

Хенни ван Грюнинг

Соња Брајович Братанович

АНАЛИЗ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

Система оценки
корпоративного управления
и управления
финансовым риском



АНАЛИЗ БАНКОВСКИХ РИСКОВ



Hennie van Greuning
Sonja Brajovic Bratanovic

ANALYZING BANKING RISK

A Framework for Assessing
Corporate Governance and
Financial Risk Management

THE WORLD BANK
Washington, D.C.

Хенни ван Грюнинг
Соня Брайович Братанович

АНАЛИЗ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

Система оценки
корпоративного управления
и управления
финансовым риском

**ВЕСЬ
МИР**

ИЗДАТЕЛЬСТВО

Москва 2003

УДК 33
ББК 65.262.1
Г 92

Книга издана при содействии АКБ «Мосстройэкономбанк»

Переводчики: *И.Г. Минервин, И.В. Крысин*

Редактор: *Л.В. Прокопенко*

Грюнинг Х. ван, Брайович Братанович С.

Г 92 Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Пер. с англ.; вступ. сл. д.э.н. К.Р. Тагирбекова – М: Издательство «Весь Мир», 2004. – 304 с.

ISBN 5-7777-0220-1

В исследовании сотрудников Всемирного банка анализируются всевозможные риски, которым подвергаются в процессе своей деятельности банки, в том числе кредитный, рыночный, процентный, валютный, риск ликвидности и др. Предлагается схема всесторонней оценки банка на основе не только финансовой, но и управленческой информации. В качестве инструментов для диагностики банковских проблем используются специально разработанные таблицы, графики и диаграммы. Особое внимание в книге уделяется принципам управления риском и взаимосвязям между различными категориями риска. Книга предназначена в первую очередь специалистам по анализу риска и банковскому надзору, а также широкому кругу пользователей банковской информации. Книга издана в рамках совместной издательской программы с институтом «Банковское и страховое дело» РЭА им. Плеханова.

УДК 33
ББК 65.262.1

Все права защищены. Никакая часть настоящего издания не может быть воспроизведена, помещена на хранение в информационно-поисковую систему или передана в любой форме или любыми средствами, включая электронные, механические, фотокопировальные, магнитные и прочие, без предварительного разрешения издательства «Весь Мир».

Перевод на русский язык выполнен по оригинальному изданию Greuning H. van, Brajovic Bratanovic S. Analyzing Banking Risk. A Framework for Assessing Corporate Governance and Financial Risk Management. The World Bank, 2001, с учетом изменений и дополнений, сделанных авторами при подготовке второго издания.

ISBN 5-7777-0220-1

© 2001 Международный банк реконструкции и развития / Всемирный банк
1818 H Street, N.W., Washington, D.C. 20433, USA
© Перевод на русский язык – Издательство «Весь Мир», 2003

Содержание

Вступительное слово к российскому изданию	X
Предисловие	XII
Выражение признательности	XIV
1. Анализ банковских рисков	1
1.1. Введение. Изменение внешних условий банковской деятельности	1
1.2. Виды потенциального банковского риска	3
1.3. Корпоративное управление	4
1.4. Анализ банков с учетом риска	7
1.5. Предлагаемые аналитические инструменты	11
2. Условия проведения обследования банков с учетом риска	14
2.1. Введение. Задачи анализа банков	14
2.2. Банки как поставщики финансовой информации	16
2.3. Схема развития финансового сектора	17
2.4. Целостный взгляд на финансовую систему	23
2.5. Прозрачность банковской финансовой информации как предпосылка анализа	24
3. Ключевые участники процесса корпоративного управления и управления риском	29
3.1. Введение. Управление финансовым риском и обязанности ключевых участников	29
3.2. Органы регулирования: создание правовой среды корпоративного управления и управления риском	30
3.3. Органы надзора: мониторинг управления риском	32
3.4. Акционеры	34
3.5. Совет директоров: основная ответственность за деятельность банка	37
3.6. Менеджмент: ответственность за операции банка и реализацию политики управления риском	42
3.7. Аудиторский комитет и внутренние аудиторы: расширение функции Совета директоров в области управления риском	48
3.8. Внешние аудиторы: переоценка традиционного подхода к аудиту банков	50
3.9. Роль общественности	52
4. Структура баланса и управление им	55
4.1. Введение. Состав баланса	55
4.2. Структура активов: анализ роста и изменений	57
4.3. Структура пассивов: анализ роста и изменений	63
4.4. Общая динамика балансовых и внебалансовых статей	67
4.5. Управление активами/пассивами: плановые изменения структуры баланса	72
4.6. Эффективное управление риском	75
5. Анализ прибыльности	79
5.1. Введение. Важность прибыльных банков	79

