоченный банк не может проводить конверсионные операции без учета риска по валютным позициям.

В валютном законодательстве, регулирующем деятельность коммерческих банков, дано следующее определение валютной позиции: «*Валютная позиция* – это требования и обязательства уполномоченного банка в соответствующих валютах». В экономической литературе валютная позиция определяется, например, как «остатки средств в иностранных валютах, которые формируют активы и пассивы (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в соответствующих валютах и создают в связи с этим риск получения расходов или доходов при изменении обменных курсов валют». Чистая валютная позиция одной валюты определяется как алгебраическая сумма дебиторской и кредиторской задолженностей этой валюты, записанных на баланс банка.

В зависимости от соотношения требований и обязательств валютная позиция может быть открытой либо закрытой. Если требования и обязательства количественно совпадают, то валютная позиция считается *закрытой*, если не совпадают – *открытой*. Валютный риск возникает при открытой валютной позиции.

Валютные позиции классифицируются *по методу вычисления* и *по взвешиванию различных элементов*. По методу вычисления открытая валютная позиция делится на *нормативную*, определяемую по положениям и инструкциям Центрального банка (лимиты открытой валютной позиции), и *учетную*, которая вычисляется на основе данных бухгалтерского учета (реальное значение открытой валютной позиции). По взвешиванию различных элементов открытая валютная позиция бывает двух видов: короткая и длинная. *Короткая* открытая валютная позиция – открытая валютная позиция в отдельной иностранной валюте,

пассивы и внебалансовые обязательства в которой количественно превышают активы и внебалансовые требования к этой иностранной валюте. Если же активы и внебалансовые требования в отдельной иностранной валюте превышают пассивы и внебалансовые обязательства в этой иностранной валюте, то позиция считается *длинной*.

Регулирование открытой валютной позиции. Политика управления открытыми валютными позициями включает установление внешних и внутренних ограничений на валютные позиции, а также контроль за их установлением. Установление внешних ограничений означает управление позициями в иностранной валюте со стороны Центрального банка. Внутренние ограничения коммерческими банками устанавливаются самостоятельно.

Банк России, как орган валютного контроля, с целью ограничения валютного риска уполномоченных банков устанавливает *лимиты открытых валютных позиций*. Различают два режима установления лимитов: общий режим для всех уполномоченных банков и льготный режим для некоторых. При *общем режиме* по состоянию на конец каждого операционного дня суммарная величина всех длинных и коротких открытых валютных позиций не должна превышать 20% собственных средств (капитала) уполномоченного банка, а открытые валютные позиции по отдельным валютам (в том числе по российским рублям) не должны превышать 10% собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

Ограничения по валютным позициям установлены во многих странах для снижения вероятности чрезмерной спекуляции и высокого риска, связанного с колебаниями валют. Во Франции, например, открытая валютная позиция по каждой валюте не может превышать 15%, а суммарная величина всех позиций – 40% собственных средств; в Англии лимиты установлены соответственно на уровне 10 и 15% собственного капитала.

Российскими уполномоченными банками и банками, имеющими филиалы, самостоятельно устанавливаются сублимиты на открытые валютные позиции головного банка и филиалов. Долевое распределение сублимитов осуществляется ими в рамках установленных Банком России лимитов.

Не позднее операционного дня, следующего за днем установления сублимитов, уполномоченные банки обязаны уведомить территориальные учреждения Банка России по месту нахождения своего головного офиса о долевом распределении сублимитов на обретенные валютные позиции в процентах от капитала с указанием размера собственных средств (капитала) уполномоченного банка. Перераспределение сублимитов производится уполномоченными банками на начало отчетного месяца и должно сопровождаться письменным уведомлением об этом ГУ Банка России.

Внутренние системы лимитов могут вводиться банками самостоятельно. Такие лимиты могут определять, с одной стороны, высшую границу рисков, возникающих в течение дня (дневные лимиты), с другой стороны, высшую границу для позиции в иностранной валюте, которая может сформироваться через день (ночные лимиты). Как правило, внутренние лимиты устанавливаются финансовым управлением банка по согласованию с руководством.

Под *дневными лимитами* понимается ограничение открытых валютных позиций, которые банк может иметь в течение операционного дня. Величина ограничения отдельных позиций в иностранной валюте зависит от общей предельной суммы, которая устанавливается в национальной валюте для всех операций банка, связанных с куплей-продажей иностранной валюты. Эта сумма распределяется по различным иностранным валютам в зависимости от потребностей банка. Банк, ведущий активную торговлю с большим количеством валют, устанавливает не общий, а особый лимит для каждой валютной позиции. Величина такого лимита зависит в основном от ликвидности банка.

Ночные лимиты – особые, более узкие лимиты, представляют собой ограничения позиций, которые сформируются через день. Здесь также существует возможность определить общую максимальную сумму в национальной валюте, которой ограничиваются все открытые позиции в иностранных валютах. Ночной лимит часто задается для каждой валюты отдельно, а общий лимит подсчитывается путем сложения. Позиции, которые не закрываются в течение дня, а остаются открытыми на более длительный срок, подвергаются большему риску изменения обменного курса, поэтому верхняя граница внутренних ночных лимитов намного ниже, чем у дневных лимитов.

Оценка риска по валютной позиции. В международной практике существуют два коэффициента риска по валютной позиции:

- коэффициент определения максимального значения валютной позиции относит короткую и длинную позиции к собственным фондам банка (капитал и резерв), т.е. сопоставляет валютную позицию с собственными фондами банка. Этот коэффициент должен быть меньше 15%. Коэффициент обеспечивает распределение по рискам: если коэффициент высокий, то при изменении курса валюты можно получить не только большую прибыль, но и значительные убытки;

- коэффициент взвешенных сумм длинных и коротких позиций определяет общий риск валюты. Коэффициент должен быть меньше 40%.

Как отмечалось ранее, банку важно закрыть валютную позицию на конец дня, что уменьшит валютный риск по данной валютной позиции. Так как уровень валютного риска во многом зависит от изменения валютных курсов, то рассмотрим ситуации, которые могут возникнуть

при установке курсов купли-продажи и политике, направленной на равенство прихода и расхода валюты.

Ситуация 1. Курс покупки ниже курса ЦБ РФ, курс продажи выше курса ЦБ РФ.

Пусть по итогам операционного дня мы собрали сведения по приходу валюты (k_1) и расходу валюты (k_2).

Доход = $k_1 \times (\text{курс ЦБ РФ} - \text{курс покупки}) + k_2 \times (\text{курс продажи} - \text{курс ЦБ РФ})$.

Если приход и расход одинаковы, т.е. $k_1 = k_2 = k$, то доход = $k \times \text{маржа}$, где маржа = (курс продажи - курс покупки).

Если $k_1 > k_2$, мы имеем увеличение длинной позиции и, следовательно, стремимся продать $(k_1 - k_2) = q$ в силу политики, направленной на равенство прихода и расхода.

Доход по итогам операционного дня можно представить следующим образом: Доход = $k_2 \times \text{маржа} + q \times (\text{курс ЦБ РФ} - \text{курс покупки})$.

При продаже q по курсу ЦБ РФ (покупка произошла по курсу ЦБ РФ) доход падает до $(k_2 \times \text{маржа})$, при этом, учитывая временной фактор (валюта будет продаваться не в этот же день по курсу ММВБ, который на тот момент может отличаться от курса ЦБ РФ), мы получим:

$$\begin{aligned} \text{доход} &= k_2 \times \text{маржа} + q \times (\text{курс ЦБ РФ} - \text{курс покупки}), \\ \text{доход} &= k_2 \times \text{маржа} + q \times (\text{курс ЦБ РФ} - \text{курс покупки}). \end{aligned}$$

В зависимости от соотношения между курсами ММВБ и ЦБ РФ мы в большей или меньшей степени проигрываем, но доход в данной ситуации всегда является величиной положительной, так как:

курс продажи > курс ЦБ РФ (курс ММВБ) > курс покупки.

