

**ПРЕЗЕНТАЦИЯ КУРСА
ЛЕКЦИЙ
«БАНКОВСКИЙ
МЕНЕДЖМЕНТ И
МАРКЕТИНГ»**

Доцент: А.И. Васильченко
Владивосток 2006

Структура курса

1. Понятие коммерческого банка, основные функции и операции коммерческих банков.
2. Банк как часть экономической системы. Банковская система России. Банковский менеджмент.
3. Управление финансами в коммерческом банке.
4. Интерпретация финансовой отчетности коммерческих банков
5. Анализ и управление рентабельностью.
6. Банковские риски.
7. Управление процентным риском.
8. Управление риском ликвидности.
9. Управление пассивами.
Управление капиталом.
10. Управление активами.
11. Управление кредитным риском и кредитным портфелем.
12. Банковское планирование.
13. Содержание и специфика банковского маркетинга.
14. Создание человеческого капитала.
15. Информационные технологии в банковской индустрии.
Приложение. Основы финансовой математики.

Тема 1. Понятие коммерческого банка, основные функции и операции коммерческих банков.

Определение банка

Из Федерального Закона «О банках и банковской деятельности» (в ред. от 30.06.2003 № 86-ФЗ).

Статья 1. Основные понятия настоящего Федерального закона

- Кредитная организация - юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка Российской Федерации (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.
- Банк - кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Основные функции, выполняемые современным банком с полным набором услуг.

- Кредитная функция
- Функция платежей и расчетов
- Функция управления потоками наличности
- Трастовая функция
- Брокерская функция
- Функция инвестиционного планирования
- Функция страхования
- Функция Банковского инвестора или функция андеррайтера
- Сберегательная функция

Банковские услуги в исторической ретроспективе

- *Валютный обмен.*
- *Учет коммерческих векселей и предоставление кредитов предприятиям.*
- *Сберегательные депозиты.*
- *Хранение ценностей.*
- *Поддержка кредитами деятельности правительства.*
- *депозиты до востребования (чековые счета) .*
- *Трастовые услуги.*

Услуги, получившие развитие в последнее время

- *Предоставление потребительского кредита.*
- *Финансовое консультирование.*
- *Управление потоками наличности.*
- *Лизинг оборудования.*
- *Предложение рискованного капитала.*
- *Продажа пенсионных планов.*
- *Предложение брокерских услуг по операциям с ценными бумагами.*
- *Предложение услуг, типичных для инвестиционных и торговых банков (консалтинг, андеррайтинг, слияния и поглощения и др.)*

ТЕНДЕНЦИИ В БАНКОВСКОМ БИЗНЕСЕ

- *Рост числа услуг.*
- *Рост конкуренции.*
- *Дерегулирование.*
- *Рост стоимости финансирования.*
- *Технологическая революция.*
- *Консолидация и географическая экспансия.*
- *Глобализация банковского дела.*
- *Повышение риска банкротства и ослабление систем государственного страхования депозитов.*

Тема 2. Банк как часть экономической системы. Банковская система России.

Многообразная роль банков в современной экономике

Роль посредника	Трансформация сбережений в кредиты (займы) производственным и другим фирмам, которые инвестируют полученные средства в новые здания, оборудование и другие средства производства
Роль в осуществлении платежей	Осуществление платежей за товары и услуги по поручению клиентов банка (например, путем выписки и клиринга чеков с помощью электронной системы платежей и автоматов для выдачи наличных средств с банковских счетов)
Роль гаранта	Поддержка своих клиентов, выражающаяся в уплате их долгов, когда клиенты не могут погасить их сами (например, путем выдачи аккредитива)
Роль организации, предоставляющей агентские услуги	Управление собственностью и ее защита, выпуск и погашение ценных бумаг клиента по поручению последнего
Политическая роль	Выполнение функции проводника политики государства, направленной на регулирование развития экономики и достижение социальных целей.

ФУНКЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

1 Привлечение и сохранность средств (банки)

Обеспечение сохранности сбережений вкладчиков

2 Финансовое посредничество

Перераспределение капитала
Перераспределение рисков



Банковская система: 4 ключевые функции в экономике

3 Платежи

Осуществление платежей и взаиморасчетов

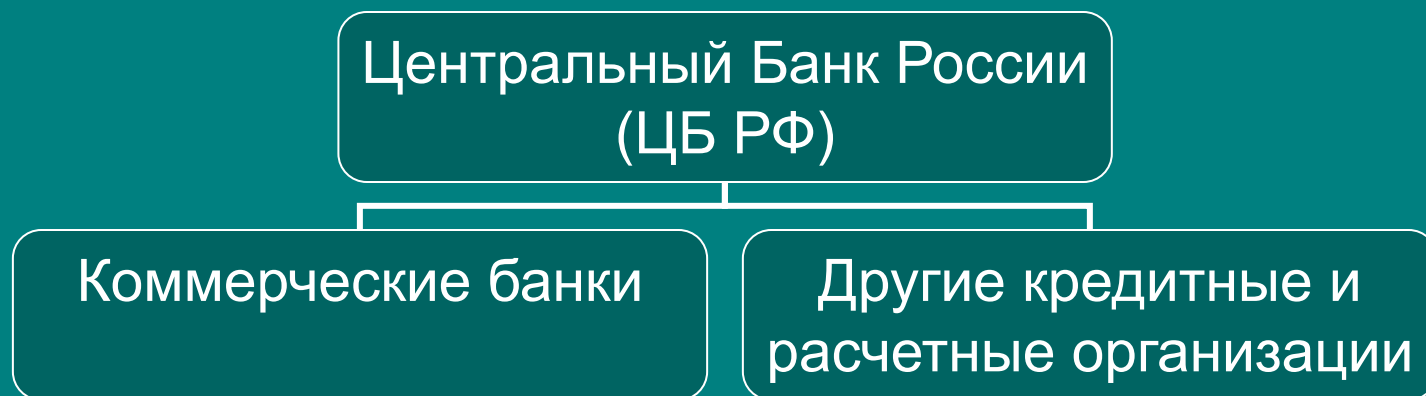


4 Сбор и управление информацией

Сбор информации о контрагентах и ее предоставление другим экономическим агентам



2-х УРОВНЕВАЯ СТРУКТУРА БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ



Центральный банк России.

- Центральный банк Российской Федерации (или Банк России) является главным банком страны. В своей деятельности он руководствуется Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», а также другими законами Российской Федерации.
- Банк России является юридическим лицом.
- Имущество Банка России являются федеральной собственностью.
- Государство не отвечает по обязательствам Банка России, а Банк России - по обязательствам государства, если они не приняты на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено федеральными законами.
- Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов

Цели деятельности Банка России:

- Защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.
- Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Функции Центрального Банка России:

- 1) проводит единую государственную денежно - кредитную политику;
- 2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;
- 3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;
- 4) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;
- 5) устанавливает правила проведения банковских операций;
- 6) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;
- 7) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;
- 8) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп (далее - банковский надзор);
- 9) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;
- 10) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;
- 11) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 12) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
- 13) устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы Российской Федерации
- и другие функции (см. статью 4. Закона «О Центральном Банке Российской Федерации»).

Регулирование деятельности банков

- Центральный банк России регистрирует уставы коммерческих банков и ведет реестр банков, получивших лицензии. Банки получают право осуществлять банковские операции с момента получения лицензии.
- Центральный банк России осуществляет функции регулирования и надзора за деятельностью банков. При этом он не вмешивается в их оперативную деятельность.
- Центральный банк России устанавливает экономические нормативы деятельности для банков.

Надзор за деятельностью банков

- Надзор за деятельностью коммерческих банков осуществляют Главные управления Центрального банка России по месту их нахождения, а также Главное управление по работе с коммерческими банками. При этом контролируются соблюдение банками обязательных экономических нормативов, правильность применения банковского законодательства и нормативных актов ЦБР.
- Для обеспечения функций по надзору коммерческие банки обязаны представлять учреждению ЦБР по месту своего нахождения балансы, планы, отчеты и другие документы. Объемы и сроки представления бухгалтерской и статистической отчетности устанавливаются ЦБР.
- Центральный банк России может обязать коммерческий банк принять меры, необходимые для достижения устойчивого положения, увеличить долю собственных средств, изменить структуру активов.

Количественные характеристики кредитных организаций России

Показатель	1.01.03	1.01.04	1.01.05	1.10.05	1.01.06
Зарегистрировано кредитных организаций Банком России и другими органами	1828	1668	1518	1424	1409
Действующие кредитные организации (кредитные организации, имеющие право на осуществление банковских операций)	1329	1329	1299	1263	1253
Кредитные организации, зарегистрированные Банком России, но еще не оплатившие уставный капитал и не получившие лицензию (в рамках законодательно установленного срока)	8	4	1	1	2
Кредитные организации, у которых отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление банковских операций	491	335	218	160	154
Кредитные организации, имеющие лицензии на осуществление операций в иностранной валюте	839	845	839	826	827
Кредитные организации, имеющие генеральные лицензии	293	310	311	304	301

Макроэкономические показатели банковского сектора России

Показатель		1.01.99	1.01.00	1.01.01	1.01.02	1.01.03	1.01.04	1.01.05	1.01.06
1.	Активы (пассивы) банковского сектора, млрд. руб. в % к ВВП	1046,6 39,8	1586,4 32,9	2362,5 32,3	3159,7 35,3	4145,3 38,3	5600,7 42,3	7136,9 42,0	9750,3 45,0
2.	Собственные средства (капитал) банковского сектора, млрд. руб. в % к ВВП в % к активам банковского сектора	76,5 2,9 7,3	168,2 3,5 10,6	286,4 3,9 12,1	453,9 5,1 14,4	581,3 5,4 14,0	814,9 6,2 14,6	946,6 5,6 13,3	1241,8 5,7 12,7
3.	Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям и физическим лицам, включая просроченную задолженность (млрд. руб.) в % к ВВП в % к активам банковского сектора в том числе: кредиты физическим лицам, включая просроченную задолженность (млрд. руб.) в % к ВВП в % к активам банковского сектора в % к денежным доходам населения	362,4 13,8 34,6 20,1 0,8 1,9 1,1	506,8 10,5 31,9 27,6 0,6 1,7 1,0	847,4 11,6 35,9 44,7 0,6 1,9 1,1	1323,6 14,8 41,9 94,7 1,1 3,0 1,8	1796,2 16,6 43,3 142,2 1,3 3,4 2,1	2684,7 20,3 47,9 299,7 2,3 5,4 3,4	3887,6 22,9 54,5 618,9 3,6 8,7 5,7	5454,0 25,2 55,9 1179,3 5,4 12,1 8,8
3.1.	Кредиты банков в инвестициях предприятий и организаций всех форм собственности в основной капитал (без субъектов малого предпринимательства), млрд. руб. в % к инвестициям предприятий и организаций всех форм собственности в основной капитал (без субъектов малого предпринимательства)	15,2 4,8	24,2 4,3	29,5 2,9	48,7 3,5	65,1 4,8	94,0 5,3	156,5 7,3	
4.	Ценные бумаги, приобретенные банками, млрд. руб. в % к ВВП в % к активам банковского сектора	271,3 10,3 25,9	325,7 6,8 20,5	473,2 6,5 20,0	562,0 6,3 17,8	779,9 7,2 18,8	1002,2 7,6 17,9	1086,9 6,4 15,2	1539,4 7,1 15,8
5.	Вклады физических лиц, млрд. руб. в % к ВВП в % к пассивам банковского сектора в % к денежным доходам населения	199,8 7,6 19,1 11,2	297,1 6,2 18,7 10,2	445,7 6,1 18,9 11,2	678,0 7,6 21,5 12,7	1029,7 9,5 24,8 15,1	1517,8 11,5 27,1 17,1	1977,2 11,6 27,7 18,1	2754,6 12,7 28,3 20,6
6.	Средства, привлеченные от предприятий и организаций, млрд. руб.* в % к ВВП в % к пассивам банковского сектора	281,4 10,7 26,9	468,4 9,7 29,5	722,1 9,9 30,6	902,6 10,1 28,6	1091,4 10,1 26,3	1384,8 10,5 24,7	1986,1 11,7 27,8	2953,1 13,6 30,3
Справочно:									
Показатель, млрд. руб.		1.01.99	1.01.00	1.01.01	1.01.02	1.01.03	1.01.04	1.01.05	1.01.06
Валовой внутренний продукт		2629,6	4823,2	7305,6	8943,6	10830,5	13243,2	17008,4	21665,0
Инвестиции предприятий и организаций всех форм собственности в основной капитал (без субъектов малого предпринимательства)		318,8	565,6	1012,5	1375,1	1360,3	1774,9	2130,2	
Денежные доходы населения		1776,0	2908,0	3983,9	5325,8	6831,0	8901,6	10930,0	13343,6

Некоторые показатели финансовой устойчивости банковского сектора (в %)

Таблица 1

	1.01.02	1.01.03	1.01.04	1.01.05	1.01.06
Достаточность капитала					
Отношение собственных средств (капитала) к активам, взвешенным по уровню риска	20,3	19,1	19,1	17,0	16,0
Отношение основного капитала ¹⁾ к активам, взвешенным по уровню риска	16,7	15,8	14,5	13,2	11,4
Отношение активов, взвешенных по уровню кредитного риска к совокупным активам ²⁾	62,9	63,6	66,6	62,7	63,5

	1.01.02	1.01.03	1.01.04	1.01.05	1.01.06
Кредитный риск					
Доля проблемных и безнадежных (до 1.09.04 сомнительных и безнадежных) ссуд общем объеме ссуд ³⁾	6,2	5,6	5,0	3,8	3,2
Сформированный резерв на возможные потери по ссудам в % от общего объема выданных ссуд	6,7	6,3	5,9	5,3	5,0
Отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к капиталу (Н7)	216,1	228,6	241,0	242,8	239,8
<i>Структура задолженности по кредитам, предоставленным кредитными организациями</i> ⁴⁾					
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство (до 1.01.05 - сельское хозяйство)	1,8	2,2	2,4	2,7	3,0
добыча полезных ископаемых					3,5
обрабатывающие производства					16,3
производство и распределение электроэнергии, газа и воды					2,3
строительство	4,2	4,4	4,4	4,5	4,6
оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования (до 1.01.05 - торговля и общественное питание)	19,6	21,6	20,6	18,8	23,9
транспорт и связь	4,5	4,6	5,1	4,8	4,0
прочие виды деятельности	22,5	22,4	22,7	24,9	22,8
физические лица ⁵⁾	7,3	8,0	11,5	16,2	19,6
в том числе ипотечные жилищные кредиты				0,5	1,0
<i>Географическое распределение предоставленных межбанковских кредитов и размещенных депозитов</i> ⁶⁾					
Россия	37,9	41,1	54,2	54,0	47,4
Великобритания	13,5	23,4	9,0	6,6	13,0
США	18,9	6,2	8,2	6,7	9,0
Германия	6,0	5,9	2,4	7,2	9,5
Австрия	6,4	5,7	6,8	6,1	5,2
Франция	2,7	1,5	1,6	3,1	3,0
Италия	2,4	1,6	1,0	1,8	1,2
Прочие	12,2	14,5	16,8	14,5	11,7

	1.01.02	1.01.03	1.01.04	1.01.05	1.01.06
Ликвидность					
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	25,3	22,3	20,6	17,0	15,1
Отношение ликвидных активов к совокупным активам	40,8	39,1	36,1	30,3	27,3
Отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования (Н2)	70,6	68,6	68,1	56,2	54,7
Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам (Н3)	87,4	90,6	90,4	78,0	73,8
Отношение средств клиентов к совокупным ссудам ⁷⁾	120,7	118,2	107,7	102,8	102,0
Рыночный риск⁸⁾ (к совокупному капиталу)⁹⁾ в том числе	32,1	37,0	30,7	31,7	33,6
Валютный риск	22,6	18,5	8,4	5,8	5,8
Процентный риск	4,0	6,9	9,9	13,3	13,3
Фондовый риск	5,6	11,7	12,4	12,6	14,4
Финансовый результат банков за отчетный период (млрд. руб.)	67,6	93,0	128,4	177,9	262,1
в % к активам банковского сектора ¹⁰⁾	2,4	2,6	2,6	2,9	3,2
в % к капиталу банковского сектора ¹⁰⁾	19,4	18,0	17,8	20,3	24,2
Справочно					
Средние значения показателей¹⁰⁾ (млрд. руб.) :	1.01.02	1.01.03	1.01.04	1.01.05	1.01.06
Активы (пассивы) банковского сектора	2 766,9	3 589,7	4 858,8	6 242,0	8 233,3
Капитал банковского сектора	348,9	517,4	720,6	877,0	1 085,0

Функциональная структура банковской системы России

(ж. «Эксперт # 33 (479), 2005 г.)

- Клиентские банки (подразделяется на три субкластера - расчетные, розничные и диверсифицированные банки).
- Кредитные банки (подразделяется на два субкластера банков, специализирующихся на корпоративном кредитовании и розничном кредитовании).
- Клиринговые банки ("банки для банков").
- Капитализированные монобанки ("кэптивны").
- Ресурсозависимые дочерние иностранные банки.
- Банки для финансирования внешнеэкономической деятельности.
- Универсальные банки.
- Малые псевдоуниверсальные банки.

Тенденции в функциональной структуре банковской системы России



- Тема 3. Банковский менеджмент

Банковский менеджмент.

Банковский менеджмент – это система управления кредитной организацией, основанная на использовании современных эффективных форм, средств и методов управления банковской деятельностью в условиях рыночной экономики.

БМ представляет собой воздействие субъекта управления на объект управления для достижения поставленной цели.

В качестве субъекта управления в БМ выступают органы управления кредитной организацией.

Объектами управления в кредитных организациях являются денежные средства, продукты и услуги, технологии, организационные структуры и персонал банка.

Общие функции банковского менеджмента

- Планирование.

Эта функция дает начало управленческому процессу, устанавливает цель, перспективу, необходимые пропорции развития.

- Организация.

Позволяет реализовать планы путём установления определенной последовательности выполнения операций, выбора методов и средств.

- Регулирование

- Координация

- Стимулирование.

- Учет

- Анализ

- Контроль

Современные концепции менеджмента

- **Тотальный менеджмент качества (TQM).**

Подход к руководству организацией, нацеленный на качество, основанный на участии всех ее членов и направленный на достижение долгосрочного успеха путем удовлетворения потребителя и выгоды для всех членов организации и общества.

- **Реинжиниринг бизнес процессов (BPR).**

Это набор управленческих методик и подходов, связанных особой «философией», которая включает: 1) фокус – на процессы, а не единичные работы; 2) новую роль менеджеров в системе управления; 3) системное моделирование бизнеса и управление им; 4) ориентацию на потребности клиентов.

- **Сбалансированная система показателей (BSC).**

Система управления, позволяющая руководителям переводить стратегические цели компании в четкий план оперативной деятельности подразделений и ключевых сотрудников и оценивать результаты их деятельности с точки зрения реализации стратегии с помощью **ключевых показателей эффективности.**

История развития показателей эффективности деятельности компании

- 1920-е годы
Модель Дюпона (Du Pont Model);
Рентабельность инвестиций (ROI)
- 1970-е годы
Чистая прибыль на одну акцию (EPS);
Коэффициент соотношения цены акции и чистой прибыли (P/E)
- 1980-е годы
Коэффициент соотношения рыночной и балансовой стоимости акций (M/B); Рентабельность акционерного капитала (ROE);
Рентабельность чистых активов (RONA);
Денежный поток (Cash Flow)
- 1990-е годы
Экономическая добавленная стоимость (EVA);
Прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов (EBITDA);
Рыночная добавленная стоимость (MVA);
Сбалансированная система показателей (Balanced Scorecard -BSC);
Показатель совокупной акционерной доходности (TSR);
Денежный поток отдачи на инвестированный капитал (CFROI)

Причины изменений

- управление с помощью финансовых показателей не дает достаточной информации для принятия правильных и своевременных управленческих решений.
- *Основания для такого утверждения: например, если разрыв между балансовой и рыночной стоимостью, согласно данным по 3500 американским компаниям в 1978 году составлял 5%, то к 1998 году по бухгалтерской стоимости компании недооценивали себя на 72%.*
- *Причиной такого разрыва стало постепенное, но неуклонное увеличение стоимости нематериальных активов - таких как интеллектуальный капитал, инновации, репутация - в общей стоимости компаний. Стандарты финансовой отчетности (GAAP, IAS) никак не учитывали подобных экономических условий. Неудивительно, что инвесторы также стали отказываться от такого источника информации о состоянии компании, как бухгалтерская отчетность.*
- *Попытки привести показатели эффективности в соответствие экономической ситуации были и до появления BSC, однако они затрагивали исключительно финансовые аспекты деятельности. Такие показатели, как EVA, EBITDA, TSR, давали акционерам более реальную картину текущего состояния бизнеса, но для управления компанией их было явно недостаточно.*

Определение качества

В ISO 9000:2000 , качество определено как:

"степень, в которой комплекс соответствующих характеристик отвечает необходимым требованиям."

Одновременно подчеркивается, что «требования (...) устанавливаются различными заинтересованными сторонами.»

Таким образом происходит перенос акцента с чистой стоимости потребления, определяемой качествами, поддающимися объективной проверке (например, прочность, устойчивость краски) на индивидуальную ценность потребления, учитывающую интересы различных сторон.

В противовес такому пониманию дефиниция качества является выражением тесных связей между организацией и всеми группами заинтересованных сторон производства.

Определение качества

Качество может определяться следующим образом:

- *Качество является субоптимальным удовлетворением всех требований (признаков) всех групп потребителей деятельности организации, при котором возможно „долгосрочное существование данной организации“.*
- Такое понимание качества расширяет целевую установку менеджмента качества. В центре стратегического менеджмента качества стоит постоянное выравнивание всех действий организации на соответствие между изменяющимися потребностями групп потребителей и условиями существования организации. Эти требования, применяемые к стратегическому менеджменту качества, обуславливают систему показателей (Measurement performance).

4-е аспекта рассмотрения деятельности организации в BSC

				<p><u>Финансовая перспектива:</u> <i>Какие цели вытекают из финансовых ожиданий наших инвесторов?</i></p>							
Стратегич. цели		Измерения	Значение цели	Стратег. меры							
<p><u>Перспективы заинтересованных сторон:</u> <i>Какие цели относительно структуры и целей заинтересованных сторон необходимо поставить, чтобы добиться наших целей?</i></p>				<p>СТРАТЕГИЯ И МИССИЯ</p>				<p><u>Перспектива процесса:</u> <i>Какие цели относительно нашего процесса необходимо поставить, чтобы выполнить финансовую перспективу и перспективу заинтересованных сторон?</i></p>			
Стратегич. цели		Измерения	Значение цели					Стратег. меры		Стратегич. цели	
				<p><u>Перспектива потенциала:</u> <i>Какие цели относительно нашего потенциала необходимо поставить, чтобы отвечать не только актуальным, но и будущим требованиям?</i></p>							
Стратегич. цели		Измерения	Значение цели	Стратег. Меры							

Перспектива заинтересованных сторон

В этой перспективе обсуждаются вопросы:

- целей позиционирования предприятия на рынке;
- восприятия собственной деятельности через видение потребителей.

(Примеры: объемы рынка, часть рынка, структура клиентов и т. д.). У Kaplan & Norton всегда оговаривается перспектива клиента, причем нет точного определения, что понимается под клиентом. То есть, здесь дается широкое понимание клиента.

Перспектива процесса

Перспектива процесса указывает, при каких процессах достигается достижение целей заинтересованных сторон и финансовых целей.