5.2.	Содержание отчета о прибылях и убытках	81
5.3.	Структура доходов и качество прибыли	87
5.4.	Показатели прибыльности	94
5.5.	Анализ коэффициентов прибыльности	96
6.	Анализ достаточности капитала	99
6.1.	Введение. Характеристики и функции капитала	99
6.2.	Компоненты управления капиталом (современная методология)	102
6.3.	Распределение риска по составляющим капитала (современная методология)	104
6.4.	II Базельское соглашение: изменения, предложенные в отношении оценки достаточности капитала	108
6.5.	Выполнение требований Базельского соглашения	113
6.6.	Оценка управленческой информации, касающейся достаточности капитала	115
7.	Управление кредитными рисками	123
7.1.	Введение. Компоненты кредитного риска	123
7.2.	Управление кредитным портфелем	124
7.3.	Анализ кредитной функции и кредитных операций	128
7.4.	Анализ качества кредитного портфеля	130
7.5.	Портфель неработающих кредитов	134
7.6.	Политика управления кредитными рисками	137
7.7.	Меры по ограничению или снижению кредитных рисков	141
7.8.	Классификация активов	147
7.9.	Политика резервирования кредитных потерь	151
8.	Управление рисками ликвидности	155
8.1.	Вступление. Необходимость ликвидности	155
8.2.	Политика управления ликвидностью	156
8.3.	Органы надзора	159
8.4.	Структура финансирования: депозиты и рыночные займования	162
8.5.	Сроки погашения и несоответствия в финансировании	164
8.6.	Концентрация депозитов и изменчивость финансирования	167
8.7.	Методы управления рисками ликвидности	168
9.	Управление процентными рисками	175
9.1.	Введение. Источники процентных рисков	175
9.2.	Ответственность за управление рисками	177
9.3.	Модели управления процентными рисками	178
9.4.	Изменение прогнозируемых кривых доходности	183
10.	Управление рыночным риском	185
10.1.	Введение. Характеристики рыночного риска	185
10.2.	Политика управления рыночным риском	187
10.3.	Формирование инвестиционного портфеля и управление им	190
10.4.	Управление операциями по перепродаже	195
10.5.	Измерение рыночного риска	198
10.6.	Стоимость под риском (VAR)	203
10.7.	Тестирование на стрессовые факторы	204
11.	Управление валютным риском	207
11.1.	Введение. Источники и компоненты валютного риска	207

11.2. Методы управления валютным риском	209
11.3. Потенциальный валютный риск и деловая стратегия	216
11.4. Управление валютным риском и достаточность капитала	220
12. Прозрачность финансовой отчетности банков	227
12.1. Введение. Важность полезной информации	227
12.2. Прозрачность и подотчетность	228
12.3. Прозрачность финансовой отчетности	230
12.4. Представление информации в финансовой отчетности банков	232
12.5. Недостатки, имеющиеся в практике банковского учета	236
13. Взаимосвязь между анализом риска и банковским надзором	251
13.1. Введение. Процесс банковского надзора	251
13.2. Процесс аналитического обследования	252
13.3. Банковские риски и ответственность органов регулирующего/надзора	257
13.4. Процесс надзора	260
13.5. Консолидированный надзор	265
Приложение. Анкета для оценки общего состояния банка	271