Если $k_2 > k_1$, мы имеем увеличение короткой позиции и, следовательно, стремимся купить $(k_2 - k_1) = q$ за рубли в силу политики, описанной выше.

Представим доход по итогам операционного дня следующим образом:

$$\text{доход} = k_1 \times \text{маржа} + q \times (\text{курс продажи} - \text{курс ЦБ РФ}).$$

При покупке q по курсу ЦБ РФ (продажа произошла по курсу ЦБ РФ) доход падает до $(k_1 \times \text{маржа})$, при этом, учитывая временной фактор (валюта будет покупаться не в этот же день и по курсу ММВБ, который на тот момент может отличаться от курса ЦБ РФ), получим:

$$\begin{aligned} \text{доход} &= k_1 \times \text{маржа} + q \times (\text{курс продажи} - \text{курс ЦБ РФ}), \\ \text{доход} &= k_1 \times \text{маржа} + q \times (\text{курс продажи} - \text{курс ЦБ РФ}). \end{aligned}$$

В зависимости от соотношения между курсами ММВБ и ЦБ РФ мы в большей или меньшей степени проигрываем, но доход опять же является величиной положительной при любых значениях курсов, так как:

курс продажи > курс ЦБ РФ (курс ММВБ) > (курс покупки).

Данная ситуация является ситуацией минимального риска и убытка не приносит.

Аналогично можно рассмотреть ситуацию 2, когда курс покупки ниже курса ЦБ РФ, а курс продажи ниже курса ЦБ РФ. В отличие от первой данная ситуация позволяет выигрывать на увеличении длинной позиции, но приводит к проигрышу в случае увеличения короткой, т.е. в ней уже присутствует риск.

И наконец, проанализировав ситуацию 3, когда курс покупки выше курса ЦБ РФ, а курс продажи выше курса ЦБ РФ, получим следующее. В отличие от ситуации 1, доход при регулировке короткой позиции не только не упадет, но даже увеличится; при этом, учитывая временной фактор, в зависимости от соотношения между курсами ММВБ и ЦБ РФ, мы в большей или меньшей степени выигрываем в данной ситуации. Данная ситуация является зеркальным отображением второй и позволяет выигрывать на увеличении короткой позиции и проигрывать в случае увеличения длинной, т.е. в ней тоже присутствует риск.

14.4. Управление рисками форфейтингового кредитования

Риски операций по валютному кредитованию. В последние годы у российских коммерческих банков значительно расширились возможности выдачи клиентам валютных кредитов.

С точки зрения организации учета валютные кредиты делятся на внутренние (клиентские) – для физических и юридических лиц (резидентам и нерезидентам) и на межбанковские – овердрафт и кредитная линия.

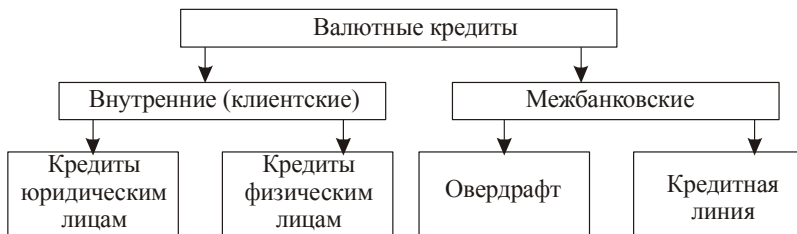


Рис. 4. Виды валютных кредитов

Кредиты юридическим лицам выдаются на срок до 180 и свыше 180 дней. В первом случае операции относятся к текущим, во втором – к операциям, связанным с движением капитала.

Кредиты, срок которых превышает 180 дней, могут делиться на краткосрочные (до года), среднесрочные (от года до трех лет), долгосрочные (от трех до пяти лет). Обычные валютные кредиты, как правило, являются краткосрочными, что обусловлено обслуживанием внешнеторговых операций и связано с ограничением валютного риска. Форфейтинговые кредиты относятся к долгосрочным и связанным с движением капитала, поэтому требуют специального разрешения Банка России.

Банк выдает кредиты на обычных коммерческих условиях с начислением процентов в инвалюте на непогашенную часть задолженности по кредиту. Периодичность и сроки уплаты процентов за пользование кредитом определяются банком по согласованию с заемщиком. Суммы начисленных процентов, как и курсовые разницы, не включаются в общий лимит кредитования и относятся целиком на счет заемщика.

Источником погашения основного долга, оплаты начисленных процентов и курсовых разниц являются средства валютного фонда заемщика или его гаранта, а также валютная выручка от экспорта продукции, хранящаяся на валютном счете.

Проведение операций по валютному кредитованию предусматривает оценку как *кредитных рисков по валютным ссудам*, так и *оценку валютного риска*.

Валютному риску подвергаются должники и кредиторы, держатели счетов в иностранной валюте. Возникновение валютных рисков связано с различными факторами. Основной валютный риск может возникнуть при завершении сделки в рублевом выражении с последующей конвертацией полученной выручки в ее валютный эквивалент. Он также возникает при использовании рублевого обеспечения кредита (страхование, гарантия, залог). Резкое повышение курса может привести к тому, что обеспечение не будет покрывать существующей задолженности заемщика банку. Другим не менее важным фактором является понижение курса валюты, в которой проводится кредитная операция, по отношению к рублю. Валютный риск для заемщика может возникнуть в случае завершения расчетной операции в одной валюте при необходимости ее конвертации в другую. Изменение курсового соотношения может привести к соответствующим потерям для клиента и возникновению валютного риска у банка.

С целью избежать возможных убытков при валютном кредитовании рекомендуется:

- минимизировать риск при использовании рублевого обеспечения гарантии возврата путем приема в обеспечение гарантии в рублевой оценке, значительно превышающей валютный эквивалент. Это позволит

снизить величину обесценения стоимости рублевого обеспечения в связи с повышением курса валюты кредита;

- в связи со значительными трудностями прогнозирования изменения курсов валют целесообразно использовать двух(трех)-кратное завышение курса при оценке залога в рублях.

Анализ кредитного риска по валютным ссудам включает оценку риска по отдельной ссуде, а также работу по созданию, отслеживанию, переоценке и возврату резерва под возможные потери по ссудам.

Что касается анализа риска по отдельной ссуде (частный риск), то он предполагает оценку кредитоспособности заемщика.

Управление форфейтинговыми рисками. Управление форфейтинговыми рисками, кроме перечисленных методов, распространяющихся на управление рисками по всем валютным кредитам, имеет свои особенности. Они связаны с тем, что механизм форфейтинга используется в финансовых сделках для быстрой реализации долгосрочных финансовых обязательств в экспортных сделках для содействия поступлению наличных средств экспортеру, предоставившему кредит иностранному покупателю.

Поэтому появляются дополнительные риски по применяемым в сделке расчетным документам (документарным аккредитивам) или финансовым инструментам (векселям). При этом, покупая активы, форфейтер совершает инвестирование и с целью минимизации рисков стремится к *перепродаже инвестиции другому лицу*, также становясь форфейтером. На основе этой последующей перепродажи долгов возникает *вторичный форфейтинговый рынок*. Для форфейтера вторичный рынок обладает следующими привлекательными чертами:

- доход по форфейтинговым бумагам обычно выше того, который можно получить по другим ценным бумагам;

- любой инвестор заинтересован в том, чтобы снизить риски, а гарантии по форфейтинговым бумагам или аваль первоклассных банков – самое лучшее обеспечение платежа.

Другим важным направлением управления форфейтинговыми рисками стало *объединение покупателей в синдикаты*. Эта тенденция соответствует процессу объединения банков как кредиторов и предоставления синдицированных кредитов. Сам процесс объединения происходит на основе взаимной договоренности форфейтеров о том, какую часть форфейтинговых бумаг приобретет каждый из них. Обычно разные бумаги покупаются разными форфейтерами.

