

Секреты дистанционного анализа банка

Буздалин А.В.

консультант, Институт открытой экономики

Так исторически сложилось, что на данном этапе развития российской банковской системы среди общей совокупности финансовых рисков наиболее опасными для банков являются кредитные риски, что обусловлено, прежде всего, структурой активных операций банков, среди которых преобладает выдача ссуд. Учитывая слабую диверсификацию бизнеса отечественных финансовых институтов, даже дефолт одного заемщика для многих кредитных организаций может повлечь колоссальные убытки и поставить их на грань банкротства.

Отдельного внимания при управлении совокупным кредитным риском банка следует уделять анализу финансового состояния контрагентов по МБК. Данный сегмент финансового рынка играет ключевую роль в обеспечении устойчивого функционирования, как отдельных кредитных организаций, так и банковской системы в целом, и недавние события, спровоцированные топорными действиями Центрального банка, как нельзя лучше это продемонстрировали.

Принципы лимитной политики

На сегодняшний день многие российские банки имеют в своем штате структурные подразделения, осуществляющие работу по определению лимитной политике банка и управления рисками, в том числе кредитными рисками.

Определение максимального допустимого объема операций с банком контрагентом, соразмеримого кредитному риску, зависит от четырех основных факторов:

- 1) финансовое состояние контрагента;
- 2) тип проводимой операции с контрагентом;
- 3) срочность операции;
- 4) состояние кредитного портфеля и общего финансового положения банка кредитора.

Финансовое состояние банка контрагента является основным параметром при принятии решения об открытии и объеме лимита на проведение с ним операций. При анализе финансового состояния контрагента следует использовать как количественную (формальную) информацию, так и качественную (неформальную).

Помимо финансовой устойчивости контрагента при определении лимита необходимо учитывать риск типа проводимых операций. Так, существует следующий перечень операций с банком контрагентом, подверженных кредитному риску и требующих лимитирования, -

- 1) межбанковские кредиты;

- 2) аккредитивы без покрытия;
- 3) учет векселей;
- 4) гарантийные операции;
- 5) форексные и форвардные операции;
- 6) операции по покупке и продаже наличной валюты и ценных бумаг;
- 7) опционы, свопы.

Лимитирование операций с банком контрагентом допускает использование портфельного подхода, основанного на методологии Value-at-risk (VAR).

Дело в том, что размер лимита на операции не может зависеть лишь от особенностей функционирования банка контрагента. Не менее значимым, а может и определяющим, должны стать финансовое состояние банка кредитора, его ресурсные возможности, показатели кредитного портфеля. Так, размер предоставляемого кредита не может не зависеть от состояния пассивов кредитора. Вместе с тем выданный кредит находит отражение в изменении активной составляющей баланса кредитора, управление которой – основная задача риск-менеджмента.

Именно возможность согласования лимитной политики банка и политики управления активами является еще одной особенностью концепции лимитирования, позволяющей связать воедино лимитную политику, управление рисками, с оценкой общей эффективности работы банка.

Другая особенность методики – формализованный подход к анализу информации о контрагенте (в том числе качественной), позволяющий по результатам проведения стандартных процедур получить без привлечения излишнего волюнтаризма требуемую величину лимита. Качественную объективность методики позволяет повысить использование методов теоретической статистики, направленное на оценивание ряда параметров методики, недоступных получению умозрительным путем.

Методика определения лимита на операции с банком контрагентом предполагает четыре этапа:

- 1) первичная подготовка данных;
- 2) углубленный анализ финансового состояния банка контрагента;
- 3) предварительное определение лимита;
- 4) окончательное определение лимита на кредитном комитете банка.

На первом этапе производится сбор и приведение к стандартному виду разнообразной информации о состоянии контрагента, собранной из различных источников. Наиболее существенную долю, которой, безусловно, должна составлять официальная отчетность кредитной организации.

Второй этап анализа требует проведение детального анализа, полученного на первом этапе материала. Для этого предлагается действовать в три шага.

На первом шаге производится рассмотрение качественной (неформальной) информации с обязательным выставлением на ее основе общей оценки состояния банка контрагента.

Второй шаг требует проведение теста на возможную фальсификацию (искажение) отчетности контрагента. В случае выявления искажений, имеющаяся отчетность должна быть скорректирована в направлении увеличения ее достоверности.

На третьем шаге скорректированная таким образом отчетность подвергается детализированному анализу, инструментами проведения которого являются:

- структурный анализ баланса банка;
- коэффициентный анализ отчетности банка;
- анализ положения банка на рынке банковских услуг.

По итогам третьего шага должна быть произведена оценка общей финансовой устойчивости кредитной организации на основе официальной отчетности. Полученная таким образом оценка обязана согласовываться с оценкой, сделанной на основе анализа качественной информации. В случае их существенных расхождений может быть дополнительно поставлен вопрос о достоверности отчетности контрагента.

На третьем этапе анализа производится предварительный расчет лимитов на проведение операций с контрагентом с учетом состояния активной и пассивной частей баланса банка кредитора. Также проводится подготовка аналитической записки с общим обзором состояния контрагента для рассмотрения вопроса кредитным комитетом.

На четвертом, заключительном, этапе производится окончательное определение лимита на кредитном банка. Эта процедура может быть основана на использовании методов согласования экспертных мнений, применение которых направлено на получение итогового результата, наиболее адекватному мнению квалифицированного большинства.

Подготовка первичной информации

Первый этап использования методики определения лимита на проведения операций, подверженных кредитному риску заключается в сборе и приведении к стандартному виду информации о состоянии банка контрагента.

Предполагается, что используемая информация будет включать две основных составляющих: количественную информацию (отчетность) и качественную информацию. Приведем примерный перечень составляющих информационных компонент.

