Городецкий Павел Валериевич. Управление кредитными рисками на межбанковском рынке : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 Москва, 2007 155 с., Библиогр.: с. 141-149 РГБ ОД, 61:07-8/5158

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Межбанковский кредитный рынок 11

Характеристика межбанковского кредитного рынка 11

Основные риски межбанковского кредитного рынка 16

Кредитный риск 16

Процентный риск 35

Риск несбалансированной ликвидности 58

Глава 2. Управление (лимитирование) и анализ кредитных рисков на межбанковском рынке 69

Обзор основных методик оценки российских банков 74

Методика Виталия Кромонова 75

Методика CAMEL 83

Анализ банков на основании построения рейтингов 87

Сомнительные или «схемные» операции банков 92

Методы управления кредитным риском при проведении операций с банками-контрагентами: выявление "схем" 92

Группа операций, связанных сформированием капитала 97

Операции, направленные на поддержание уровня капитала на необходимом уровне 99

Операции для вывода средств за рубеж 100

Операции для возвращения ранее выведенных средств из-за рубежа 101

Схемные операции на денежных рынках 102

Оптимизация финансового результата 103

Валютные операции и операции с ценными бумагами 106

Создание резервов 108

Расчеты с аффилированными компаниями 109

Привлечение (размещение) ресурсов 110

Корректировка экономических (в том числе обязательных) нормативов...111

"Украшение" и корректировка структуры баланса 116

Глава 3. Авторская методология лимитирования рисков связанных с межбанковским кредитованием 117

Методика анализа финансового состояния банка-контрагента 117

Расчеты основных балансовых группировок 129

Расчет лимита на бланковый кредит 130

Расчет итоговой величины лимита 136

Заключение 137

Список использованной литературы 141

Приложения 150

**Введение к работе**

*Актуальность темы исследования.*

Главной проблемой любой кредитной организации на межбанковском кредитном рынке является обеспечение своевременной возвратности размещенных /одолженных денег и получения надлежащей платы. Для решения этой комплексной проблемы применяются, в частности, различные способы обеспечения возврата вложенных средств их владельцу: залог ценных бумаг, недвижимости, прав, разработаны законы и нормативные акты, регулирующие движение ссуженной стоимости. Очевидным способом решения указанной проблемы оказалась оценка потенциального заемщика (банка-контрагента) на предмет его способности возвратить средства и заплатить за их использование. Эта идея воплотилась в таком явлении, как финансовый анализ заемщика - банка как участника межбанковских финансовых операций.

Анализ финансового состояния заемщика - банка - мощный инструмент обеспечения двух краеугольных принципов организации кредитного процесса - возвратности и платности одолженных средств. Причем в современной экономике, активно переходящей в «информационную» стадии развития, роль этого инструмента постоянно возрастает. В настоящее время результат анализа финансового состояния заемщика - высокотехнологичный информационный продукт. Более того, в ряде видов банковской деятельности этот информационный продукт уже сам может служить обеспечением возвратности и платности вложений.

Анализ финансового состояния контрагентов банка, включая его заемщиков, - один из основных способов управления рисками банка. Отсюда понятно то значение, которое следует придавать качеству методик анализа финансового состояния контрагентов (заемщиков), их адекватности и эффекту, который может обеспечить их применение. Анализ и постоянный мониторинг финансового состояния экономических субъектов, являющихся ответчиками по тем или иным обязательствам перед банком, -

профилактическое и страховочное средство от неисполнения этих обязательств перед банком. Качественная методика финансового анализа может быть ценным инструментом управления кредитным и другими рисками банка, способным минимизировать негативные последствия изменения финансового состояния контрагента (заемщика).