Внимание фокусируется на тех процессах, которые имеют ключевое значение при преобразовании стратегии.

(Примеры: бизнес анализ процесса, ценообразование, компетенция центра, SWOT-анализ и т. д.).

Перспектива потенциала

- Цели, устанавливаемые для перспектив потенциала, служат развитию стратегически важного элемента организации – инфраструктуры.
- Потенциалом для этого являются сотрудники, знания, инновации, инновационная сила и креативность, технологии, информация, а также информационные системы.
- Эти потенциалы служат не только преобразованию сегодняшней стратегии, но и создают базу для будущих изменений и приспособляемости.

(Примеры: **рабочая структура, профиль компетенции, технологический анализ** и т. д.) У Norton & Kaplan эта перспектива называется «обучение и развитие». Причем более широкая трактовка "перспективы потенциала", является более подходящей, так как будущие ожидания интегрируются в BSC-плане.

Финансовая перспектива

Эта перспектива представляет меру для измерения успеха или неудачи выбранной стратегии. Она содержит те цели и измеряемые величины, которые измеряют финансовый результат стратегического преобразования организации.

Финансовая перспектива свидетельствует, сможет ли реализоваться в конечном итоге цель экономики – достижение долгосрочного экономического успеха. (Примеры показателей: стоимость, прибыль, доходы, оборот, структура цен, структура капитала, степень задолженности и т. д.)

Тема 4. Управление финансами в
коммерческом банке.

Основная цель финансового менеджмента коммерческого банка

Недостаточность концепции максимизации прибыли.

«Книжная» стоимость акционерного капитала.

Рыночная стоимость акционерного капитала.

Современная концепция цели финансового менеджмента предприятия – максимизация стоимости предприятия (банка).

Стоимость бизнеса (доходный подход) =
 $\sum \text{Ожидаемые поступления}_t^* D_t$

Основная цель финансового менеджмента коммерческого банка

(Продолжение)

Ожидаемые поступления_t – ожидаемые акционерами дивиденды и поступления от продажи акций

D_t - коэффициент дисконтирования (стоимость альтернативных инвестиций со сравнимым уровнем риска).

Основные трудности:

У многих банков нет рыночных цен на акции, так как либо акции не размещаются на биржевых рынках, либо вне биржевые сделки очень редки и не отражают текущую стоимость банка.

Поэтому в банковской практике обращаются к различным относительным показателям прибыльности, являющимися заменителями рыночной стоимости акций.

Управление ростом стоимости бизнеса

Управление ростом стоимости бизнеса (финансовый аспект) основывается на 3-х «рычагах»:

- Управление рентабельностью;
- Управление рисками;
- Управление инвестициями, управление развитием.

Основные функции финансового менеджмента.

- **Стратегическое планирование.**
Планирование финансовых показателей, инвестиций, капитала, финансирования.
- **Управление активами и пассивами.**
- **Казначейские операции. Управление ликвидностью.**
- **Учет и системы отчетности.**
- **Составление и исполнение бюджетов.**
- **Планирование и исполнение налоговых планов.**
- **Внутренний контроль.**

Тема 5. Интерпретация финансовой отчетности коммерческих банков.

Финансовая отчетность банков

Основная цель финансовой отчетности –

обеспечить добросовестное
представление информации о:

- финансовом положении банка;
- финансовых результатах работы;
- движении денежных средств.

Многообразиие форм представления финансовой отчетности в зависимости от группы контрагентов банка

- Центральный банк и другие регулирующие и надзорные органы – формы обязательной финансовой отчетности (ОФО) банка;
- Клиенты банка – публикуемая отчетность, отчетность по МСФО;
- Акционеры банка – отчетность по МСФО, публикуемая отчетность;
- Менеджмент банка – управленческая отчетность, отчетность по МСФО, публикуемая отчетность, ОФО.

Элементы финансовой отчетности, которые имеют прямое отношение к оценке финансового положения

- Активы: ресурсы, контролируемые банком, которые образовались в результате действий в прошлом и от которых в будущем банк предполагает получить экономические выгоды.
- Обязательства: текущая задолженность банка, возникающая в результате его действий в прошлом. Предполагается, что урегулирование задолженности приведет к оттоку из компании ресурсов, содержащих экономическую выгоду.
- Капитал: активы за вычетом обязательств.

Элементы финансовой отчетности, которые связаны с оценкой финансовых результатов деятельности

- Доходы: приращение экономических выгод в форме поступлений или увеличения активов, либо сокращения обязательств, что выражается в увеличении капитала, не связанного с вкладами участников акционерного капитала.
- Расходы: сокращение экономических выгод в форме оттока или истощения активов, или увеличения обязательств, в результате которого происходит уменьшение капитала (отличного от уменьшения, связанного с распределением капитала между собственниками)

Бухгалтерский баланс

Представляет информацию о финансовом положении.

Основное уравнение баланса:

$$A = П = O + K \quad \text{или} \quad K = A - O,$$

A – активы банка;

O – обязательства;

K – капитал;

П – пассивы (источники средств).

Категории Активов

(требования к составу Активов консолидированного баланса)

- Денежные средства и их эквиваленты
- Обязательные резервы на счетах в Центральном банке
- Торговые ценные бумаги
- Средства в других банках
- Кредиты и авансы клиентам
- Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
- Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения
- Инвестиции в ассоциированные компании
- Гудвил от приобретения дочерних компаний
- Нарощенные процентные доходы и прочие активы
- Отложенный налоговый актив
- Основные средства
- **Итого активов**

Категории Обязательств

(требования к составу Обязательств консолидированного баланса)

- Средства других банков
- Средства клиентов
- Выпущенные долговые ценные бумаги
- Прочие заемные средства
- Нарощенные процентные расходы и прочие обязательства
- Отложенное налоговое обязательство
- **Итого обязательств**
- Доля меньшинства

Категории Капитала

(Собственные средства акционеров)

- Уставный капитал
- Эмиссионный доход
- Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи
- Фонд переоценки основных средств
- Фонд накопленных курсовых разниц
- Нераспределенная прибыль/(Накопленный дефицит)
- **Итого собственных средств/(дефицит собственных средств) акционеров**

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

- Процентные доходы
- Процентные расходы
- **Чистые процентные доходы/(отрицательная процентная маржа)**
- Резерв под обесценение кредитов
- **Чистые процентные доходы/(отрицательная процентная маржа) после создания резерва под обесценение кредитов**
- Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами
- Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи
- Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой
- Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты
- Комиссионные доходы
- Комиссионные расходы

Консолидированный отчет о прибылях и убытках (Продолжение)

- Доходы/(расходы) от предоставления активов со ставками выше/ниже рыночных
- Доходы/(расходы) по обязательствам, привлеченным по ставкам ниже/выше рыночных
- Резерв под обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи
- Резерв под обесценение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения
- Резерв под убытки по обязательствам кредитного характера и прочие резервы
- Прочие операционные доходы
- **Чистые доходы/(расходы)**
- Операционные расходы
- Денежная прибыль/(убыток)
- **Операционные доходы/(расходы)**
- Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний после налогообложения
- **Прибыль/(убыток) до налогообложения**
- (Расходы)/возмещение по налогу на прибыль
- **Прибыль/(убыток) после налогообложения**
- Доля меньшинства
- **Чистая прибыль/(убыток)**

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Денежные средства от операционной деятельности

Проценты полученные

Проценты уплаченные

Доходы по операциям с ценными бумагами

Доходы по операциям с иностранной валютой

Комиссии полученные

Комиссии уплаченные

Прочие операционные доходы

Уплаченные операционные расходы

Уплаченный налог на прибыль

Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах

(Прирост)/снижение операционных активов и обязательств

Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам на счетах в Центральном банке

Чистый (прирост)/снижение по торговым ценным бумагам

Чистый (прирост)/снижение по средствам в других банках

Чистый (прирост)/снижение по кредитам и авансам клиентам

Чистый прирост/(снижение) по прочим активам

Чистый прирост/(снижение) по средствам других банков

Чистый прирост/(снижение) по средствам клиентов

Чистый прирост/(снижение) по выпущенным долговым ценным бумагам [векселям]

Чистый прирост/(снижение) по прочим обязательствам

Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности

Консолидированный отчет о движении денежных средств (Продолжение)

Денежные средства от инвестиционной деятельности

Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи

Выручка от реализации [и погашения] инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи

Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения

Выручка от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения

Приобретение дочерней компании за вычетом полученных денежных средств

Выручка от реализации дочерней компании за вычетом уплаченных денежных средств

Приобретение основных средств Выручка от реализации основных средств

Дивиденды полученные Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности

Денежные средства от финансовой деятельности

Эмиссия обыкновенных акций Эмиссия привилегированных акций Прочие взносы акционеров в уставный капитал Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров

Привлечение прочих заемных средств Возврат прочих заемных средств Выплаченные дивиденды Прочие выплаты акционерам

Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности

Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты

Влияние инфляции на денежные средства и их эквиваленты

Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов Денежные средства и их эквиваленты на начало года

Денежные средства и их эквиваленты на конец года

Консолидированный отчет о движении денежных средств (Продолжение)

Денежные средства от финансовой деятельности

Эмиссия обыкновенных акций

Эмиссия привилегированных акций

Прочие взносы акционеров в уставный капитал

Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров

Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров

Привлечение прочих заемных средств

Возврат прочих заемных средств

Выплаченные дивиденды

Прочие выплаты акционерам

Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности

Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты

Влияние инфляции на денежные средства и их эквиваленты

Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов

Денежные средства и их эквиваленты на начало года

Денежные средства и их эквиваленты на конец года

Связь между Балансом и Отчетом о прибылях и убытках

A_i - величина i -го актива;

O_j – величина j -го обязательства;

K – капитал банка;

r_i – доходность (средний доналоговый доход) i – го актива;

c_j – средняя процентная стоимость j – го обязательства;

PL – выделения на ссудные потери (резерв за период);

OI – доход от деятельности, не связанный с получением процентов;

OE – расходы, не связанные с выплатой процентов;

NII – чистый процентный доход;

NI – чистая прибыль;

t - ставка налога на прибыль;

Tax – налог на прибыль;

n - количество позиций активов;

m – количество позиций обязательств.

Связь между Балансом и Отчетом о прибылях и убытках (Продолжение)

Уравнение баланса

$$\sum_{i=1} A_i = \sum_{j=1} O_j + K \quad (1)$$

Отчет о прибылях и убытках

$$NI = [\sum r_i A_i - \sum c_j O_j - PL + (OI - OE)] (1-t) \quad (2)$$

или

$$NI = \sum r_i A_i - \sum c_j O_j - PL + (OI - OE) - Tax \quad (2a)$$

$$NII = [\sum r_i A_i - \sum c_j O_j] \quad (3)$$

Таблица 1

Балансы гипотетических банковских организаций, средниецифры (тыс. долл.)

	Многобанковская холдинговая компания и дочерние компании	% от общего	Независимый коммерческий банк	% от общего
Активы				
Денежные средства и счета "настро"	4 351 200	8,7%	3 809	7,6%
Счета "настро" (процентные или приносящие проценты)	1 804 760	3,6%	1 994	4,0%
Ценные бумаги штата и муниципальные ценные бумаги	1 018 763	2,0%	3 201	6,4%
Прочие инвестиционные ценные бумаги	3 831 980	7,7%	4 021	8,0%
Ценные бумаги счета расчетов	294 635	0,6%		0,0%
Проданные федеральные фонды и RP-соглашения	849 400	1,7%	1 626	3,3%
Ссуды		0,0%		0,0%
предприятиям	21 089 307	42,2%	15 180	30,4%
на недвижимость	1 806 536	3,6%	5 340	10,7%
потребительские	3 792 714	7,6%	12 385	24,8%
международные	6 569 201	13,1%		0,0%
Финансирование лизинговой деятельности	544 878	1,1%		0,0%
сумма ссуд и лизинга	33 802 636	67,6%	32 905	65,8%
за вычетом резервов на ссудные потери	503 874	1,0%	603	1,2%
		0,0%		0,0%
чистые ссуды	33 298 762	66,6%	32 302	64,6%
Помещение и оборудование	806 055	1,6%	1 495	3,0%
Обязательства клиентов по акцептованию	2 104 122	4,2%		0,0%
Заработанные проценты, подлежащие получению	496 672	1,0%	859	1,7%
Прочие активы	1 143 651	2,3%	693	1,4%
Суммарные активы	50 000 000	100,0%	50 000	100,0%

Таблица 1 (Продолжение 2)
Балансы гипотетических банковских организаций,
среднедневные цифры (тыс. долл.)

Обязательства				
Депозиты до востребования				
(отделения внутри страны)	7 280 518	14.6%	10 115	20.2%
Процентные депозиты/депозиты с возможностью выписывания чеков	2 083 397	4.2%	4 023	8.0%
Застрахованные счета рынка денег	3 671 927	7.3%	4 842	9.7%
Прочие сберегательные депозиты	2 413 360	4.8%	3 781	7.6%
Срочные депозиты менее \$ 100 000	2 941 895	5.9%	9 610	19.2%
Срочные депозиты выше \$ 100 000	8 450 191	16.9%	6 349	12.7%
Депозиты (зарубежные филиалы) ³	8 503 279	17.0%		0.0%
Суммарные депозиты	35 347 478	70.7%	38 720	77.4%
Приобретенные федеральные фонды и RP-соглашения	3 346 638	6.7%	153	0.3%
Коммерческие бумаги и прочие краткосрочные займы	3 089 155	6.2%		0.0%
Долгосрочная задолженность	1 896 852	3.8%		0.0%
Просроченные акцепты	2 104 122	4.2%		0.0%
Прочие обязательства	1 920 651	3.8%	7 580	15.2%
Суммарные обязательства	47 704 895	95.4%	46 453	92.9%
Акционерный капитал				
(Обыкновенные акции нарицательная номинальная стоимость)	492 196	1.0%	1 000	2.0%
Избыток/превышение	1 008 487	2.0%	1 000	2.0%
Неразмещенная прибыль	794 421	1.6%	1 547	3.1%
Суммарный акционерный капитал	2 295 104	4.6%	3 547	7.1%
Сумма пассивов и акционерного капитала	50 000 000	100.0%	50 000	100.0%
³ 1 млрд. долл. из суммы дохода процентов не приносит				

Таблица 2

Отчеты о прибылях и убытках гипотетических банков, (тыс. долл.)

№	<i>Название статьи</i>	<i>Многобанковская холдинговая компания и ее дочерние компании</i>	<i>Независимый коммерческий банк</i>
1	Доход в виде процентов		
2	Проценты по ссудам (включая федеральные фонды)	3 879 230	4 546
3	Проценты по балансам в других банках	153 044	164
4	Проценты по муниципальным ценным бумагам и ценным бумагам штата ⁶	55 421	183
6	Проценты по другим инвестиционным ценным бумагам	356 794	376
7	Проценты по торговому счету	12 667	
8	Доход от лизинговой деятельности	105 275	
9	<i>Суммарный доход в виде процентов</i>	<i>4 562 431</i>	<i>5 269</i>
10	Расходы в виде выплачиваемых процентов		
11	<i>Проценты по депозитам</i>	<i>2 287 766</i>	<i>2 386</i>
13	<i>Проценты по покупным федеральным фондам и RP-соглашения с ценными бумагами</i>	<i>278 053</i>	<i>11</i>
15	<i>Проценты по коммерческим бумагам и другим краткосрочным заемным средствам</i>	<i>240 180</i>	
16	<i>Проценты по долгосрочной задолженности</i>	<i>195 545</i>	
17	<i>Суммарные расходы в виде выплачиваемых процентов</i>	<i>3 001 544</i>	<i>2 397</i>
18	Чистый доход в виде процента	1 560 887	2 872
19	<i>Резерв на потери по ссудам</i>	<i>236 674</i>	<i>389</i>
20	<i>Чистый доход в виде процентов</i>		
21	<i>без резерва на потери по ссудам</i>	<i>1 324 213</i>	<i>2 483</i>

Таблица 2 (Продолжение)

Отчеты о прибылях и убытках гипотетических банков, (тыс. долл.)

22	Доход от деятельности, не связанное с получением процентов		
23	Гонорары и вознаграждения за услуги	337 588	705
24	Прибыль по текущим счетам	3 065	
25	Прочие доходы в виде гонораров	165 426	47
26	Прибыли (убытки) от инвестиционных ценных бумаг	1 707	29
27	Прочие доходы*	240 843	158
28	Суммарные доходы от деятельности, не связанной с получением процентов	748 629	939
29	Расходы, не связанные с выплатой процентов		
30	Заработная плата и выплаты служащим	780 936	1 355
31	Затраты на содержание помещений	152 477	101
32	Затраты на содержание мебели и оборудования	99 228	163
33	Прочие операционные расходы	441 755	988
34	Суммарные расходы, не связанные с выплатой процентов	1 474 396	2 607
35	Доход до взимания подоходных налогов	598 446	815
36	Подоходные налоги	240 328	251
37	Чистый доход	358 118	564
	^a RP-соглашения - соглашения о покупке ценных бумаг с последующим выкупом по оговоренной цене.		
	^b Для двух банковских групп муниципальный процент, эквивалентный налогу, равен $55\,421 / (1 - 0,34) = 83\,971$ долл. и $183 / (1 - 0,34) = 277$ долл. Доход до подоходных налогов на основе налогового эквивалента равняется соответственно 626 996 и 909 долл.		
	^c 38 млн. долл. от всей суммы для многобанковской холдинговой компании представляют собой доход после налога от продажи недвижимой собственности.		

Показатели рентабельности для гипотетических банковских организаций

Коэффициент (показатель)	Многобанковская холдинговая компания	Контрольная группа	Независимый коммерческий банк	Контрольная группа
ROE - Чистый доход/Суммарный собственный капитал	15.60%	13.18%	15.90%	12.49%
ROA - Чистый доход/Суммарные активы	0.72	0.59	1.13	0.99
EM - Суммарные активы/Суммарный собственный капитал	21,79X	22,30 X	14,10X	12,60X
PM — Чистый доход/Суммарный операционный доход	6.74	6.56	9.09	8.86
AU - Операционный доход/Суммарные активы	10.62	10.98	12.42	11.26
Подходные налоги/Суммарный операционный доход	4.53	5.35	4.04	3.76
Расходы, не связанные с выплатой процентов/Суммарный операционный доход	27.76	29.1	42	42.81
Расходы по выплате процентов/Суммарный операционный доход	56.51	56.88	38.61	40.95
Выделения на ссудные потери/Суммарный операционный доход	4.46	2.81	6.27	3.62
Доход в виде процентов/Суммарные активы	9.12	9.55	10.54	10.27
Доход от деятельности, не связанной с получением процентов/Суммарные активы	1.5	1.43	1.88	0.99
Показатель чистого процента - Чистый процентный доход/"Работающие" активы	3.8	4	6.58	6.14
Доходная база - "Работающие" активы/Суммарные активы	82.2	82.7	86.29	86.14
"Спрэд"	2.62	3.09	3.7	3.36

Коэффициент (показатель)	Многоба нковская холдинго вая компания	Контроль ная группа	Независи мый коммерч еский банк	Контроль ная группа
Процентное соотношение к суммарным пассивам				
Депозиты до востребования	15.26	14.52	21.77	20.19
Сберегательные и малые срочные депозиты	11.23	11.17	28.83	26.64
Срочные депозиты свыше \$ 100 000	17.71	19.06	13.67	14.81
Федеральные фонды и RP-соглашения	7.02	8.43	0.3	1.67
Коммерческие бумаги и краткосрочные заимствования	6.48	8.08		
Долгосрочная задолженность	3.98	4.62		0.13
Средняя процентная стоимость пассивов				
Стоимость депозитов	6.47	6.37	6.16	6.5
Стоимость федеральных фондов и RP-соглашений	8.31	8.28	7.19	7.21
Стоимость коммерческих бумаг и краткосрочной задолженности	7.77	7.64		
Стоимость долгосрочной задолженности	10.31	10.18		9.62
Процентная доля активов				
Наличные денежные средства и счета "ностор"	8.7	9.15	7.62	7.8
Депозиты в других банках (приносящие проценты)	3.61	4.94	3.99	2.06
Муниципальные ценные бумаги и ценные бумаги штата	2.04	2.53	6.4	10.42
Прочие инвестиционные ценные бумаги	7.66	4.76	8.04	13.4
Проданные федеральные фонды и RP-соглашения	1.7	1.41	3.25	4.52
Чистые ссуды и лизинг	66.6	68.75	64.61	52.83
Резерв на ссудные потери	1.01	0.92	1.21	0.55
Прочие активы	9.69	8.46	6.09	8.97

Коэффициент (показатель)	Многоба нковская холдинго вая компания	Контроль ная группа	Независи мый коммерч еский банк	Контроль ная группа
Средняя валовая прибыль на активы				
Депозиты в других банках(приносящие проценты)	8.48	8.44	8.22	8.2
Муниципальные ценные бумаги и ценные бумаги штата(налоговый эквивалент)	8.24	8.28	8.65	8.98
Прочие инвестиционные ценные бумаги	9.31	9.33	9.35	10.06
Валовые ссуды и лизинг (включая федеральные фонды и RP-соглашения)	11.19	11.62	13.82	12.85
Процентные доли дохода, не связанного с получением процентов				
Гонорары и сборы за услуги	45.09	51.51	75.08	66.91
Прибыль от инвестиционных ценных бумаг	0.23	0.83	3.09	0.26
Прочие доходы в виде гонораров	22.1	25.64	5	9.17
Прочие доходы	32.58	22.02	16.83	23.66
Процентные доли расходов, не связанных с выплатой процентов				
Заработная плата и выплаты служащим	52.97	60.99	51.98	53.04
Расходы на содержание помещений и оборудования	17.07	11.16	10.13	13.39
Прочие операционные расходы	29.96	27.85	37.9	33.57
Доход, не связанный с получением процентов/расходы, не связанные с выплатой пр	50.78	48.48	36.02	20.63
Процентные доли от суммарных активов				
Расходы, связанные с выплатой процентов	6	6.29	4.79	5.58
Расходы, не связанные с выплатой процентов	2.95	2.47	5.21	4.01
Заработная плата и выплаты служащим	1.56	1.75	2.71	2.84
Расходы на содержание помещений и оборудования	0.5	0.38	0.53	0.6
Доход от деятельности, не связанной с получением процентов - Расходы, не связанн	-1.45	-1.52	-3.34	-2.7

Публикуемая отчетность российских банков.

