

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ

Кальварский Георгий
Владимирович к.э.н.
доцент Кафедры теории
кредита и финансового
менеджмента СПбГУ



ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ

**Лекция 1 Характеристика
финансовых
институтов как объекта
оценки**



Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Эффективное функционирование финансовых рынков обеспечивается наличием специализированных финансовых посредников (финансовых институтов), которые аккумулируют свободные денежные средства одних экономических субъектов и предоставляют их от своего имени на определенных условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

В финансовых посредниках заинтересованы как экономические субъекты, имеющие временные свободные денежные средства (кредиторы), так и субъекты, нуждающиеся в денежных средствах (заемщики), так как они получают от их деятельности определенные преимущества и выгоды

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Выгоды кредиторов:**

1. *Посредники облегчают поиск потенциальных заемщиков.*
2. *Посредник разрабатывает систему проверки платежеспособности заемщиков и организует систему распространения своих услуг, что снижает кредитный риск и издержки по кредитованию.*
3. *Посредники позволяют обеспечить постоянный уровень ликвидности кредитуемых денежных средств т.е. быструю возможность возврата предоставленных наличных денег*
4. *Посредники осуществляют диверсификацию риска путем распределения вложений по различным видам финансовых инструментов во времени и иным образом, что ведет к снижению уровня кредитного риска.*

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- ***Выгоды заемщиков:***

1. Финансовые посредники упрощают проблему поиска кредиторов, готовых предоставить займы на приемлемых условиях.
2. При наличии финансового посредника ставка за кредит для заемщика при нормальных экономических условиях оказывается чаще всего ниже, чем при его отсутствии, так как посредники снижают кредитный риск для первичных кредиторов (вкладчиков) и могут устанавливать более низкие ставки привлечения средств.
3. Финансовые институты удовлетворяют спрос заемщиков на крупные кредиты за счет агрегирования больших сумм от множества клиентов

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Всех финансовых посредников можно подразделить на четыре группы:

- финансовые учреждения депозитного типа;
- договорные сберегательные учреждения;
- инвестиционные фонды;
- иные финансовые организации.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- *Наиболее распространенными финансовыми посредниками выступают учреждения депозитного типа.*
- В развитых странах их услугами пользуется значительная часть населения, т.к. выплату доходов по депозитным счетам, как правило, гарантируют страховые компании, надежность которых обеспечивает государство.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Привлеченные депозитными учреждениями средства используются для выдачи банковских, потребительских и ипотечных кредитов.
- *Основными институтами данной группы являются коммерческие банки, сберегательные институты и кредитные союзы.*

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Коммерческие банки**, как правило, предлагают самый широкий спектр услуг по привлечению денежных средств от экономических субъектов, временно располагающих таковыми, а также по предоставлению различных займов, кредитов.
- В силу огромной значимости коммерческих банков в функционировании денежно-кредитной системы государства они являются объектом жесткого государственного контроля.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Сберегательные институты** являются специализированными финансовыми институтами, основными источниками средств которых выступают сберегательные вклады и разнообразные срочные потребительские депозиты.
- Эти институты заимствуют денежные средства на длительные сроки с использованием текущих и сберегательных счетов, а затем ссужают их на длительный срок под обеспечение в виде недвижимости.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Кредитные союзы** являются институтами взаимного кредитования. Они принимают вклады частных лиц и кредитуют членов союза на приемлемых для тех условиях.
- Обязательства кредитных союзов формируются из сберегательных счетов и чековых счетов (паев). Свои средства кредитные союзы предоставляют членам союза в виде краткосрочных потребительских ссуд.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- *К сберегательным учреждениям, действующим на **договорной основе**, относят страховые компании и пенсионные фонды.*
- Эти финансовые институты характеризуются устойчивым притоком средств от держателей страховых полисов и владельцев счетов в пенсионных фондах. Они имеют возможность инвестировать средства в долгосрочные высокодоходные финансовые инструменты.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Инвестиционные фонды** продают свои ценные бумаги (инвестиционные паи или акции) инвесторам и используют полученные средства для покупки прямых финансовых обязательств.
- Как правило, они характеризуются высокой надежностью и низким номиналом продаваемых ценных бумаг.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Среди инвестиционных фондов выделяются прежде всего **паевые (взаимные) фонды**. Они продают свои паи инвесторам и покупают на вырученные средства преимущественно акции и облигации.
- Существуют различные типы паевых фондов. Для всех них стоимость пая изменяется (как правило, растет), что **позволяет инвесторам получать доход в случае продажи пая паевому фонду**.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Отличительной особенностью этих фондов является то, что они осуществляют инвестиции в краткосрочные ценные бумаги с низким риском неплатежа и высоким номиналом от одного миллиона долларов и выше.
- Для многих инвесторов такие ценные бумаги недоступны в силу их высокой стоимости.
- Таким образом паевые фонды денежного рынка дают возможность мелким инвесторам получать доход от своих вложений по рыночной ставке процента, при этом не подвергаться значительным рискам не возврата средств.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