Роль надлежащего финансового анализа как средства управления рисками закреплена и в документах Базельского комитета. Поэтому связанные с этой проблемой вопросы являются актуальными как для банков, так и для их заемщиков. Актуальность выбранной темы диссертационной работы определяется также следующими изменениями в самой банковской системе России:

повышение прозрачности банковского бизнеса;

развитие банковского бизнеса положительно влияет на развитие межбанковских кредитных отношений, вместе с тем возникает необходимость в простом и удобном программном продукте, способном оценивать кредитные риски, по растущему кругу контрагентов;

с переходом на международные стандарты финансовой отчетности позволяет использовать значительное число разработок и технологий, характерных ранее только для западной банковской практики;

приход в РФ мощных международных банковских групп - прямых конкурентов российских национальных банков. Один из путей противостояния конкурентам - способность российских банков привлекать на международных рынках капитала дешевое и «длинное» финансирование, что невозможно без наличия развитых систем анализа и управления рисками;

усиление в последние годы борьбы, проводимой Банком России и правоохранительными органами, с различными «серыми» и «черными» банковскими операциями, направленными на «отмывание» средств, нажитых преступным путем, и «оптимизацию»

налогообложения, причем несовершенство методов такой борьбы способно нанести вред всему банковскому рынку.

*Разработанность проблемы.*

Управление рисками на рынке межбанковского кредитования -достаточно популярное на текущий момент направление исследований и освещается в большом числе трудов как западных, так и отечественных специалистов. Среди основоположников теории управления рисками и наиболее ярких представителей последних лет можно отметить Алена С, Альтмана Э., Бельсака С, Бесиса Дж., Гастинау Дж., Джориона Ф., Куота Дж., Колешоу Дж., Критцмана М., Нараянана П. и др.

Значительная часть перечисленных ученых специализировалась, в частности, на разработке систем анализа кредитного риска (прямо связанного с анализом финансового состояния заемщика).

Из российских исследователей, разрабатывающих проблематику рисков в банковской деятельности и оценку финансового состояния банков, следует отметить работы Арсланбекова-Федорова А.А., Белякова А. В., Белокрыловой О.С., Буевича С.Ю., Ефимовой О.В., Королева О.Г., Коробовой Г.Г., Малашихиной Н.Н., Мельник М.В., Москвина В.А., Павлюченко В.М., Ситниковой Н.Ю., Тавасиева A.M., Чугунова А.В., Шапиро В.Д. и ряда других авторов.

В работах перечисленных и других авторов проблемы управления рисками в банковской деятельности и анализа финансового состояния банков рассматриваются с многих точек зрения, и решения, предлагаемые ими, как правило, предназначены для применения в самых различных областях экономики. Вместе с тем можно отметить, что проблематике дистанционного анализа банками друг друга, проводимого только на основе открытых источников информации и в условиях ограниченности соответствующей информации, посвящено совсем немного работ. Дистанционный анализ финансового состояния банков - узкоспециализированное направление,

сформировавшееся на стыке банковского риск-менеджмента и финансового анализа банков. Причем оба указанных направления являются относительно новыми и продолжают активно развиваться. В силу указанных причин публикаций по теме дистанционного анализа банков очень немного, причем отдельные практические и теоретические разработки в данной сфере еще не перешли из разряда «ноу-хау» в общеизвестные знания и для открытого распространения пока не предназначены. Этим же обстоятельством во многом объясняется и фрагментарность имеющейся информации по теме, в силу чего некоторые аспекты дистанционного анализа банков остаются в малой степени раскрытыми.

Наличие методики указанного рода становится особенно необходимым в условиях перехода Банка России к надзору за банками, основанному на так называемых профессиональных мотивированных суждениях о степени рискованности активов и надежности банков, повышения требований к прозрачности банковской системы.

По мнению автора, в современной российской специальной литературе, посвященной проблемам дистанционного анализа финансового состояния банка и управления рисками банковской деятельности, пока нет стройной и логичной методики такого анализа. Методики же управления рисками и методики оценки финансового состояния банков, разработанные «на Западе», не всегда применимы в России.

*Основными целями диссертационного исследования*являются разработка отвечающей современным российским условиям актуальной и практичной методики анализа и оценки финансового состояния банка-контрагента с учетом достоинств и слабых мест других подходов к данной проблеме и показ эффективности применения такой методики на примерах из реальной банковской практики.