Количественная информация

1. Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации (форма 0409101).
2. Отчет о прибылях и убытках кредитной организации (форма 0409102).
3. Информация об обязательных нормативах (форма 0409135).
4. Информация о качестве ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности (форма 0409115).
5. Данные о крупных кредитах (форма 0409118).
6. Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения (форма 0409125);
7. Сведения о межбанковских кредитах и депозитах (форма 0409501).
8. Сведения об открытых корреспондентских счетах и остатках на них (форма 0409603).

Для проведения анализа контрагента с учетом возможных краткосрочных колебаний его финансового положения и выявленных устойчивых закономерностей и долгосрочных тенденций в динамике балансовых показателей необходимо иметь в распоряжении приведенный перечень отчетности на первое число последних 12 месяцев.

Качественная информация

1. Данные рейтинговых агентств.
2. Публикации в прессе и сети Интернет.
3. Информация о качестве управления банком.
4. Доступная информация о партнерах банка.
5. Другая информация неформального плана.

Анализ финансового состояния контрагента

Анализ качественной информации

Методика определения размера лимита на операции с контрагентом обязана использовать качественную, неформальную, информации. Зачастую, подобного рода данные могут оказать наиболее весомое влияние при принятии решения о необходимости открытия лимита и его размере. Формальная банковская отчетность в силу ряда причин, в том числе существующей широкой практики приукрашивания результатов, не может являться единственным источником информации для принятия окончательных выводов. Более того, даже если предположить достоверность и непогрешимость балансовой информации, выводы об общем финансовом положении идентичных с точки зрения отчетности кредитных организаций могут отличаться кардинальным образом. Такова практика большинства ведущих мировых рейтинговых агентств. В частности стандартом банковского анализа стало обязательное включение в рассмотрение такого важного фактора, как качество управления кредитной

организации (менеджмент), слабо поддающегося количественному выражению и тем более не вытекающего из состояния формальной отчетности.

Первым важным критерием оценки *менеджмента* является оценка адекватности организационной системы управления банка объемам и видам выполняемых операций. Показателями адекватности организационной системы являются факторы: а) роль совета директоров в управлении банка; б) четкое закрепление обязанностей и полномочий между руководством кредитной организации. Так, основными функциями совета директоров являются определение целей и стратегии банка; формирование его капитала; политика банка должна быть мобильна и совет директоров должен ее регулярно корректировать; совет директоров несет в конечном счете ответственность за принятие стратегических решений за качество управления банка, при котором обеспечивается стабильность фондов, защита от рисков и прибыльность банка.

Помимо уровня управления банком при анализе качественной информации банка необходимо учитывать и ряд других факторов:

- *деловая репутация и рыночные позиции;*
- *история кредитоспособности;*
- *качество акционеров/пайщиков;*
- *прозрачность и доступность информации.*

История развития банковской системы в России свидетельствует о том, что деловая репутация становится все более важным фактором эффективности функционирования кредитной организации и ее финансовой стабильности, что особенно становится актуальным в условиях растущей информационной прозрачности банковского сообщества.

Низкая деловая репутация неминуемо негативным образом отражается на возможности пополнения фондов и как следствие приводит к ограниченности маневра в активных операциях, низкой эффективности работы и слабой диверсификации рисков банка. Особенно негативное влияние на уровень деловой репутации банка дает его возможная связь с криминальными структурами. Теневой капитал хотя и является, как правило, дешевым ресурсом, но вместе с тем и наиболее подвижным, способным уйти из банка при малейших признаках ухудшения его состояния. Не говоря о том, что криминальные связи не лучшим образом отражаются на качестве управления и клиентской политике банка.

При анализе качества акционеров/пайщиков банка, прежде всего, необходимо обращать внимание на устойчивость формируемых ими пассивов. Особую важность этот фактор приобретает в случае анализа мелких и средних банков, имеющих, как правило, низкую диверсификацию операций. У таких банков зачастую узкий круг основных клиентов, работа с которыми является главным источником

прибыли и главным источником рисков. Даже в случае соблюдения банком нормативов Банка России Н6, Н7, Н8 реальные риски намного выше, что объясняется как правило использованием определенных бухгалтерских схем искажения отчетности.

Все больше кредитных организаций начинают проводить политику информационной открытости. Так, реальная финансовая стабильность банка неминуемо должна находить адекватное отражение в состоянии его отчетности, засекречивание которой теряет смысл. С этих позиций отсутствие достаточной информации должно расцениваться как негативный фактор в качестве деятельности контрагента.

Отдельное внимание при анализе состояния контрагента необходимо уделять данным независимых *рейтинговых агентств*. Негативными особенностями подобной информации могут быть существенные временные лаги запаздывания ее поступления, неадекватность выводов фактологической базы, примитивность и запутанность методов рейтингования, высокая степень ангажированности.

Для формализации выводов о состоянии банка контрагента на основе анализа качественной информации предлагается воспользоваться инструментарием экспертного оценивания. Так, уровень качественного состояния каждого из упомянутых ранее пяти критериев оценки информации предлагается выразить в пятибалльной шкале, где баллы:

- «1» - неудовлетворительный уровень;
- «2» - критический уровень;
- «3» - посредственный уровень;
- «4» - удовлетворительный уровень;
- «5» - сильный уровень.

Такое балльное представление результатов анализа оказывается полезным при расчете общего риска кредитования банка, а также при сопоставлении результатов анализа качественной и количественной информации на предмет согласованности.

Помимо того могут использоваться определенные логические правила, удовлетворение которым результатов анализа качественной информации может свидетельствовать о необходимости закрытия лимита кредитования и отсутствии целесообразности работы с соответствующим контрагентом. Для построения таких критериев могут использоваться специальные методы (см. Соложенцев Е.Д. Сценарное логико-вероятностное управление в бизнесе и технике. - СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2004.)).