К последней группе финансовых посредников относятся различные типы финансовых компаний таких, как:

- финансовые компании, специализирующиеся на кредитных и лизинговых операциях в сфере бизнеса;
- финансовые компании потребительского кредита, предоставляющие займы домашним хозяйствам с правом погашения в рассрочку.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Рыночная оценка стоимости кредитно-финансового института представляет собой целенаправленный последовательный процесс определения величины стоимости его капитала или его активов в денежном выражении с учётом факторов времени, рисков и доходности.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Потребность в рыночной оценке** бизнеса, активов и пассивов кредитно-финансовых институтов возникает тогда, когда они становятся потенциальными или реальными объектами рыночных процессов и сделок (купля-продажа, ликвидация, приватизация, акционирование, передача в доверительное управление, или в аренду, выкуп, передача в качестве вклада в уставный капитал акций или имущества).

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Согласно Закону Российской Федерации «Об акционерных обществах» в ряде случаев должна проводиться оценка рыночной стоимости акционерного капитала независимыми оценщиками. Например, эта процедура предусмотрена при дополнительной эмиссии, выкупе акций и т.д.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Возрастает потребность в оценке бизнеса кредитно-финансовых институтов при инвестировании, кредитовании, страховании, исчислении налогооблагаемой базы.

В частности, оценка бизнеса КФИ необходима для выбора обоснования варианта его реструктуризации, повышения эффективности управления и максимизации ценности банковской фирмы.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Особенность рыночной оценки стоимости КФИ заключается в том, что она стоит на «стыке» теории и практики кредитно-банковского дела и оценки.
- К числу актуальных практических проблем относятся разработка методики расчёта денежных потоков, составление прогнозов доходов и расходов, расчёт ставки дисконта с учетом рисков и специфики банковских операций.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- особое значение имеет разработка методик оценки стоимости специфических банковских активов, комплексную и поэлементную, оценку пассивов, а также оценку нематериальных активов, не отраженных на балансе КФИ.
- Каждое из перечисленных направлений оценки – сложная процедура, предполагающая проведение финансового анализа ретроспективных данных, составление прогнозов на перспективу, расчёты ценовых мультипликаторов, финансовых коэффициентов, использование приёмов финансовой математики.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Банковский сектор экономики обладает рядом специфических черт которые и обуславливают особенности оценки стоимости кредитных организаций. К важнейшим особенностям относится:

1. специфика деятельности банка
2. специфика бухгалтерского учета;
3. низкий уровень собственного капитала и высокий удельный вес заемных средств;

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- 4. специфику формирования прибыли;
- 5. высокую степень концентрации рисков на балансе банка;
- 6. жесткую регламентацию и надзор за деятельностью со стороны Центрального банка РФ;

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

С точки зрения движения финансовых потоков деятельность банка можно разделить на две группы операций:

- **пассивные операции** это операции по привлечению финансовых средств за счет приема вкладов (депозитов), выпуска собственных долговых обязательств, получения кредитов у других банков.
- К пассивным операциям банков относится также формирование собственных средств за счет увеличения уставного капитала, образования резервного и специальных фондов;

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **активные операции** — операции по размещению средств, за счет выдачи ссуд (кредитов), покупки ценных бумаг, валюты, драгоценных металлов и т.д.