Для достижения поставленной цели решались следующие задачи:

определить место управления кредитным риском на межбанковском рынке в современной банковской практике;

определить место управления процентным риском на межбанковском рынке, как неотъемлемой части кредитного риска;

показать место финансового анализа, как основного пути выявления надежности банка-контрагента;

проанализировать существующие методики управления кредитным риском и методики оценки финансового состояния/кредитоспособности банка;

учесть недостатки более ранних методик и предложить собственную методику, которую можно совершенствовать с учетом вновь возникающих задач;

проверить эффективность предложенной методики оценки финансового состояния банка в процессе проведения исследования как банковской системы в целом, так и отдельных банков.

*Объектом исследования*является современная деловая практика российских банков по управлению рисками, в т.ч. кредитным, и используемые для этого методики проведения дистанционного анализа финансового состояния банков-контрагентов.

*Предметом исследования*являются теоретические и методические вопросы управления кредитными рисками на межбанковском рынке, связанные с трактовкой и оценкой финансового состояния банка.

*Теоретико-методологическая основа исследования*состоит из концепций и положений, содержащихся в научных работах и практических разработках отечественных и зарубежных ученых по проблемам управления рисками на межбанковском рынке и оценки финансового состояния банка. Диссертационное исследование проводилось с использованием общенаучных

**/**

приемов и методов: диалектической логики, сравнения, группировки, абстрагирования, моделирования, системного анализа, открытости и проверяемости представляемой информации и результатов исследований.

*Информационная база исследования.*В работе широко использовались: законы РФ, нормативные и методические документы Банка России, различные методические разработки коммерческих банков, материалы АРБ, рейтинговых агентств и информация, опубликованная в открытых СМИ.

*Научная новизна работы*определяется тем, что в диссертации теоретически и практически обоснована необходимость интегрированного подхода к анализу финансовой устойчивости банка-контрагента и рисков, связанных с его деятельностью, и в разработке комплексной методики анализа его финансового состояния.

*Основные результаты, характеризующие научную новизну диссертационной работы,*можно сформулировать следующим образом.

1. Показано, что действию кредитного риска подвержены не только классические операции кредитования, но и ряд других банковских операций (конвертационные, вложения в долговые ценные бумаги, принятие гарантий и т.д.). При этом выявлено, что качественная аналитическая поддержка процесса вложения средств в долговые инструменты, включая кредитные продукты, способно существенно снизить уровень кредитного риска даже без применения других методов управления рисками.
2. Проанализированы применяющиеся в современной российской практике системы управления банковскими рисками и «встроенные» в них методики оценки финансового состояния банков-контрагентов и на основе выборочного стресс-тестирования отдельных методик (Банка Россия и других) выявлены их основные недостатки.

3. Разработана и предложена интегрированная методика дистанционного  
анализа финансового состояния банка-контрагента. Преимуществами  
предложенной методики являются:

акцентирование внимания на идентификации в отчетности анализируемого банка ее умышленных искажений и признаков ведения им сомнительных операций;

возможность с помощью предложенной системы агрегирования счетов бухгалтерского учета банка оценить активность различных направлений его бизнеса в периоды между отчетными датами, составить ведомость срочности активов и пассивов, выявить нестандартные группы активов или пассивов;

наличие в методике внешнего анализа банка данных о его бизнесе, участниках, клиентах, контрагентах, законченных или ведущихся проектах, почерпнутых из прессы, публикаций в Интернете, материалов самого банка и его клиентов, что позволяет оперативно проверять адекватность финансовой отчетности банка и информацию о его бизнесе;

относительная простота системы показателей, их интерпретации при проведении анализа;

ориентированность методики в первую очередь на использовании открытых источников информации.

1. Определены основные показатели деятельности банков, на основании которых возможно проводить мониторинг финансового состояния большого количества банков-контрагентов.
2. Обобщена доступная информация о различных видах намеренного искажения банками бухгалтерской отчетности и их сомнительных операций, что позволяет разделить такие операции на отдельные группы. На основе изучения специфики каждой из таких групп (подгрупп) операций сформулированы предложения об уточнении

методики финансового анализа с целью более адекватного определения и оценки масштабов операций указанного рода.