Тест на фальсификацию отчетности

Существенным препятствием проведения корректного анализа финансового состояния банка контрагента является распространенная

практика фальсификации банковской отчетности. Данное явление получило настолько широкое распространение, что фактически каждый банк в той или иной мере рисует баланс. По существующим оценкам экспертов до 50% капитала банковского сообщества Москвы существует исключительно только на бумаге. В этой связи формалистический подход к анализу банковской отчетности, без определения степени ее достоверности, может приводить к значительно завышенным оценкам стабильности контрагента и как следствие к неадекватной реализации лимитной политики, способной повлечь существенные убытки.

Какие же цели преследует банк, фальсифицируя отчетность? Как правило, их несколько. Наиболее распространенная причина это, безусловно, выполнение требований и нормативов регулирования деятельности кредитных организаций со стороны Банка России. Причем в большинстве случаев такие искажения направлены на увеличение капитала банка. Вместе с тем заинтересованность в росте капитала также может быть вызвана планируемой эмиссией контрагентом ценных бумаг с целью наиболее выгодного их размещения. Особенно в такие периоды кредитные организации заботятся о своем имидже. Увеличение имиджевых позиций и репутации банка – еще один фактор искажения отчетности. Однако, подобная практика не всегда приводит к адекватному результату. «Рисованный» баланс не может ввести в заблуждение опытного аналитика. Поэтому излишнее приукрашивание отчетности может вызвать лишь дополнительное отторжение и негативным образом отразиться на репутации кредитной организации.

Еще одной причиной фальсификации отчетности является использование банком различного рода зарплатных и налоговых схем.

Перечислим основные признаки и критерии выявления фальсификации отчетности.

Наиболее сложно подвергаются искажению значения обязательных нормативов ликвидности Н2 и Н3. Эти величины для «нормальной» отчетности должны находиться в определенных стандартных отношениях к другим балансовым показателям. Выявление подобных отношений может быть основано на применении методов теоретической статистики. В том случае, если анализируемый баланс контрагента существенно расходится со значениями эмпирических отношений, это является признаком фальсификации.

Отдельное внимание при анализе норматива Н3 должно быть уделено расшифровкам 8989 и 8991, на которых отражаются средства, которые должны поступить и уйти из банка в ближайшие 30 дней соответственно. Имея отчетность контрагента на две смежные даты можно сопоставить объемы реально поступивших (ушедших) средств с заранее объявленными. В случае существенных расхождений речь идет о фальсификации данных.

Еще одним не поддающимся фальсификации элементом банковской отчетности являются остатки и обороты средств по корреспондентскому счету в Банке России. Данные показатели обязаны соответствовать определенным уровням активно-пассивных операций банка. В случае существенной несогласованности соответствующие балансовые счета должны быть подвергнуты критическому анализу. Выявление критериев согласованности, как и в случае с нормативами ликвидности, может основываться на статистических методиках.

По аналогии с корреспондентским счетом в ЦБ баланс контрагента может быть сопоставлен с производимыми банком налоговыми отчислениями государству. Объем уплаченных налогов обязан соответствовать объему проводимых банком активных операций (работающих активов). Если контрагент рисует активы, то при этом обычно не платит налоги.

Еще один способ выявить искажения отчетности – сопоставить отчет о прибылях и убытках с величинами остатков и оборотов балансовых статей. Так, рентабельность активов и затраты на привлечение ресурсов контрагента должны в общем согласовываться со среднерыночными показателями. Если наблюдается излишняя убыточность некоторых операций, то налицо либо искажение отчетности, либо нерадивость банковского менеджмента. И в том и другом случае встает вопрос о целесообразности работы с такой кредитной организацией.

Признаком искажения банковской отчетности могут являться низкие обороты по счетам кредитных операций, особенно при высоких остатках средств на них. Дополнительное внимание при использовании данного критерия фальсификации должно уделяться счетам, характеризующим распределение активов по срокам. Особенное внимание должно привлекать неизменные остатки на протяжении нескольких отчетных дат в сочетании с «пролангационными» оборотами по соответствующим счетам (часто крупные кредиты, выданные на срок более полугода). Как правило, все это свидетельствует о наличии фальсификации капитала банка.

Вопрос о достоверности отчетности может возникать и вследствие анализа согласованности активной и пассивной частей баланса по срокам (баланс ликвидности). Так, ситуация, когда краткосрочные активы фондируются «длинными» ресурсами, свидетельствует о бухгалтерских искажениях или об опасной стратегии управления рисками в банке-контрагенте, способной повлечь кассовый разрыв и при определенных обстоятельствах дестабилизацию общей финансовой устойчивости кредитной организации.

Аналогичная трактовка отчетности возникает в случае наблюдающегося сочетания больших удельных весов отдельных статей и малой их диверсификации. Признаком низкой

диверсификации служит высокая волатильность оборотов по соответствующим операциям. При достаточном количестве клиентов обороты по операциям должны поддерживаться на стабильном уровне в силу действия статистического закона «больших чисел». Низкая диверсификация говорит или о фальсификации отчетности или о повышенной рискованности банковской политики.

О фальсификации отчетности свидетельствует наличие больших остатков по активным счетам до востребования (НОСТРО счета в банках, векселя по предъявлению и т.п.), особенно при низких оборотах по ним.

Еще один признак искажения отчетности – явная нелогичность структуры баланса. Например, большие остатки на НОСТРО счетах в сочетании с большим объемом привлеченных межбанковских кредитов.

О фальсификации баланса может свидетельствовать существенное изменение структуры баланса кредитной организации в период эмиссии ценных бумаг, что, как правило, требует увеличение капитала банка. Резкое изменение в такой период активных статей означает фальсификацию на соответствующую величину капитала банка.

Искажение отчетности, вызванное использованием банком зарплатных схем, может выражаться в:

- большом объеме депозитов страховых компаний и кредитов физическим лицам;
- большом объеме депозитов, первоначально корреспондирующихся с расходами;
- неравновесные операции по валюте, завышенные дисконтные расходы по векселям.