Приведем сравнительный анализ балансов промышленного предприятия и коммерческого банка), структуры активов и пассивов отвечают существующим требованиям ликвидности и платежеспособности

Балансовый отчет промышленного предприятия

Актив	% к итогу	Пассив	% к итогу
Касса	4	Счета кредиторов	20
Счета дебиторов	26	Векселя к оплате	10
Товарно-материальные запасы	30	<i>Краткосрочные обязательства</i>	30
<i>Оборотные активы</i>	60	Долгосрочная задолженность	20
Основные средства и оборудование	40	Акционерный капитал	50
Всего	100	Всего	100

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- *Актив баланса промышленного предприятия:*
- на 60% состоит из оборотных активов на 40% из основных средств;
- реальные денежные и имущественные активы составляют 74 % стоимости активов
- 50% активов профинансированы на условиях заимствования,
- 50% - за счет акционерного капитала.
- Коэффициенты финансовой устойчивости, текущей ликвидности, платежеспособности и автономии отвечают существующим требованиям.

Балансовый отчет коммерческого банка

Актив	% к итогу	Пассив	% к итогу
Касса	8	Краткосрочные депозиты	50
Краткосрочные ценные бумаги	17	Ценные бумаги краткосрочного характера	10
Краткосрочные ссуды	50	Среднесрочные депозиты	18
<i>Краткосрочные активы</i>	<i>75</i>	<i>Краткосрочные обязательства</i>	<i>80</i>
Долгосрочные ценные бумаги	5	Долгосрочная задолженность	10
Долгосрочные ссуды	18	Итого обязательства	90
Здания, оборудования	2	Акционерный капитал	10
Всего	100	Всего	100

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- *Активы банка состоят из* состоят основном из «бумажных» активов представленных в виде диверсифицированного портфеля кредитов и ценных бумаг;
- Денежные и материальные активы – здания и оборудование составляют только 10% общей стоимости активов;
- пассивы банка на 90 % профинансированы за счет привлеченных средств и только 10% за счет акционерного капитала.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Стоимость активов промышленного предприятия должна снизиться более чем на 50%, прежде чем оно станет неплатежеспособным, снижение стоимости активов только на 10% ставит банк уже на грань банкротства, что свидетельствует о большом уровне рискованности банковской деятельности

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- С учетом специфики банковских финансовых операций в банковских нормативных документах чаще употребляются термины **«требования и обязательства»**, чем **«активы и пассивы»**, а потому важно четко установить и запомнить соотношение между этими понятиями, отражающими различные стороны финансовой банковской деятельности.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Важным понятием отражающим специфику организации финансов кредитной организации является понятие ликвидности.

- **Ликвидность банка** — это его способность своевременно погашать свои обязательства. Ликвидность банка достигается при применении различных методов управления пассивами и активами

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Важным является соблюдение «*золотого банковского правила*», согласно которому:
требования (активы) и обязательства (пассивы) должны соответствовать друг другу по суммам и срокам.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Все требования (активы) и обязательства (пассивы) банка рассматриваются как составные части его портфеля.