Важным направлением снижения риска является *расширение финансирования*, предполагающего расчет дисконта на основе плавающей процентной ставки. В то же время, поскольку речь идет о среднесрочном и долгосрочном финансировании, банкам зачастую трудно согласовать даты погашения форфейтируемых активов с датами погашения

собственных займов. Таким образом, остается достаточно высокий риск в случае изменения процентных ставок, что существенно сдерживает активность участников данного рынка.

Кроме того, при проведении операций форфейтинга используется специальная техника, требующая весьма квалифицированного обслуживания. Специалистов в этой области очень мало, а их подготовка требует длительного времени. Это также увеличивает риски форфейтингового кредитования.

На размер рисков также оказывают влияние следующие факторы: вид ценных бумаг или расчетных документов, объем финансирования, валюта, срок сделки, страновые риски экспортера, импортера и гаранта, возможность предъявления претензий участникам сделки, их кредитоспособность, количество, сроки и особенности оформления документов, вид страхования сделки, периоды погашения векселей, суммы погашения, вид экспортируемых товаров, сроки поставки товаров и их соответствие дате предоставления финансирования, сроки поступления документов, подлежащих дисконтированию, задержки в финансировании, поскольку платеж в зарубежный банк может задержать получение средств, и такая задержка должна быть учтена при дисконтировании бумаг. Существует также возможность замораживания средств на счетах властями страны, что должно быть учтено при расчете дисконта. Форфейтер может даже отказаться от сделки, если его не устраивает банк, в который поступят средства.

При проведении форфейтинговой операции для ее участников существуют различные виды рисков, предполагающие и разные способы управления ими.

Риски для экспортера связаны с необходимостью подготовить документы таким образом, чтобы на самого экспортера не было регресса в случае банкротства гаранта, а также с необходимостью знать законодательство страны импортера, определяющее форму векселей, гарантий и авалья. Возможно возникновение затруднений в случае, если импортер предлагает гаранта, не устраивающего форфейтера. Данный способ кредитования характеризуется более высокой, чем при обычном коммерческом кредитовании, маржей форфейтера.

Возможности снижения потерь от указанных рисков для экспортера состоят в:

- предоставлении форфейтинговых услуг на основе фиксированной ставки;
- финансирование за счет форфейтера без права регресса на экспортера;
- возможности получения наличных денег сразу после поставки продукции или предоставления услуг, что благотворно отражается на

общей ликвидности, снижает объем банковских займов, дает возможность реинвестирования средств;

- отсутствию затрат времени и денег на управление долгом или на организацию его погашения;
- отсутствию рисков (все валютные риски, риски изменения процентных ставок, а также риск банкротства гаранта несет форфейтер);
- простоте документации и возможности быстрого оформления вексельных долговых инструментов;
- конфиденциальном характере данных операций;
- возможности быстро удостовериться в том, что форфейтер готов финансировать сделку, оперативно согласовать условия сделки;
- возможности заранее получить от форфейтера опцион на финансирование сделки по фиксированной ставке, что позволяет экспортеру заранее подсчитать свои расходы и включить их в контрактную цену, рассчитать другие итоговые цифры.

Риски для импортера при проведении форфейтингового кредитования связаны с уменьшением возможности получить банковский кредит при пользовании банковской гарантией, необходимостью платить комиссию за гарантию, а также более высокой маржей форфейтера. Возможно возникновение трудностей с оплатой векселя как абстрактного обязательства в случае поставки некондиционных товаров или невыполнения экспортером каких-либо иных условий контракта.

Проведение форфейтинговой сделки имеет для импортера и определенные преимущества, которые обусловлены простотой и быстротой оформления документации, возможностью получения продленного кредита по фиксированной процентной ставке, а также использования кредитной линии в банке.

Риски для форфейтера связаны с отсутствием права регресса в случае неуплаты долга, необходимостью знания вексельного законодательства страны импортера, ответственностью за проверку кредитоспособности гаранта, необходимостью нести все процентные риски до истечения срока векселей и невозможностью совершить платеж раньше срока.

Следует также помнить, что форфейтер несет политические и другие риски (риски трансферта, риски колебания валют), которые присущи любой форме международного кредита.

Преимущества операции для форфейтера состоят в простоте и быстроте оформления документации, возможности легко реализовать купленные активы на вторичном рынке и более высокой марже, чем при операциях кредитования.

Единственный, но очень важный *риск гаранта* заключается в том, что он принимает на себя абсолютное обязательство оплаты гарантируемого векселя. Преимущества сделки для гаранта состоят в простоте ее оформления и получении комиссии за свои услуги.

Рисковый период при форфейтинговом кредитовании включает две части: первая – период времени между передачей заявки на рассмотрение и ее принятием импортером; вторая часть – время между утверждением заявки и поставкой товаров.

Одним из основных методов регулирования рисков форфейтирования является *выбор способа расчета номинальной стоимости* форфейтируемых векселей. После того как между экспортером и импортером достигнута договоренность о том, что задолженность по приобретаемым товарам будет оформлена векселями, экспортер должен определить их номинальную стоимость. Для этого величина процентной ставки за кредит прибавляется к цене продаваемых товаров. При этом схема расчета может быть разной.

Предположим, цена партии товаров составляет 994 000 долл., а годовая процентная ставка – 16,5%. С целью создания различных графиков погашения кредита эти базовые факторы могут быть скомбинированы следующими способами:

1 способ. Цена товаров делится на 5 равных частей по 198 800 долл. Процент начисляется по всей сумме, подлежащей погашению в данный период, и добавляется к каждому траншу (табл. 25).

Таблица 25

**Номинальная стоимость векселей при начислении процентов
ко всей сумме погашения**

Цена, долл.	Процент, долл.	Номинал векселя, долл.	Срок погашения в конце
198 800	164 010*	362 810**	1-го года
198 800	131 208***	330 008	2-го года
198 800	98 406	297 206	3-го года
198 800	65 604	264 404	4-го года
198 800	32 802	231 602	5-го года
994 800	492 030	1 486 030	

* $16,5\% \cdot 994\,000 = 164\,010$ долл.

** $16,5\% (994\,000 - 198\,800) = 131\,208$ долл.

*** $198\,000 + 164\,010 = 362\,810$ долл.

2 способ. Номинал векселей исчисляется по приблизительной формуле аннуитета (годового взноса). Хотя и существуют таблицы точного расчета аннуитета, применение этой формулы намного проще. В нашем

примере средний срок векселей равен 3 годам. Начисленная величина процента по ставке 16,5% на всю сумму сделки 994 000 долл. составит 492 030 долл. Каждый из пяти векселей в этом случае будет иметь номинальную стоимость, рассчитанную следующим образом:

$$(994\ 000 + 492\ 030) : 5 = 297\ 206 \text{ долл.}$$

Общая номинальная стоимость векселей составит 1486 030 долл.

3 способ. Цена товаров делится на 5 равных частей по 198 000 долл. Процент начисляется на каждый вексель до конца периода его действия (табл. 26).

Таблица 26

Номинальная стоимость векселей при начислении процентов до конца периода действия

Цена, долл.	Процент до истечения срока векселя, долл.	Номинал векселей, долл.	Срок погашения в конце
198 800	32 892	231 602*	1-го года
198 800	71 016	269 816**	2-го года
198 800	115 536	314 336	3-го года
198 800	167 403	366 203	4-го года
198 800	127 826	426 626	5-го года
994800	614 583	1 608 583	

* 198 800 долл $0+0,165$).

** 198 800 долл. $(1+0,165)$ — сложные проценты за 2 года.

Разница между итоговыми суммами не столь важна. Принципиально лишь то, что различные способы расчета номинальной стоимости векселей обеспечивают разные графики погашения задолженности. Каждый из них может быть более подходящим по сравнению с другими в зависимости от предполагаемых сроков погашения обязательств.