И, наконец, распространенной схемой фальсификации отчетности является «придерживание» остатков средств на корсчете за счет клиентской незавершенки или привлеченного МБК.

После завершения анализа отчетности контрагента на степень ее фальсификации необходимо сделать вывод о целесообразности проведения дальнейшего анализа контрагента. Возможно, уже на данном этапе станет ясно, что работу с данной кредитной организацией, если таковая уже ведется, необходимо срочно приостановить. Чрезмерная «рисованность» баланса – однозначно отрицательный фактор в оценке финансовой стабильности банка. Критерии такой «чрезмерности» могут быть выработаны с привлечением специфических методов экспертного анализа.

В том случае, если степень фальсификации баланса признана допустимой, необходимо произвести его «очистку» от предполагаемых искажений. Так, из отчетности должны быть исключены все подозрительные счета и корреспондирующие с ними. При этом лучше перестраховаться и выбросить лишнее, нежели

оставить сомнительные величины, которые могут повлечь существенную недооценку кредитного риска.

Анализ количественной информации

После проведенного анализа отчетности контрагента на степень ее фальсификации с последующей очисткой от сомнительных компонент предлагается детально изучить имеющуюся количественную информацию с целью получения всестороннего мнения об особенностях финансового состояния кредитной организации.

В практике банковского анализа наиболее распространены два подхода к анализу отчетности: структурный анализ и коэффициентный анализ.

Структурный анализ баланса банка призван выявить основные источники формирования пассивов банка, особенности размещения его активов, источники получения основной прибыли, характер фондирования активных операций, положение кредитной организации на рынке банковских услуг, специализацию контрагента.

Для составления первичного мнения о структуре баланса банка очень полезно использовать визуального представления укрупненного агрегированного баланса. Во многих случаях уже на этапе анализа таких графиков удастся сделать содержательные выводы о деятельности банка.

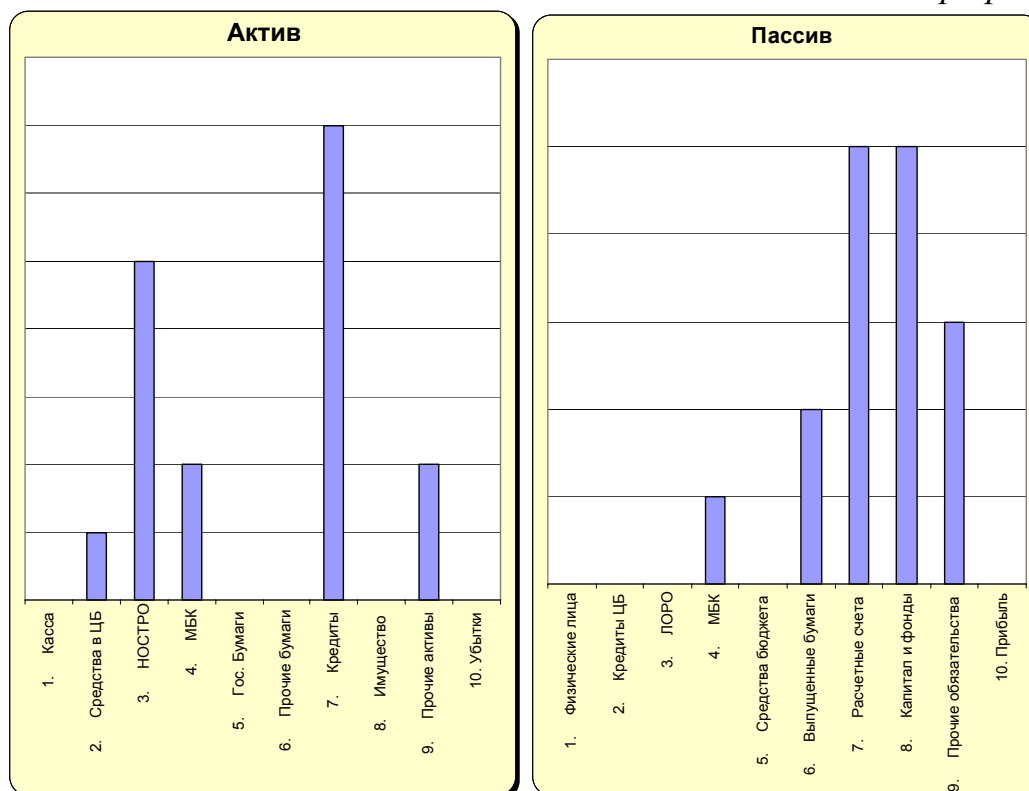
Предлагается активы и пассивы контрагента разделить на 10 групп, перекликающихся по смысловому содержанию и степени «подвижности» (см. таблица 1).

Таблица 1

Актив	Пассив
1. Касса	1. Физические лица
2. Средства в ЦБ	2. Кредиты ЦБ
3. НОСТРО	3. ЛОРО
4. МБК	4. МБК
5. Гос. Бумаги	5. Средства бюджета
6. Прочие бумаги	6. Выпущенные бумаги
7. Кредиты	7. Расчетные счета
8. Имущество	8. Капитал и фонды
9. Прочие активы	9. Прочие обязательства
10. Убытки	10. Прибыль

Удобными для анализа являются графическое представление такого агрегированного баланса в виде гистограммы (график 1).

График 1



Более подробное представление об особенностях дел в банке позволяет получить агрегированный баланс с большей детализацией (таблица 2). При использовании процедуры агрегирования счетов второго порядка необходимо осуществить «расчистку» (сальдирование) баланса от засоряющих его технических счетов, например, расчетов с филиалами. Для получения более объективного представления о структуре агрегированного баланса предлагается рассчитать долю каждой группы активов/пассивов, а также процент изменения по отношению к предыдущему месяцу.