Пример. Балансовый отчет (тыс. рублей)

№	Наименование статей	На отчетную дату	На соответствующую отчетную дату прошлого года
I АКТИВЫ			
1	Денежные средства	384 151	245 633
2	Средства кредитных организаций: Центральном банке РФ	497 714	216 692
2.1	Обязательные резервы	53 192	31 627
3	Средства в кредитных организациях	48 960	62 143
4	Чистые вложения в торговые ценные бумаги	0	37 692
5	Чистая стоимость задолженности	2 245 413	1 103 488
6	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0
7	Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	12	4
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	33 602	46 463
9	Требования по получению процентов	16 725	2 999
10	Прочие активы	48 357	8 074
11	ВСЕГО АКТИВОВ (ст. 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10)	3 295 206	1 723 489
II ПАССИВЫ			
12	Кредиты Центрального банка РФ	0	0
13	Средства кредитных организаций	112 071	80
14	Средства клиентов (некредитных организаций)	2 743 143	1 367 438
14.1	Выдачи физическим лицам	955 962	686 534
15	Выпущенные долговые обязательства	89 256	142 866
16	Обязательства по уплате процентов	19 649	13 003
17	Прочие обязательства	12 644	5 492
18	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон	6 057	3 933
19	ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	2 982 850	1 552 804
III ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
20	Средства акционеров (участников)	127 000	77 000
20.1	Зарегистрированные облигационные акции и доли	127 000	77 000
20.2	Зарегистрированные привилегированные акции	0	0
20.3	Незарегистрированные привилегированные акции	0	0
21	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0
22	Эмиссионный доход	0	0
23	Переоценка основных средств	372	372
24	Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, связанные со собственными средствами (капитал)	12 163	15 613
25	Фонды и неиспользованный прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет)	109 936	67 029
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	87 196	42 097
27	Всего источников собственных средств	312 356	170 685
28	ВСЕГО ПАССИВОВ	3 295 206	1 723 489
IV ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
29	Безвозмездные обязательства кредитной организации	117 637	96 090
30	Гарантии, выданные кредитной организацией	53 319	21 662
V СЧЕТА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ			
АКТИВНЫЕ СЧЕТА			
1	Касса	0	0
2	Ценные бумаги в управлении	3 810	1 374
3	Драгоценные металлы	0	0
4	Кредиты предоставленные	0	0
5	Средства, использованные на другие цели	0	0
6	Расчеты по доверительному управлению	756	51
7	Уплаченный налог на прибыль (доход по процентным (длговым) обязательствам)	46	0
8	Текущие счета	0	0
9	Расходы по доверительному управлению	0	0
10	Убыток по доверительному управлению	16	0
ПАССИВНЫЕ СЧЕТА			
11	Капитал в управлении	4 014	1 217
12	Расчеты по доверительному управлению	0	0
13	Полученный налог на прибыль (доход по процентным (длговым) обязательствам)	0	0
14	Доходы от доверительного управления	0	0
15	Прибыль по доверительному управлению	634	438

Публикуемая отчетность российских банков.

Пример. Отчет о прибылях и убытках (тыс. рублей)

№	Наименование статей	За отчетный период	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
	Проценты полученные и аналогичные доходы от :		
1.	Размещения средств в кредитных организациях	18 361	10 927
2.	Ссуд, предоставленных другим клиентам (некредитным организациям)	325 442	176 748
3.	Оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0	0
4.	Ценных бумаг с фиксированным доходом	1 664	5 589
5.	Других источников	2 205	1 292
6.	Всего процентов полученных и аналогичных доходов	347 672	194 556
	Проценты уплаченные и аналогичные расходы по :		
7.	Привлеченным средствам кредитных организаций	20 125	6 622
8.	Привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций)	73 488	47 612
9.	Выпущенным долговым обязательствам	5 878	3 325
10.	Всего процентов уплаченных и аналогичных расходов	99 491	57 559
11.	Чистые процентные и аналогичные доходы	248 181	136 997
12.	Чистые доходы от операций с ценными бумагами	-417	-2 039
13.	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	39 975	32 996
14.	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами и прочими финансовыми инструментами	-2	0
15.	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	100	175
16.	Комиссионные доходы	217 027	102 955
17.	Комиссионные расходы	10 327	6 632
18.	Чистые доходы от разовых операций	5 948	2 068
19.	Прочие чистые операционные доходы	-2 854	-1 922
20.	Административно-управленческие расходы	265 342	161 581
21.	Резервы на возможные потери	-94 293	-40 150
22.	Прибыль до налогообложения	137 996	62 867
23.	Начисленные налоги (включая налог на прибыль)	50 800	21 098
24.	Прибыль (убыток) за отчетный период	87 196	41 769

**Публикуемая отчетность российских банков.
Пример. Отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов.**

№№ п/п	Наименование обязательных нормативов или резервов	На отчетную дату	На соответствующую отчетную дату прошлого года
1	2	3	4
1.	Собственные средства (капитал), тыс.руб.	331 355	170 613
2.	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала), процент	13.5	13.4
3.	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала), процент	10.0	11.0
4.	Расчетный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	163 004	73 820
5.	Фактически сформированный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	163 004	73 820
6.	Расчетный резерв на возможные потери, тыс.руб.	9 250	209
7.	Фактически сформированный резерв на возможные потери, тыс.руб.	9 250	209

Тема 6. Управление рентабельностью.

Модель Дюпона. Рентабельность собственного капитала.

$ROE = NI / K$ – рентабельность капитала

Оценка показателя зависит от рыночной доходности инвестиций сравнимых по уровню риска. Для развитых рынков «хороший» уровень рентабельности капитала > 20%.

$ROE = NI / A * A / K = ROA * EM$

$ROA = NI / A$ – рентабельность активов

Для крупных международных банков «хороший» уровень рентабельности активов > 1%.

$EM = A / K$ – финансовый левередж «рычаг»

Для «крупных» банков финансовый рычаг составляет около 20. Для большинства российских банков составляет около 10. Является приближенной характеристикой принимаемых банком рисков.

Модель Дюпона.

Рентабельность собственного капитала. Продолжение1.

$$ROA = NI/A = NI/D * D/A = PM * AU$$

PM = NI/D - предельная прибыльность (рентабельность продаж, маржа прибыли)

AU = D/A – коэффициент использования активов (в российской практике – доходность активов, оборачиваемость активов)

Коэффициентный вертикальный анализ

$$PM = NI/D = [\sum r_i A_i - \sum c_j O_j - PL + (OI - OE) - Tax]/D$$

Коэффициенты:

$$K1 = \sum r_i A_i/D$$

$$K2 = \sum c_j O_j/D$$

$$K3 = PL/D$$

$$K4 = OI/D$$

$$K5 = OE/D$$

$$K6 = Tax/D$$

Модель Дюпона.

Рентабельность собственного капитала. Продолжение2.

$$AU = D/A = (\sum r_i A_i) / A + OI / A$$

Другие показатели эффективности:

$$NIM = NII / A_d \text{ — чистая процентная маржа в \%}$$

A_d — активы, приносящие доход (процентные активы)

O_p — процентные обязательства

$$\text{Spread} = (\sum r_i A_i) / A_d - (\sum c_j O_j) / O_p \text{ — «спрэд»}$$

$Bd = A_d / A$ — доходная база

$IE = OI / OE$ — эффективность беспроцентных операций

Факторы стоимости, влияющие на маржу прибыли

Факторы стоимости	Статьи ОПиУ
Рынки	Продажи (Доходы)
Клиенты	
Объемы инвестиций	
Ценообразование	
Маркетинговая стратегия и реклама	
Эффективность производства услуг и продуктов	Себестоимость услуг и продуктов
Стоимость привлеченных средств	
Риски (резервы)	
Затраты на оплату труда	
Накладные расходы	Операционные расходы
Затраты на маркетинг, рекламу и продажи	
Общественные расходы	
Стратегии	Налоги
Ставки	

Факторы стоимости, влияющие на доходность активов

Факторы стоимости	Статьи баланса
Потребности клиентов в денежных средствах	Денежные средства, средства на корреспондентских счетах
Риски, связанные с ликвидностью	
Риски, связанные с лояльностью клиентов	
Возможности перераспределения средств	
Клиентская база	Судная задолженность, Инвестиции
Банковская практика	
Кредитная политика	
Кредитные риски	
Инвестиционная политика	Основные средства, здания, оборудование, ВТ
Инвестиционные риски	
Текущая и прогнозируемая производительность	
Эффективность производства и планирования	Привлеченные средства
Эффективность распределения	
Клиентская база привлеченных средств	
Клиентская политика	Капитал (Собственные средства)
Риски, связанные с ликвидностью	
Риски, связанные с лояльностью клиентов	
Доступность привлеченных ресурсов	
Ограничения в капитале (достаточность капитала)	
Политика управления рисками	
Стратегии, темпы роста	

Модель Дюпона.

Рентабельность собственного капитала. Продолжение

ROE – показатель для акционеров. Отражает эффективность инвестиций в банк.

ROA – показатель для топ-менеджеров. Отражает эффективность использования банком финансовых ресурсов.

Для оценки эффективности деятельности менеджеров среднего уровня могут быть использованы коэффициенты из модели Дюпона соответствующие характеру их деятельности.

- Тема 7. Банковские риски.

Управление рисками (риск-менеджмент)

Эффективное управление банком предполагает достижение следующих целей:

- Нахождение оптимального баланса между риском и рентабельностью для банка в целом и выработку адекватных стимулов для деятельности подразделений и отдельных служащих.
- Нахождение оптимального соответствия между размером привлекаемого акционерного или заемного капитала и принимаемыми рисками.

Как повторяющийся процесс риск-менеджмент состоит из нескольких основных этапов:

- выявление и классификация основных видов риска;
- расчет адекватной и легко интерпретируемой меры риска;
- принятия решения об уменьшении или увеличении выявленных рисков;
- разработка и реализация процедур контроля за рисками текущих позиций.

Определение риска

- В экономике процесс принятия решений на всех уровнях управления происходит в условиях постоянной неопределенности.
- Если субъект принимает решение в условиях полной неопределенности об объекте, то рациональное решение невозможно.
- Если субъекту известна хоть какая-то информация о поведении объекта (субъективная или объективная вероятность наступления альтернатив, «нечеткие» понятия и др.), появляется возможность принятия рациональных решений с учетом известной информации.
- Риск – это возможность отклонения от ожидаемых результатов или событий.
- Риск всегда связан с субъектом, его ожиданиями, оценками, решениями.

Банковский риск

Измерение риска. Меры риска.

Следует различать риск и его меру. Управление риском невозможно без его измерения и оценки.

Меры рисков.

Качественные характеристики риска.

Пример: «большой» риск, «умеренный» риск, «маленький» риск и т.др.

Количественные характеристики риска.

Пример: объективные и субъективные вероятности событий, относительные числовые коэффициенты, стоимостные показатели, характеризующие возможные потери и др.

Основные банковские риски.

Имеется множество различных классификаций банковских рисков, которые различаются положенными в их основу критериями этих классификаций. Предложенная классификация банковских рисков (согласно ЦБ РФ) характеризует наиболее проблемные зоны банковских рисков для российских банков.

Основные банковские риски:

Кредитный риск.

Рыночный риск.

Риск ликвидности.

Операционный риск.

Правовой риск.

Стратегический риск.

Риск платежеспособности.

Кредитный риск

Это риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора.

- Концентрация кредитного риска проявляется в предоставлении крупных кредитов отдельному заемщику или группе связанных заемщиков, а также в результате принадлежности должников кредитной организации либо к отдельным отраслям экономики, либо к географическим регионам или при наличии ряда иных обязательств, которые делают их уязвимыми к одним и тем же экономическим факторам.
- Кредитный риск возрастает при кредитовании связанных с кредитной организацией лиц, т. е. предоставлении кредитов отдельным физическим или юридическим лицам, обладающим реальными возможностями воздействовать на характер принимаемых кредитной организацией решений о выдаче кредитов и об условиях кредитования, а также лицам, на принятие решения которыми может оказывать влияние кредитная организация.
- При кредитовании связанных лиц кредитный риск может возрасти вследствие несоблюдения или недостаточного соблюдения установленных кредитной организацией правил, порядков и процедур рассмотрения обращений на получение кредитов, определения кредитоспособности заемщика(ов) и принятия решений о предоставлении кредитов.
- При кредитовании иностранных контрагентов у кредитной организации также могут возникать страновой риск и риск неперевода средств.
Страновой риск (включая риск неперевода средств) - риск возникновения у кредитной организации убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента).

Рыночный риск

Это риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов кредитной организации, а также курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов.

Рыночный риск включает в себя:
фондовый риск,
валютный и
процентный риски.

Фондовый риск. Валютный риск.

- Фондовый риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности (ценные бумаги, в том числе закрепляющие права на участие в управлении) торгового портфеля и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом фондовых ценностей и производных финансовых инструментов, так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты.
- Валютный риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым кредитной организацией позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

Процентный риск

Это риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации.

Основными источниками процентного риска могут являться:

- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по инструментам с фиксированной процентной ставкой;
- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по инструментам с изменяющейся процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки);
- изменения конфигурации кривой доходности по длинным и коротким позициям по финансовым инструментам одного эмитента, создающие риск потерь в результате превышения потенциальных расходов над доходами при закрытии данных позиций (риск кривой доходности);
- для финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой при условии совпадения сроков их погашения - несовпадение степени изменения процентных ставок по привлекаемым и размещаемым кредитной организацией ресурсам; для финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой при условии одинаковой частоты пересмотра плавающей процентной ставки - несовпадение степени изменения процентных ставок (базисный риск);
- широкое применение опционных сделок с традиционными процентными инструментами, чувствительными к изменению процентных ставок (облигациями, кредитами, ипотечными займами и ценными бумагами и пр.), порождающих риск возникновения убытков в результате отказа от исполнения обязательств одной из сторон сделки (опционный риск).

Риск ликвидности

Это риск убытков вследствие неспособности кредитной организации обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме.

Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств кредитной организации (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами кредитной организации) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения кредитной организацией своих финансовых обязательств.

Операционный риск

Это риск возникновения убытков в результате

- несоответствия характеру и масштабам деятельности кредитной организации и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения банковских операций и других сделок,
- их нарушения служащими кредитной организации и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия),
- несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых кредитной организацией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования),
- а также в результате воздействия внешних событий.

Правовой риск

Это риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие:

- несоблюдения кредитной организацией требований нормативных правовых актов и заключенных договоров;
- допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);
- несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности кредитной организации);
- нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров.

Риск потери деловой репутации кредитной организации (репутационный риск)

Это риск возникновения у кредитной организации убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости кредитной организации, качестве оказываемых ею услуг или характере деятельности в целом.

Стратегический риск

Это риск возникновения у кредитной организации убытков в результате

- ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития кредитной организации (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности кредитной организации;
- неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых кредитная организация может достичь преимущества перед конкурентами;
- отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности кредитной организации.

Риск неплатежеспособности.

Это риск возникновения финансовых потерь, которые приведут к потере банковского капитала (отрицательный капитал, недостаточность капитала для покрытия рисков) и к прекращению деятельности банка.

Этот риск интегрировано характеризует потери банка от всех видов рисков.

Методы управления риском

Основные методы управления рисками:

- Страхование или резервирование;
- Хеджирование;
- Диверсификация;
- Ограничение, минимизация или избежание риска.

Страхование или резервирование

Страхование является формой предварительного резервирования ресурсов, предназначенных для компенсации ущерба от ожидаемого проявления рисков.

Экономическая сущность – создание резервного фонда, отчисления в который для отдельного страхователя значительно меньше сумм ожидаемого убытка и как следствие страхового возмещения. Таким образом, происходит передача большей части риска от страхователя к страховщику.

Резервирование – предусматривает установление соотношений между потенциальными рисками и величиной средств, необходимых для ликвидации последствий проявления рисков.

Страхование или резервирование не ставит целью уменьшение вероятности проявления рисков, а нацелено на возмещение материальных и финансовых потерь от проявления рисков.

Используется для управления кредитным и операционным рисками.

Хеджирование

Хеджирование представляет собой форму страхования от возможных потерь путем заключения уравновешивающей сделки.

Как и страхование, хеджирование требует отвлечения дополнительных ресурсов.

Хеджирование предназначено для снижения рыночных и реже кредитных рисков.

Осуществляется путем проведения забалансовых операций с производными финансовыми инструментами – форвордами, фьючерсами, опционами, свопами.

Диверсификация

Диверсификация является способом уменьшения совокупной подверженности риску за счет распределения средств между различными активами, цена или доходность которых слабо коррелированы между собой.

Сущность диверсификации состоит в снижении максимально возможных потерь за одно событие, однако при этом возрастает количество видов риска, которые необходимо контролировать.

Диверсификация эффективна только для уменьшения несистематического риска (т.е. риска связанного с конкретным инструментом), в то время как систематические риски (например, риск циклического спада экономики) не могут быть уменьшены изменением структуры портфеля.

Диверсификация является одним из наиболее популярных методов снижения рыночных и кредитных рисков.

Ограничение или минимизация рисков.

Избежание риска – отказ от связанного с данной деятельностью (проектом, сделкой) риска.

Ограничение риска – наиболее популярный в российской банковской практике метод управления рисками.

Связан с установлением ограничений на размер принимаемых рисков в результате открытия позиций, проведения сделок и др.

Экономические нормативы деятельности (требования ЦБ РФ для банков)

Норматив достаточности капитала:

$$H1 = K / [\sum r_i * (A_i - p_i) + KPB + KPC + PP], \text{ где}$$

K – капитал банка;

r_i - коэффициент кредитного риска i – го актива;

A_i – сумма i -го актива;

p_i - сумма созданного резерва по i – му активу;

KPB – величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера (риск внебалансовых сделок);

KPC – риск срочных сделок;

PP – рыночный риск.

Минимально допустимое числовое значение норматива $H1$ устанавливается в зависимости от размера собственных средств (капитала) банка:

- для банков с размером собственных средств (капитала) не менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, - 10 процентов;
- для банков с размером собственных средств (капитала) менее суммы, эквивалентной 5 млн евро, - 11 процентов.

Коэффициент кредитного риска

Группы риска

1-я группа активов: $r_i = 0\% - 2\%$

Средства на корреспондентских и депозитных счетах в ЦБ РФ
Средства в кассе банка
Государственные ценные бумаги группы развитых стран и др.

2-я группа активов: $r_i = 10\%$

Кредиты под государственные гарантии РФ
Кредиты под государственные гарантии группы развитых стран
Государственные ценные бумаги РФ и др.

3-я группа активов: $r_i = 20\%$

Вложения в долговые обязательства субъектов РФ
Средства на корреспондентских счетах банков-нерезидентов из числа группы «развитых стран»
Кредиты под гарантии банков развития и др.

4-я группа активов: $r_i = 50\%$

Средства на корр/счетах банков-резидентов РФ и банков-нерезидентов не входящих в группу «развитых стран»
Кредиты банкам-нерезидентов из числа группы «развитых стран» со сроком более 90 дней и др.

5-я группа активов: $r_i = 100\%$

Прочие активы

Экономические нормативы деятельности (продолжение)

Норматив мгновенной ликвидности:

$$H2 = \text{Лам} / \text{Овм} \geq 15\%, \text{ где}$$

Лам - высоколиквидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня;

Овм - обязательства до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении;

Норматив текущей ликвидности:

$$H3 = \text{Лат} / \text{Овт} \geq 50\%, \text{ где}$$

Лат - ликвидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены банком и (или) могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней

Овт - обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка перед кредиторами (вкладчиками) сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней

Экономические нормативы деятельности (продолжение)

Норматив долгосрочной ликвидности:

$$H4 = \text{Крд} / (\text{К} + \text{ОД}) \leq 120\%, \text{ где}$$

Крд - кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше года;

ОД – обязательства банка по кредитам и депозитам, полученным банком, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка с оставшимся сроком погашения свыше года.

Экономические нормативы деятельности (продолжение)

Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков

(регулирует кредитный риск в отношении одного заемщика или группы связанных заемщиков):

$$H6 = K_{pz} / K \leq 25\%,$$

K_{pz} - совокупная сумма кредитных требований банка к заемщику, имеющему перед банком обязательства по кредитным требованиям, или группе связанных заемщиков, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям.

Экономические нормативы деятельности (продолжение)

Норматив максимального размера

крупных кредитных рисков (регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка):

$$H7 = \sum K_{кр}^i / K \leq 800\%,$$

$K_{кр}^i$ - i -й крупный кредитный риск, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по соответствующим кредитным требованиям

Экономические нормативы деятельности (продолжение)

Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (регулирует (ограничивает) кредитный риск банка в отношении участников (акционеров) банка)

$$Н9.1 = \sum K_{pa}^i / K \leq 50\%,$$

K_{pa}^i - величина i -го кредитного требования банка, а также кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам в отношении участников (акционеров), которые имеют право распоряжаться 5 и более процентами долей (голосующих акций) банка, за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям.

Экономические нормативы деятельности (продолжение)

Норматив совокупной величины риска по

инсайдерам банка (регулирует (ограничивает) совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком)

$$H10.1 = \sum K_{ри}^i / K \leq 3\%,$$

$K_{ри}^i$ - величина i -го кредитного требования к инсайдеру банка, кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам, заключенным с инсайдером за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным кредитным требованиям.

Экономические нормативы деятельности (продолжение)

Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций

(долей) других юридических лиц (регулирует (ограничивает) совокупный риск вложений банка в акции (доли) других юридических лиц и определяет максимальное отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц, к собственным средствам (капиталу) банка)

$$H12 = \sum K_{ин}^i / K \leq 25\%,$$

$K_{ин}^i$ - величина i -й инвестиции банка в акции (доли) других юридических лиц за вычетом сформированного резерва на возможные потери по указанным инвестициям.

Тема 8. Управление процентным риском

Управление процентным риском

Модель GAP (разрыва)

Модель акцентирует внимание на управление чистым процентным доходом в краткосрочной перспективе .

Процентный риск измеряется разрывом (GAP) за различные промежутки времени.

$$GAP_t = RSA_t - RSL_t, \text{ где}$$

RSA_t – активы «чувствительные» к изменению процентной ставки на временном промежутке t (активы, которые будут погашены в данном временном интервале или выданные по плавающей процентной ставке)

RSL_t - «чувствительные» к изменению процентной ставки на временном промежутке t пассивы.

Управление процентным риском.

Пример 1

Рассмотрим влияние на чистый процентный доход различных факторов. Сгруппируем баланс банка на годовом интервале по срокам гашения активов и пассивов в следующем виде:

Активы	Сумма	Средние ставки
Чувствительные к изменению % ставки	500	12%
С фиксированной ставкой	350	15%
Недоходные (беспроцентные)	150	
Итого	1 000	
Пассивы		
Чувствительные к изменению % ставки	600	9%
С фиксированной ставкой	220	8%
<i>Беспроцентные пассивы</i>	100	
<i>Акционерный капитал</i>	80	
	1 000	

$$NII = 0.12 * 500 + 0.15 * 600 - 0.09 * 600 - 0.08 * 220 = 40.9$$

$$NIM = 40.9 / 850 = 4.81\%$$

$$\text{Spread} = 112.5/850 - 71.6/820 = 13.24\% - 8.73\% = 4.51\%$$

$$GAP = RSA - RSL = 500 - 600 = -100$$

Управление процентным риском. Пример 1 (Продолжение)

- Рост процентных ставок на 1%

Активы	Сумма	Средние ставки
Чувствительные к изменению % ставки	500	13%
С фиксированной ставкой	350	15%
Недоходные (беспроцентные)	150	
Итого	1 000	
Пассивы		
Чувствительные к изменению % ставки	600	10%
С фиксированной ставкой	220	8%
<i>Беспроцентные пассивы</i>	100	
<i>Акционерный капитал</i>	80	
$NII = 0.13 * 500 + 0.15 * 350 - 0.1 * 600 - 0.08 * 220 = 39.9$	1 000	

$$NIM = 39.9 / 850 = 4.69\%$$

$$Spread = 13.82\% - 9.46\% = 4.36\%$$

$$GAP = 500 - 600 = 100$$

$$\Delta NII = 39.9 - 40.9 = -1 \text{ чистый процентный доход уменьшился на 1 единицу}$$

Управление GAP

$$\Delta NII = GAP * (\Delta i), \text{ где}$$

ΔNII – ожидаемое изменение чистого процентного дохода;

Δi – ожидаемое на данном временном интервале изменение процентных ставок.