14.5. Управление риском по валютным финансовым инструментам

Под *финансовыми инструментами* в банковской деятельности понимаются различного рода финансовые контракты, которые банк заключает при проведении срочных сделок по купле-продаже иностран-

ной валюты. К таким контрактам можно отнести форвардные, фьючерсные, опционные и др.

Данные контракты заключаются между банком и его клиентом и представляют своего рода договор на покупку или продажу определенного количества валюты на какую-либо дату в будущем. Характер контракта зависит от типа сделки. Для того чтобы выбрать тот или иной вид контракта, банк оценивает отсутствие потерь (рисков) или эффективность соответствующей контракту сделки. Рассмотрим некоторые из финансовых инструментов и рассчитаем эффективность сделок по данным инструментам.

Форвардные контракты. Форвардный контракт – соглашение двух сторон (в данном случае между банком и его клиентом) о покупке или продаже определенного количества указанной иностранной валюты по курсу обмена, зафиксированному во время заключения контракта, для выполнения (т.е. доставки валюты и ее оплаты) в будущем времени, указанном в контракте. Такой контракт является нерасторжимым и обязательным к исполнению.

Форвардные сделки по покупке или продаже валюты позволяют зафиксировать будущий обменный курс и тем самым застраховаться (хеджироваться) от непредвиденного неблагоприятного изменения валютного курса.

Эффективность форвардных сделок принято оценивать на основе общей формулы определения эффективности финансовых операций в виде годовой ставки процентов. При оценке эффективности форвардных сделок эта формула принимает следующий вид:

$$i = FM / R_s \times 365 / t ,$$

где FM – форвардная маржа;

R_s – курс спот покупки или продажи валюты.

Для каждой конкретной форвардной сделки величина, рассчитанная по этой формуле, позволяет сравнивать результат сделки с результатами других вариантов действий при покупке или продаже валюты на срок и выбирать наиболее выгодный (наиболее прибыльный или наименее затратный) вариант.

Форвардная сделка по покупке валюты, котируемой с премией, позволяет застраховаться от роста ее курса выше зафиксированного контракта. Если же сложившийся рыночный курс на момент окончания срока сделки будет менее зафиксированного в контракте, их разница будет характеризовать дополнительные затраты при покупке валюты.

Валютные опционные контракты. Валютный опцион дает право его покупателю (держателю) купить или продать (право приобретения опциона) определенное количество одной валюты в обмен на другую по зафиксированному в контракте курсу на определенную дату в будущем.

При этом покупатель выплачивает продавцу своеобразные комиссионные, называемые *премией*. Любой опцион имеет свою цену исполнения, которая фиксируется в контракте и по которой опцион может быть реализован. Участники опционной сделки рассчитывают на противоположные тенденции в движении валютных курсов. Степень выигрыша во многом зависит от типа опциона.

В банковской практике различают два вида опционов:

- опцион на покупку валюты, или call-опцион – дает право держателю опциона купить актив, лежащий в основе контракта, в установленные сроки у продавца опциона по цене исполнения или отказаться от его покупки. Call-опцион приобретается, если ожидается повышение курса валюты;

- опцион на продажу, или put-опцион – дает право держателю опциона продать актив в установленные сроки продавцу по цене исполнения или отказаться от его продажи. Put-опцион приобретается, если ожидается падение курса валюты.

Для опциона на покупку при его реализации эффективный курс обмена (R_{oc}) рассчитывается по следующей формуле:

$$R_{oc} = R_0 + P^1,$$

где R_0 – курс, по которому будет куплена валюта (цена исполнения);

P^1 – уплаченная премия.

При отказе от реализации опциона эффективный курс обмена (R_{re}) рассчитывается следующим образом:

$$R_{re} = R_m + P^1,$$

где R_{me} – сложившийся рыночный курс продажи валюты.

Следовательно, условие, при котором реализация опциона на покупку валюты является более выгодной (позволяет купить валюту дешевле), имеет вид $R_{oc} < R_m$, что эквивалентно условию $R_0 < R_m$.

Опцион на покупку валюты, котируемой с премией, позволяет застраховаться от роста ее курса, выше зафиксированного в опционе, или воспользоваться благоприятной ситуацией, если сложившийся курс продажи покупаемой валюты будет ниже зафиксированного в опционе.

Опцион на покупку валюты, котируемой с дисконтом, позволяет застраховаться от недостаточного понижения курса по сравнению с курсом, зафиксированным в контракте, а также воспользоваться благоприятной ситуацией, если сложившийся курс продажи покупаемой валюты будет ниже, зафиксированного в контракте.

На практике возникает множество ситуаций, связанных с покупкой или продажей опционных контрактов. Соответственно риски, возникающие в таких ситуациях, имеют разный уровень. Например, при по-

купке опционного контракта уровень риска будет равен размеру премии, а при продаже – возможным неограниченным убыткам.

Обычно опционные контракты заключаются либо в чисто спекулятивных целях, т.е. для получения прибыли, например на разнице курсов, либо для хеджирования валютного риска.

Хеджирование как способ минимизации риска по валютным финансовым инструментам и обязательствам является своеобразным методом страхования.

Проведение операций по хеджированию предполагает наличие, по крайней мере, двух встречных сделок. Учитывая это, проводимые на рынках операции по хеджированию можно разделить на следующие виды страховых сделок:

- страхование получения базисного актива или платежа, осуществляемого в будущем по определенной валюте. Если валюта платежа определена в договоре или контракте, то необходимо гарантировать (хеджировать) валютный курс, по которому будет пересчитываться одна денежная единица в другую, поскольку существует риск роста курса или его снижения. С этой целью применяются сделки по типу форвард, фьючерс и опцион;

- страхование колебания процентных ставок. Данные сделки заключаются с целью обеспечить в течение определенного срока оговоренный доход в виде процентов или существующую стоимость финансовых средств. В данном случае сделки по хеджированию заключаются для того, чтобы гарантировать существующий уровень процентных ставок;

- страхование существующих активов и пассивов. В отношении активов сделки по хеджированию заключаются в целях сохранения их стоимости. Заключение сделок по хеджированию в отношении пассивов помогает лимитировать размер обязательств в иностранной валюте в случае неблагоприятных колебаний на рынке. Для осуществления данных задач применяются сделки форвард, фьючерс и опцион.

В отличие от спекулятивной стратегии хеджирование предполагает заключение двух разнонаправленных сделок. В этом случае снижение риска потерь происходит путем занятия позиции (длинной или короткой).

Итак, методы хеджирования предполагают как проведение наличных сделок типа своп, так и проведение срочных, например опционных сделок.

Клиентам, желающим застраховать курсовые риски с помощью опциона, банки нередко предлагают различные комбинации стандартных опционов. Покупка опциона обязывает владельца платить премию, но если он одновременно продает опцион, то получает премию от покупателя. Выбирая цену исполнения, он, с одной стороны, боится от курсовых потерь (покупка опциона), с другой стороны, ограничивает прибыль (продажа опциона). Клиенты являются в основном покупате-

лями опционов, банки выступают в качестве и покупателей, и продавцов. Клиенты как покупатели опционов хотят покрыть свои валютные риски, при этом использовать благоприятное для них изменение курсов и одновременно уплатить возможно наименьшую премию или даже не платить ее. Одной из опционных комбинаций, предлагаемых банком, является покупка опциона в комбинации с продажей. Данная комбинация имеет наименование *опцион с нулевой стоимостью*. Такая комбинация, с одной стороны, страхует покупателя от курсовых потерь, но, с другой стороны, при благоприятном для клиента изменении курса не дает возможности, как при обычной покупке опциона, получить неограниченную прибыль, сопровождаемую расходами на выплату премии.