Вставки

3.1. Новая философия банковского надзора	34
3.2. Роль Совета директоров	39
3.3. Задачи Совета директоров в области управления финансовым риском	41
3.4. Значение банковского менеджмента	43
3.5. Стандарты квалификации и соответствия для банковского менеджмента	44
3.6. Финансовый риск и задачи менеджмента	46
3.7. Полемика относительно внутреннего аудита	49
3.8. Задачи аудиторских комитетов и внутренних аудиторов	50
3.9. Задачи внешних аудиторов по управлению финансовым риском ...	52
7.1. Итоговая информация по анализу кредита	131
7.2. Признаки ухудшения кредитной культуры	138
7.3. Правила классификации активов	148

Рисунки

1.1. Спектр банковских рисков	4
1.2. Партнерство в системе банковского корпоративного управления	6
2.1. Схема развития финансового сектора	19
2.2. Целостный взгляд на финансовую систему: образец исследования финансового сектора	25
4.1. Элементы баланса	57
4.2. Структурные изменения и рост активов	59
4.3. Структурные изменения портфеля активов банка	60
4.4. Структурные изменения и рост собственного капитала и обязательств банка	64
4.5. Общий рост	69

4.6.	Низкодходные активы и активы, не приносящие дохода, в % к совокупным активам	71
4.7.	Внебалансовые статьи в % к совокупным активам	71
4.8.	Структурные изменения портфеля активов банка	74
4.9.	Изменения в структуре пассивов банка	74
5.1.	Структура валового дохода	88
5.2.	Сравнение структуры активов со структурой доходов	89
5.3.	Сравнение источников доходов с затратами	90
5.4.	Относительные показатели операционного дохода	91
5.5.	Средний дифференциал доходности посреднической деятельности	97
5.6.	Рентабельность активов и акционерного капитала	98
6.1.	Компоненты собственных средств банка	116
6.2.	Профиль риска активов банка	117
6.3.	Профиль риска по балансовым и внебалансовым позициям	118
6.4.	Сравнение фактического и требуемого капитала	120
6.5.	Оценка возможных требований к капиталу	121
7.1.	Кредиты по группам заемщиков	133
7.2.	Кредиты клиентам по видам	133
7.3.	Сроки погашения кредитов клиентам	134
7.4.	Статистика кредитного портфеля	136
7.5.	Кредиты 20 самым крупным заемщикам банка	143
7.6.	Анализ кредитов по секторам	146
7.7.	Классификация кредитов	150
8.1.	Имеющиеся ликвидные активы и требования, установленные к ликвидности	160
8.2.	Распределение депозитов банка по видам вкладчиков	163
8.3.	Несоответствия сроков погашения	165
8.4.	Сроки погашения депозитов в местной валюте	166
8.5.	Десять самых крупных источников депозитов в % к общему депозитному портфелю	168
8.6.	Статистика ликвидности	172
9.1.	Текущие и прогнозируемые кривые доходности	184
9.2.	Потенциальное влияние изменения прогнозируемой кривой доходности на капитал	184
10.1.	Структура инвестиционного портфеля (балансовая стоимость) ...	192
10.2.	Портфель операций по перепродаже	196
10.3.	Переоценка с учетом текущего изменения цен	201
10.4.	Потенциальная величина квалифицированного капитала, подвергаемого риску	206
11.1.	Валютная структура активов и пассивов	216
11.2.	Валютная структура кредитного портфеля и депозитов клиентов ..	218
11.3.	Структура депозитов в свободно конвертируемой валюте по срокам в % к общей сумме депозитов клиентов	224
11.4.	Потенциальный валютный риск в % к квалифицированному капиталу	225
12.1.	Прозрачность финансовой отчетности	233
13.1.	Процесс банковского надзора	253
13.2.	Спектр банковских рисков	258