Если $GAP > 0$ и ожидается рост процентных ставок, т.е. $\Delta i > 0$, то $\Delta NII > 0$.

Если ожидается падение процентных ставок, то чистый процентный доход банка уменьшится

Если $GAP < 0$ и ожидается рост процентных ставок, т.е. $\Delta i > 0$, то чистый процентный доход уменьшится. Если ожидается падение процентных ставок, то чистый процентный доход банка увеличится.

Если $GAP = 0$, то независимо от изменения процентной ставки чистый процентный доход банка не изменится.

Управление GAP-ом заключается в управлении активами и пассивами (привлечение-размещение депозитов, выдача ссуд, покупка-продажа ценных бумаг и т.д) с целью формирования такого GAP-а, который в наибольшей степени соответствует возможностям руководства банком по прогнозированию процентной ставки.

Управление процентным риском. Модель «временного разрыва»

$PV = \sum C_t / (1+i)^t$ - «приведенная» (современная) стоимость финансового инструмента. При росте процентных ставок стоимость инструмента падает и наоборот. Наибольшее изменение в стоимости имеют наиболее долгосрочные инструменты.

Дюрация – средняя длительность инструмента.

$$D = \sum [C_t * t / (1+i)^t] / PV$$

$\Delta V \approx - D * V * \Delta i / (1+i)$, где

ΔV – изменение рыночной стоимости финансового инструмента

D – дюрация финансового инструмента

V – первоначальная стоимость финансового инструмента

Δi – изменение процентной ставки

i – первоначальная доходность финансового инструмента.

Управление процентным риском. Модель «временного разрыва». Пример.

Рассмотрим следующий балансовый отчет:

Активы	% ставка	длительность	Рышочная стоимость
Касса	0.0%	0	100
Казначейские облигации	12.0%	9	200
Коммерческие кредиты	14.0%	3	700
Итого			1000
Пассивы	% ставка	длительность	Рышочная стоимость
Срочные депозиты	9.0%	1	520
Депозитные сертификаты	10.0%	4	400
Капитал			80
Итого			1000

В колонке «% ставки» приведены ежегодные процентные ставки по финансовым инструментам, в колонке «длительность» первоначально приведены контрактные сроки погашения финансовых инструментов.

Модель «временного разрыва». Пример. (Продолжение)

Активы	% ставка	длительность	Рыночная стоимость
Касса	0.0%	0	100
Казначейские облигации	12.0%	5.97	200
Коммерческие кредиты	14.0%	2.65	700
Итого		3.05	1000
Пассивы	% ставка	длительность	Рыночная стоимость
Срочные депозиты	9.0%	1	520
Депозитные сертификаты	10.0%	3.49	400
Капитал			80
Итого		1.91	1000

Пример расчета дюрации (длительности):

$$D(\text{коммерческого кредита}) = [98 / (1.14) + 98 \cdot 2 / (1.14)^2 + 798 \cdot 3 / (1.14)^3] / 700 = 2.65$$

$$D(\text{депозитный сертификат}) = [40 / (1.1) + 40 \cdot 2 / (1.1)^2 + 40 \cdot 3 / (1.1)^3 + 440 \cdot 4 / (1.1)^4] / 920 = 3.48$$

$$D(\text{активов}) = (700 \cdot 2.65 + 200 \cdot 5.97) / 1000 = 3.05$$

$$D(\text{обязательств}) = (520 \cdot 1 + 400 \cdot 3.49) / 920 = 2.08$$

$$D(\text{пассивов}) = 2.08 \cdot (920 / 1000) = 1.91$$

$$\text{Временной разрыв} = D(\text{активов}) - D(\text{пассивов}) = 3.05 - 1.91 = 1.14$$

$$NII(\text{ожидаемый}) = 0.14 \cdot 700 + 0.12 \cdot 200 - 0.09 \cdot 520 - 0.10 \cdot 400 = 35.2$$

Модель «временного разрыва». Пример. (Продолжение)

Увеличение процентных ставок на 1%			
Активы	% ставка	длительность	Рыночная стоимость
Касса	0.0%	0	100
Казначейские облигации	13.0%	5.89	189
Коммерческие кредиты	15.0%	2.64	684
Итого		3.00	973
Пассивы	% ставка	длительность	Рыночная стоимость
Срочные депозиты	10.0%	1	515
Депозитные сертификаты	11.0%	3.48	387
Капитал			71
Итого		1.91	973

Изменение рыночной стоимости финансовых инструментов в результате роста процентной ставки на 1%:

$$\Delta V(\text{коммерческий кредит}) = (-2.65) \cdot (700) \cdot (0.01/1.14) = -16.3$$

$$\Delta V(\text{депозитный сертификат}) = (-3.49) \cdot (400) \cdot (0.01/1.1) = -12.7$$

Модель «временного разрыва». (Продолжение)

$$D(\text{активов}) = 2.64 * 0.702 + 5.89 * 0.195 = 3.0 \text{ года}$$

$$D(\text{обязательств}) = 1 * 0.57 + 3.48 * 0.43 = 2.06 \text{ года}$$

$$NII(\text{ожидаемый}) = 33.10$$

Изменение рыночной стоимости:

$$\text{активов} = -27.0$$

$$\text{обязательств} = -18.0$$

$$\text{Капитала} = -9.0$$

Таким образом, если дюрация активов больше, чем дюрация пассивов, то при повышении процентной ставки рыночная стоимость капитала банка уменьшается, при снижении процентных ставок, рыночная стоимость капитала увеличивается.

Если дюрация активов равна дюрации пассивов, то капитал банка не изменится при любом изменении процентной ставки.

Управление процентным риском.

Модель «временного разрыва».

«Временной разрыв» между длительностью активов и обязательств:

$$DGAP = DA - m * DL, \text{ где}$$

DA – дюрация активов;

DL – дюрация обязательств;

m – отношение обязательств к активам.

Приблизительное соотношение между изменением рыночной стоимости капитала и изменение процентной ставки:

$$\Delta K \sim (-DGAP) * A * (\Delta i / (1+i))$$

Управление процентным риском с использованием модели DGAP заключается в формировании такой структуры банковского портфеля, и соответственно, выбора показателя DGAP, которая в наибольшей степени соответствует политике банка в области риска процентных ставок.

Сравнение моделей

1. Цели модели GAP – изменение чистого процентного дохода на отдельных временных промежутках.

Цели модели DGAP – изменение рыночной стоимости капитала. DGAP суммирует воздействие изменения процентных ставок на капитал банка.

2. Привлекательность GAP – относительная простота метода.

Недостатки: - трудности в измерении «чувствительности» инструментов к изменениям процентной ставки; - игнорирование будущей стоимости денег; - как правило внимание сосредотачивается на краткосрочном периоде времени, на остальные периоды внимание практически не обращается

3. Привлекательность DGAP – в интегрированном измерении процентного риска. Недостатки: - трудности в вычислении и субъективности ряда оценок, необходимость постоянного изменения банковского портфеля даже при неизменности уровня процентных ставок.

Рекомендации по управлению процентным риском

Ситуации	Рекомендации
Ожидается рост достаточно низких процентных ставок	<ul style="list-style-type: none"> Увеличить сроки заемных средств; Сократить кредиты с фиксированной процентной ставкой; Сократить сроки инвестиций; Продать часть инвестиций (в виде ценных бумаг); Получить долгосрочные займы; Закрыть некоторые рискованные кредитные линии.
Процентные ставки растут, ожидается достижение их максимума в ближайшем будущем	<ul style="list-style-type: none"> Начать сокращение сроков заемных средств; Начать удлинение сроков инвестиций; Начать подготовку к увеличению доли кредитов с фиксированной ставкой; Подготовиться к увеличению доли инвестиций в ценных бумагах; Рассмотреть возможность досрочного погашения задолженности с фиксированной процентной ставкой.
Ожидается снижение достаточно высоких процентных ставок	<ul style="list-style-type: none"> Сократить срок заемных средств; Увеличить долю кредитов с фиксированной ставкой; Увеличить сроки и размер портфеля инвестиций; Открыть новые кредитные линии.
Ситуации	Рекомендации
Процентные ставки снижаются, близки к минимуму	<ul style="list-style-type: none"> Начать удлинение сроков заемных средств; Начать сокращение сроков инвестиций; Увеличить удельный вес кредитов с плавающей ставкой; Сократить инвестиции в ценных бумагах; Выборочно продавать активы с фиксированной ставкой.

Оценка и управление валютным риском.

- Валютный риск представляет собой риск потерь в связи с неблагоприятным для организации изменением курсов валют. Подверженность данному риску определяется степенью несоответствия размеров активов и обязательств в той или иной валюте (открытой валютной позицией - ОВП). Таким образом, валютный риск в целом представляет собой балансовый риск.
- Валютный риск, также, может являться предметом управления для отдельных видов операций, основной или дополнительной целью которых является получение прибыли за счёт благоприятного изменения валютных курсов. В первую очередь к таким операциям относятся спекулятивные конверсионные операции с валютой.
- Источниками (факторами) валютных рисков являются "spot"-курсы валют, а также (если это подразумевается выбранным подходом) форвардные курсы валют.
- Управление валютными рисками подразумевает различные подходы в зависимости от масштаба и предмета управления, так отдельно следует рассмотреть следующие виды управления валютными рисками:
 - Управление валютными рисками кассовых (SPOT) операций
 - Управление валютными рисками срочных операций
 - Управление валютными рисками баланса банка или организации (ОВП)

Оценка и управление валютным риском.

Оценка валютного риска банка.

$ОВП_i = A_i - O_i$, где

$ОВП_i$ – открытая валютная позиция по i -й валюте;

A_i - активы банка в i -ой валюте;

O_i – обязательства банка в i –й валюте;

i – вид валюты.

Если $ОВП > 0$, то такая позиция называется длинной;

Если $ОВП < 0$, то такая позиция банка в i -ой валюте называется короткой.

Требования ЦБ РФ в области валютного риска:

$\sum |ОВП_i * C_i| / K < 15\%$, где

C_i – курс i -ой валюты к рублю;

K – капитал банка.

Тема 9. Управление риском ЛИКВИДНОСТИ

Под ликвидностью понимают способность банка отвечать по своим обязательствам в срок, в полном объеме и минимальными потерями.

Источники спроса на денежные средства банка:

- снятие клиентами денег со своих счетов
- заявки на кредиты (в том числе по возобновляемым кредитам, кредитным линиям и др)
- погашение кредитов и обязательств
- оплата операционных расходов
- налоговые выплаты
- выплата дивидендов и др.

Источники предложения ликвидных средств:

- поступление депозитов от клиентов
- погашение ссуд
- продажа активов
- походы от продажи не депозитных услуг
- привлечение средств на денежном рынке

Измерение риска ликвидности

- Нетто-ликвидная позиция (GAP ликвидности) на определенный момент (за период) t :

$$L_t = P_t - S_t, \text{ где}$$

L_t – нетто-ликвидная позиция (разрыв ликвидности) на момент (за период) t

P_t - предложение ликвидных средств

S_t – спрос на ликвидные средства

Если $L_t > 0$, то наблюдается излишек средств,

если $L_t < 0$, то наблюдается дефицит ликвидных средств

Решающее значение в управлении ликвидностью имеют временные характеристики. Некоторые потребности в ликвидных средствах являются безотлагательными или почти безотлагательными.

Практически все российские банки в повседневной практике управления ликвидностью используют показатели ликвидности, определяемые нормативами ЦБ РФ. (См. Нормативы деятельности коммерческих банков)

Управление ликвидностью

1. Спрос на ликвидные средства редко бывает равен их предложению в какой-либо момент времени.
2. Существует дилемма между ликвидностью и прибыльностью банка. Большая часть банковских ресурсов предназначена для удовлетворения спроса на ликвидные средства, меньшая – для достижения желаемой прибыльности банка.

Стратегии управления ЛИКВИДНОСТЬЮ

1. Обеспечение ликвидности за счет активов (управление активами, трансформация активов)

Эта стратегия требует создания ликвидных резервов в активах банка. Когда возникает потребность в ликвидных средствах ее удовлетворяют за счет продажи ликвидных активов.

Ликвидные активы должны обладать следующими свойствами:

- иметь свой рынок, необходимый для быстрого превращения в деньги
- иметь достаточно стабильные цены и принимать активы без значительного снижения цены (ликвидность рынка)
- Обратимость активов, продавец должен иметь возможность возмещения первоначальных инвестиций с минимальным риском

Стратегии управления ЛИКВИДНОСТЬЮ

2. Обеспечение ликвидности за счет пассивов (управление пассивами)

ЭТО НАИБОЛЕЕ РИСКОВАННАЯ СТРАТЕГИЯ ИЗ-ЗА ИЗМЕНЧИВОСТИ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК И ДОСТУПНОСТИ КРЕДИТА.

Основные способы займа ликвидных средств:

- Займы в центральном банке
- Займы на межбанковском рынке
- Продажа ликвидных ценных бумаг по сделкам РЕПО
- Выпуск ценных бумаг и долговых обязательств
- Привлечение средств на денежных рынках
- Открытие депозитных счетов для международных банков и корпораций с процентными ставками, определяемыми величинами спроса и предложения данных краткосрочных международных депозитов (LIBOR, MIBOR и др.)

Стратегии управления ликвидностью

- Сбалансированное управление ликвидностью (управление активами и пассивами).

Часть ожидаемого спроса на ликвидные средства накапливается в виде ликвидных активов,

другие потребности обеспечиваются предварительными соглашениями об открытых кредитных линиях с банками-корреспондентами или другими поставщиками средств.

Неожиданно возникающие потребности в ликвидных средствах покрываются за счет краткосрочных займов.

Размер долгосрочных потребностей в ликвидных средствах может быть спрогнозирован, а средства для их удовлетворения хранятся в ликвидных активах.

Основные рекомендации по управлению ликвидностью

1. Менеджеры по управлению ликвидностью должны контролировать деятельность всех подразделений банка, отвечающих за использование и привлечение средств и координировать с ними свою деятельность
2. Менеджеры по управлению ликвидностью должны предвидеть, когда наиболее крупные вкладчики и заемщики планируют снять средства со счетов или увеличить вклады. Этот прогноз позволяет менеджерам планировать свою деятельность.
3. Менеджеры по управлению ликвидностью в сотрудничестве с высшим руководством и руководителями отделов должны быть уверены, что приоритеты и цели управления ликвидностью для них очевидны.
4. Потребности банка в ликвидных средствах и решения относительно их размещения должны постоянно анализироваться в целях избежания излишка и дефицита ликвидных средств.

Основные методы оценки потребности банка в ликвидных средствах

1. Метод источников и использования средств.

Основные элементы метода:

- Должен составляться прогноз величин кредитов и депозитов для данного планового периода (например, как функция роста ВВП, прогнозируемых доходов корпораций, темпов роста денежного предложения, инфляции, процентных ставок и др)
- Для планового периода должна вычисляться ожидаемая динамика величин депозитов и кредитов (трендовый компонент, сезонный компонент, циклический компонент)
- Менеджер по управлению ликвидностью должен оценить нетто-ликвидную позицию банка на плановый период.

Основные методы оценки потребности банка в ликвидных средствах

- Метод структуры средств.

1-й этап. Источники средств разделяются на категории, в основе которых лежит оценка возможности их обесценения и, следовательно, быть потерянными для банка.

Например:

- А) Обязательства по «горячим деньгам» - вклады и другие денежные средства, которые чутко реагируют на изменения процентных ставок, или те, в обесценении которых в предстоящем периоде руководство уверено.
- В) Ненадежные средства – вклады клиентов, значительная часть которых (25%-30%) может быть изъято из банка в течение текущего периода.
- С) Стабильные средства – вероятность изъятия их минимальна.

2-й этап. Определение потребностей в кредитах.

D – потребность в кредитах в течение текущего периода.

3-й этап. Фондирование ликвидных средств.

Например:

Ликвидные средства = $0,95 * (A - P_a) + 0,3 * (B - P_b) + 0,15 * (C - P_c) + 1 * D$

P_a, P_b, P_c – обязательные резервы для этих фондов.

Потребности в ликвидных средствах оцениваются субъективно или с использованием вероятностных методов.

Оценка рыночных рисков

Рыночный риск представляет собой возможность потерь, связанных с неблагоприятными движениями финансовых рынков. Рыночный риск имеет макроэкономическую природу, т.е. источниками рыночных рисков являются макроэкономические показатели финансовой системы - индексы рынков, кривые процентных ставок и т.д. Ключевым понятием, используемым для оценки и управления рыночными рисками является **волатильность**. Оценка волатильности финансовых индексов и инструментов является основным элементом наиболее популярного подхода к оценке рыночных рисков - **VaR-оценки рисков**.

Волатильность

- **Волатильность** представляет собой основную меру риска рыночного финансового инструмента. Волатильность является случайной составляющей изменения цены финансового инструмента, которое рассматривается следующим образом
- $r = m + v$, где
 - r - изменение цены за интервал времени,
 - m - среднее изменение цены (тренд) - постоянная величина;
 - v - волатильность, случайная величина (временной ряд) с нулевым мат. ожиданием.
- т.е. движение цены за некоторый интервал рассматривается как некое планируемое трендовое движение и случайное отклонение от тренда определяемое волатильностью.
- Волатильность таким образом является случайной величиной, или (при рассмотрении изменения цены за несколько интервалов) временным рядом. Моделирование данной случайной величины представляет основу для оценки большинства рыночных рисков.
- В финансовой практике для оценки волатильности используется стандартное отклонение (σ) случайной величины v .

Оценка рыночного риска. Альфа-Бета анализ

Показатель систематического риска, бета-фактор, – оценивает чувствительность риска акции к риску всего рынка.

$$\beta_i = \text{COV}_{im} / \text{COV}_m$$

β_i – бета фактор

COV_{im} – ковариация случайных величин доходности i -го актива и рынка (индекса)

COV_m – дисперсия доходности рынка

Модель оценки капитальных активов (САРМ).

Премия за систематический риск для i -го актива, относительно безрискового вложения, пропорциональна премии за за риск по рыночному портфелю, с коэффициентом пропорциональности β_i :

$$(r_i - r_f) = \beta_i (r_m - r_f)$$

r_i – доходность i -го актива

r_f – доходность безрискового вложения

r_m – доходность рынка

Оценка рыночного риска. Альфа-Бета анализ

В реальности премии за риск для конкретных активов отклоняются от расчетных премий за систематический риск. Это отклонение характеризуется как индивидуальный (несистематический риск) и оценивается альфа-фактором, показывающим переоценку или недооценку рынком систематического риска:

$$\alpha_i = (r_i - r_f) - \beta_i (r_m - r_f)$$

VAR –оценка риска

- Опыт показывает, что вероятность возникновения ситуации, приводящей к большим потерям на сравнительно устойчивом рынке довольно мала. Ориентация на такие ситуации при текущим управлении рисками, приведет к неоправданному сокращению объемов операций. Поэтому банк при решении задач текущего управления рисками должен ориентироваться на нестрессовые, динамические потери. Крупные катастрофические потери при этом целесообразно рассматривать отдельно в рамках стресс-тестинга.
- Для получения оценки нестрессовой оценки рыночного риска, имеющей практическую ценность, из рассмотрения имеет смысл исключить небольшую долю (обычно 5% или 1%) самых неблагоприятных случаев, то есть сузить интервал возможных значений случайной величины. Тогда оценкой риска будут убытки, которые возникнут в самом неблагоприятном из оставшихся 95% или 99% случаев. Ширина интервального прогноза и, следовательно, и оценка риска, зависит от длины временного горизонта и от доли отброшенных неблагоприятных случаев, то есть задаваемой вероятности того, что предсказанная значение попадет в этот интервал.

VAR –оценка риска

VAR (Value at Risk) – это стоимостная оценка (выраженная в данных денежных единицах) максимальных потерь, ожидаемых в течение данного периода времени (t) с заданной вероятностью (p) для данного портфеля (открытых позиций) под воздействием рыночных факторов.

Формальное определение:

$Pr(\text{Var} > x) = p$, где

$Pr(z)$ – вероятность случайного события z

x – возможные потери за период t

p – заданный уровень вероятности, доверительный уровень.

Неформальное определение VAR:

"Мы уверены на $p\%$ (с вероятностью $p\%$), что наши потери не превысят X долларов в течение следующих t дней". В данном предложении неизвестная величина X и есть VAR. Она является функцией 2-х параметров: t - временного горизонта и p - доверительного уровня.

VAR –оценка риска

Существует две основные группы подходов для оценки VAR:

- локальное оценивание (например, дельта-нормальный метод)
- Полное оценивание (метод исторических симуляций, стресс-тестинг, метод симуляций Монте-Карло)

Пример оценки VAR дельта-нормальным методом, предполагающим, что доходности активов имеют нормальное распределение вероятностей:

$$\text{VaR}_i = \Delta_p * \sigma_i * V_i$$

Δ_p – квантиль распределения для доверительного уровня p

σ_i – волатильность (СКО) i -го актива

V_i – размер позиции, открытой по i -му активу

Уровень доверия (вероятность) выбирается в зависимости от предпочтения к риску, выраженному в регламентирующих документах банка. Например, Базельский комитет по банковскому надзору рекомендует уровень 99%, в банковской практике наиболее употребителен уровень в 95%.

Для 99% уровня доверия $\Delta_p = 2.34$, для 95% - 1.645

Оценка Var для портфеля активов:

$$\text{VaR}_m = \Delta_p * \sigma_m * V$$

V – стоимость портфеля активов

$\sigma_m = (\sum \sum a_i a_j \text{COV}_{ij})^{1/2}$ - волатильность (СКО) портфеля активов

a_i – доля i -го актива в портфеле

COV_{ij} – ковариация доходностей i и j активов

Тема 10. Управление кредитным риском и кредитным портфелем.

Оценка и управление кредитным риском.

В современной банковской практике представлено два подхода к определению понятия “кредитный риск”.

- В рамках первого подхода кредитный риск определяется как риск неисполнения заемщиком своих обязательств перед банком-кредитором в части уплаты основной суммы долга и процентов, установленных в рамках кредитного соглашения. При более широкой трактовке кредитного риска носителями кредитного риска являются не только кредиты, но и корпоративные ценные бумаги (акции, облигации, векселя) и другие финансовые инструменты, плательщик по которым не может рассматриваться как абсолютно надежный. Источником кредитного риска в рамках данного определения является отдельный, конкретный заемщик, дебитор.
- Согласно второму подходу, кредитный риск определяется как вероятность уменьшения стоимости части активов банка, представленной суммой выданных кредитов и приобретенных долговых обязательств, либо фактическая доходность от данной части активов окажется значительно ниже ожидаемого расчетного уровня. В данном случае источником кредитного риска является ссудный портфель банка как совокупность кредитных вложений.
- Необходимость учета в банковской деятельности источников кредитного риска, как на уровне обязательств отдельного заемщика, так и на уровне совокупности кредитных вложений (кредитного портфеля банка), определяет структуру кредитного риска банка. Кредитный риск банка включает риск конкретного заемщика и риск портфеля.
- Различия в определении кредитного риска индивидуального заемщика и риска портфеля, имеют важное значение для управления кредитным риском. Оценивая риск конкретного банковского актива - обязательства отдельного заемщика, можно действовать двояко: либо рассматривать этот актив (кредит) изолированно от других активов (кредитов), либо считать его неотъемлемой частью банковского портфеля. Оценка риска актива и целесообразности операции с ним при этом могут меняться. Так, актив, имеющий высокий уровень риска, рассматриваемый обособленно, может оказаться практически безрисковым с позиции портфеля при определенном сочетании входящих в этот портфель активов.
- Управление риском включает следующие этапы: идентификацию риска, оценку риска, выбор стратегии риска (принятие решения о принятии риска, отказе от действий, связанных с риском или снижения степени риска), выбор и применение способов снижения степени риска, контроль уровня риска.