- **Портфели** – это списки заключенных, действующих контрактов по привлечению и размещению финансовых ресурсов.
- **Система портфелей** – это портфели активов, пассивов и собственного капитала банка, портфели филиалов и клиентов банка.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Управление активами и пассивами предполагает анализ состава банковского портфеля, его объема и доходности. В условиях конкуренции банку необходимо иметь прогнозы и оценки движения денежных средств, которые определяли бы его кредитную политику.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Управление финансами банка в значительной степени фокусируются на управлении банковскими рисками.
- Эффективным способом преодоления или минимизации рисков является их регулирование, при этом как видно из ниже приведенной таблицы, каждый компонент финансового риска требует своей идентификации и конкретного инструментария его регулирования.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Основные типы финансовых рисков банка	Компоненты рисков, подлежащие регулированию	Инструментарий регулирования параметров Рисков
Риск снижения достаточности капитала	Достаточность капитала – поддержание достаточного уровня капитала для решения стратегических задач и выполнения требований контролирующих органов	Планирование и исполнение бюджета доходов и расходов, расчет минимально допустимой маржи по сделкам
Риск несбалансированной ликвидности	Ликвидность (мгновенная и перспективная) - отсутствие доступности или наличия недорогих финансовых средств(возможности привлечения дополнительных пассивов или реализацию без потерь активов)	Ведение текущих позиций по счетам и перспективных платежных календарей; Установление лимитов на трансформацию краткосрочных ресурсов в долгосрочные активы

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Основные типы финансовых рисков банка	Компоненты рисков, подлежащие регулированию	Инструментарий регулирования параметров Рисков
Кредитный риск	Качество активов – минимизация убытков, возникающих в результате кредитной или инвестиционной деятельности	Установление кредитных рейтингов, системы оценки надежности залогов и гарантий, определение по инструментальных лимитов на заемщиков
Процентный риск, Ценовой риск валютный риск	Чувствительность активов и пассивов банка к изменению процентной ставки, валютных курсов, рыночной стоимости ценных бумаг и других финансовых инструментов	Установление специально рассчитываемых по инструментальных лимитов для удержания кредита в границах общей политики банка

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Основные типы финансовых рисков банка	Компоненты рисков, подлежащие регулированию	Инструментарий регулирования параметров Рисков
Технологический (операционный) риск	Совершение несанкционированных операций	Управление данной категорией рисков требует четкой регламентации деятельности структурных подразделений и круга полномочий менеджмента банка
Институциональный (забалансовый) риск	Предоставление гарантий и поручительств третьим лицам	

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Как и во всех видах коммерческой деятельности, прибыль банка рассчитывается как разность между его доходами и расходами.

Доходы банка складываются:

- *из процентных доходов*, полученных по выданным ссудам,
- доходов по государственным и корпоративным долговым ценным бумагам
- *непроцентных доходов* (продажу валюты, комиссионное вознаграждение за операции по учету векселей, факторинга и форфейтинга, плата за расчетно-кассовое обслуживание, инкассацию, оплата консультаций и других услуг).

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Расходы банка состоят:

- из *процентных выплат* (процентов, выплаченных вкладчикам и кредиторам),
- *создание резервов* на возможные потери по ссудам
- *непроцентных затрат*, связанных с функционированием банка (содержание и эксплуатация помещений, оборудования, заработная плата персонала и т.п).

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

В банковской терминологии прибыль часто обозначается термином «Спрэд (*Spread*)», рассчитываемым как разность (разрыв) между процентом, выплаченным по представленным займам, и процентом, полученным по ссудам. Порядок формирования прибыли банка представлен в следующей таблице .