Вопросы для самопроверки

1. Что такое риск изменения обменного курса? Какими методами можно его прогнозировать?
2. Как соотносятся между собой курс спот и курс форвард?
3. Что такое индекс эффективного валютного курса?
4. Чем риск конвертирования отличается от коммерческих валютных рисков?
5. Как регулируется риск открытой валютной позиции в России?
6. Чем отличается риск перевода от конверсионного риска?
7. Как можно минимизировать риск сделки?
8. Приведите пример трансляционных рисков. Какими действиями банка их можно предупредить?
9. Перечислите, каким рискам форфейтирования подвергается каждый участник сделки?
10. Чем отличаются риски форфейтирования от кредитного риска по валютным кредитам?
11. Перечислите задачи и функции службы координации управления валютными рисками.
12. Каковы основные этапы управления валютными рисками в коммерческом банке?
13. Назовите основные приемы и типы хеджирования как метода страхования валютных рисков.
14. Какие операции влияют на изменение валютной позиции?
15. Как рассчитать коэффициент максимального значения валютной позиции?
16. Перечислите особенности расчета номинальной стоимости векселей при форфейтировании. При каком способе риски форфейтера меньше?

15. РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

15.1. Сущность рыночных рисков

Под **рыночными рисками** понимается вероятность возникновения финансовых потерь по балансовым и забалансовым операциям банка в связи с неблагоприятным изменением уровня рыночных цен.

Рыночные риски включают:

- риски, связанные с инструментами, основанными на процентных ставках, и долевыми инструментами в портфеле торговых операций;
- валютный и товарный риски по всем операциям банка.

Рыночный риск обусловлен возможным воздействием рыночных факторов, влияющих на стоимость активов, пассивов и забалансовых операций.

В ряде случаев понятие «рыночный риск» уравнивают с понятием «ценовой риск». Это имеет место в случаях, когда в группе ценового риска выделяют валютный и процентный риски. В таком случае основной составляющей ценового риска оказывается рыночный риск. При таком подходе к классификации рисков термины «рыночный риск» и «ценовой риск» становятся синонимами.

Банки подвержены рыночному риску вследствие двух причин:

Во-первых, вследствие изменения объемов и качества портфелей активов банка и, прежде всего, портфеля ценных бумаг. Стоимость пассивов банка также подвержена рыночному риску в связи с изменением рыночной стоимости эмитируемых банком ценных бумаг, что ведет к дополнительным издержкам при их новой эмиссии, а также в связи с ростом инфляции, сопровождающейся снижением курса национальной валюты.

Во-вторых, причина риска связана с оценкой рыночной стоимости основных средств банка. Переоценка стоимости материальных активов банка производится периодически и не всегда адекватно отражает их текущую рыночную стоимость. Коммерческие банки в меньшей степени подвержены данному фактору риска по сравнению с промышленными предприятиями. Доля основных средств в активах банка составляет 4–5%, а у промышленных предприятий – две трети стоимости активов. В большей степени банки подвержены названному фактору риска при оценке стоимости бизнеса контрагентов при выдаче краткосрочных и особенно ипотечных кредитов или кредитов под залог недвижимости.

Способы оценки рыночных рисков. Потребность в универсальных средствах управления и оценки рисков банковской деятельности исторически решается путем оценки достаточности капитала. При этом необходимо обратить внимание на двойственность поставленной задачи: с одной стороны, объем и структура капитала выступают как рычаги

управления риском, а с другой – как мера риска, что проявляется в общепринятой практике учета капитала при расчете нормативов и рейтинговых коэффициентов, используемых для оценки и регулирования банковских рисков. При решении вопроса о достаточности капитала банка, как способа ограничений принимаемых коммерческим банком рисков, предложенная Базельским комитетом методика предусматривала первоначально расчет и оценку только кредитного риска, что оказалось недостаточным. Поэтому было принято решение считать достаточность капитала с учетом рыночных рисков, а в последующие годы предусматривается учитывать операционные риски и риски контрагента. В этой связи возникла необходимость введения единого подхода к оценке и учету рыночных рисков при расчете норматива достаточности капитала.

Базельским комитетом по надзору за деятельностью банков предложены два метода оценки рыночных рисков: *стандартная методология*, использующая блочный подход, при котором отдельно рассчитывается специфический (специальный) риск и общий риск, или *альтернативная методология* (внутренние модели банков), которая может применяться только при соблюдении определенных условий, а разрешение на ее использование дает национальный банк.

Альтернативный метод позволяет банкам производить оценку рисков на основе своих внутренних моделей при соблюдении следующих семи условий, которые включают наличие:

- определенных общих критериев относительно адекватности систем управления рисками;
- качественных стандартов для внутренней оценки использования моделей, в частности руководством банка;
- рекомендаций для уточнения состава факторов рыночного риска (т.е. рыночные ставки и цены, которые влияют на стоимость банковских позиций);
- количественных стандартов, устанавливающих общие минимальные статистические параметры для измерения риска;
- рекомендаций для стрессового тестирования;
- процедур проверки для внешней оценки использования моделей;
- правил для банков, использующих комплект моделей и стандартные подходы.

Внутренние модели оценки рыночного риска сосредоточены преимущественно на *общем рыночном риске*, которому подвергается банк, а *специфический риск* (риск, связанный с конкретными эмитентами долговых или долевых ценных бумаг) этими моделями не охватывается и должен измеряться через отдельные системы оценки кредитного риска. Кроме того, банки, использующие внутренние модели для каждой категории риска, должны будут в будущем включать для оценки рисков все свои операции, которые в настоящее время считаются исключением, и

перейти, следовательно, к более сложным моделям оценки, охватывающим все виды рыночного риска. Однако Базельский комитет не исключает возможности того, что эти банки могут столкнуться с такими рисками, оценка которых не предусматривается их внутренними моделями. В этом случае банки, чьи модели не охватывают всех категорий рыночного риска, должны будут использовать оценку по стандартной методологии.

Банк России, учитывая недостаточный пока опыт отечественных банков в области оценки и управления рисками, принял решение о введении единой методики оценки рыночного риска. Стандартный метод измерения был определен Положением Банка России «О порядке расчета с кредитными организациями размера рыночных рисков» от 24 сентября 1999 г. в редакции от 30.11.2004. Этим Положением предусматривается оценка рыночных рисков пока ограниченным числом банков. В частности, предусматривается проводить расчет процентного и фондового рисков при соблюдении следующих условий:

- совокупная балансовая стоимость торгового портфеля на отчетную дату равна или превышает 5% суммы активов банка;
- если по состоянию хотя бы на одну из отчетных дат совокупная балансовая стоимость торгового портфеля была равна или превышала 6% от величины балансовых активов, расчет процентного и фондового рисков производится независимо от фактического соотношения указанных величин;
- совокупная балансовая стоимость торгового портфеля на отчетную дату составляет более 200% собственного капитала банка;
- по состоянию на отчетную дату банк имеет отрицательное значение собственного капитала.

Совокупный размер рыночного риска рассчитывается по формуле

$$\hat{D}D = 12,5 \times (\hat{I}D + \hat{O}D + \hat{A}D),$$

где PP – совокупная величина рыночных рисков;

$ПР$ – величина рыночного риска по финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок, за исключением приобретенных для целей инвестирования;

$ФР$ – величина рыночного риска по финансовым инструментам, чувствительным к изменению рыночных цен на фондовые ценности, за исключением приобретенных для целей инвестирования;

$ВР$ – размер рыночного риска по открытым уполномоченным банком позициям в иностранных валютах и драгоценных металлах.

15.2. Расчет процентного риска

Общие принципы расчета. Процентный риск – это риск возникновения финансовых потерь (убытков) у коммерческого банка в связи с изменением процентных ставок по финансовым инструментам, чувствительным к изменению процентных ставок и находящимся в торговом портфеле банка.

Под торговым портфелем понимается портфель, состоящий из всех ценных бумаг и соответствующих производных инструментов, которые переоцениваются по рыночной стоимости.