*Практическая значимость исследования*состоит в том, что полученные в ходе диссертационного исследования результаты и выводы могут быть использованы как банками при разработке и совершенствовании собственных систем управления кредитными рисками на межбанковском рынке, так и различными финансовыми институтами, рейтинговыми агентствами, аудиторскими и инвестиционными компаниями при оценке банков. Материалы исследования могут использоваться также в процессе преподавания учебных дисциплин «Банковское дело», «Управление коммерческим банком», «Финансовый и экономический анализ банка» и др.

*Достоверность выводов и практическая реализация результатов.*

Достоверность выводов, сформулированных в диссертационной работе, обеспечена привлечением автором широкого теоретического и практического материала, использованием достаточной статистической базы. Все расчеты, необходимые при анализе финансового состояния банков, проводились на основе реальной отчетности конкретных коммерческих банков, название которых приведены в работе.

*Апробация и реализация результатов исследования.*Основные выводы и положения, содержащиеся в диссертации, изложены автором в 6 опубликованных печатных работах, докладывались и обсуждались на научных конференциях. Основные результаты диссертационной работы и предложенные практические разработки внедрены и используются в ООО КБ «МК Банк», ОАО «ВИП-Банк» и ОАО «ВБРР» в процессе управления рисками и для анализа банков-контрагентов.

## Характеристика межбанковского кредитного рынка

Проблема формирования рыночных отношений в России поставила перед всеми субъектами банковской системы принципиально новые задачи, связанные с перспективами их развития. Новые экономические реалии диктуют банковским организациям необходимость самостоятельной разработки концепции и стратегии своего развития, оценки имеющихся ресурсов и влияния внешней среды. Это приводит к существенному усложнению функции управления, а вместе с ней методов рационального принятия решений в рамках поставленных задач.

Для правильного управления процессами на рынке межбанковского кредитования необходимо выявить особенности этого рынка, его взаимосвязь с макро- и микроэкономическими процессами, происходящими между всеми субъектами хозяйствования.

Несомненно, что межбанковский рынок есть часть денежного (финансового) рынка. Под последним понимается совокупность отношений, содержанием которых является самостоятельное (без встречного движения товаров) и возмездное движение денег, как специфического предмета купли-продажи. С учетом этого межбанковский рынок в целом определяется в литературе максимально широко - как часть финансового рынка, на котором деньги являются своеобразным товаром и совершают указанное самостоятельное движение между банками (кредитными организациями)[30]. Определение, в соответствии с которым межбанковский финансовый рынок включает в себя любые межбанковские операции возмездного характера в любых деньгах, нуждается в уточнении.

Прежде всего из всей указанной совокупности отношений и операций следует выделить те из них, что связаны с кредитованием (включая кредиты и депозиты). Межбанковский кредитный рынок, как и любой другой сегмент денежного кредитного рынка, представляет собой форму движения ссудного капитала, когда одна из сторон отношения (кредитор) предоставляет другой стороне (заемщику) деньги на определенный срок с условием возврата эквивалентной стоимости с оплатой этой услуги в виде процента. Срочность, возвратность и платность - принципиальные характеристики любого кредита, в том числе межбанковского. В то же время следует подчеркнуть, что межбанковский кредит - это дорогой источник получения банками-заемщиками дополнительных ресурсов, к тому же предоставляемых, как правило, на небольшие (короткие и сверхкороткие) сроки.

Предоставляя кредиты своим клиентам, банки выполняют роль финансовых посредников, принимающих деньги вкладчиков и предоставляющих их заемщикам. Очевидно, что значимое различие в сроках, на которые средства привлекаются и размещаются, приводит банки к потере ликвидности. Следовательно, необходим некий рынок, на котором банки могли бы компенсировать такую потерю на непродолжительное время. Таким рынком для них стал рынок межбанковских кредитов.

Рынок межбанковских кредитов обладает, как уже отмечено, такой особенностью, что его участниками как со стороны (предложения), так и со стороны (спроса) являются только банки (кредитные организации). В результате рассматриваемый рынок как механизм (передвижения) денежных средств играет важную роль в формировании денежной массы, находящейся в обращении, и ее конкретной структуры.