Оценка кредитного риска заемщика (дебитора)

В основе процедур оценки кредитных рисков лежат следующие понятия:

- Вероятность дефолта - вероятность, с которой дебитор в течение некоторого срока может оказаться в состоянии неплатежеспособности;
- Кредитный рейтинг - классификация дебиторов организации, контрагентов эмитентов ценных бумаг или операций с точки зрения их кредитной надежности;
- Кредитный миграция - изменение кредитного рейтинга дебитора, контрагента, эмитента, операции;
- Сумма, подверженная кредитному риску - общий объём обязательств дебитора, контрагента перед организацией, сумма вложений в ценные бумаги эмитента и т.д.;
- Уровень потерь в случае дефолта - доля от суммы, подверженной кредитному риску, которая может быть потеряна в случае дефолта.

Оценка кредитного риска заемщика (дебитора)

- Базовая оценка (без учёта кредитной миграции) кредитного риска отдельной операции может производиться с различным уровнем детализации:
- оценка суммы, подверженной риску;
- оценка вероятности дефолта;
- оценка уровня потерь в случае дефолта;
- оценка ожидаемых и неожиданных потерь.

На практике наиболее проста в получении сумма, подверженная риску. Более сложно, но также реально количественно оценить уровень потерь в случае дефолта. Строгая количественная оценка вероятности дефолта в современной российской практике затруднительна по причине отсутствия надежной статистики невозвратов. Однако вероятность дефолта на практике при принятии решений может быть оценена экспертно. Оценка ожидаемых и неожиданных потерь является производной оценкой от трех предыдущих.

Оценка кредитного риска заемщика (дебитора)

- Двумя основными конечными оценками кредитного риска являются - ожидаемые и неожиданные потери. При классическом подходе к управлению кредитными рисками покрытие ожидаемых потерь производится за счёт формируемых резервов, покрытие неожиданных потерь по кредитным рискам должно производиться за счёт собственных средств (капитала) банка.
- (см. Положение 254-П ЦБ РФ)

Оценка кредитного риска портфеля

Оценка кредитного риска портфеля сводится к расчёту ряда аналогичных показателей:

- общая сумма, подверженная риску (при наличии системы кредитных рейтингов - возможна группировка по отдельным значениям рейтинга);
- ожидаемые потери;
- распределение неожиданных потерь.

При оценке риска хорошо диверсифицированного портфеля можно сократить количество исследуемых показателей для отдельных составляющих портфеля, отнеся их к несистематическим рискам.

Отличием оценки кредитного риска портфеля от рыночного риска является то, что при стабильной макроэкономической ситуации корреляцией кредитных рисков отдельных составляющих портфеля можно пренебречь, однако нужно учитывать что в стрессовых ситуациях, напротив, корреляция невозвратов и не платежей по отдельным операциям существенно возрастает.

Дефолт

Как правило, под дефолтом понимается неспособность организации своевременно выполнять все свои обязательства или некоторую их часть (т.е. полная или частичная неплатежеспособность).

- Несмотря на простоту данного определения строгое формальное описание дефолта на практике должно быть более подробно. Так например, высококлассный заёмщик или контрагент может в следствие технических проблем задержать те или иные платежи, и, напротив, заёмщик о котором уже известно, что он не в состоянии вернуть основную сумму долга может исправно проводить отдельные незначительные выплаты.
- Следует также отделять состояние дефолта дебитора от момента формального бухгалтерского отнесения дебиторской задолженности на счета "просрочки" или списания дебиторской задолженности на убытки даже на уровне внутреннего аналитического учёта. Состояние дефолта заемщика должно идентифицироваться раньше формального признания данного факта банком, и следствием этого должно быть принятие мер по минимизации возможных убытков.
- списание задолженности означает фактически её исчезновение, в то время как задолженность в состоянии дефолта может находиться на балансе и даже повысить качество в результате улучшения состояния заёмщика.
- Дефолт является наихудшим состоянием в рамках практического любого [кредитного рейтинга](#).

Вероятность дефолта

- Вероятность дефолта (default probability, expected default frequency) - вероятность неплатежеспособности дебитора в течение некоторого определённого срока.
- В рамках кредитного рейтинга В рамках кредитного рейтинга переход в состояние дефолта является фактически кредитной миграцией, и вероятности дефолта занимают один из столбцов (строк) в таблице.
- В западной практике вероятность дефолта обычно оценивается для временного горизонта в один год. Вероятности дефолта для больших сроков, могут быть получены на основе годичной вероятности дефолта или матрицы кредитной миграции. Такого рода вероятность дефолта, рассчитанная на основе вероятностей дефолта для более короткого интервала, называется **кумулятивной вероятностью дефолта**.

Кредитный рейтинг

- В основе любой качественной системы оценки кредитных рисков, а также в основе системы управления кредитными рисками, как правило, лежит система кредитных рейтингов - т.е. система классификации дебиторов, контрагентов, эмитентов или операций и проектов по уровню кредитного риска.
- Рейтинговая система, таким образом, представляет собой формальную методику отнесения тех или иных дебиторов или операций к некоторым классам.
- Кредитный рейтинг может строиться с позиций оценки источника кредитного риска (дебитора) (например, часто публикуемые рейтинги российских банков), или оценки операции или проекта - носителя кредитного риска (например, система разбиения кредитов по группам риска ЦБ РФ). Промежуточным вариантом можно считать рейтинг источника риска (дебитора) в отображении на некоторый вид операций (например, кредиты, ценные бумаги) или срочность предполагаемых операций - краткосрочный, долгосрочный.
- При оценке рисков каждому классу (значению) в рамках рейтинга привязывается либо вероятность дефолта, либо набор вероятностей переходов в другие классы - кредитной миграции. Возможно также привязка к конкретным значениям кредитного рейтинга распределения возможных потерь (в случае, если рейтинг построен для операций и проектов).
- С позиций управления кредитными рисками рейтинговая система может быть использована для следующих целей:
 - оценка стоимости финансовых инструментов, резервирование;
 - расчет сумм возможных потерь по портфелю;
 - ограничение объёмов операций для каждого из классов;
 - ценообразование - определение процентных ставок, тарифов для операций.

Кредитная миграция

- Кредитная миграция представляет собой изменение уровня кредитного риска операции или дебитора в течении некоторого времени, или в терминах кредитного рейтинга переход операции или дебитора из одного класса в другой.
- Кредитные миграции дебитора (контрагента, эмитента и т.д.) в рамках кредитного рейтинга характеризуются матрицей миграций следующего вида:

Матрица кредитных миграций

	Класс1	Класс 2	Класс 3	Класс 4	Дефолт
Класс1	P_{11}	P_{12}	P_{13}	P_{14}	P_{1D}
Класс2	P_{21}	P_{22}	P_{23}	P_{24}	P_{2D}
Класс3	P_{31}	P_{32}	P_{33}	P_{34}	P_{3D}
Класс4	P_{41}	P_{42}	P_{43}	P_{44}	P_{4D}
Дефолт	P_{D1}	P_{D2}	P_{D3}	P_{D4}	P_{DD}

Где

Класс1, ..., Класс4, Дефолт - классы кредитного рейтинга,

P_{ij} - вероятность перехода из класса i в класс j в течение определённого промежутка времени (год, квартал и т.д.) - срока миграции.

Для кредитных миграций отдельных операций также возможно создание подобной матрицы, однако нужно учитывать, что она должна включать в себя срочность операции. Так для операции со сроком год в матрице квартальных миграций будет один вариант переходов, а для операции со сроком квартал - другой.

Сумма, подверженная кредитному риску

- Под суммой, подверженной кредитному риску (credit exposure) может пониматься:
- сумма обязательств некоторого дебитора, контрагента, невыполнение или несвоевременное выполнение которых (состоявшееся или возможное) способно привести к потерям - например, объём обязательств по заёмщику кредиту, объём поставки контрагента по сделке купли/продажи активов, объём выплат по векселю и т.д.;
- сумма средств отвлеченная по операции под кредитным риском - например, сумма вложенная в покупку векселей некоторого эмитента.
- Таким образом, выбор суммы, подверженной кредитному риску, условен. Он зависит, в первую очередь от того какой способ выбран для расчёта уровня возможных потерь. Для коммерческого кредита уровень возможных потерь естественно считать от общей суммы обязательств по кредиту, для вложения в ликвидные векселя - от текущей рыночной стоимости бумаг. Важно также и то, какие потери учитываются при оценке рисков - потери основной суммы операции, потери процентов, выигрыша и т.д..

Основными составляющими суммы, подверженной риску для операций, подразумевающих кредитование контрагента или встречные расчёты, являются:

- основная сумма долга (платежа) - собственно сумма выданного кредита или необеспеченного платежа со стороны банка;
- сумма состоявшегося выигрыша по операции, суммы уплачиваемых процентов;
- сумма возможного выигрыша - сумма дополнительного дохода, которую может получить банк в процессе проведения операции, например, в случае благоприятного изменения рыночных цен.

Уровень потерь в случае дефолта

(recovery rate, severity, loss given default (LGD), loss in event of default (LIED))

- В случае возникновения дефолта дебитора, контрагента по сделке или эмитента ценных бумаг уровень реально понесённых организацией потерь, как правило, меньше суммы, подверженной кредитному риску. Причинами этого могут служить:
- наличие обеспечения по задолженности, реализация которого может частично или даже с превышением покрыть убытки;
- компенсация части убытков в процессе банкротства или реструктуризации дебитора;
- компенсация части убытков за счёт эффективной работы с просроченной задолженностью;
- компенсация полного объёма или части убытков за счёт невыполнения своих обязательств перед дебитором;
- улучшение в течение времени состояния дебитора или проекта и выход его из состояния дефолта;
- для ценных бумаг эмитента - частичная потеря стоимости данных бумаг в результате дефолта.
- В определённых ситуациях потери организации могут превысить сумму, подверженную риску, в частности, за счёт следующих дополнительных убытков:
- непокрытые накладные расходы по взысканию задолженности;
- упущенная прибыль, штрафы, убытки в силу потери репутации в результате потери ликвидности и последующих неплатежей.

Различие между реальными потерями и суммой, подверженной кредитному риску характеризуются коэффициентом **уровня потерь в случае дефолта**, который в большинстве случаев лежит между 0 и 1 (0% и 100%). При определении данного коэффициента важно учесть все потери, способные возникнуть в результате принятия кредитных рисков по конкретной операции.

Управление кредитным риском

- Управление кредитным риском в банке можно определить как организованное воздействие субъекта управления (сотрудники банка, осуществляющие деятельность по кредитованию заемщиков; руководящий персонал) на объект управления (кредитный риск; деятельность сотрудников, задействованных в кредитных операциях) с целью снижения (поддержания на допустимом уровне) показателей кредитного риска банка.
- Управление кредитным риском является основным содержанием работы банка в процессе осуществления кредитных операций и охватывает все стадии этой работы - от анализа кредитной заявки потенциального заемщика до завершения расчетов и рассмотрения возможности возобновления кредитования.
- Управление кредитным риском составляет органичную часть управления процессом кредитования в целом.

Этапы процесса кредитования

(на примере процесса кредитования корпоративных заемщиков)

- 1. Разработка стратегии кредитных операций
- 2. Знакомство с потенциальным заемщиком
- 3. Оценка кредитоспособности заемщика и риска, связанного с выдачей ссуды
- 4. Подготовка и заключение кредитного договора и обеспечительных обязательств, выдача кредита
- 5. Кредитный мониторинг (контроль над выполнением условий договора и погашением кредита)
- Проверка кредита

Разработка стратегии кредитных операций. Кредитная политика.

Документом, направляющим и регулирующим деятельность банка является Положение о кредитной политике.

Он определяет цель кредитной политики, главные принципы формирования кредитного портфеля банка, организацию кредитования, обеспечение ликвидности кредитного портфеля и снижение кредитного риска, процентную политику по ссудам.

Разработанная и утвержденная в соответствующем порядке кредитная политика банка является документом к действию, любые отклонения от нее расцениваются как нарушения, за исключением особых случаев, решения по которым, должны приниматься Правлением банка или Кредитным комитетом

Знакомство с потенциальным заемщиком

На этом этапе изучаются сфера деятельности клиента, состояние дел в данном бизнесе на момент обращения за ссудой и в перспективе, его основные поставщики, покупатели, правовой статус заемщика, изучается цель кредита, определяется соответствие потребностей клиента текущей кредитной политике банка, устанавливается вид кредита, его форма, срок, источники возврата ссуды и уплаты процентов за нее.

Оценка кредитоспособности заемщика и риска, связанного с выдачей ссуды.

- На данном этапе анализируются факторы кредитного риска заемщика.
- «6С» кредита:
 - - (Характер). Репутация заемщика, его кредитная история;
 - - (Способность заимствовать). Клиент имеет юридическое право подавать кредитную заявку и подписывать договор;
 - - (Денежные средства). Финансовое положение клиента. Достаточность планируемых денежных средств для погашения кредита;
 - - (обеспечение). Располагает ли заемщик капиталом или активами для предоставления необходимого обеспечения по кредиту.
 - - (Условия). Экономические условия деятельности заемщика, его рыночные перспективы.
 - (Контроль). Какие внешние факторы: изменение законодательства и правил могут негативно повлиять на деятельность заемщика.

Принятие решения о выдаче ссуды.

Результатом всей проведенной банком работы на втором и третьем этапах кредитного процесса является заключение специалиста кредитного отдела банка о выдаче кредита, в котором дается развернутая полная характеристика самого заемщика, оценка его бизнеса, финансового положения, плана доходов и расходов и платежного календаря на период кредитования, способов обеспечения кредита и основных источников его погашения, реальности сроков возврата основного долга и процентов по ссуде, а также оценка кредитного риска банка по данной ссуде.

Кредитный риск банка зависит от качества выдаваемой ссуды. В заключении специалиста банка определяются возможные параметры ссуды заемщика по результатам проведенного кредитного анализа, а также способ выдачи и погашения.

Окончательное решение о выдаче кредита и его параметрах выносит Кредитный комитет банка.

Заключение кредитного договора и договоров, обеспечивающих его исполнение, выдача кредита.

- С принятием окончательного решения о выдаче кредита заемщику и о его обеспечении начинается 4-й этап кредитного процесса. Юридический отдел банка проводит правовую экспертизу текста заключаемого кредитного договора и договоров обеспечительного характера и визирует их. Содержание кредитного договора зависит от вида кредита и его формы, а обеспечительного обязательства – от предмета залога, вида и формы залога, условий поручительства и банковской гарантии. Выдача кредита сопровождается распоряжением кредитного отдела отделу бухгалтерского учета банка. В частности, в нем должны быть указаны: наименование заемщика, номер его расчетного счета в банке, номер и дата кредитного договора, на основании которого производится выдача кредита, вид кредита, сумма предоставляемых средств, размер установленной процентной ставки, порядок и периодичность начисления процентов, сроки их уплаты, сроки возврата кредита, вид обеспечения и его сумма, группа кредитного риска по ссуде.

Кредитный мониторинг

- *Кредитный мониторинг* – осуществление банком постоянного контроля за выполнением условий кредитного договора. В частности, контролируются: соблюдение лимита кредитования, целевое использование кредита, своевременность уплаты процентов по кредиту, полнота и своевременность погашения кредита, кредитоспособность клиента.
- Цель контроля состоит в том, чтобы обеспечить погашение основного долга в срок и уплату процентов за кредит. Контроль осуществляется как за каждой отдельной ссудой, так и за кредитным портфелем в целом.

Проверка кредита.

- В схеме процесса кредитования особняком стоит этап проверки кредита. Проверка кредита относится к трем последним стадиям кредитного процесса и заключается в оценке эффективности работы кредитного отдела, правильности его выполнения различными подразделениями и справедливости выносимых решений.

Требования ЦБ РФ по оценке кредитного риска (Положение 254-П)

Положение устанавливает порядок формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности.

В целях определения размера расчетного резерва в связи с действием факторов кредитного риска ссуды классифицируются на основании профессионального суждения (за исключением ссуд, сгруппированных в портфель однородных ссуд) в одну из пяти категорий качества:

- I (высшая) категория качества (стандартные ссуды) - отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);
- II категория качества (нестандартные ссуды) - умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от одного до 20 процентов);
- III категория качества (сомнительные ссуды) - значительный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 21 до 50 процентов);
- IV категория качества (проблемные ссуды) - высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51 процента до 100 процентов);
- V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды) - отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100 процентов) обесценение ссуды.

Ссуды, отнесенные ко II - V категориям качества, являются обесцененными.

Определение категории качества ссуды с учетом финансового положения заемщика и качества обслуживания долга

- Определение категории качества ссуды (определение вероятности обесценения ссуды) в отсутствие иных существенных факторов, принимаемых во внимание при классификации ссуды, осуществляется с применением профессионального суждения на основе комбинации двух классификационных критериев (финансовое положение заемщика и качество обслуживания им долга) в соответствии с таблицей 1.

Таблица 1

Обслуживание долга \ Финансовое положение	Хорошее	Среднее	Плохое
Хорошее	Стандартные (I категория качества)	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)
Среднее	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)
Плохое	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)	Безнадежные (V категория качества)

Финансовое положение заемщика

- Финансовое положение заемщика:
- может быть оценено как **хорошее**, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности заемщика и иные сведения о нем, включая информацию о внешних условиях, свидетельствуют о стабильности производства, положительной величине чистых активов, рентабельности и платежеспособности и отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость заемщика в перспективе. К негативным явлениям (тенденциям) могут быть отнесены не связанные с сезонными факторами существенное снижение темпов роста объемов производства, показателей рентабельности, существенный рост кредиторской и (или) дебиторской задолженности, другие явления;
- оценивается **не лучше, чем среднее**, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности заемщика и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности заемщика негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению финансовых трудностей, если заемщиком не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию;
- оценивается как **плохое**, если заемщик признан несостоятельным (банкротом) в соответствии с законодательством либо если он является устойчиво неплатежеспособным, а также если анализ производственной и (или) финансово-хозяйственной деятельности заемщика и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых могут явиться несостоятельность (банкротство) либо устойчивая неплатежеспособность заемщика. К угрожающим негативным явлениям (тенденциям) в деятельности заемщика могут относиться: убыточная деятельность, отрицательная величина либо существенное сокращение чистых активов, существенное падение объемов производства, существенный рост кредиторской и (или) дебиторской задолженности, другие явления.

Качество обслуживания долга

- В зависимости от качества обслуживания заемщиком долга ссуды относятся в одну из трех категорий: хорошее, среднее, неудовлетворительное обслуживание долга.

Обслуживание долга по ссуде может быть признано хорошим, если:

- платежи по основному долгу и процентам осуществляются своевременно и в полном объеме;
- имеется единичный случай просроченных платежей по основному долгу и (или) процентам в течение последних 180 календарных дней, в том числе:
- по ссудам, предоставленным юридическим лицам, - до пяти календарных дней включительно,
- по ссудам, предоставленным физическим лицам, - до 30 календарных дней включительно

Качество обслуживания долга

Обслуживание долга по ссуде не может быть признано хорошим, если:

- платежи по основному долгу и (или) по процентам осуществляются за счет денежных средств и (или) иного имущества, предоставленных заемщику кредитной организацией..
- ссуда реструктурирована, то есть на основании соглашений с заемщиком изменены существенные условия первоначального договора по ссуде в сторону, более благоприятную для заемщика..а финансовое положение заемщика на протяжении последнего завершенного и текущего года может быть оценено не хуже, чем среднее;
- имеется случай просроченных платежей по основному долгу и (или) по процентам в течение последних 180 календарных дней, в том числе: по ссудам, предоставленным юридическим лицам, - от шести до 30 календарных дней включительно, по ссудам, предоставленным физическим лицам, - от 31 до 60 календарных дней включительно;
- ссуда прямо либо косвенно (через третьих лиц) предоставлена заемщику кредитной организацией в целях погашения долга по ранее предоставленной ссуде...

Качество обслуживания долга

Обслуживание долга признается плохим, если:

- имеются просроченные платежи по основному долгу и (или) по процентам в течение последних 180 календарных дней: по ссудам, предоставленным юридическим лицам, - свыше 30 календарных дней, по ссудам, предоставленным физическим лицам, - свыше 60 календарных дней;
- ссуда реструктурирована, и по ней имеются просроченные платежи по основному долгу и (или) по процентам, а финансовое положение заемщика оценивается как плохое;
- ссуда предоставлена заемщику кредитной организацией прямо либо косвенно (через третьих лиц) в целях погашения долга по ранее предоставленной заемщику ссуде, чье финансовое положение не может быть оценено лучше, чем среднее..

Величина расчетного резерва по классифицированным ссудам

Категория качества	Наименование	Размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде
I категория качества (высшая)	Стандартные	0%
II категория качества	Нестандартные	от 1% до 20%
III категория качества	Сомнительные	от 21% до 50%
IV категория качества	Проблемные	от 51% до 100%
V категория качества (низшая)	Безнадежные	100%

Пример методики оценки кредитоспособности клиента. Оценка финансового состояния клиента.

Применяемые банками методики анализа кредитоспособности клиентов различны, но как правило все они содержат определенную систему финансовых коэффициентов:

- коэффициент абсолютной ликвидности
- коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)
- коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)
- коэффициент финансовой независимости.

Оценка финансового состояния клиента.

Таблица финансовых коэффициентов.

Коэффициенты	Методика расчета	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности, <i>Кал</i>	$K_{ал} = (ДС + КФЛ) / Окс$	0,2 - 0,25
Коэффициент критической ликвидности, <i>Ккл</i>	$K_{кл} = (ДС + КФЛ + ДЗ) / Окс$	0,7 - 0,8
Коэффициент текущей ликвидности, <i>Ктл</i>	$K_{тл} = (ДС + КФЛ + ДЗ + ЗЗ) / Окс$	1 - 2,5
Коэффициент финансовой независимости, <i>Кфн</i>	$K_{фн} = (Собственные ср-ва / Итог баланса) * 100\%$	50 - 60 %

ДС - денежные средства,

ДЗ - дебиторская задолженность,

ЗЗ - запасы и затраты;

Окс - краткосрочные обязательств;

КФЛ - краткосрочные финансовые вложения.

Оценка финансового состояния клиента

В зависимости от коэффициентов ликвидности и коэффициента независимости предприятия разбиваются на три класса кредитоспособности. Применяемые для этого уровни показателей у различных банков различны.

Коэфф	1-й класс	2-й класс	3-й класс
<i>Кал</i>	0,2 и выше	0,15 - 0,2	менее 0,15
<i>Ккл</i>	0,8 и выше	0,5 - 0,8	менее 0,5
<i>Ктл</i>	2,0 и выше	1,0 - 2,0	менее 1,0
<i>Кфн</i>	более 60%	40 - 60 %	менее 40%

Рейтинговые системы оценки ссуды/заемщиков

Оценка кредитоспособности может быть сведена к единому показателю –Рейтинг заемщика. Рейтинг определяется в баллах.

Например, сопоставим каждому коэффициенту его вес в рейтинге: Кал – 30%, Ккл – 20%, Ктл – 30%, Кфн – 20% (итого 100%).

Сумму баллов для определения рейтинга кредитоспособности определим как

$\sum N_k * V_k$, где

N_k – номер классности k-го коэффициента

V_k – вес k-го коэффициента

К рейтингу кредитоспособности высшего класса А относятся заемщики с суммой баллов в диапазоне 100-150 баллов, ко второму классу В - с суммой баллов в диапазоне 151-250 баллов, к третьему классу С - с суммой баллов в диапазоне 251-300 баллов.