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Статья доходов, расходов	%
Процентные доходы	10
Расходы процентного характера	(7)
Процентная маржа	3
Прочие непроцентные доходы	1
Валовый операционный доход	4
Создание резервов на возможные потери по ссудам	(1)
Прочие расходы непроцентного характера	(2)
Прибыль до выплаты налогов	1
Налог	(0,3)
Чистая прибыль	0,7

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Как видно из представленного отчета основной статьей доходов и расходов банка являются полученные проценты;
- соответственно процентная маржа в основном и формирует финансовый результат деятельности банка.
- Одна из важнейших статей расхода банка - расходы по созданию резервов на возможные потери по ссудам; она зависит от объемов кредитных операций и величины собственного капитала.
- Чем больше расходы по созданию резервов, тем меньше прибыль, но тем и меньше необходим размер собственного капитала.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

К доходам коммерческого банка относятся и непроцентные доходы, источниками которых являются:

- комиссии и платы за услуги;
- доход от трастовых операций;
- Доходы и убытки от проведения операций по покупке и продаже валюты;
- Доходы от учета векселей и факторинговых операций;
- Доходы от консультационных, информационных и других услуг

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Разность между непроцентными доходами и непроцентными расходами на банковском сленге звучит как «бремя»
- **Важный показатель эффективности организации работы банка:**
«непроцентные доходы должны покрывать непроцентные расходы»

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Главные вопросы саморегулирования финансовых ресурсов сводятся к управлению требованиями и обязательствами банка, посредством сочетания активных и пассивных оборотов,
- установлению правильного соотношения между видами вкладов и видами размещения средств для получения большего дохода.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Оценка эффективности (рентабельности) проводимых банком ссудных операций осуществляется с помощью показателя чистой процентной маржи (Net interest Marge – NIM):

Процентные доходы – Процентные расходы

- $$NIM = \frac{\text{Процентные доходы} - \text{Процентные расходы}}{\text{Активы, приносящие доход}};$$

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Очевидно, что с целью определения процесса формирования прибыли банка является целесообразным проведение расчета прибыли по всем инвестиционным портфелям банка, отражающим все направления активных операций банка: ссудных, валютных, вложений в государственные и корпоративные ценные бумаги и увязка их с источниками и ценой использованных финансовых ресурсов.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- При оценке прибыли банка и ее прогнозировании чрезвычайно важным является учет рисков связанных с изменением процентных ставок.
- В январе 1996 года Базельским комитетом по банковскому надзору разработана методика расчета минимальных требований по достаточности капитала с учетом рыночных рисков, в которой предлагается два фундаментальных подхода к измерению чувствительности банка к риску изменения процентных ставок:
 - Чувствительности операций к изменению процентных ставок. (GAP)
 - Расчета срока действия операций (DGAP);

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- В основе метода GAP лежит анализ активов и пассивов чувствительных и нечувствительных к изменению процентных ставок и расчет величины разрыва по следующей формуле:

$$\mathbf{GAP = RSA - RSL;}$$

- где: RSA и RSL - активы и пассивы чувствительные к изменениям процентной ставки.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

К активам, чувствительных к изменению к процентных ставок, относятся:

- ссуды, предоставленные на условиях плавающих процентных ставок;
- открытые кредитные линии;
- краткосрочные, обращающиеся ценные бумаги;
- межбанковские ссуды;
- просроченные ссуды с плавающей процентной ставкой

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Активы, нечувствительные к изменению к процентных ставок, включают:

- ссуды, предоставленные на условиях фиксированных процентных ставок;
- ссуды по кредитным картам;
- ипотечные ссуды;
- кассу и приравненные к ней средства;
- здания, сооружения, оборудование и другие материальные активы

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

К пассивам, чувствительных к изменению процентных ставок, относятся:

- депозитные сертификаты крупных номиналов, погашающиеся в течение года;
- межбанковский кредит;
- депозиты до востребования;
- срочные депозиты с плавающей процентной ставкой;
- счета NOW;
- ценные бумаги, имитированные банком с плавающей процентной ставкой.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Пассивы, нечувствительные к изменению к процентных ставок, включают:

- капитал банка;
- прибыль текущего года;
- средства в расчетах;
- остатки на текущих счетах клиентов, по которым не уплачиваются проценты.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Если разрыв GAP положителен, это означает, что у банка активов, чувствительных к изменению, больше, чем пассивов и наоборот, если разрыв GAP отрицателен, активов, чувствительных к изменению, меньше, чем пассивов.
- Положительное или отрицательное GAP значение позволяет спрогнозировать изменение процентного спреда в зависимости от прогноза изменения процентных ставок на финансовом рынке:

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Значение GAP	Процентная ставка растет	Процентная ставка падает
Положительное (GAP>0)	Спрэд увеличивается	Спрэд уменьшается
Отрицательное (GAP<0)	Спрэд уменьшается	Спрэд увеличивается

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Изменение чистого процентного дохода определяется по следующей формуле:

$$\Delta N = GAP * \Delta i$$

- где: Δi - ожидаемое изменение процентной ставки.
- Правильность выбора стратегии управления GAP является одним из важнейших элементов стратегии банка. Неправильная стратегия может самым негативным образом сказаться на финансовом положении банка и в принципе привести к банкротству.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Для обеспечения сохранности средств вкладчиков и акционеров, обеспечения экономического роста банку необходимо стремиться, чтобы значение GAP было неотрицательным.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Метод расчета срока действия операций (DGAP) основан на том, что процентный риск возникает тогда, когда сроки притока денежных средств не совпадает со сроками их оттока, с этой целью, банки рассчитывают показатели длительности сроков возмещения своих активов и пассивов.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Одним из признанных методов измерения длительности является использование метода определения длительности возмещения, предложенный Macaulay (Р. Маклау), при котором длительность – есть отношение взвешенных сроков объемов активов или пассивов к сумме приведенной (дисконтированной) стоимости активов или пассивов

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Например, как для инвестора, так и для финансового института очень важно правильно оценить влияние процентного риска на инвестиции в облигации.

Трудность проблемы состоит в том, что ценовая изменчивость облигации находится в прямой зависимости от ее долгосрочности и в обратной — от величины купонной ставки.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Срок возмещения представляет собой средневзвешенное количество лет, в течение которых происходят выплаты по данной облигации.
- С учетом начисления процента на процент формула для расчета срока возмещения примет следующий вид:

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

$$D = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t(t)}{(1+i)^t}}{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+i)^t}}$$

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- где:
- D - срок возмещения облигации;
- CF_t - выплата процентного дохода по облигации или ее номинальной стоимости в момент времени t ;
- t - период времени, в котором произошла выплата номинальной стоимости облигации или процентного дохода по ней;
- n - число периодов выплат (погашения);
- i - доходность на момент погашения (процентная ставка).

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Обычно формула расчета срока возмещения производит на всех устрашающее впечатление.
- Тем не менее, мы воспользуемся ею и на нескольких примерах покажем важность этого показателя.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Чтобы проиллюстрировать расчет срока возмещения с использованием формулы Маклея предположим: что у нас имеется трехлетняя облигация с ежегодно выплачиваемым купонным доходом на уровне 8%.
- Допустим также, что в данный момент рыночная процентная ставка составляет 10%.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- В этих условиях срок возмещения облигации составит:
- $D = [80 \times (1)/1,101 + 80 \times (2)/1,102 + 1080 \times (3)/1,103] / (80/1,101 + 80/1,102 + 1080/1,103) = 2,78 \text{ лет}$

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Если же рыночная процентная ставка увеличится до 15%, то срок возмещения облигации будет равен:
- $$D = [80 \times (1)/1,151 + 80 \times (2)/1,152 + 1080 \times (3)/1,153] / (80/1,151 + 80/1,152 + 1080/1,153) = 2,76 \text{ лет}$$

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- На основе произведенных расчетов определяется величина расхождения (DGAP) по следующей формуле:
- $DGAP = DA - (P/A) * DP$;
- Где:
- DA – совокупная длительность активов, чувствительных к изменениям процентной ставки;
- P/A – отношение суммарных пассивов к суммарным активам чувствительных к изменениям процентной ставки;
- DP- совокупная длительность пассивов чувствительных к изменениям процентной ставки