Для целей оценки рыночного риска ценные бумаги должны оцениваться по рыночной стоимости. Расчет процентного риска производится по следующим финансовым инструментам торгового портфеля:

- долговые обязательства РФ;
- долговые обязательства субъектов РФ и местных органов власти;
- облигации;
- еврооблигации;
- ценные бумаги, приобретенные/проданные по сделкам типа РЕПО;
- ценные бумаги, принятые/переданные в залог;
- депозитные сертификаты;
- долговые обязательства юридических лиц;
- производные финансовые инструменты (форвардные и фьючерсные контракты, за исключением купленных опционов), чувствительные к изменению процентных ставок.

Процентный риск рассчитывается как сумма двух величин:

$$ПР = СПР + ОПР,$$

где СПР – специальный (специфический) процентный риск, т.е. риск неблагоприятного изменения цены под влиянием факторов, связанных с конкретными эмитентами долговых или долевых ценных бумаг;

ОПР – общий процентный риск, т.е. риск неблагоприятного изменения цены, связанный с колебаниями уровня процентных ставок.

Расчет специального процентного риска. Для расчета величины СПР по каждому финансовому инструменту определяется *чистая длинная* или *короткая позиция*. Приобретенные банком ценные бумаги (актив баланса) будут составлять длинную позицию, ценные бумаги, учтенные по пассивной стороне баланса, – короткую позицию. По однородным финансовым инструментам производится зачет между длинными и короткими позициями. Полученный после зачета результат будет составлять чистую позицию по данному финансовому инструменту.

Для расчета специального процентного риска остатки балансовых счетов по учету ценных бумаг разбиваются по эмитентам. В расчет при-

нимаются также данные по забалансовым инструментам по этому активу, и считается чистая позиция по совокупности (по балансовым и забалансовым операциям).

Например, сумма ценных бумаг по активу баланса – 1000 ед. – длинная. На этот актив имеется форвардный контракт на продажу – короткая позиция – 800 ед. Суммируя длинную и короткую позиции, получаем чистую длинную позицию – 200 ед.

Полученные позиции взвешиваются на следующие коэффициенты:

- финансовые инструменты без риска – 0%;
- финансовые инструменты с низким риском (сроком погашения менее 6 месяцев) – 0,25%;
- финансовые инструменты со средним риском – 1%;
- финансовые инструменты с высоким риском – 1,6%;
- финансовые инструменты с очень высоким риском – 8,00%.

При распределении финансовых инструментов по группам риска учитываются следующие факторы: страна-эмитент, наличие правительственных гарантий или залога государственных ценных бумаг страны-эмитента, обеспечение активами международных банков, срок, оставшийся до погашения обязательства, наличие котировок, включаемых в расчет сводных финансовых индексов.

Конвертируемые финансовые инструменты (облигации и привилегированные акции с правом конверсии в обыкновенные акции) рассматриваются как долговые обязательства и взвешиваются на коэффициент в соответствии с группой риска.

Конвертируемые финансовые инструменты не включаются в расчет специального процентного риска и рассматриваются как фондовые ценные бумаги при одновременном выполнении следующих условий:

- первая дата, на которую может быть произведена конверсия в фондовые ценности, наступит менее чем через 3 месяца или менее чем через 1 год, если первая дата уже прошла;
- доходность инструмента составляет менее 10%. Доходность рассчитывается как разница между текущей рыночной ценой конвертируемой ценной бумаги и рыночной ценой базисной акции и выражается в процентах от рыночной цены базисной акции.

Взвешенные чистые длинные и короткие позиции в иностранных валютах конвертируются в национальную валюту по курсу ЦБ РФ на дату составления отчета. Величина специального процентного риска определяется по каждому виду валюты, в котором выражены финансовые инструменты.

Величина специального (специфического) процентного риска (СПР) будет равна общей сумме взвешенных с учетом риска позиций

по каждой валюте. В виде формулы это можно выразить следующим образом:

$$ER_{SPR} = \sum_{i=1}^{N_1} E \times PA_i \times SRC_{k,j} + \sum_{i=1}^{N_2} E \times PL_i \times SRC_{k,j}$$

где ER_{SPR} – специфический риск;

$E \times (PA_i)$ – актив из группы PA_i , срок действия которого истекает в периоде j ;

$E \times (PL_i)$ – пассив из группы PL_i , срок действия которого истекает в периоде j ;

k – метка специфического риска;

SPR – коэффициент специфического риска.

Расчет общего процентного риска включает следующие этапы:

1. Определение величины чистой позиции по каждому эмитенту.

По всем финансовым инструментам, включенным в состав торгового портфеля, рассчитываются длинные и короткие позиции. При расчете позиций по ценным бумагам, учитываемым на балансе по сделкам типа РЕПО, а также связанным с залогом, приобретенные банком ценные бумаги по сделкам РЕПО включаются в расчет чистой позиции со знаком «минус», а обязательства обратного выкупа – со знаком «плюс». Ценные бумаги, переданные в залог, принимаются в расчет как длинная позиция. Ценные бумаги, полученные в залог, включаются в расчет процентного риска, если они приняты в обеспечение ссуд, отнесенных к 4-й группе риска.

2. Распределение чистых позиций по различным временным интервалам:

- финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой распределяются по временным интервалам в зависимости от срока, оставшегося до даты платежа;

- финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой распределяются по временным интервалам в зависимости от срока, оставшегося до пересмотра процентной, ставки;

- финансовые инструменты, срок исполнения по которым находится на границе двух временных интервалов, распределяются в более ранний временной интервал.

3. Расчет взвешенных длинных и коротких позиций внутри каждого временного интервала.

Внутри каждого временного интервала суммируются отдельно все длинные и все короткие позиции и показываются как чистые позиции. Полученные суммарные длинные и короткие чистые позиции каждого временного интервала взвешиваются на коэффициент, соответствующий данному интервалу, и определяются взвешенные соответственно длинные и короткие чистые позиции.

4. Определение позиций по каждому временному интервалу.

Короткие взвешенные позиции компенсируются длинными взвешенными позициями, и наоборот. Величина, на которую короткие и длинные взвешенные позиции полностью компенсируют друг друга, составляет *закрытую* взвешенную позицию по *каждому временному интервалу*. Длинное или короткое сальдо составляет *открытую* взвешенную позицию *данного временного интервала*.

5. Группировка временных интервалов.

Временные интервалы, принимаемые в расчет, группируются по трем зонам: 1-я зона включает четыре временных интервала до 12 месяцев; 2-я зона включает три временных интервала от года до 4 лет; 3-я зона включает шесть временных интервалов свыше 4 лет.

6. Определение позиций по зонам.

Внутри каждой зоны определяются открытые и закрытые взвешенные позиции. Сумма открытых взвешенных коротких позиций компенсируется суммой открытых взвешенных длинных позиций, и наоборот. Величина, на которую открытые короткие и длинные позиции полностью компенсируют друг друга, составляет *закрытую взвешенную позицию зоны*. Длинное или короткое сальдо составит *открытую взвешенную позицию данной зоны*. Если зона содержит только открытые взвешенные длинные или только открытые взвешенные короткие позиции, закрытая взвешенная позиция по зоне равна 0.

7. Определение позиций между зонами.

После расчета открытых и закрытых позиций внутри зон определяются открытые и закрытые взвешенные позиции между зонами. Открытая взвешенная длинная (короткая) позиция зоны 1 *компенсируется* открытой взвешенной короткой (длинной), т.е. противоположной, позицией зоны 2. Аналогично компенсируются позиции зоны 2 и 3. Если остались открытыми позиции зоны 1, то они компенсируются противоположными позициями зоны 3. Величина, на которую взвешенные открытые позиции соответствующих зон компенсируют друг друга, составит взвешенную закрытую позицию между этими зонами. Все открытые взвешенные позиции (после компенсации внутри и между зонами) суммируются.