Выводы:

каждый из финансовых коэффициентов в отдельности интерпретируется просто, но не является интегральным, а значит недостаточен для оценки в общем;

рекомендации рассмотрения всего набора коэффициентов ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и др., не отвечают требованию простоты интерпретации;

используемые рейтинги интегральны и легко интерпретируемы, но среди показателей используемых для их построения всегда немало субъективных факторов.

Управление кредитным риском

Содержание кредитного процесса банка: - непосредственное осуществления кредитных операций; -обеспечение организации выполнения этих операций наиболее эффективным образом.

Кредитный процесс включает в себя пять основных сфер:

Во-первых, непосредственное осуществление кредитных операций - кредитование отдельных заемщиков, то есть взаимодействие с клиентом, рассмотрение документов, заключение кредитных договоров, регистрация фактов кредитных сделок, мониторинг клиента, исполнение кредита и др.

Во-вторых, управление кредитным портфелем банка как совокупностью конкретных кредитов.

В-третьих, разработка инструктивно-методологической базы должностных инструкций, регламентирующих порядок и содержание выполнения обязанностей сотрудников, участвующих в кредитном процессе.

В-четвертых, управление деятельностью персонала кредитного подразделения банка, осуществляющего кредитные операции, управление портфелем, а также деятельность, являющаяся обеспечивающей, по отношению к первым двум категориям персонала.

В-пятых, принятие решений о предоставлении кредита/отказе от выдачи кредита, изменении условий кредитного соглашения, пролонгации кредитов, выборе вариантов реструктуризации задолженности, мерах воздействия на недобросовестных заемщиков и т. п.

Пример организации управления кредитным риском

- Управление кредитным риском банка, входящее в качестве составляющего элемента кредитной деятельности банка в каждую из описанных областей кредитного процесса, имеет свои особенности. Разделение труда, необходимое для повышения его эффективности, обуславливает различный характер деятельности сотрудников.
- Задачей сотрудников, непосредственно взаимодействующих с клиентами, и осуществляющими процесс кредитования индивидуальных заемщиков, является точное следование разработанным инструкциям и предписаниям, разработанным для стандартизации операций, уменьшения ошибок.
- В рамках процесса кредитования заемщиков осуществляется управление кредитным риском индивидуального заемщика. Задача сотрудников - управление кредитным риском индивидуального заемщика, обусловленного внешними факторами риска.
- Задачей сотрудников, осуществляющих управление кредитным портфелем банка, является также точное следование разработанным инструкциям и предписаниям, разработанным для стандартизации операций, уменьшения ошибок, вызываемых т.н. "человеческим фактором". Однако, в отличие от первой сферы кредитного процесса, видом кредитного риска, подлежащего управлению, в этой сфере кредитного процесса, является риск портфеля. Задача сотрудников - управление кредитным риском портфеля банка, обусловленного внешними факторами риска.
- Сотрудники, осуществляющие деятельность по разработке инструктивно-методического материала не заняты непосредственно в осуществлении кредитных операций. Их задачей является разработка процедур, позволяющих снижать степень кредитного риска, обусловленного внутренними факторами реализации кредитного риска, а также предоставлять непосредственным участникам кредитного процесса со стороны банка действенный инструментарий для управления кредитным риском, обусловленным внешними факторами.
- Задача сотрудников, занимающихся административной деятельностью, заключается в общем управлении работой сотрудников, непосредственно занятых в кредитном процессе, а также сотрудников обеспечивающих их деятельность.
- Таким образом, в рамках управления кредитным риском в ходе осуществления кредитного процесса различные объекты кредитного риска распределены между различными категориями субъектов управления кредитным риском. Организация управления кредитным риском в рамках кредитного процесса обеспечивается за счет информационного обмена, осуществляемого его участниками на постоянной основе.

Практика риск-менеджмента. Пример 1.

История краха банка Barings

Один из самых ярких примеров финансового краха - история Банка Barings. Биржевой брокер Ник Лизон должен был заниматься низко-рисковыми арбитражными операциями, играя на разнице в цене на сходные производные акции на Сингапурской валютной бирже (Simex) и бирже Осаки. Фактически же, он занимался куда более рискованными операциями, покупая и продавая контракты на обеих биржах или покупая и продавая контракты различных типов. Благодаря попустительству со стороны руководства, Лизон контролировал и саму куплю-продажу, и вспомогательный офис.

По мере того, как убытки росли, Лизон увеличивал ставки. Однако, после того как из-за землетрясения в Японии рухнул Индекс Nikkei, убытки возросли катастрофически, и дефицит составил более 1 миллиарда долларов. Для банка это оказалось слишком много; в марте 1995 он был куплен голландским банком ING всего за один фунт стерлингов.

Практика риск-менеджмента. Пример 1. Продолжение.

- **Какие уроки следует извлечь:**
- ***Недостаток внутреннего контроля и равновесия***
Даже после того, как внутренний аудит предложил разделение обязанностей, у Лизона почти не уменьшился объем полномочий.
- ***Плохое понимание бизнеса***
Если бы высшее руководство банка и внутренний аудитор хорошо разбирались в торгах, они бы поняли, что Лизон никак не мог получать те прибыли, о которых он сообщал, не принимая на себя чрезмерные риски. Они должны были бы задаться вопросом, откуда берутся эти деньги. Арбитраж - это низкорисковые операции, а следовательно, низкодоходные, и высокие прибыли Лизона должны были вызвать скорее тревогу, нежели похвалу. Учитывая, что арбитраж приносит либо положительную, либо нейтральную наличность, тревогу должны были вызвать и направляемые в Сингапур сотни миллионов долларов.
- ***Плохое наблюдение за персоналом***
Хотя до прибытия в Сингапур у Лизона никогда не было лицензии биржевого брокера, за его деятельностью практически не следили, и никому не поручалось проводить мониторинг его торговых сделок.
- ***Неясность порядка отчетности***
Махинациям Лизона, возможно, способствовала путаница, возникшая из-за того, что отчетность шла по двум линиям: одна - в Лондон, по торгам от имени собственников банка, другая - в Токио, по торгам от лица клиентов.

Практика риск-менеджмента. Пример 2.

- В 1992 компания Metallgesellschaft Refining and Marketing (MGRM) внедрила выгодную, как им казалось, маркетинговую стратегию. Компания согласилась продавать определенный объем нефтепродуктов ежемесячно, в течение десяти лет, по фиксированным ценам, который были выше текущих рыночных цен. Затем MGRM приобрела краткосрочные фьючерсы на поставку топлива, чтобы застраховать свои долгосрочные обязательства, то есть применила стратегию "стэк-хеджинга". Суть ее состояла в том, что при падении цен на нефть хеджинг принесет убытки, которые перекроются продажей нефтепродуктов по фиксированной цене, и наоборот - при повышении цен доходы от хеджинга перекроют потери от продажи по фиксированным ценам.
- Эта стратегия не учитывала один момент: при падении цен на нефть прибыль от продажи нефти поступит в отдаленном будущем, а вот убытки от фьючерсов - немедленно. Так и вышло: когда цены на нефть упали, компания столкнулась с кризисом наличности. В декабре 1993 года убытки компании составили более 1 миллиарда долларов.
- Опасаясь паники инвесторов, федеральные власти, в конце концов, вынуждены были вмешаться и прикрыть компанию. KPMG, выступившая в роли ликвидатора, оценила убытки в 1.3 миллиарда долларов.

Тема 11. Управление капиталом.

Капитал банка.

Функции капитала.

- Капитал обеспечивает средства необходимые для создания, организации и функционирования банка.
- Капитал служит для защиты от риска, компенсации текущих потерь до того момента, пока менеджеры не решат возникших проблем.
- Капитал поддерживает доверие клиентов и обеспечивает доступ банка к рынкам финансов, защищая от проблем с ликвидностью.
- Капитал обеспечивает устойчивый рост банка и ограничивает его.
- Регулятивная функция капитала – капитал ограничивает риски банковской деятельности в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

Капитал банка для целей регулирования.

Базельское соглашение по капиталу (1988/97 гг.)

Basle Capital Accord

Структура капитала банка, используемого для создания резервов против кредитных и рыночных рисков

УРОВЕНЬ I. Основной капитал

- Постоянный акционерный капитал.
- Публикуемые резервы, образованные за счет нераспределенной прибыли.

УРОВЕНЬ II. Дополнительный капитал (в сумме не более 100% капитала уровня I)

- Непубликуемые резервы;
- Резервы переоценки активов;
- Общие резервы на покрытие убытков будущих периодов / общие резервы для покрытия убытков по кредитам;
- Гибридные инструменты, сочетающие в себе характеристики капитала и долга;
- Долгосрочный субординированный долг.

УРОВЕНЬ III.

Краткосрочный субординированный долг.

Капитал уровня III используется только для создания резервов против рыночных рисков в размере

не более 250% от величины капитала уровня I, резервируемого против рыночного риска.

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Требования к элементам капитала первого уровня

1. **Постоянный акционерный капитал** включает в себя:
 - ◆ выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции;
 - ◆ привилегированные бессрочные акции с некумулятивным (ненакапливаемым) дивидендом.
2. **Публикуемые резервы** включают в себя:
 1. учредительскую прибыль от продажи акций по цене выше номинала;
 2. нераспределенную прибыль прошлых лет (после выплаты налогов и дивидендов акционерам);
 3. общие банковские резервы («фонды на покрытие общих банковских рисков»), создаваемые из предосторожности из средств, которые банк выделяет на покрытие рисков в целом и формируемые из нераспределенной прибыли.

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Требования к элементам капитала второго уровня

1. **Непубликуемые резервы**, проведенные по отчету о прибылях и убытках, размер которых утвержден органами банковского надзора (в некоторых странах – часть накопленной нераспределенной прибыли).
2. **Резервы переоценки активов** включают в себя:
 - a) официальная переоценка стоимости основных средств (зданий, помещений и т. п.);
 - b) скрытые резервы переоценки ценных бумаг по их рыночной стоимости. *Резервы переоценки стоимости активов в форме скрытого прироста капитала по нереализованным ценным бумагам должны учитываться в капитале уровня II со скидкой 55%.*
3. **Общие резервные отчисления на покрытие убытков будущих периодов / общие резервы на покрытие убытков по кредитам** не должны быть связаны с конкретными активами или их группами и не должны отражать сокращение стоимости конкретных активов, но создаваться для возмещения неидентифицируемых в настоящее время убытков. *Максимальный размер включаемых в капитал II уровня общих резервных отчислений на покрытие убытков будущих периодов (общих резервов на покрытие убытков по кредитам) не должен превышать 1,25% от активов, взвешенных с учетом риска.*

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Требования к
элементам капитала
третьего уровня

Краткосрочный субординированный долг должен удовлетворять следующим требованиям:

- долг не обеспечен залогом активов, субординирован и полностью оплачен;
- первоначальная длительность срока до погашения долга составляет не менее 2 лет;
- долг не может быть досрочно погашен по инициативе держателя без санкции органа надзора;
- ни основная сумма долга, ни проценты по нему не могут быть выплачены кредитору, если это приведет к нарушению банком минимальных требований к капиталу.

Вычеты из
капитальной базы

А. Из капитала уровня I – стоимость нематериальных активов банка (*goodwill*).

В. Из совокупного капитала уровней I и II – инвестиции в неконтролируемые банковские и финансовые дочерние компании для предотвращения многократного учета одних и тех же капитальных ресурсов разными членами банковской группы.

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Взвешивание активов с учетом риска

Все активы банка взвешиваются путем умножения их балансовой стоимости на коэффициенты риска, отражающие вероятность потерь по данному классу вложений вследствие кредитного риска.

Коэффициенты риска для балансовых активов установлены по следующей шкале:

I. 0% – безрисковые активы: касса, государственные долговые обязательства стран и центральных банков, деноминированные и погашаемые в национальной валюте, прочие государственные обязательства стран-членов ОЭСР и центральных банков этих стран, обязательства, обеспеченные государственными ценными бумагами стран-членов ОЭСР или гарантированные правительствами этих стран.

II. 0, 10, 20 или 50% – активы с низким риском: обязательства местных государственных учреждений (за исключением центрального правительства) и займы, гарантированные или обеспеченные ценными бумагами, выпущенными этими учреждениями.

20% - долговые обязательства международных банков развития и обязательства, гарантированные или обеспеченные ценными бумагами этих банков, обязательства банков стран-членов ОЭСР и обязательства, гарантированные этими банками, долговые обязательства банков третьих стран с оставшимся сроком до погашения менее 1 года и ссуды с оставшимся сроком до погашения менее 1 года, гарантированные банками третьих стран, денежные средства в пути

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Взвешивание
активов с учетом
риска

- I. **50%** – кредиты, полностью обеспеченные залоговыми на жилую недвижимость, которую заемщик занимает сам или сдает в аренду.
- II. **100%** – **активы с абсолютным риском**: долговые обязательства предприятий частного сектора; обязательства банков третьих стран с оставшимся сроком до погашения более 1 года; государственные долговые обязательства третьих стран, выраженные в иностранной валюте; обязательства коммерческих предприятий, принадлежащих государственным учреждениям; основной капитал (здания, помещения, оборудование и т. д.); недвижимость и прочие инвестиции (включая неконсолидированное участие в уставном капитале других предприятий); участие в капитале банков; прочие активы.

Взвешивание
по риску
забалансовых
обязательств

Забалансовые обязательства представляются в виде эквивалентов балансовых требований путем умножения их номинальной стоимости на соответствующий коэффициент конверсии, и затем полученный результат взвешивается тем же способом, что и балансовые активы в зависимости от степени надежности контрагента.

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

вешивание к риску производных инструментов

Банки подвергаются кредитному риску не на полную стоимость производных инструментов, связанных с процентными ставками или валютными курсами, а лишь на потенциальную стоимость замещения потока денежных средств (*replacement value*) для контрактов с положительной текущей стоимостью в случае невыполнения обязательств контрагентами. Размер кредитного эквивалента таких инструментов будет зависеть и от срока контракта, и от колебаний валютных курсов и процентных ставок, лежащих в основе конкретного типа производного инструмента.

Конверсия производных инструментов в их кредитные эквиваленты может производиться одним из двух методов.

1. Метод оценки первоначального риска (*original exposure method*).

Для каждого инструмента его первоначальная номинальная стоимость умножается на соответствующий конверсионный коэффициент, установленный в зависимости от вида контракта и его срока.

Таблица 1 Конверсионные коэффициенты для метода оценки первоначального риска

Первоначальный срок	Процентные инструменты	Валютные инструменты и золото
Менее 1 года	0,5%	2,0%
От 1 года до 2 лет	1,0%	5,0%
За каждый последующий год	1,0%	3,0%

Пример: валютный своп с номиналом в 100 млн. долл. и сроком действия 3 года.

$$\text{Кредитный эквивалент: CE} = \$100\text{m} \times (0,05 + 0,03) = \$8\text{m}$$

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Звешивание по риску производных инструментов

II. Метод оценки текущего риска (*current exposure method*)

Риск инструмента рассчитывается как сумма общей стоимости замещения, исчисленной по рыночной цене (переоценка контрактов на базе текущих котировок), и надбавки за кредитный риск, который может возникнуть до истечения срока действия контракта. Размер кредитного риска получают путем умножения номинальной стоимости контракта на соответствующий коэффициент, установленный в зависимости от вида и оставшегося срока данного контракта.

В расчет общей стоимости замещения (*gross replacement value, GRI*) включаются только инструменты с положительной текущей стоимостью, при этом величина кредитного риска рассчитывается для инструментов как с положительной, так и с отрицательной текущей стоимостью.

Таблица 2 Конверсионные коэффициенты для метода оценки текущего риска

Остающийся срок	Процентные инструменты	Валютные инструменты и золото
Менее 1 года	0	1,0%
Более 1 года	0,5%	5,0%

Пример: а) валютный своп с номиналом в 100 млн. долл., сроком до истечения 3 года и текущей стоимостью 2 млн. долл. и б) процентный своп с номиналом в 50 млн. долл., сроком до истечения 2 года и текущей стоимостью –2 млн. долл.

Таблица 3

	Валютный своп	Процентный своп
Общая стоимость замещения	\$2m	-
Надбавка за кредитный риск	$\$100m \times 0,05 =$ \$5m	$\$50m \times$ $0,005 =$ \$0,25m
Кредитный эквивалент	\$7m	\$0,25m

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Взаимозачет (неттинг) позиций

Банкам разрешается производить взаимозачет позиций (*netting*) при наличии соответствующего правового режима, разрешающего проведение взаимозачета с данным контрагентом.

При проведении взаимозачета банки должны применять *метод оценки текущего риска* (на основе текущей рыночной стоимости ценных бумаг) с использованием модифицированной шкалы конверсионных коэффициентов (Табл. 5).

Суммарная стоимость замещения складывается из:

- чистой стоимости замещения (*net replacement value, NRV*) для позиций, по которым производится взаимозачет;
- общей стоимости замещения для остальных позиций (*gross replacement value, GRV*) для всех остальных инструментов.

Надбавки, отражающие кредитный риск, рассчитывается путем умножения номинальной стоимости контракта на соответствующий коэффициент, установленный в зависимости от вида и оставшегося срока данного контракта (Табл. 5), суммируются и умножаются на коэффициент, отражающий влияние неттинга:

$$0,4 + (0,6 \times NGR),$$

где *NGR (net/gross ratio)* – отношение стоимости замещения после взаимозачета к стоимости замещения до взаимозачета.

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Таблица 4 Конверсионные коэффициенты для метода оценки текущего риска

Остающийся срок до исполнения	Процентные инструменты	Валютные инструменты и золото	Фондовые инструменты	Драгоценные металлы	Прочие товарные инструменты
Менее 1 года	0,0%	1,0%	6,0%	7,0%	10,0%
От 1 года до 5 лет	0,5%	5,0%	8,0%	7,0%	12,0%
Свыше 5 лет	1,5%	7,5%	10,0%	8,0%	15,0%

Пример

Суммарная величина надбавок за кредитный риск составляет 600 млн. долл. Стоимость замещения до взаимозачета позиций составляет 2,0 млрд. долл., а после взаимозачета – 1,5 млрд. долл.

Расчет величины кредитного эквивалента:

$$NGR = 1,5/2 = 0,75$$

Стоимость замещения		1500 млн. долл.
Надбавка за кредитный риск	$(600 \times 0,4) + (600 \times 0,6 \times 0,75)$	510 млн. долл.
Суммарный кредитный эквивалент		2010 млн. долл.

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Расчет
минимального
размера капитала,
резервируемого под
кредитный риск

Минимальный уровень основного капитала (отношение величины капитала уровня I к общей сумме балансовых активов и забалансовых обязательств банка, взвешенных с учетом риска) не должен быть меньше **4%**.

Минимальный размер совокупного капитала (отношение суммы капитала уровней I и II к общей сумме балансовых активов и забалансовых обязательств банка, взвешенных с учетом риска) не должен быть меньше **8%** (коэффициент Кука – *Cooke ratio*).

Таблица 5 Пример расчета капитала, резервируемого под кредитный риск

Инструмент	Кредитный эквивалент, тыс. долл.	Коэффициент кредитного риска	Стоимость актива с учетом риска, тыс. долл.
Валютный своп	7 000	20%	1 400
Процентный своп	250	50%	125
Ссудный портфель	20 000	100%	20 000
Государственные облигации	15 000	0%	0
Резервные аккредитивы	$500 * 0,5 = 250$	100%	250
Всего активов, взвешенных с учетом риска			21 775
Минимальный размер совокупного капитала			1 742

БАЗЕЛЬСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ ПО КАПИТАЛУ (1988 г.)

Basle Capital Accord

Достоинства

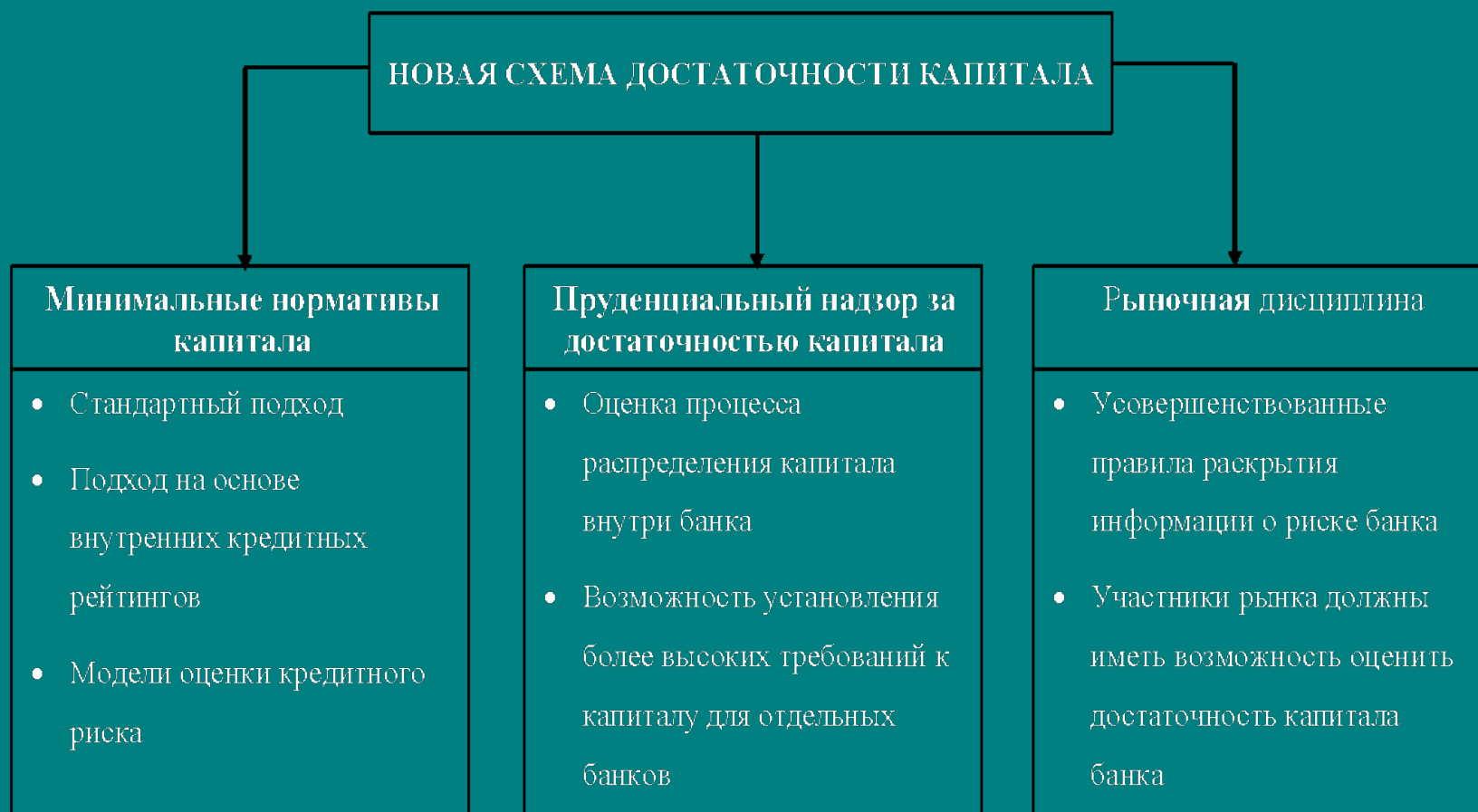
- ◆ простота;
- ◆ традиционность;
- ◆ универсальность: данный подход может быть применен к любым банкам, а также небанковским финансовым институтам.