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Очевидно, что максимальная защита доходов, а следовательно стоимости капитала банка. Происходит при условии поддержания значения величины расхождения на нулевом уровне.
- Но, как показывает практика, из-за больших объемов ежедневных вычислений, данный метод доступен лишь крупным финансовым институтам. Большинство небольших банков для снижения процентных рисков используют более простой, но и менее надежный метод расчета величины разрыва

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Получение максимальной (или, по крайней мере, удовлетворительной) прибыли при сохранении приемлемого для акционеров уровня риска достигается с трудом, о чем однозначно свидетельствует резкое увеличение банковских банкротств.**

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Последовательное достижение подобной цели предполагает, что банковское учреждение должно находиться в постоянном поиске новых возможностей дальнейшего роста, повышения прибыльности и более эффективного планирования и контроля

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Управление финансами банка осложняется разнообразием и динамикой той «операционной среды», в которой функционирует банк.**
Устойчивость банков определяется экзогенными (внешними) и эндогенными (внутренними) факторами.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- В массовом банкротстве банков решающая роль принадлежит к экзогенным факторам.
- *Это политическая ситуация в стране и регионах, общеэкономическая ситуация, состояние финансового рынка, надежность банков-партнеров, надежность клиентов банка*

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Если внешние факторы в целом благоприятны, то положение банка определяется внутренними (эндогенными) факторами.

Стратегией банка, обеспеченностью собственным капиталом, уровнем квалификации кадров и уровнем менеджмента, внутренней стратегией и политикой,

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Недостаточный уровень рентабельности дохода на единицу вложенного капитала также часто является причиной финансовой неустойчивости банков.
- Рентабельность и устойчивость банка существенно зависят от деятельности его филиалов.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Опорой банковской системы является доверие и когда оно по какой либо причине оказываются разрушенным, банки сталкиваются с финансовыми затруднениями. Возможен подрыв репутации всего банковского комплекса из-за проблем, возникшим в любом из филиалов

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Обобщающие, агрегатные показатели: устойчивость, надежность, стабильность в теории управления банками — пока точного определения не имеют и несут лишь эмоциональный и в большей степени этический корпоративный смысл.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- В связи с тем, что деятельность финансово-кредитных организаций самым непосредственным образом влияет на функционирование денежного и фондового рынка любого государства во всех развитых странах банковские системы являются объектом усиленного контроля и надзора на всех уровнях законодательной и исполнительной власти, более строгого чем в отношении большинства других отраслей экономики.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- **Законодательная власть через систему законодательных документов определяет:**
- перечень финансовых операций, разрешенных и запрещенных банкам;
- состав и предельные значения финансовых нормативов, которые банки должны соблюдать в своей деятельности;

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- определение ограничений и полномочий Центрального Банка по регулированию и контролю деятельности финансово-кредитных организаций;
- систему налогообложения доходов банков, которая предопределяет структуру банковских портфелей

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- *Основная цель принимаемых законов – обеспечить устойчивость банковской системы, защитить интересы вкладчиков, государства и предприятий от неумелого или преднамеренно преступного управления банками.*

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

- Центральный банк, реализуя полномочия государства по контролю и регулированию деятельности банков, путем выпуска директивно регулирующих актов и постановлений еще жестче предопределяет состав их портфелей.
- Выдает лицензии на определенные типы операций или лишает их, определяет правила проведения ряда операций, устанавливает границы нормативов минимальных размеров уставного капитала, создания резервов, лимиты позиций и др.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Банкротство крупного или нескольких небольших банков может вызвать значительное снижение денежного предложения, привести к серьезному расстройству экономики и нарушению принятых обязательств правительства.

Характеристика финансовых институтов как объекта оценки

Таким образом, основными задачами государственного регулирования и надзора является устранение возможности в стране обще финансовой нестабильности и поддержание доверия к существующей банковской системе.