Таблицы

1.1.	Финансовые риски, рассматриваемые в книге	10
1.2.	Возможные области применения предлагаемых инструментов	13
3.1.	Ключевые участники управления банками и банковским риском и их функции	30
3.2.	Информация об акционерах	37
3.3.	Состав наблюдательного Совета/Совета директоров	43
4.1.	Структура баланса банка	58
4.2.	Общая динамика роста балансовых и внебалансовых статей	69
5.1.	Состав доходов и расходов	82
5.2.	Коэффициенты прибыльности	95
6.1.	Коэффициенты-множители для производных инструментов	107
6.2.	Стандартный метод: определение размера риска на основе внешних рейтингов	109
6.3.	Операционный риск: направления деятельности и виды событий	112
6.4.	Коэффициенты достаточности капитала	119
7.1.	Статистика кредитного портфеля	135
7.2.	Кредитование связанных с банком лиц	145
7.3.	Рекомендуемые уровни резервов	153
8.1.	Схема сроков погашения при разных вариантах развития событий	171
8.2.	Состояние ликвидности	173
9.1.	Модель разрыва переоценки	180
10.1.	Упрощенный расчет открытых нетто-позиций	200
11.1.	Открытые позиции в иностранных валютах	222
12.1.	Требования к раскрытию информации в финансовой отчетности согласно МСФО по категориям риска	238
12.2.	Недостатки, имеющиеся в практике представления финансовой отчетности	246
13.1.	Этапы процесса аналитического обследования	254
13.2.	Содержание аналитических отчетов по результатам заочного наблюдения и проверки на месте	255
13.3.	Сравнительные характеристики заочного наблюдения и проверки на месте	262
13.4.	Различные виды аудита согласно МСА	266

Вступительное слово к российскому изданию

Российская банковская система вступает в новый этап своего развития. Преодолены последствия финансового кризиса 1998 г. На повестке дня – обретение подлинной стабильности и обеспечение динамичного роста. Решение этой сложной задачи требует повышения уровня корпоративного управления, комплексного управления банковскими ресурсами. Именно поэтому российское издание книги на эту тему, подготовленной ведущими специалистами Международного банка реконструкции и развития (Всемирного банка), приходится как нельзя более кстати. В работе отражается и переосмысливается богатый практический опыт, накопленный Всемирным банком. Особую актуальность выходу книги придает предстоящий переход России на систему международных стандартов финансовой отчетности и переговоры по вступлению России в ВТО.

Сложность учета рисков в банковской практике связана прежде всего с их многоаспектностью, взаимозависимостью в изменяющихся условиях, сложностью формализации и многими другими факторами. В банковской практике риск выступает как вполне конкретная вероятность потерь в виде недополучения доходов, дополнительных расходов, потери собственных ресурсов и т. п. Чтобы управлять рисками, банки располагают квалификационными, организационными, техническими и другими возможностями. Существуют разные типы рисков: зависящие от операций (кредитные, инвестиционные), изменения параметров (процентные, ликвидности, валютные), месторасположения банков (страновые), вида деятельности (отраслевые, технологические), характеристик банковских продуктов и других признаков.

Основным банковским риском, особенно в российской практике, является кредитный риск. Управление этим риском – ключевой фактор, определяющий эффективность деятельности банка. Это риск невозврата или несвоевременного возврата кредита держателю актива, который в этом случае понесет финансовые потери.

На величину кредитного риска могут оказывать влияние как макро-, так и микроэкономические факторы. В условиях, когда экономика нестабильна, законодательство несовершенно, а во многих случаях и противоречиво, очень важно иметь эффективную систему управления кредитным ри-

ском. Поэтому банк должен разработать кредитную политику — документально оформленную схему организации и систему контроля над кредитной деятельностью. Все сказанное относится также и к другим типам банковских рисков.

В работе представлена авторская методология оценки состояния банков, базирующаяся на комплексном использовании как собственно финансовой информации, так и данных, характеризующих корпоративное управление. Анализ финансовых рисков при помощи такой модели позволяет с достаточной точностью определить финансовое состояние банка, динамику его изменений, составить прогнозы и осуществлять управление рисками.

Публикация книги ведущих специалистов Всемирного банка Хенни ван Грюнинга и Сони Брайович Братанович осуществляется в рамках совместной программы Издательства «Весь Мир» и Института «Банковское и страховое дело» РЭА им. Плеханова.

*Профессор К.Р. Тагирбеков
Директор Института «Банковское и страховое дело»
Российской экономической академии им. Плеханова,
доктор экономических наук*

Предисловие

Существует множество моделей анализа банков и других акционерных компаний. Данная работа имеет целью дополнить существующие методологии всеобъемлющей схемой оценки банков, которая не только использует финансовую информацию, но и учитывает факторы корпоративного управления. В книге доказывается, что каждый из ключевых участников процесса корпоративного управления (акционеры, директора, исполнительные менеджеры, внутренние и внешние аудиторы) ответственен за определенный участок управления финансовым и операционным риском.