Таблица 2

Актив	Пассив
1. 1. Денежные средства, драгоценные металлы и камни 1.1. В том числе денежные средства	1. Фонды и прибыль банков 1.1. Фонды банков 1.2. Прибыль (с учетом результатов деятельности за предшествующее время)
2. Счета в ЦБ РФ	2. Кредиты, депозиты и иные привлеченные средства, полученные от банка России
3. Корреспондентские счета в банках 3.1. Корреспондентские счета в кредитных организациях - корреспондентах 3.2. Корреспондентские счета в банках-нерезидентах в СКВ	3. Счета банков 3.1. Корреспондентские счета кредитных организаций – корреспондентов 3.2. Корреспондентские счета банков-нерезидентов
4. Ценные бумаги, приобретенные банками 4.1. Долговые обязательства 4.1.1. Государственные долговые обязательства 4.2. Акции 4.3. Учтенные векселя	4. Межбанковские кредиты, депозиты и иные привлеченные средства 4.1. Кредиты, депозиты и иные привлеченные средства банков нерезидентов
5. Участие в уставных капиталах	5. Средства клиентов 5.1. Средства бюджетов 5.2. Средства государственных внебюджетных фондов 5.3. Средства на расчетных, текущих и
6. Ссудная задолженность 6.1. Кредиты В том числе просроченная	

задолженность 6.1.1. Кредиты банкам В том числе просроченная задолженность 6.2. Прочие размещенные средства 6.3. Аренда с правом последующего выкупа (лизинг) 6.4. Финансирование госпрограмм и капвложений на возвратной основе 7. Основные средства, хозяйственные затраты и нематериальные активы 8. Использование прибыли 9. Прочие активы 9.1. Средства в расчетах 9.2. Дебиторы 9.3. Просроченные проценты по ссудам 9.4. Расходы будущих периодов Всего активов	прочих счетах 5.4. Средства клиентов в расчетах 5.5. Депозиты юридических лиц 5.6. Средства на счетах физических лиц 5.6.1. Депозиты физических лиц 5.7. Прочие привлеченные средства 5.8. Средства клиентов по факторинговым, форфейтинговым операциям 5.9. Начисленные проценты по вкладам 5.10. Средства, списанные со счетов клиентов, но не проведенные по корреспондентскому счету кредитной организацией 6. Выпущенные долговые обязательства 6.1. Облигации 6.2. Депозитные сертификаты 6.3. Сберегательные сертификаты 6.4. Векселя и банковские акцепты 7. Прочие пассивы 7.1. Резервы 7.2. Средства в расчетах 7.3. Кредиторы 7.4. Износ (амортизация) 7.5. Доходы будущих периодов Всего пассивов
--	--

Принято считать, что структура баланса банка, находящегося в финансово устойчивом состоянии, должна соответствовать определенным стандартным пропорциям. Причем такие пропорции универсальны для отдельных групп банков, занимающих идентичные ниши на рынке банковских услуг и ведущих схожую практику хозяйственной деятельности. Отклонение показателей анализируемого банка от стандартных пропорций должно однозначно трактоваться как негативный факт, даже если отклонение позитивного плана. Дело в том, что излишнее благополучие одних показателей, как правило, влечет негативные значения других. Например, излишняя достаточность капитала банка может трактоваться как недостаточная его развитость, неспособность кредитной организацией в необходимых объемах привлекать ресурсы, что ставит ее в невыгодное положение относительно конкурентов.

Определение стандартных пропорций баланса для наиболее распространенных типов контрагентов может быть проведено стандартными методами статистического анализа. Также могут быть предложены эмпирические критерии значимости отклонений анализируемой структуры от расчетной. В случае большого числа существенных отклонений может ставиться вопрос о нецелесообразности дальнейшей работы с данным контрагентом.

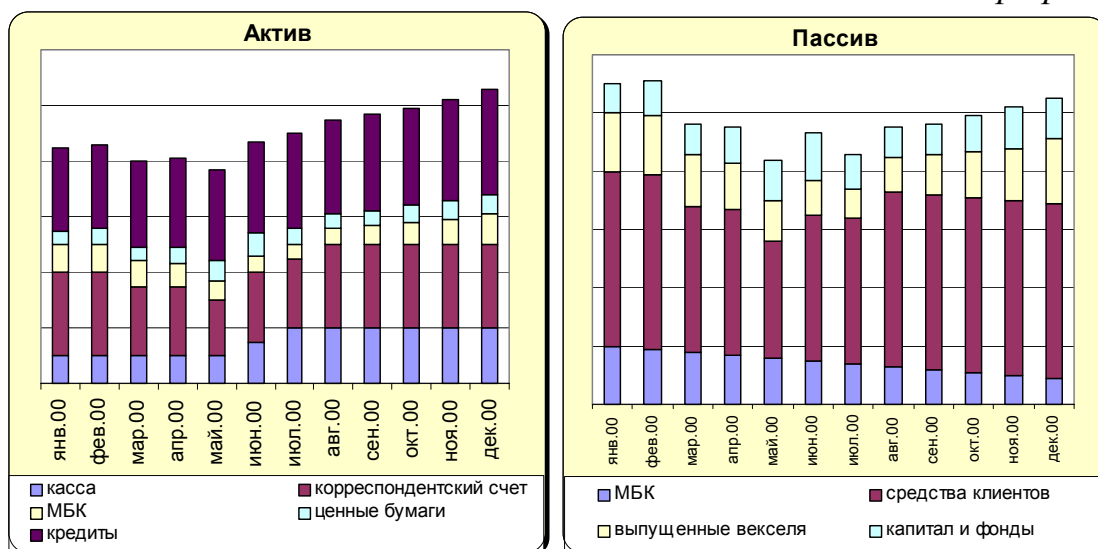
Для получения общего представления о динамике изменения состояния контрагента полезно проанализировать тенденции изменения основных компонент баланса. Предлагается исследовать динамику за последние 12 отчетных дат изменения следующих 5 групп активов:

- касса;
- корреспондентский счет;
- МБК;
- ценные бумаги;
- кредиты;

и 4 групп пассивов:

- МБК;
- средства клиентов;
- выпущенные векселя;
- капитал и фонды.