8. Расчет величины общего процентного риска как суммы следующих показателей:

- 10% суммы закрытых взвешенных позиций всех временных интервалов;
- 40% величины закрытой взвешенной позиции зоны 1;
- 30% величины закрытой взвешенной позиции зоны 2;
- 30% величины закрытой взвешенной позиции зоны 3;
- 40% величины закрытой взвешенной позиции между зонами 1 и 2;
- 40% величины закрытой взвешенной позиции между зонами 2 и 3;

- 150% величины компенсированной взвешенной позиции между всеми зонами;

- 100% величины оставшихся открытых взвешенных позиций.

9. Полученная сумма общего процентного риска (ОПР) по ценным бумагам, выраженным в иностранной валюте, конвертируется в российские рубли по курсу Банка России на дату составления отчета.

Совокупная сумма ОПР будет равна сумме всех взвешенных позиций по финансовым инструментам, выраженным в каждой валюте.

15.3. Расчет фондового и валютного рисков

Расчет фондового риска. Под *фондовым риском* понимается риск возникновения финансовых потерь (убытков) у коммерческого банка в связи с неблагоприятным изменением рыночной стоимости фондовых ценных бумаг. Размер фондового риска определяется как сумма двух величин:

$$\text{ФР} = \text{СФР} + \text{ОФР},$$

где СФР – специальный фондовый риск – риск неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансового инструмента под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценных бумаг;

ОФР – общий фондовый риск – риск неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансового инструмента в связи с изменением цен на фондовом рынке.

Оценка фондового риска производится коммерческим банком по следующим финансовым инструментам:

- обыкновенные акции;
- депозитарные расписки;
- конвертируемые облигации и конвертируемые привилегированные акции;
- производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются обыкновенные акции.

Оценка риска по конвертируемым облигациям и привилегированным акциям производится в том случае, если они отвечают следующим условиям:

- первая дата, на которую может быть произведена конверсия в фондовые ценности, наступит менее чем через 3 месяца или менее чем через год, если первая дата уже прошла;

- доходность инструмента, рассчитываемая как разница между текущей рыночной стоимостью конвертируемой ценной бумаги и рыночной ценой базисной акции, составляет менее 10% от рыночной цены базисной акции.

Депозитарные расписки включаются в состав портфеля той страны, резидентом которой является эмитент акций, лежащих в их основе.

Производные финансовые инструменты на индекс ценных бумаг или сводный фондовый индекс включаются в расчет как единая (длинная и/или короткая) позиция, базирующаяся на сумме рыночных стоимостей ценных бумаг, входящих в состав индекса.

При расчете фондового риска первоначально определяются чистые позиции по фондовым финансовым инструментам, учитываемым по балансовым и внебалансовым счетам (раздел Г), а также по внебалансовым счетам по учету производных финансовых инструментов, базисным активом которых являются фондовые ценности, а затем группируются отдельно по портфелям каждой страны.

На следующем этапе рассчитываются нетто-позиции и брутто-позиции. *Нетто-позиция по портфелю страны* определяется как разница между суммой чистых длинных позиций и суммой чистых коротких позиций (с учетом знака позиций). *Брутто-позиция по портфелю страны* рассматривается как сумма чистых длинных позиций и чистых коротких позиций (без учета знака позиций).

Например, портфель страны «А» представлен следующими позициями по инструментам:

- длинная чистая позиция по инструменту № 1 – (+20 000 ед.);
- длинная чистая позиция по инструменту № 2 – (+30 000 ед.);
- короткая чистая позиция по инструменту № 3 – (-10 000 ед.).

Нетто-позиция в этом случае будет составлять – 40 000 ед.; брутто-позиция – 60 000 ед.

Все позиции по финансовым инструментам, выраженным в иностранной валюте, конвертируются в национальную валюту по курсу Банка России на дату составления отчетности.

В рамках каждого портфеля страны производится компенсация (зачет) позиций и рассчитывается величина остаточного риска по опционным позициям в размере:

- 20% компенсированной опционной позиции в дельта-эквиваленте, если опцион торговался на организованном биржевом и внебиржевом рынках;
- 40% компенсированной опционной позиции в дельта-эквиваленте, если опцион торговался на неорганизованном внебиржевом рынке.

К величине полученной длинной позиции по портфелю страны добавляется величина остаточного риска по всем длинным опционным позициям, к величине короткой позиции – по всем коротким.

Для *расчета специального фондового риска* рассчитанные брутто-позиции по портфелю страны взвешиваются с применением следующих коэффициентов:

- по финансовым инструментам с низким риском – 2%;

- по финансовым инструментам со средним риском – 4%;
- по финансовым инструментам с высоким риском – 8%.

К финансовым инструментам с низким риском относятся ценные бумаги эмитентов «группы развитых стран», если они удовлетворяют следующим требованиям:

- котировки включаются в расчет сводных фондовых индексов;
- никакая из отдельных позиций не превышает 5% брутто-позиции (совокупной) по портфелю страны.

Финансовые инструменты со средним риском – ценные бумаги эмитентов «группы развитых стран», если они не удовлетворяют условиям, по которым они относятся к финансовым инструментам с низким риском.

Финансовые инструменты с высоким риском – ценные бумаги стран-эмитентов, не относящихся к «группе развитых стран».

Размер СФР будет равен сумме взвешенных брутто-позиции по каждому портфелю страны.

Общий фондовый рыночный риск представляет собой совокупную сумму нетто-позиций по каждому портфелю страны.

Для расчета общего фондового риска (ОФР) по каждому портфелю страны определяется нетто-позиция. Все полученные нетто-позиции суммируются. Если какая-либо чистая позиция по отдельному инструменту составляет более 20% брутто-позиции по портфелю страны, сумма превышения прибавляется к нетто-позиции.

Например, по портфелю № 1 нетто-позиция составляет 40 000 ед., брутто-позиция – 60 000 ед.; по портфелю № 2 нетто-позиция – 75 000 ед., брутто-позиция – 120 000 ед.

Длинная чистая позиция по инструменту № 1 портфеля № 1 – 20 000 ед., что больше чем 20% брутто-позиции ($20\,000/60\,000 = 33,3\%$); по инструменту № 2 – 30 000 ед., что также больше 20% брутто-позиции по данному инструменту ($30\,000 / 60\,000 = 50\%$).

Общий фондовый риск по этим портфелям составит сумму нетто-позиций портфелей № 1 и № 2 и сумму превышения чистой позиции по инструментам № 1 и № 2 портфеля № 1. Сумма превышений составит 7980 ($((33,3\% - 20\%) \times 60\,000)$) и 18 000 ($((50\% - 20\%) \times 60\,000)$). Совокупная сумма нетто-позиций равняется ($40\,000 + 75\,000 + 7980 + 18\,000 = 140\,980$ ед. Сумма ОФР будет равна совокупной сумме нетто-позиций, взвешенной на 8%: $ОФР = 140980 \times 0,08 = 11\,278$ ед. $\cong 11\,280$ ед.

Специфический фондовый риск равен сумме взвешенных брутто-позиции по каждому портфелю страны. Если предположить, что все инструменты имеют высокий риск, то в нашем примере $СФР = (60\,000 + 120\,000) \times 8\% = 14\,400$ ед. Сумма фондового риска будет равна: $ФР = 11\,280 + 14\,400 = 25\,680$ ед.

Расчет валютного риска. *Валютный риск* – риск возникновения убытков, связанных с изменением курса иностранных валют по отношению к национальной валюте. Размер валютного риска определяется по формуле

$$BP = NB_{ОВП} \times 8\%,$$

где $NB_{ОВП}$ – суммарная величина длинных и коротких открытых позиций в иностранных валютах и драгоценных металлах.

Валютный риск принимается в расчет размера рыночных рисков, если соотношение показателя $NB_{ОВП}$ и величины собственного капитала превышает 2%.

Для определения совокупного рыночного риска необходимо сложить полученные результаты по процентному, фондовому и валютному рискам и сумму умножить на 12,5%.