Недостатки

- ◆ отсутствие гибкости в оценках риска активов, особенно в отношении обязательств корпоративных заемщиков;
- ◆ научная необоснованность коэффициента Кука;
- ◆ минимальный размер капитала, требуемый органом надзора, значительно отличается от экономического капитала, распределяемого банком по подразделениям (продуктам) в соответствии с внутренними методиками оценки рисков;
- ◆ возможность искусственного снижения размера капитала за счет выведения за баланс банка активов, имеющих сравнительно более высокий кредитный рейтинг и завышенные коэффициенты риска (например, путем секьюритизации ссудного портфеля).

НОВАЯ СХЕМА ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА БАЗЕЛЬСКОГО КОМИТЕТА (1999 г.)

A New Basle Capital Framework



НОВАЯ СХЕМА ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА БАЗЕЛЬСКОГО КОМИТЕТА (1999 г.)

A New Basle Capital Framework

Цели

- I. Стимулирование банков к постоянному совершенствованию своих методов и процедур оценки и управления кредитным риском.
- II. Повышение гибкости и точности отражения риска в нормативах банковского капитала.
- III. Приближение минимального нормативного капитала (*regulatory capital*) к экономическому капиталу (*economic capital*).

Основные принципы

Банкам предоставляется возможность выбора из трех возможных подходов к оценке кредитного риска и расчета размера резервируемого капитала:

- 1) базовый подход, основывающийся на методике Базельского соглашения по капиталу 1988 г. с модифицированной схемой взвешивания активов по риску;
- 2) подход на основе внутренних рейтингов (*internal rating-based approach*), при котором коэффициенты риска активов заемщика рассчитываются с помощью внутренней рейтинговой системы банка, которая должна быть одобрена органом надзора;
- 3) подход на основе внутренних моделей оценки кредитного риска, при котором размер капитала рассчитывается аналогично капиталу, резервируемому под рыночный риск с помощью внутренних моделей расчета Credit-VaR таких, как *CreditMetrics*, (RiskMetrics Group), *CreditRisk+* (CSFB), *CreditPortfolioView* (McKinsey), *Portfolio Manager* (KMV).

НОВАЯ СХЕМА ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА
 БАЗЕЛЬСКОГО КОМИТЕТА (1999 г.)

A New Basle Capital Framework

Новая схема
 взвешивания
 активов с учетом
 риска

Основной инновацией является использование рейтингов кредитоспособности, рассчитываемых внешними рейтинговыми агентствами, в качестве критерия отнесения актива к той или иной группе риска.

Таблица 5 Кoeffициенты риска активов

Рейтинг S&P		от AAA до AA-	от A+ до A-	от BBB+ до BBB-	от BB+ до B-	ниже B-	без рейтинга
Эмитент							
Государства		0%	20%	50%	100%	150%	100%
Банки	Вариант I ¹⁾	20%	50%	100%	100%	150%	100%
	Вариант II ²⁾	20%	50% ³⁾	50% ³⁾	100% ³⁾	150%	50% ³⁾
Корпорации		20%	100%	100%	100%	150%	100%

Примечания

- 1) обязательствам банка присваивается коэффициент риска на одну категорию ниже, чем соответствующий коэффициент риска страны, в которой зарегистрирован данный банк;
- 2) коэффициенты риска основаны на оценке кредитоспособности конкретного банка;
- 3) обязательствам банков с коротким первоначальным сроком до погашения (менее 6 месяцев), присваивается коэффициент риска на одну категорию выше, чем обычный коэффициент риска для обязательств данного банка (но не ниже 20%, и не ниже, чем рейтинг страны, в которой зарегистрирован данный банк).

БАЗОВЫЕ ПОДХОДЫ К РЕГУЛИРОВАНИЮ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

1. Стандартный подход (*standardized approach*)

Базельский комитет по банковскому надзору.

Впервые опубликован в апреле 1993 г., вступил в действие с 1 января 1998 г.

2. Подход на основе внутренних моделей (*internal models approach*)

Базельский комитет по банковскому надзору.

Впервые опубликован в апреле 1995 г., вступил в действие с 1 января 1998 г.

3. Обязательственный («контрактный») подход (*precommitment approach*)

Федеральная резервная система США.

Впервые опубликован в июле 1995 г.

СТАНДАРТНЫЙ ПОДХОД

Standardized Approach

Принцип

Жесткая регламентация источников и размера капитала, резервируемого отдельно под общий и специфический рыночные риски по каждому виду инструментов в отдельности. Административный контроль со стороны органа надзора за соблюдением нормативных требований к капиталу.

Определения

Рыночный риск рассчитывается отдельно для инструментов на основе процентных ставок (*процентный риск*) и цен акций (*фондовый риск*), находящихся *только в торговом портфеле*, инструментов на основе валютных курсов (*валютный риск*) и цен товаров (*товарный риск*), находящихся *как в торговом, так и в банковском портфелях*, а также для всех видов опционов, находящихся в торговом портфеле банка.

Торговый портфель (*trading book*) состоит из собственных финансовых позиций банка (включая производные ценные бумаги и иные забалансовые инструменты), которые приобретены специально с целью их перепродажи в краткосрочном периоде, и/или которые открыты банком с намерением получить прибыль в краткосрочном периоде от действительной или ожидаемой разницы между ценами покупки и продажи либо иных изменений цен или процентных ставок, а также позиции, связанные с выполнением банком функций дилера или маркет-мейкера и позиции, открытые с целью хеджирования других элементов торгового портфеля.

СТАНДАРТНЫЙ ПОДХОД

Standardized Approach

Определения

Подход на основе «строительных блоков» (*building-block approach*): вводятся отдельные нормативы к капиталу, резервируемого против специфического и общего рыночного риска.

Специфический рыночный риск – риск потерь, обусловленный колебаниями цены конкретного финансового инструмента, отличных от динамики рынка в целом и связанных с эмитентом данного инструмента, а также риск события (например, предложение о поглощении) и риск дефолта эмитента. Специфический риск может быть снижен путем диверсификации портфеля.

Общий рыночный риск – риск потерь, обусловленный колебаниями финансового рынка в целом. Общий рыночный риск отражает колебания стоимости портфеля как единого инструмента, и он не может быть снижен путем диверсификации портфеля.

Прочие разновидности риска, оцениваемые в рамках данного подхода, включают:

- для инструментов на основе процентных ставок: базисный риск (*basis risk*), риск гэпа (*gap risk*);
- для инструментов на основе индексов акций: риск исполнения сделки (*execution risk*);
- для инструментов на основе цен на товары: риск колебаний спот-цен (*directional risk*); базисный риск, процентный риск (*interest rate risk*), форвардный риск гэпа (*forward gap risk*);
- для опционов: дельта-риск, гамма-риск и вега-риск.

СТАНДАРТНЫЙ ПОДХОД

Standardized Approach

Достоинства

- ◆ простота;
- ◆ традиционность;
- ◆ универсальность (возможность применения ко всем банкам в странах с различными финансовыми системами).

Недостатки

- ◆ прямолинейность;
- ◆ отсутствие гибкости;
- ◆ низкая точность по сравнению с моделями оценки рыночного риска на основе *VaR*.

ПОДХОД НА ОСНОВЕ ВНУТРЕННИХ МОДЕЛЕЙ

Internal Models Approach

Качественные критерии

1. Банк должен создать независимое подразделение по контролю за рисками, в функции которого входят разработка и внедрение системы риск-менеджмента, а также подготовка ежедневных отчетов об уровне рыночного риска и рекомендуемых позиционных лимитах для высшего руководства банка.
2. Подразделение риск-менеджмента должно быть организационно независимым от отдела торгов и подчиняться непосредственно высшему руководству банка.
3. Внутренняя модель для расчета показателя *VaR* должна применяться не только для регулярного определения величины капитала, резервируемого под рыночный риск, но и как составная часть всего процесса риск-менеджмента в банке. Выходные данные модели должны реально использоваться в процессе повседневного анализа и контроля за рыночными рисками в банке, в частности, при установлении торговых лимитов.
4. Банк должен регулярно проводить проверку на устойчивость к экстремальным изменениям рыночной конъюнктуры (*stress-testing*). Результаты «стресс-тестирования» обязательно должны анализироваться высшим руководством банка и учитываться при выработке отделом риск-менеджмента политики по управлению рисками и лимитами, утверждаемой советом директоров банка.
5. Банк должен иметь подробную документацию, описывающую политику по управлению рисками, внутренние методики, правила и процедуры. Такая документация должна давать представление об основных принципах, лежащих в основе системы риск-менеджмента, а также давать обоснование эмпирическим методам, используемым для оценки рыночных рисков.

ПОДХОД НА ОСНОВЕ ВНУТРЕННИХ МОДЕЛЕЙ

Internal Models Approach

Качественные критерии

1. Отдел риск-менеджмента должен регулярно проводить *проверку адекватности* внутренней модели банка по историческим данным (*backtesting*), подразумевающую анализ отклонений прогнозных оценок риска от фактических изменений стоимости портфеля за продолжительный период времени в прошлом.
2. Не реже одного раза в год должна проводиться комплексная проверка системы риск-менеджмента в ходе регулярного внутреннего аудита банка, включающая следующие аспекты:
 - адекватность процесса использования системы риск-менеджмента и сопроводительной документации к ней;
 - организация службы риск-менеджмента;
 - степень интеграции методов оценки рыночного риска в систему ежедневного мониторинга риска;
 - процесс санкционирования со стороны *front office* и *back office* в отношении использования систем расчета стоимости позиций и оценки рисков;
 - определения существенных отклонений в процессе риск-менеджмента;
 - спектр рыночных рисков, анализируемых с помощью системы риск-менеджмента;
 - достоверность информационной системы риск-менеджмента;
 - точность и полнота данных по позициям торгового портфеля;
 - проверка совместности, надежности и оперативности источников данных, используемых во внутренней модели банка;
 - точность и обоснованность предположений о характере корреляций и волатильностей инструментов;
 - точность и обоснованность алгоритмов и методов преобразования данных;
 - регулярная проверка адекватности модели (*backtesting*) в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору.

ПОДХОД НА ОСНОВЕ ВНУТРЕННИХ МОДЕЛЕЙ

Internal Models Approach

Требования к системе оценки рыночного риска

- Количество факторов рыночного риска, учитываемых моделью, должно быть достаточным для адекватной оценки риска по балансовым и забалансовым торговым позициям. В частности,
- для процентных инструментов система должна моделировать кривую доходности по каждой валюте, при этом количество используемых для этого факторов риска не должно быть менее *шести*. Кроме того, система риск-менеджмента должна включать отдельные факторы риска для учета риска спреда (например, между облигациями и свопами);
 - для валютных инструментов система должна включать факторы риска, соответствующие каждой валюте, в которой выражены торговые позиции банка;
 - для фондовых инструментов система должна включать факторы риска, соответствующие, как минимум, каждому национальному фондовому индексу (риск позиций будет определяться в виде бета-эквивалентов) или волатильности каждой отдельной акции (как максимум);
 - для товарных инструментов система должна включать факторы риска, соответствующие каждому отдельному товарному рынку.

ПОДХОД НА ОСНОВЕ ВНУТРЕННИХ МОДЕЛЕЙ

Internal Models Approach

Количественные критерии

Расчет величины рискованной стоимости (*Value at Risk – VaR*) с помощью внутренней модели банка должен производиться при соблюдении следующих нормативных параметров:

- ◆ ежедневный расчет рискованной стоимости;
- ◆ временной горизонт: 10 дней (с возможностью масштабирования при использовании меньших временных горизонтов);
- ◆ односторонний доверительный интервал: 99%;
- ◆ минимальная длительность периода наблюдений: 1 год (~250 дней торгов).

При использовании схем взвешивания исторических данных, эффективный период наблюдений также должен быть не менее 1 года (т. е. средневзвешенный временной лаг должен составлять не менее 6 месяцев).

ПОДХОД НА ОСНОВЕ ВНУТРЕННИХ МОДЕЛЕЙ

Internal Models Approach

Метод

Расчет величины резервируемого капитала

Размер капитала, резервируемого под рыночные риски, рассчитывается по формуле:

$$MRC = k * VaR_{max},$$

где VaR_{max} – большее из следующих двух значений:

- ◆ последнее значение рисковой стоимости;
- ◆ среднее значение рисковой стоимости за последние 60 дней торгов.

k – нормативный коэффициент:

$$k = k_{min} + \delta,$$

где $k_{min} = 3$; δ – «штрафная» надбавка, $0 \leq \delta \leq 1$.

Примечание. Если система не учитывает специфический рыночный риск по процентным и фондовым инструментам, то размер капитала, резервируемого против этого вида риска, определяется по методике стандартного подхода. В случае, если данный риск учитывается внутренней моделью банка, размер капитала, резервируемого против специфического рыночного риска для указанных инструментов, должен составлять не менее **50%** от величины соответствующего капитала, рассчитанного с помощью стандартного метода.

Дополнительные процедуры

Регулярное тестирование портфеля на устойчивость к экстремальным изменениям факторов рыночных, кредитных и операционных рисков (*stress testing*).

ПОДХОД НА ОСНОВЕ ВНУТРЕННИХ МОДЕЛЕЙ

Internal Models Approach

Достоинства

- ◆ большая объективность по сравнению со стандартным подходом;
- ◆ возможность использования банками наиболее современных методов оценки и управления рисками.

Недостатки

- ◆ возможность использования *нескольких* моделей (для органов надзора и собственных целей);
- ◆ отсутствие контроля за *использованием* модели банком со стороны органа надзора;
- ◆ научная *необоснованность* коэффициента для расчета собственного капитала.

ПОДХОД НА ОСНОВЕ ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ («КОНТРАКТНЫЙ» ПОДХОД)

Precommitment Approach

Разработчики	П. Кьюшик, Дж. С. Брауен (ФРС США).
Принцип	Самостоятельное определение банком максимального размера убытка, который он может понести за определенный период в будущем. Размер капитала устанавливается на уровне, равном заранее рассчитанной оценке максимально возможных потерь. «Контракт» между банком и ФРС: банк принимает на себя обязательство не выходить за пределы заранее оговоренного убытка. В том случае, если по истечению срока величина убытка превышает заявленный ранее уровень, орган надзора получает право применить штрафные санкции к данному банку.
Метод	Использование банком собственных моделей расчета величины рискованной стоимости без каких-либо внешних ограничений на параметры модели.
Достоинства	<ul style="list-style-type: none">◆ стимулирующий характер регулирования;◆ экономия на размере собственного капитала;◆ свобода применения самых современных технологий риск-менеджмента;◆ меньшее вмешательство в деятельность банков со стороны органа надзора;◆ сокращение объема отчетности банков перед органом надзора.
Недостатки	<ul style="list-style-type: none">◆ отрицательное влияние механизма денежных штрафов на проблемные банки;◆ неприменимость ко всем участникам финансового рынка, особенно к банкам с низким уровнем капитала.

Управление капиталом банка.

Устойчивый рост. Ограничения роста.

Под устойчивым ростом банка понимается такой рост банка, риск банковской деятельности которого обеспечен адекватным (достаточным) капиталом.

Основные этапы планирование потребностей в капитале.

- Разработка финансовых планов с учетом стратегии банка.
- Определение требуемой величины капитала с учетом его профиля риска и условий регулирования.
- Определение величины прироста капитала за счет внутреннего источника – нераспределенной прибыли, с учетом дивидендной политики.
- Оценка и выбор наиболее подходящих целям развития банка источников внешнего капитала.

Привлечение капитала за счет внутренних источников.

Если профиль риска банковской деятельности существенно не меняется то для оценки потребности в капитале необходимо поддержание следующего соотношения:

$$\Delta A/A = \Delta K/K$$

Пусть

dv - доля дивидендов, выплачиваемая акционерам из чистой прибыли.

$NP = NI (1 - dv)$ – нераспределенная прибыль.

$\Delta K = NP$ – рост капитала за счет нераспределенной прибыли.

Тогда темпы роста активов ограничены темпами роста капитала банка и зависят от дивидендной политики:

$$\Delta A/A = \Delta K/K = NI (1 - dv)/ K = ROE (1-dv)$$

Привлечение капитала за счет внешних источников

Основные внешние источники привлечения капитала

- Продажа обыкновенных акций
- Продажа привилегированных акций
- Выпуск субординированных обязательств и ценных бумаг
- Продажа активов и аренда недвижимого имущества
- Обмен акций на обязательства

Факторы, учитываемы при определении наилучших источников капитала:

- Относительные издержки, связанные с каждым источником (процентные выплаты, расходы, комиссионные, инспекционные расходы и др)
- Влияние на доходность акционерного капитала (прибыль на акцию)
- Влияние на собственность и контроль за деятельностью банка
- Относительный риск, связанный с каждым источником
- Общая подверженность банка риску
- Сила и слабость рынков капитала, на которых привлекаются средства
- Регулирующие положения, касающиеся объемов, структуры, правил привлекаемых средств и банковского капитала.

Оценка темпа роста активов с учетом привлекаемого дополнительного капитала

$$\Delta A/A = \Delta K/K = [ROA (1-dv) + \Delta Ke/A]/[K/A - ROA (1-dv)]$$

(ΔKe) – дополнительный внешний капитал

Организация системы управления рисками

- Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору - методологическая основа построения системы управления рисками в банке
- Законодательное и регламентирующее регулирование – ЦБ РФ, Министерство финансов, ФСФР и др.

Функции акционеров и совета директоров:

- Утверждение политики управления рисками
- Осуществление контроля эффективности и качества системы управления банковскими рисками.
- Поддержание достаточности капитала в соответствии с характером рисков и масштабом проводимых операций
- Делегирование полномочий исполнительному органу – Правлению по организации системы управления рисками и принятию оперативных решений для эффективного управления рисками в банке.

Функции Правления:

- Разработка и обеспечение функционирования собственной системы управления рисками банковской деятельности
- Образование подотчетных Правлению органов коллегиального управления, в частности комитета по управлению рисками(КУР), Комитета по управлению активами и пассивами, Кредитного комитета и другие комитеты в зависимости от особенностей банка. Основная функция этих комитетов – рассмотрение и принятие решений для обеспечения непрерывного и эффективного процесса управления рисками

Организация системы управления рисками

- Для организации эффективной системы управлению рисками банки создают независимое подразделение – подразделение по анализу и контролю рисков (ПАиКР), чья деятельность отделена от деятельности прочих подразделений.
- Под обособлением понимается обособленное функционирование этого подразделения, различное подчинение вышестоящим руководителям, введение ограничений в передаче информации.

Функции ПАиКР:

- Разработка и внедрение системы управления рисками
- Осуществление функции независимой оценки и контроля рисков в том числе с использованием лимитов на риски
- Ведение базы данных по системе лимитов и ограничений
- Оценка общей величины финансовых потерь банка в результате реализации рисков
- Контроль адекватности используемых методик (моделей) оценки рисков
- Поддержка деятельности КУР (КУАП)

Руководитель ПАиКР – главный риск-менеджер, напрямую подчиняется руководителю банка и несет ответственность за эффективное функционирование и развитие системы управления рисками

Основные функции системы управления рисками

- **Идентификация и оценка факторов риска.** Эту работу производят структурные подразделения банка, осуществляющие банковские операции. Независимую оценку банковских рисков осуществляет ПАиКР. Комитет по управлению рисками принимает решение о санкционировании операций, несущих риски и установлении определенных лимитов и ограничений.
- **Принятие рисков, мониторинг, непосредственное управление рисками.**

Принятие рисков – это осуществление несущих риски банковских операций.

Мониторинг рисков – это проводимая на регулярной основе идентификация/ актуализация и оценка факторов риска. В результате мониторинга предпринимаются действия по\ непосредственному управлению рисками, происходит актуализация установленных лимитов и ограничений.

Непосредственное управление рисками – это осуществление операций, направленных на снижение/ повышение/ поддержание уровня рисков, в том числе разделение, и перенос рисков от одного участника рынка на других.

Принятие, мониторинг и непосредственное управление рисками осуществляется теми структурными подразделениями банка, которые совершают рисковые операции банка. Эти подразделения несут ответственность за использование и соблюдение установленных лимитов и ограничений.

Основные функции системы управления рисками. Продолжение.

- **Контроль рисков.** Целью контроля рисков является получение обратной связи, об эффективности проводимой банком политики управления рисками, о надлежащем выполнении утвержденных порядков и процедур. Подготовленные в ходе внутреннего контроля отчеты представляются руководству банка.

Функции Внутреннего контроля.

Административный контроль:

- обеспечение проведения операций только уполномоченными на это лицами и в строгом соответствии с определенными процедурами, а также в пределах установленных лимитов.

Финансовый контроль:

- обеспечение проведения операций в строгом соответствии с принятой и отраженной в документах банка, политикой управления рисками применительно к разным видам финансовых услуг и операций, и их адекватного отражения в отчетности банка.

Тема 12. Управление пассивами.

- Управление пассивами – деятельность направленная на привлечение средств вкладчиков и других кредиторов.
«Узкое» понимание – действия направленные на удовлетворение нужд ликвидности путем активного изыскания заемных средств по мере необходимости.
- Решения в области управления пассивами воздействуют на рентабельность:
 - определение расходов, связанных с заемными средствами;
 - воздействие на доходы не связанных с выплатой процентов, например, комиссии и сборы за обслуживание депозитов;
- Решения в области управления пассивами воздействуют на риски:
 - риск ликвидности;
 - процентный риск.

Характеристика основных источников финансирования.

- Счета до востребования, расчетные счета.
- Сберегательные счета.
- Срочные депозиты.
- Депозитные сертификаты.
- Межбанковские кредиты (депозиты).
- Сделки «РЕПО».
- Долговые обязательства.

Стоимость фондов.

- Средняя стоимость фондов.
- Минимальная процентная маржа на работающие активы.
- Предельная стоимость фондов:
 - предельная стоимость заимствования
 - предельная стоимость капитала.
- Взвешенная предельная стоимость фондов.

Тема 12. Управление активами.

- Под управлением активами понимают пути и порядок размещения собственных и привлеченных средств банка.
- Решения в области управления активами влияют на прибыльность банка:
 - получение процентных доходов;
 - получение комиссионных доходов от обслуживания ссудных счетов и др.
 - получение доходов от валютных операций, операций с ценными бумагами.
- Решения в области управления активами влияют на риски банка:
 - кредитные риски;
 - риск ликвидности;
 - процентный риск;
 - валютный риск и др.

Структура активов коммерческого банка

- Денежные средства и их эквиваленты
- Обязательные резервы на счетах в Центральном банке
- Торговые ценные бумаги
- Средства в других банках
- Кредиты и авансы клиентам
- Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи
- Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения
- Инвестиции в ассоциированные компании
- Гудвил от приобретения дочерних компаний
- Нарощенные процентные доходы и прочие активы
- Отложенный налоговый актив
- Основные средства

Основные подходы к управлению активами

- Метод общего фонда средств.
- Метод распределения средств.
- Методы научного управления.

Тема 14. Банковское планирование

Виды банковского планирования.

Функция планирования дает начало управленческому процессу, устанавливает цель, перспективу, необходимые пропорции развития.

Планирование является многоуровневой деятельностью. Как правило, различают следующие виды планирования:

- Стратегическое планирование.
- Тактическое планирование.
- Финансовое планирование.

Стратегическое планирование устанавливает цели и стратегии развития банка.

Тактическое планирование ориентируется на конкретные мероприятия и представляет собой второй уровень планирования.