График 2



Дополнительное представление об особенностях деятельности кредитной организации позволяет получить отчет о прибылях и убытках. Соотнесение ее с балансом банка, позволяет понять характерные источники получения прибыли, определить «критических» точки в его работе, оценить рентабельность проводимых операций.

Существенным фактором стабильности банка является диверсификация схем привлечения и размещения денежных ресурсов. Степень защищенности контрагента от возможных проблем из-за нестабильности отдельных клиентов позволяют оценить значения обязательных нормативов Н6, Н7, Н8 Инструкции №1 ЦБ РФ, а также волатильность остатков и оборотов по соответствующим группам активов и пассивов. Высокая волатильность – признак низкой диверсификации. Вместе с тем при определенном стечении общеэкономических факторов даже большое количество клиентов не может защитить банк от потери ресурсной базы. Так, история кризиса 17 августа 1998 и событий лета 2004 года наглядно продемонстрировала, как одновременно все физические вкладчики могут явиться в банк за своими средствами.

Завершить формирование обобщенного представления о характере деятельности контрагента позволяет анализ в динамике (за 12 последних месяцев) следующих наиболее важных числовых показателей:

- 1) нормативы Н1, Н2, Н3;
- 2) коэффициент развитости банка (Работающие активы / Обязательства);
- 3) капитал, ликвидность, ежедневные обороты, мгновенные активы, чистые активы, чистый капитал;
- 4) обороты по корсчетам;
- 5) остатки на счетах клиентов (все клиенты, негосударственные клиенты);
- 6) обороты на счетах клиентов;
- 7) фильтр Кромонава (уровни «проедания» капитала);
- 8) прибыль;
- 9) сумма остатков на счетах МБК;
- 10) сумма оборотов по счетам МБК;
- 11) коэффициент клиентской базы;
- 12) коэффициент внешнего финансирования;
- 13) остатки на активных корсчетах (в ЦБ, сч. 30114, прочие корсчета, сумма);
- 14) остатки на пассивных корсчетах;
- 15) коэффициент фондовой капитализации прибыли.

Второй этап анализа количественной информации состояния контрагента должен основываться на *коэффициентном анализе* банковской отчетности. Коэффициентный анализ дает детальное представление о состоянии активов и пассивов банка, позволяет оценить степень финансовой устойчивости кредитной организации.

Коэффициентный анализ в классическом виде предполагает декомпозицию устойчивости банка на четыре группы относительных показателей характеризующих:

- состояние капитала и ресурсной базы;
- качество активов;
- рентабельность;
- ликвидность.

Показатели капитала и ресурсной базы

1. Достаточность капитала (Н1);
2. Коэффициент адекватности собственного капитала. Рассчитывается как сумма активов с просроченными платежами, взвешенная в зависимости от срока просрочки, деленная на собственный капитал банка.
3. Коэффициент финансового леверaja. Рассчитывается как отношение собственного капитала к суммарным активам банка.

4. Структура капитала. Рассчитывается как отношение основного капитала к дополнительному. В соответствии с Базельскими соглашениями дополнительный капитал не должен превосходить основной, т.к. качество первого ниже. В то же время низкий дополнительный капитал может свидетельствовать о нерентабельной работе банка, не позволяющей делать достаточные отчисления в фонды и иметь нераспределенную прибыль.

5. Иммобилизация собственного капитала. Рассчитывается как сумма вложений в капитальные затраты, участие в дочерних и зависимых акционерных обществах, средств, внесенных в уставные капиталы других банков, просроченная дебиторская задолженность более 30 дней деленная на совокупный капитал банка. При анализе коэффициента иммобилизации необходимо учитывать, что собственный капитал выполняет как оперативную, так и защитную функции. Поэтому оптимальная величина иммобилизации капитала должна быть близка к «среднему» уровню.

Для получения объективного представления о качестве капитала контрагента необходимо учитывать ряд дополнительных факторов:

- размер банка (местный, региональный или транснациональный);
- ожидаемый рост банка, планы и перспективы;
- доступ к рынкам капитала.

Показатели качества активов

Для построения коэффициентов качества активов контрагента предлагается все активные операции классифицировать по четырем группам в зависимости от степени их рискованности:

- стандартные;
- нестандартные;
- сомнительные;
- безнадежные.

Степень рискованности каждой группы предлагается оценить коэффициентом «возвратности» средств, т.е. ожидаемой долей возврата. С учетом данных коэффициентов предлагается вычислить совокупный риск активов, как средневзвешенную сумму объемов основных четырех групп. На основании данного показателя рассчитываются следующие относительные величины.

1. Отношение совокупного риска активов к капиталу.
2. Удельный вес просроченных ссуд в общей сумме кредитного портфеля.
3. Удельный вес ссуд, по которым имеется несвоевременная уплата начисленных процентов в общей сумме кредитных вложений.
4. Отношение целевых резервов на покрытие убытков по активам к активам с повышенным риском (3 и 4 группы).
5. Доля внебалансовых активов в общем объеме классифицируемых активов.

Общая оценка качества активов может быть повышена, если руководство банка демонстрирует способность справляться с проблемными кредитами. Вместе с тем наличие проблемы концентрации активов в одном сегменте, большая доля неработающих активов, большая доля вложений в фиксированные активы (основные фонды, капитал, затраты, материальные и нематериальные активы) может требовать понижение общей оценки.

Рентабельность

1. Отношение прибыли к активам.
2. Отношение прибыли к собственному капиталу.
3. Коэффициент процентной маржи, рассчитывается как отношение разницы процентного дохода и процентного расхода к работающим активам.
4. Коэффициент соотношения процентной маржи и беспроцентного дохода к активам.