## Обзор основных методик оценки российских банков

Другими словами, средний риск невозврата - это средний риск потерь максимально возможной величины банковского кредита, выданного самому надежному заемщику при многократном кредитовании. Заемщик с вероятностью невозврата равной, например, 0.1 получит кредит уже не более одной десятой от максимально установленного лимита (т.е. в 10 раз меньше).

В процессе анализа одинаковую оценку финансового состояния, а соответственно и одинаковые значения вероятности невозврата кредита, могут получить как крупные заемщики, так и заемщики, оперирующие на финансовом рынке сравнительно небольшими ресурсами. Однако величина такого рассчитанного лимита кредитования может превышать потенциальные возможности небольшого банка по эффективному размещению этих средств, в отличие от заемщика более крупного. Соответственно, величина лимита кредитования может быть дополнительно ограничена возможностями каждого заемщика. В качестве такого ограничения может быть использована величина Базового лимита традиционных методик расчета лимитов кредитования. Например, в методиках Сбербанка максимальный лимит на одного заемщика не может быть выше 0.1 его капитала, а в методике Европейского Трастового Банка максимальный лимит ограничивается текущей ликвидностью заемщика.

Дополнительно следует отметить, что Вероятность невозврата кредита равная 0.5 означает для кредитора полную неопределенность возврата кредита таким заемщиком. Примером такой неопределенности может служить игра в «орел - решку» - вероятность выпадения орла или решки равна 0.5. Таким образом, по нашему мнению, лимит заемщика имеет смысл рассчитывать, если вероятность невозврата составляет величину меньше 0.5, т.е. когда вероятность возврата, как минимум, больше вероятности невозврата. Такое условие может являться дополнительным критерием отсечки заемщиков, имеющих плохое, с точки зрения возврата кредита (уровня вероятности невозврата), финансовое состояние.

По нашему мнению практика предварительного расчета лимитов кредитования не решает в полном объеме задачу защиты кредитора от риска невозврата кредита заемщиками и получения им максимально возможной для этого риска прибыли.

## Методика анализа финансового состояния банка-контрагента

Другими словами, средний риск невозврата - это средний риск потерь максимально возможной величины банковского кредита, выданного самому надежному заемщику при многократном кредитовании. Заемщик с вероятностью невозврата равной, например, 0.1 получит кредит уже не более одной десятой от максимально установленного лимита (т.е. в 10 раз меньше).

В процессе анализа одинаковую оценку финансового состояния, а соответственно и одинаковые значения вероятности невозврата кредита, могут получить как крупные заемщики, так и заемщики, оперирующие на финансовом рынке сравнительно небольшими ресурсами. Однако величина такого рассчитанного лимита кредитования может превышать потенциальные возможности небольшого банка по эффективному размещению этих средств, в отличие от заемщика более крупного. Соответственно, величина лимита кредитования может быть дополнительно ограничена возможностями каждого заемщика. В качестве такого ограничения может быть использована величина Базового лимита традиционных методик расчета лимитов кредитования. Например, в методиках Сбербанка максимальный лимит на одного заемщика не может быть выше 0.1 его капитала, а в методике Европейского Трастового Банка максимальный лимит ограничивается текущей ликвидностью заемщика.

Дополнительно следует отметить, что Вероятность невозврата кредита равная 0.5 означает для кредитора полную неопределенность возврата кредита таким заемщиком. Примером такой неопределенности может служить игра в «орел - решку» - вероятность выпадения орла или решки равна 0.5. Таким образом, по нашему мнению, лимит заемщика имеет смысл рассчитывать, если вероятность невозврата составляет величину меньше 0.5, т.е. когда вероятность возврата, как минимум, больше вероятности невозврата. Такое условие может являться дополнительным критерием отсечки заемщиков, имеющих плохое, с точки зрения возврата кредита (уровня вероятности невозврата), финансовое состояние.

По нашему мнению практика предварительного расчета лимитов кредитования не решает в полном объеме задачу защиты кредитора от риска невозврата кредита заемщиками и получения им максимально возможной для этого риска прибыли.