Финансовое планирование, третий уровень планирования определяет финансовые показатели для конкретизации целей, стратегий и заданий плана. Эти показатели служат средством контроля за деятельностью банка в плановом периоде.

Уровни процесса планирования и управления

- **Уровень банка в целом.**

На уровне банка разрабатывается стратегическое видение, посредством которого осуществляется общее руководство и определяются направления деятельности банка. На этом уровне решения принимают совет директоров, президент, высшее оперативное руководство (Правление) банка.

- **Уровень подразделений.**

На уровне подразделений реализуются банковские стратегии путем определения стратегий и планов отдельных подразделений банка.

- **Функционально-операционный уровень.**

На этом уровне разрабатываются и реализуются стратегии и планы, которые консолидируют функциональные/операционные требования к взаимосвязанным между собой подразделениям банка.

Стратегическое планирование и управление.

Как правило, период охватываемый стратегическим планированием составляет 3-5 лет. Стратегическое планирование – составная часть стратегического управления банковской деятельностью.

Основная задача стратегического управления – поддержание соответствия между целями банка и имеющимися у него ресурсами в условиях изменяющейся рыночной обстановки и других факторов внешней среды.

Основная задача стратегии – обеспечение долгосрочной конкурентоспособности банка. Важными источниками конкурентной силы банка являются:

- Адекватность капитала.
- Качество активов.
- Человеческие ресурсы.
- Информационные ресурсы;
- Финансовые инновации;
- Технологии банка;
- Имидж банка.

Стратегия должна по крайней мере отвечать на вопросы: КТО? ЧТО? КАК?
Кто наши клиенты? Что за продукты и услуги мы будем предлагать им? Как банк удовлетворит потребности рынка?

Критерии конкурентноспособности

(М. Портер, 1979):

- Сила поставщиков на рынке.
Финансовые и человеческие ресурсы – это основные ресурсы банка. Стоимость источников финансирования, ограничения в финансировании, плата за трудовые ресурсы, дефицит необходимых навыков, ключевая компетенция – вот основные факторы определяющие рыночную силу банка.
- Рыночная сила клиентов.
Определенные группы клиентов имеют значительно больший вес и силу по сравнению с другими группами. К ним относятся транснациональные компании, богатые частные лица, высококлассные компании. Эти рынки предлагают очень привлекательное соотношение риска и дохода.
- Наличие продуктов аналогов.
По мере проникновения инноваций, классические банковские продукты вытесняются небанковскими продуктами.. Доступность заменителей влияет на структуру конкурентноспособности рынка.
- Структура конкуренции.
Существующие и потенциальные конкуренты.
- Ценовые тенденции.
Затраты и доходы, связанные с новыми рынками и новыми видами продуктов и сравнение с запланированными на данный момент показателями.

Основные этапы стратегического планирования.

- **Определение стратегической миссии банка.**
Миссия банка – основная задача банка на рынке. Определяет основное направление деятельности банка, природу и причину этой деятельности. Результатом является система основных руководящих принципов и подходов, которые определяют выработку остальных стратегических действий.
- **Установление целей в соответствии с миссией.**
К целям предъявляются требования: конкретности, измеримости, ориентация во времени, достижимости, совместимости в целом для банка и его организационных единиц.
- **Разработка стратегии развития.**
Разрабатывается на основе анализа исходного положения банка на рынке.

Критерии конкурентноспособности

(М. Портер, 1979):

- **Сила поставщиков на рынке.**
Финансовые и человеческие ресурсы – это основные ресурсы банка. Стоимость источников финансирования, ограничения в финансировании, плата за трудовые ресурсы, дефицит необходимых навыков, ключевая компетенция – вот основные факторы определяющие рыночную силу банка.
- **Рыночная сила клиентов.**
Определенные группы клиентов имеют значительно больший вес и силу по сравнению с другими группами. К ним относятся транснациональные компании, богатые частные лица, высокочеловеческие компании. Эти рынки предлагают очень привлекательное соотношение риска и дохода.
- **Наличие продуктов аналогов.**
По мере проникновения инноваций, классические банковские продукты вытесняются небанковскими продуктами.. Доступность заменителей влияет на структуру конкурентноспособности рынка.
- **Структура конкуренции.**
Существующие и потенциальные конкуренты.
- **Ценовые тенденции.**
Затраты и доходы, связанные с новыми рынками и новыми видами продуктов и сравнение с запланированными на данный момент показателями.

Основные этапы стратегического планирования. Продолжение.

- Оценка факторов, воздействующих на стратегию банка.
Ситуационный анализ (SWOT – анализ, внутренний и внешний анализ, анализ сильных и слабых сторон, анализ возможностей и опасностей).
Как правило связан с корректировкой стратегии.
- Определение стратегии по каждому направлению деятельности.
Возможны следующие основные альтернативы – ограниченный рост, рост, сокращение присутствия и сочетание трех альтернатив.
- Корректировка стратегии в связи с изменением рыночных условий или конкретизацией стратегических планов планами действий.
Ключевые переменные закладываются в стратегическом плане, а изменения в регулируемы факторы вносятся в плане действий, разрабатываемом в развитие стратегического плана. План действий в свою очередь конкретизируется в программах действий.
- На заключительном этапе планирования определяются финансовые показатели и результаты. В основу финансовой модели закладываются цели банковской стратегии.

Оперативное планирование.

Стратегия реализуется в оперативных планах. Оперативный план – это документ, цель которого обеспечить понимание и взаимосвязь стратегических и тактических задач на временном горизонте до 1 года. Составной частью банковского оперативного плана является бизнес-план, включающий:

- Обзор рынков, конкуренции и окружающей среды.
- Определение статуса настоящих операций (анализ характера операций, их силы, слабости, рисков).
- Установление основных финансовых целей.
- Разработка стратегии по подразделениям на основе корпоративной стратегии.
- Определение дополнительных требований к подразделениям.
- Планы действий.

Финансовое планирование.

Требования к финансовым моделям планирования определяются задачами стоящими перед соответствующими уровнями и видами планирования.

- **Стратегическое планирование.**

Основные финансовые цели формулируются в виде требований к стоимости банка, адекватности капитала, темпов роста, рентабельности инвестиций, рентабельности капитала, дивидендных выплат и т.д.

- **Бизнес-планирование (оперативное планирование).**

Финансовые модели характеризуют:

- планирование источников финансирования;
- планирование капитала;
- планирование активов (кредитный портфель, инвестиции, забалансовые операции);
- планирование банковских рисков;
- планирование доходов, расходов, налогов, прибыли

Тема 15. Содержание и специфика банковского маркетинга

Определение маркетинга

- Маркетинг – это комплексная система организации производства и сбыта товаров, ориентированная на удовлетворение потребностей конкретных потребителей и получение прибыли на основе изучения и прогнозирования рынка.

Основные признаки маркетинга:

- Ориентация банка на потребности клиентов.
- Применение множества инструментов рыночной политики (маркетинг - микс).
- Целенаправленная координация всех видов деятельности в сфере сбыта (маркетинговое управление).

Специфика банковского маркетинга

Связана с особенностями банковского продукта (услуги):

- Б.У. абстрактны, не материальны.
- Оказание Б.У. связано с использованием денег в той или иной форме.
- Абстрактные Б.У. приобретают конкретные формы посредством договорных отношений.
- Покупка-продажа Б.У. обладают протяженностью во времени.

Подсистемы банковского маркетинга

- Исследование банковского рынка
 - анализ рынка
 - наблюдение за рынком
 - прогнозирование рынка
- Разработка и реализация рыночной стратегии
 - продуктовая политика
 - тарифная политика
 - сбытовая политика
 - коммуникационная политика

Исследование банковского рынка

Анализ рынка

Анализ рынка представляет собой выяснение рыночной ситуации и возможностей сбыта в текущий момент.

Основные задачи:

- Определить конкурентную позицию банка
- Произвести сегментацию рынка.
- Определение спроса.

Конкурентная позиция: - доля на рынке и устойчивость этой позиции. Определяется из анализа конкурентоспособности банка (анализ конкурентных преимуществ, краткосрочные, долгосрочные).

Сегментация – выявление целевых групп клиентов, на которые должны быть сконцентрированы сбытовые усилия банка.

Основные требования к сегментации:

- однородность целевых групп по финансовым потребностям;
- достаточный с точки зрения эффективности размер, объем услуг.

Определение спроса - определение спроса по целевым сегментам.

Исследование банковского рынка

- Наблюдение (мониторинг) за рынком – систематическое отслеживание рыночной ситуации в целях выявления конъюнктурных изменений, рыночных тенденций.
- Прогнозирование рынка – предсказание предположительного изменения рыночной ситуации в будущем.

Основные задачи:

- оценить готовность потребителей приобретать услуги данного банка, а не его конкурентов;
- спрогнозировать реакцию потребителей на мероприятия банка по формированию спроса;
- предсказать изменения конъюнктуры.

Маркетинговая стратегия банка

Маркетинговая стратегия предполагает формирование стратегической рыночной цели и пути ее достижения, включая разработку рыночных политик.

Методы формирования стратегии:

1. Матрица «Товары – Рынки» И. Ансофа.
2. Матрица Бостонской группы.
3. Стратегическая модель М. Портера
И др.

Инструменты реализации маркетинговой стратегии

- Продуктовая политика банка – заключается в определении и изменении характера и ассортимента предлагаемых продуктов и услуг, а также их объемов.
- Тарифная политика – заключается в установлении цен на различные банковские продукты и услуги и их изменение в соответствии с рыночной ситуацией. Ее объектами являются процентные ставки, тарифы, комиссии, премии, скидки и др.
- Сбытовая политика направлена на доведение товара до потенциального покупателя. В ней выделяются два аспекта-пространственный (выбор местоположения и каналов сбыта) и временной (установление времени работы и срочности обслуживания). Примеры каналов сбыта (продаж): - банкоматы, - мобильные банковские отделения; - офисы и отделения банка; - собственные каналы сбыта, несобственные каналы и др.

Инструменты реализации маркетинговой стратегии. Продолжение.

- Коммуникационная политика (продвижение услуг) – это система средств взаимодействия банка с потенциальных потребителями с целью побуждения их к покупке услуг.

Инструменты коммуникационной политики:

- Личная продажа – использование индивидуальных каналов общения банка с потребителями.
- Реклама – канал неличной коммуникации.
- Стимулирование сбыта.
- Работа с общественностью.

Основа успехов коммуникационной политика – знание особенностей покупательского поведения. Некоторые теории покупательского поведения:

1. Теория диссонансов.
2. Теория обучения банковской лояльности.
3. Теория мотивов.
4. Теория групповых авторитетов.
5. Рисковая теория.

Реклама

Основные функции банковской рекламы:

- Завоевание доверия клиента к банку.
- Информирование клиента об ассортименте услуг.
- Убеждение клиента в преимуществах рекламируемых услуг.
- Побуждение клиента в приобретении данной услуги у данного банка.

Формы рекламы в зависимости от рекламируемого объекта:

- Реклама банковской услуги, продукта.
- Реклама конкретного банка. Формирование имиджа банка.
- Реклама потребности.

Стимулирование сбыта.

Граница между рекламой и стимулированием сбыта условна. Реклама в основном действует на этапе, предшествующем реализации услуг.

Стимулирование сбыта поддерживает остальные средства коммуникационной политики с целью облегчить и ускорить продажу.

Инструменты стимулирования сбыта:

- Подготовка, тренинг, мотивация сотрудников.
- Оснащение банковских помещений с точки зрения удобства обслуживания клиентов.
- Снабжение помещений необходимыми материалами для клиентов.
- Проведение акций по привлечению клиентов.

Работа с общественностью

Это совокупность усилий банка по созданию благоприятного климата для своей деятельности путем взаимодействия со всеми секторами внешней среды.

В то время как реклама и маркетинг в целом ограничиваются рамками рынков сбыта, работа с общественностью выходит за эти рамки.

Основные общественные группы:

- клиенты в части «человеческих отношений»
- сотрудники банка;
- акционеры банка;
- группы интересов (культура, искусство, спорт, благотворительность и др).

Тема 16. Создание человеческого капитала

Основные задачи управления человеческими ресурсами банка

Около 65%-70% расходов банка приходится на расходы персонала.

- Организация эффективной работы своих сотрудников.
- Оптимизация уровней должностей и обеспечение необходимого набора умений и навыков.
- Формирование правильных навыков и развитие производственной культуры.
- Управление деятельностью сотрудников и подразделений банка для достижения корпоративных целей.
- Возможность удовлетворения интересов сотрудников и всего коллектива.

Помимо своих обязанностей перед банком, сотрудники имеют и личные обязательства – это обязательство зарабатывать себе на жизнь, поддерживать определенный жизненный уровень, выполнять обязательства перед членами семьи и др. Управляя деятельностью банка руководство обязано считаться с интересами сотрудников.

Организация эффективной работы сотрудников

- Организационная структура.
- Определение ответственности.
- Структурирование рабочих мест.
- Укомплектованность в соответствии с требованиями.

Оптимизация уровней должностей и обеспечение необходимого набора умений и навыков

- Оптимизация имеющегося уровня персонала и навыков в работе.
- Обеспечение меняющегося спроса на человеческие ресурсы.

Формирование правильных навыков и развитие производственной культуры.

- Анализ необходимых навыков.
- Индивидуальная оценка.
- Обучение и подготовка.
- Развитие институциональной культуры.
- Набор и отбор работников по способностям.

Управление деятельностью сотрудников и подразделений банка для достижения корпоративных целей

- Развитие лидерских функций.
- Деловое планирование.
- Постановка целей и разработка мероприятий.
- Отслеживание результативности и измерение результатов работы.
- Управление поощрениями.
- Мотивация к развитию карьеры.
- Активное управление.

Тема 17. Информационные технологии в банковской индустрии.

Что и зачем внедряют банки?

- В какой степени информационные технологии способны оказывать влияние на развитие банковского бизнеса? Традиционный взгляд на ИТ-системы как на средства автоматизации банковских операций оставляет достаточно много неопределенности в аргументах и «за», и «против». Дело в том, что сама по себе автоматизация операций не приносит нового качества в систему управления и способна только генерировать обилие данных, которые еще должны быть соответствующим образом преобразованы, чтобы на них могли опираться люди, принимающие решения.
- Тем не менее, многие банки понимают, что современные методики управления и работы с клиентом в целом соответствуют возможностям информационных технологий, что и отразилось в недавнем исследовании компании SAP. В феврале 2005 г. компания SAP совместно с Европейской Ассоциацией Финансового Менеджмента и Маркетинга (EFMA) и Университетом Манхайма (University of Mannheim) завершила масштабное исследование текущего статуса и будущих направлений деятельности около сорока банков из Европы, России и стран СНГ, считающих одним из приоритетных направлений своей деятельности розничный бизнес. Интересно, что в настоящий момент 36% опрошенных банков считают, что они ограничены в достижении стратегических целей из-за слабостей существующих ИТ-систем. Качество ИТ-систем 12% банков таково, что является фактором конкурентного преимущества, и 31% банков хочет получить такое конкурентное преимущество за счет инвестиций в развитие банковских информационных систем в течение ближайших трех лет. При этом треть из опрошенных банков намеревается отказаться от своих разработок и направить инвестиции в стандартное программное обеспечение, а половина предполагает совместное использование своих разработок и стандартного программного обеспечения.
- Решение о внедрении тех или иных информационных систем банки принимают исходя из наиболее насущных проблем, которые препятствуют продвижению их бизнес - стратегий. При том, что выбор ПО и приоритетность информатизации подразделений сильно привязаны к профилю банка, существуют и общие для всех финансовых организаций потребности.

Перспективные внедрения IT в российских банках

- **Системы бюджетного планирования.**

При внедрении систем бюджетного планирования важно, чтобы ПО было достаточно гибким, для интеграции с другими информационными системами банка. Системы бюджетного планирования сами по себе не будут хорошо работать без наличия консолидированного хранилища данных, из которого можно получить достоверную информацию о фактическом положении дел

- **Корпоративные порталы.**

Цель реализации подобных проектов состоит в автоматизации информационного обеспечения филиалов и подразделений банка, а также взаимодействия между сотрудниками этих филиалов. Создание таких порталов (фактически автоматизации документооборота в рамках всего банка, включая филиалы) означает первый шаг к централизованному управлению и анализу деятельности, как головного офиса, так и всех филиалов банка.

Перспективные внедрения IT в российских банках. Продолжение.

- **Автоматизация розничных банковских услуг.**

Комплексная автоматизация розничных банковских услуг в первую очередь необходима тем банкам, профиль которых включает потребительское кредитование, работу с пластиковыми картами, валютными и рублевыми вкладами, прием коммунальных платежей, обмен валюты, работу с индивидуальными сейфовыми ячейками. Исполнение подобного проекта включает в себя установку и отладку программного обеспечения удаленных рабочих терминалов, автоматизацию потребительского кредитования, заключающуюся, в частности, в возможности удаленного ввода анкеты заемщиков в режиме онлайн. Помимо этого, необходима отладка работы Call-центра, так чтобы клиент, который позвонил по телефону, мог бы быстро получить информацию по своему кредитному договору.

Перспективные внедрения IT в российских банках. Продолжение.

- **Интегрированные банковские системы.**

Важнейшим шагом на пути к централизованному управлению банком сегодня становится внедрение интегрированных банковских систем (ИБС). Модули ИБС обеспечивают автоматизацию розничных банковских услуг, автоматизацию кредитной деятельности, интернет-банкинг, операционный день. Для внедрения ИБС в банке по-новому выстраивается хранилище данных, к которому привязан модуль, обеспечивающий управленческий учет и комплексный финансовый анализ. Выстроенное заново хранилище данных позволяет использовать специализированные приложения для формирования отчетности в соответствии с международными стандартами. Здесь происходит своего рода стыковка управленческого учета и создания отчетности в соответствии с МСФО.

Топ-менеджерам необходимо ежедневно получать достоверную информацию о финансовом состоянии банка. Международные стандарты отчетности построены таким образом, что созданные на их основе управленческие отчеты наиболее прозрачно отражают текущую деятельность. Именно поэтому их целесообразно использовать в управленческом учете.

Приложение.
Основы финансовой математики

Основные понятия и формулы

Простейший вид финансовой сделки – предоставление в долг некоторой суммы S_0 с условием что через время t будет возвращена сумма S_t . Для определения эффективности сделки используют следующие величины:

относительный рост (интерес, процент)

$$r_t = (S_t - S_0) / S_0$$

и относительную скидку (дисконт)

$$d_t = (S_t - S_0) / S_t$$

Основные формулы:

$$S_t = S_0 * (1 + r_t)$$

$$S_0 = S_t * (1 - d_t)$$

$$r_t = d_t / (1 - d_t)$$

$$d_t = r_t / (1 + r_t)$$

дисконт - фактор (коэффициент дисконтирования):

$$D_t = 1 - d_t = S_0 / S_t = 1 / (1 + r_t)$$

Приведение к базовому периоду. Схема простых процентов.

Обычно в банковской практике указывают процентную ставку и дисконт за базовый период равный году. А величины за фактический период t вычисляют по стандартным правилам, оговариваемых в условиях сделки.

Схема простых процентов.

Используется как правило в банковских расчетах за краткосрочный период меньше года.

Пусть годовая ставка равна r , тогда процентная ставка за период t меньше одного года определяется следующим образом:

$$r_t = (t/T) * r, \text{ где}$$

t - длительность периода;

T – длительность года.

Если длительность периода сделки измеряют в днях, то длительность года так же измеряют в днях, но используют либо точную длительность (365 или 366 дней в году), либо приближенную (360 дней или 12 месяцев по 30 дней). Как правило эти условия оговариваются в договоре банковской ссуды.

Приведение к базовому периоду. Схема сложных процентов

При расчетах по долгосрочным кредитам, охватывающим несколько полных лет, используют схему сложных процентов:

$$1+r_t = (1+r)^t, \text{ где}$$

t – длительность период a , измеряемая в годах.

Эта схема получается как следствие схемы простых процентов, если предположить, что по истечении каждого года кредитор изымает капитал вместе с накопленными процентами, а потом отдает в рост всю накопленную сумму. Во избежание процедуры изъятия и повторного вклада стороны заранее договариваются об использовании схемы сложных процентов.

Дисконтирование

Вычисление дисконта или коэффициента дисконтирования за произвольный период времени t также производится по объявленной годичной ставке r или годичному дисконту d .

Банковский дисконт:

$$Dt = 1 - (t/T) * d, \text{ где}$$

t - количество дней до срока платежа;

T - условная длительность года;

d – годичный дисконт.

Дисконтирование.

Формулы и пример

Коэффициент дисконтирования:

при простых процентах

$$D_t = 1 - d_t = 1/(1+r_t) = 1/(1 + (t/T) * r)$$

при сложных

$$D_t = 1/(1+r_t) = 1/(1+r)^t.$$

Пример:

Вексель выдан на сумму 2 млн. рублей и содержит обязательство выплатить владельцу эту сумму 15.05.05. Владелец векселя предъявил вексель досрочно, 15.03.05, и банк согласился учесть вексель (оплатить сумму), но с дисконтом, по рыночной процентной ставке кредитов $r = 25\%$ годовых.

Решение:

$$d = r/(1+r) = 0.25/(1.25) = 0.2$$

Полученная сумма = $2 * (1 - 61/365 * 0.2) \approx 1.933$ млн. рублей.

Эффективная ставка процентов.

Применяется для сравнения эффективности различных схем платежей.

Эффективной называется годовая ставка сложных процентов, дающая то же соотношение между выданной суммой S_0 и суммой S_t , которая получена при любой схеме выплат.

$$(1+r_e)^t = S_t/S_0$$

$$r_e = (S_t/S_0)^{(1/t)} - 1, \text{ где}$$

t – выражено в годах.

Приведенная стоимость

• $PV = \sum C_t * D_t$ - приведенная стоимость

C_t – стоимость платежа в момент (период) времени t

D_t – коэффициент дисконтирования в момент времени t

Частный случай: $D_t = 1 / (1+r)^t$

r – альтернативные издержки

NPV = приведенная стоимость – инвестиции

Внутренняя норма доходности (ставка IRR) определяется из решения уравнения: $\sum C_t * (1 / (1+r)^t) = 0$ (1)

$IRR = r^*$ - решение уравнения (1)

Литература

1. Тимоти У. Кох. Управление банком: Пер. с англ. В 5-ти книгах,6-ти частях. Уфа: Спектр. 1993.
2. Роуз Питер С. Банковский менеджмент. Пер. с англ. Со2-го изд. – М.:Дело,1997.-968с.
3. Дж. Синки, мл. Управление финансами в коммерческих банках. Пер. с англ.4-го переработанного изд. М.:1994, Catallaхy. -820 с.
4. Каплан Роберт С., Нортон Дейвид П. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию. – 2-е изд./Пер. с англ.- М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2004 г.-320 с.
5. Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент). Под ред. Лаврушина О.И. – М.: Издательство "Юристь", 2003. – 688 с.
6. 2. Никитина Т.В., Банковский менеджмент. Питер - 2002, 160 стр.
7. 3. Банковское дело: стратегическое руководство. – М.: Издательство АО «Консалтбанкир», 1998. – 432 с.
8. 6. Рогов М.А. Риск – менеджмент. – М: Финансы и статистика, 2001, - 120 стр.
9. 7. Шарп У., Александр Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. – М.: Инфра – М, 2001, -XII, 1028 стр.
10. Штефан Хенш. Balanced Scorecard как инструмент стратегического менеджмента качества посредством ISO 9001:2000. <http://www.balancedscorecard.ru/bsc884.htm>.