Помимо основных показателей при оценке рентабельности банка необходимо учитывать дополнительные величины:

- фактически созданный резерв на покрытие убытков по ссудам;
- фактически созданный резерв под обеспечение ценных бумаг;
- динамика доли стабильных доходов;
- динамика доли процентных доходов и расходов;
- динамика процентной маржи.

Ликвидность банка

Наибольшую значимость при определении кредитного риска контрагента имеет его способность своевременно отвечать по обязательствам, т.е. ликвидность банка.

В качестве основных коэффициентов ликвидности предлагается взять следующие показатели.

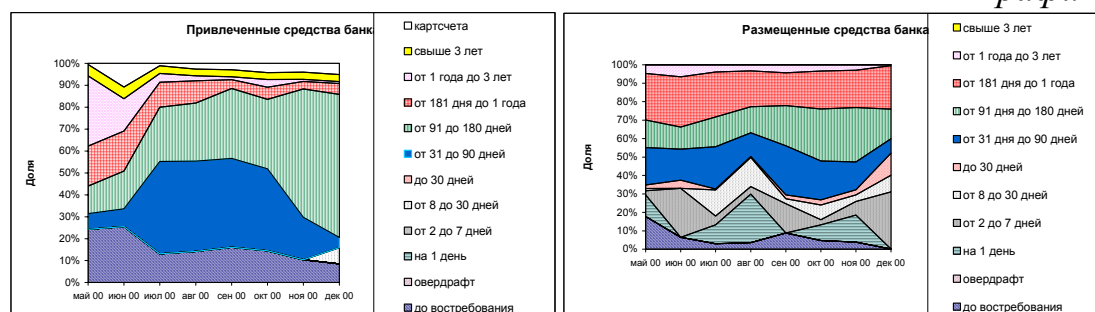
1. Нормативы ликвидности Н2, Н3, Н4, Н5 (Инструкции ЦБ РФ 110-И).
2. Удельный вес процентных депозитов в общей сумме привлеченных средств.
3. Удельный вес МБК в общей сумме привлеченных средств.
4. Отношение выданных кредитов к депозитам.

Для получения более ясного представления о перспективах ликвидности контрагента необходимо проанализировать согласованность его активных и пассивных операций по срокам. Наиболее распространенными в практике банковского анализа в контексте данной задачи являются методы GAP-анализа и анализа разрыва дюрации. Результаты GAP-анализа могут быть представлены в табличном и графическом выражении.

Таблица 3

Название	Статья БО	Просрочен-ные	До востребо-вания	1 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	Без срока	Всего
Избыток (дефицит) ликвидности, рассчитанный нарастающим итогом	X	X	6 462 411	6 779 224	6 837 316	6 448 664	-5 426 427	-5 530 837	4 654 670	4 601 406	4 585 244	X	X
Коэффициент избытка (дефицита) ликвидности, рассчитанный нарастающим итогом	X	X	47.20%	49.60%	50.00%	47.10%	-39.70%	-40.40%	34.00%	33.60%	33.50%	X	X

График 3



При оценке ликвидности банка необходимо учитывать его возможности по привлечению средств на рынке межбанковских кредитов. Для этого необходимо сопоставить текущий объем привлеченных МБК и значения этого показателя в предыдущие месяцы. Полученная разница может интерпретироваться как потенциально доступный ресурс.

Косвенно о состоянии ликвидности контрагента говорят его дебетовые обороты по корсчету и кассе.

Помимо анализа ликвидности банка на возможность кассовых разрывов необходимо оценить его устойчивость в кризисных ситуациях. Так, предпочтительно чтобы контрагент мог выдержать отзыв 30% клиентских пассивов до востребования в течение нескольких дней при невозможности привлечения новых пассивов.

При проведении коэффициентного анализа предполагается оценка каждой из четырех основных составляющих финансовой надежности в пятибалльной шкале:

- «1» - неудовлетворительный уровень;
- «2» - критический уровень;
- «3» - посредственный уровень;
- «4» - удовлетворительный уровень;
- «5» - сильный уровень.

Для упрощения получения таких обобщенных оценок для каждого рассчитываемого коэффициента эмпирическим путем определяются уровни критических значений (см. Буздалин А.В., Банковский кризис: свет в конце туннеля, «Бизнес и банки», №32 август 1999г.), служащих ориентиром для определения степени позитивности показателей.

На основе полученных баллов выводится общая оценка кредитного риска контрагента с использованием методов многокритериальной оптимизации (см. Подиновский В.В., Ногин В.Д. Парето-оптимальные решения многокритериальных задач. М.: Наука, 1982.). Эта оценка обязана согласовываться с общей оценкой состояния банка, выведенной на основе анализа качественной информации. Наличие существенных расхождений в этих величинах – повод задуматься о достоверности полученных выводов.

Помимо общего оценивания используются логические правила-отсечки, отбрасывающие некоторых контрагентов как слишком рискованных.

Расчет размера лимита

После детального анализа финансового состояния контрагента необходимо произвести итоговые выводы, а именно – понять целесообразность открытия лимита на проведения операций с данной кредитной организацией и в случае положительного решения определить размер такого лимита.

В российской практике риск-менеджмента при определении допустимых значений размера лимита кредитования существует несколько «эмпирических» принципов, указывающих максимально-возможные объемы кредитования. Так, в частности считается, что лимит на банк не должен превышать 5% процентов оборотов по корреспондентским счетам кредитной организации, 15% мгновенных активов, 10% капитала, 1% чистых активов, 5% ликвидных активов.

В основу методики определения точного размера лимита предлагается положить такой широко известный подход финансового состояния кредитной организации как Value-at-Risk. Необходимо подчеркнуть, что именно концепция VAR была рекомендована Базельским комитетом как наиболее перспективная концепция анализа финансовых рисков, призванная заменить «шаблонные» методики нормативного плана, не учитывающие специфики работы конкретного банка, более индивидуализированными методами.