15.4. Измерение риска на основе метода Value-at-Risk (VaR)

В практике риск-менеджмента существуют другие способы оценки рыночного риска. Классический способ измерения величины рыночного риска основан на использовании метода среднеквадратического (стандартного) отклонения, поскольку он соответствует определению рыночного риска как риска, связанного с отклонением рыночной стоимости от исторической (первоначальной) стоимости. Однако этому методу присущ ряд недостатков, которые ограничивают возможность его применения.

Во-первых, при этом методе учитываются как положительные, так и отрицательные отклонения от ожидаемого значения, что искажает реальную величину риска.

Во-вторых, при распределении вероятностей, не соответствующем нормальному (особенно в случаях асимметричных распределений, что характерно для опционов и подобных им финансовых инструментов), искажается величина риска.

В-третьих, оценка риска в виде стандартного отклонения практически лишает возможности управлять риском, поскольку отсутствует показатель величины возможных денежных потерь.

В качестве альтернативного подхода к измерению рыночного риска был предложен метод, получивший название Value-at-Risk (*VaR*). В последние годы названный метод завоевал широкую популярность в финансовом мире не только как стандарт для оценки рыночных рисков, но и как стандарт представления информации о совокупном риске финансового института в целом. Результаты оценки рыночного риска данным

способом применяются при расчете адекватного размера банковского капитала.

В современных условиях методика VaR используется международными организациями (Банк международных расчетов, Банковская федерация Европейского сообщества и др.) при расчете достаточности капитала. Этот метод оценки рыночных рисков применяется и рядом европейских коммерческих банков, поскольку он позволяет измерять все рыночные риски, которым подвержен банк, и упрощает задачу оценки достаточности капитала.

VaR определяют как совокупность методов количественной оценки рыночного риска в виде единого параметра. По существу эта методика является развитием классического метода измерения риска и основана на вычислении среднеквадратического отклонения от среднего значения с последующим применением закона нормального распределения.

Использование методики VaR коммерческими банками для оценки рыночного риска рассматривается Базельским комитетом как применение альтернативных методов. Поскольку она также не лишена определенных недостатков, то за центральными банками сохраняется право контроля за достоверностью расчета рыночных рисков на основе предложенного стандартного метода.

Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение рыночных рисков.
2. Что такое торговый портфель?
3. По какой стоимости принимаются при расчете рыночных рисков финансовые инструменты?
4. При соблюдении какого условия банк рассчитывает рыночный риск?
5. Каковы основные этапы расчета специфического процентного риска?
6. В чем состоят основные этапы расчета общего процентного риска?
7. По каким финансовым инструментам рассчитывается процентный риск и фондовый риск?
8. Каковы основные элементы расчета фондового риска?
9. Как определяется величина общего фондового риска?
10. Как определяется брутто-позиция? В каких расчетах она используется?
11. Какие существуют способы оценки рыночных рисков?
12. В чем состоят преимущества расчета рыночных рисков на основе Value-at-Risk (VaR)?

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Банковское дело: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кроливецкой. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1998.

Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000.

Бартроп К. ДЖ., Мак Нортон Д. Банковские учреждения на развивающихся рынках: В 2 т. – М.: Финансы и статистика, 1994.

Киселев В.В. Управление банковским капиталом: теория и практика. – М.: Экономика, 1997.

Кох Т.У. Управление банком. – Уфа: Спектр, 1993.

Маслеченков С.Д. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. – М., 1996.

Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. – М.: Финансы и статистика, 1996.

Коммерческие банки: Пер. с англ. / Рид Э., Коттер Р., Смит Р. – М.: Космополис, 1991.

Роуз П. Банковский менеджмент: Пер. с англ. – М.: Дело Лтд, 1997.

Спицын И.О., Спицин Я.О. Маркетинг в банке. – Тернополь: Тарнекс; Киев: Писпайп, 1993.

Усокин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции. – М.: Все для Вас, 1993.

Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке. – М.: Финансы и статистика, 2000.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	1
1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СИСТЕМЫ БАНКОВСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА	3
1.1. Цели и задачи банковского менеджмента	3
1.2. Содержание банковского менеджмента	4
1.3. Правовые основы банковского менеджмента	8
1.4. Оценка качества банковского менеджмента	9
2. ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ СТРУКТУРЫ БАНКА	12
2.1. Линейные модели организационных структур банка	12
2.2. Матричные модели организационных структур банка	14
2.3. Причины и факторы изменения организационной структуры банков	17
2.4. Изменение организационной структуры банка	18
3. СТРАТЕГИЧЕСКОЕ И ТЕКУЩЕЕ ПЛАНИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА	21
3.1. Виды планирования деятельности коммерческого банка	21
3.2. Стратегическое планирование деятельности коммерческого банка	22
3.3. Бизнес-планирование как способ интеграции стратегии и тактики банка	27
4. БАНКОВСКИЙ МАРКЕТИНГ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ	30
5. ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	34
5.1. Необходимость и содержание оценки деятельности	34
5.2. Рейтинговая система оценки надежности CAMEL	37
5.3. Рейтинговая система CAMELS	51
5.4. Система Firms	52
5.5. Рейтинговая система RATE	54
5.6. Система оценки финансового состояния кредитных организаций Банком России	59
6. УПРАВЛЕНИЕ РЕСУРСАМИ БАНКА	62
6.1. Собственный капитал банка и международные стандарты оценки его достаточности	62
6.2. Оценка и анализ достаточности капитала	71
6.3. Управление собственным капиталом банка	79
7. СОСТАВ ПРИВЛЕЧЕННЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	89
7.1. Классификация обязательств (ресурсов) банка	89
7.2. Факторы, влияющие на размер привлеченных ресурсов	93
7.3. Организация управления привлеченными ресурсами	95
7.4. Методы и инструменты управления обязательствами (ресурсами) банка	99
8. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ	108
8.1. Понятие и сущность управления активами и пассивами	108
8.2. Организационная структура и функции подразделений, обеспечивающих управление активами и пассивами	114

8.3. Управление рисками в рамках управления активами и пассивами	117
9. УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ БАНКА	124
9.1. Управление ликвидностью на основе экономических нормативов.....	125
9.2. Механизм управления ликвидностью на основе денежных потоков....	133
9.3. Организация управления ликвидностью в банке.....	143
9.4. Зарубежный опыт управления ликвидностью	144
9.5. Управление риском несбалансированной ликвидности.....	147
Вопросы для самоконтроля.....	153
10. УПРАВЛЕНИЕ ПРИБЫЛЬЮ БАНКА	154
10.1. Система управления прибылью банка.....	154
10.2. Способы оценки и регулирования уровня прибыли банка	156
11. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ РИСКОВ В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	170
11.1. Финансовые риски	171
11.2. Функциональные риски	178
11.3. Прочие внешние риски	180
11.4. Взаимосвязь отдельных видов риска	180
11.5. Локализованный и нелокализованный риск	182
12. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТОМ И КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ.....	185
12.1. Содержание понятий «управление кредитом» и «управление кредитным риском»	185
12.2. Организация управления кредитом в банке	186
12.3. Организация кредитования и наблюдения за кредитом.....	192
12.4. Управление кредитными рисками	197
12.5. Система и способы обнаружения кредитных рисков	203
12.6. Методы регулирования кредитных рисков	209
12.7. Работа банка с проблемными кредитами	219
13. УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ	226
13.1. Сущность процентного риска и система управления им	226
13.2. Способы оценки процентного риска.....	230
13.3. Способы управления процентным риском.....	236
14. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ	242
14.1. Валютные риски и их классификация	242
14.2. Основные методы минимизации валютных рисков	245
14.3. Управление риском открытой валютной позиции.....	249
14.4. Управление рисками форфейтингового кредитования	253
14.5. Управление риском по валютным финансовым инструментам	259
15. РЫНОЧНЫЕ РИСКИ.....	264
15.1. Сущность рыночных рисков.....	264
15.2. Расчет процентного риска	267
15.3. Расчет фондового и валютного рисков.....	271
15.4. Измерение риска на основе метода Value-at-Risk (VaR).....	274
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	276