В отношении определения размеров лимитов на проведение операций, подверженных кредитному риску, методология VAR позволяет применить портфельный подход. Так, предполагается, что размеры лимитов на операции с контрагентом зависят не только от его финансового состояния, но и прежде всего от состояния кредитного портфеля банка кредитора. При этом размер лимита должен

устанавливаться из соображений максимизации общей прибыли кредитного портфеля при условии минимизации его общего риска (максимизации диверсификации). Тем самым, лимитная политика банка должна быть неразрывно связана с анализом эффективности кредитных операций и общего управления банковскими активами. Лимитная политика – неотъемлемая составляющая банковского риск-менеджмента.

Перечислим основные факторы, учитываемые в методике расчета лимитов.

1. Возможности банка кредитора. Этот фактор включает в себя следующие аспекты: необходимость выполнения норматива максимального риска на одного заемщика (Н6); общий объем средств банка, выделенных для использования на рынке МБК; трудозатраты (в том числе в денежном выражении) персонала банка, обеспечивающих работу с контрагентом.

2. Вероятность невозврата выданного кредита. Данная величина должна определяться на основе анализа финансового состояния кредитной организации, а также зависеть от срока, на который предоставляется ссуда.

3. Ожидаемая доля возврата ссуды в случае объявления контрагентом дефолта.

4. Практика кредитования контрагента другими банками. Так, считается, что величина предоставляемого кредита не должна выделяться в совокупности общей массы привлеченных контрагентом средств. Данный фактор оценивается на основе анализа ЛОРО отчетности контрагента.

5. Рентабельность операций с контрагентом. Чем выше рентабельность операций с контрагентом при условии неизменности размера кредитного риска, тем выше должен быть лимит кредитования.

6. Состояния пассивов и активов банка контрагента с точки зрения наличия средств для расплаты с кредиторами в случае объявления им дефолта. Также необходимо учитывать возможность наступления системных кризисов, и степень устойчивости контрагента в таких ситуациях.

7. Возможность задержки возврата выданной ссуды. Вероятность такого события должна оцениваться на основе анализа финансового состояния контрагента. При этом необходимо учитывать размер ожидаемых убытков в случае задержки возврата ссуды. К таким убыткам относятся: а) размер недополученной банком прибыли; б) плата за привлечение дополнительных ресурсов.

8. Тип операций с контрагентом, подверженных кредитному риску. Данный фактор планируется учесть путем вычисления соотношений рисков на различные операции по отношению к некоторой базовой, в частности кредита МБК на один день. Тогда,

например, лимит на максимальный размер учета векселей будет определяться путем умножения лимита однодневных МБК на стандартный поправочный коэффициент.

9. Схемы страхования рисков. Размер лимита кредитования должен учитывать возможность использования банком кредитором страховых схем, в частности схемы выдачи кредитов под залог ценных бумаг.

После окончательного определения размера лимитов на работу с контрагентом предполагается подготовка аналитической записки, содержащей ключевые моменты и основные выводы проведенного анализа. Такая аналитическая записка должна являться основой для обсуждения размера лимита на кредитном комитете банка. В процессе такого обсуждения для нахождения единого мнения могут быть использованы специальные методы согласования экспертных оценок. (см. Литвак Б.Г. Экспертные оценки и принятие решений. М.: Патент, 1996.)

Мониторинг состояния контрагентов

Работа риск-менеджмента в банке, имеющего достаточно существенное количество контрагентов на рынке МБК требует организацию определенного дифференцированного подхода к мониторингу финансового состояния банков в целях оптимизации процедуры контроля и управления рисками. Так, в частности, для большинства средних и малых российских банков будет удобной следующая градация контрагентов по целевым группам.

Группа 1.

Описание: сверхстабильные, крупные банки,

Отношение: встречные лимиты не обязательны, кредиты предоставляются в случае переизбытка ликвидности или высоких процентных ставок, основная опасность кроется в возможной технической задержки кредита с последующим существенным разрывом ликвидности банка.

Контроль состояния: подтверждение лимита раз в шесть месяцев.

Требования при предоставлении кредитов: отсутствуют.

Группа 2.

Описание: крупные и достаточно стабильные банки, кредитные риски присутствуют, но незначительны, встречные лимиты желательны.

Отношение: кредиты предоставляются в приоритетном порядке, основная опасность кроется в возможной технической задержке кредита с последующим существенным разрывом ликвидности банка.

Контроль состояния: подтверждение лимита раз в три месяца.

Требования при предоставлении кредитов: отсутствуют.

Группа 3.

Описание: контрагенты сопоставимые по величине и уровню риска.

Отношение: кредиты предоставляются в приоритетном порядке.

Контроль состояния: подтверждение лимита раз в два-три месяца.

Требования при предоставлении кредитов: при отсутствии особых преимуществ необходимо наличие встречных лимитов.

Группа 4.

Описание: контрагенты с завышенным уровнем кредитного риска, работа с которыми не приведет к потере репутации.

Отношение: кредиты предоставляются в целях развития отношений.

Контроль состояния: подтверждение лимита раз в месяц.

Требования при предоставлении кредитов: необходимо наличие встречных лимитов, в портфеле выданных МБК может находиться только один контрагент из 4 группы, лимиты не выше 2 миллионов рублей сроком на 1 день.

Группа 5.

Описание: контрагенты с завышенным уровнем кредитного риска, работа с которыми не приведет к потере репутации.

Отношение: кредиты предоставляются в целях развития отношений.

Контроль состояния: подтверждение лимита раз в три месяца.

Требования при предоставлении кредитов: необходимо наличие высоколиквидного залога.

Группа 6

Описание: работа с контрагентом может привести к потере репутации.

Отношение: уклонение от любых контактов.

Контроль состояния: не проводится.

Требования при предоставлении кредитов: кредиты не предоставляются.