Финансовые риски представлены здесь с использованием графиков, позволяющих осуществить в общих чертах анализ тенденций и диагностику. Такой подход позволяет высшим руководителям и аналитикам интегрировать различные области риска и обеспечивает ясное представление о взаимосвязях между различными категориями риска. Предлагаемая схема также учитывает тот факт, что в менее сложных условиях некоторые риски могут быть несущественными.

Основное внимание в данной работе уделяется принципам управления риском, поэтому она будет полезна широкому кругу пользователей банковской финансовой информации. Но прежде всего она предназначена лицам, ответственным за анализ банков, и организациям, направляющим их деятельность. Поскольку работа содержит общий обзор методологии корпоративного управления и управления риском, она не предназначена для технических специалистов в какой-либо конкретной области управления риском.

В предлагаемом подходе процесс сбора данных отделен от процесса анализа и оценки корпоративного управления и управления риском. Это, однако, не уменьшает важности проверки информации с помощью проведения аудита (включая выборочные дополнительные проверки на основе международных стандартов аудита) или ревизий на местах. Фактически результаты внешнего анализа должны служить исходным материалом для аудита или проверки на месте. Одно не может существовать без другого. Внешний анализ позволяет определить сильные и слабые стороны банка, затем он может быть подкреплён дополнительным исследованием, которое в свою очередь может служить основой для детального или выборочного аудита (проверки на месте).

Хотя в начале процесса оценки точность бухгалтерской информации отходит на второй план по сравнению с оценкой корпоративного управления и управления риском, в нем отнюдь не игнорируются риски, связанные с недостаточностью резервов и неверной регистрацией доходов. По завершении первичного анализа вступают в силу принципы бухгалтерского учета, которые должны обеспечить соответствие документов финансовой отчетности международным стандартам.

Представленный материал вполне может быть использован применительно к переходным экономикам и к большинству учреждений финансового посредничества, в том числе к коммерческим банкам, банкам финансирования жилищного строительства и лизинговым компаниям.

Выражение признательности

Основные идеи системы, рассматриваемой в данной публикации, впервые были предложены в докторской диссертации, представленной Университету Претории.

Авторы признательны Кену Лэю, бывшему председателю Совета по финансовому сектору, который профинансировал завершающие стадии проекта. Без его поддержки проект не мог быть завершен.

Рукопись обсудила рабочая группа Корпуса волонтеров финансового сектора (Financial Sector Volunteer Corps – FSVC) в следующем составе: Фредерик С. Шадрак, бывший исполнительный вице-президент Федерального резервного банка Нью-Йорка; Ал де Молина, заместитель казначея «Bank of America»; Джон Л. Уолкер, партнер фирмы «Simpson, Thacher and Bartlett» и президент FSVC; Дж. Эндрю Спиндлер, исполнительный директор FSVC; Джудит А. Томпсон, управляющий директор FSVC. Замечания по рукописи отражают мнения волонтеров, но не конкретных учреждений, которые они представляют.

Алексей Дрожилов, в настоящее время сотрудник МФК, помог воплотить наши концепции в рабочие таблицы в формате Microsoft Excel, а Фатен Хатаб на основе диагностической модели в формате Excel разработал программное обеспечение. Ценный вклад внесли также коллеги по Отделу исследований финансового сектора и казначейству Всемирного банка.

Тим Стор из фирмы «Deloitte & Touche» в Йоганнесбурге представил замечания по первым вариантам публикации. Ханс Фалкена из «ABSA Bank» дал полезные комментарии с точки зрения рынка, Мариус Коэн из Школы бухгалтерского учета Университета Претории участвовал в написании главы 12. Оформление книги, редактирование и печать осуществлены производственным отделом Бюро публикаций Всемирного банка.

Несмотря на значительность и качество полученной нами помощи, мы несем исключительную ответственность за содержание настоящей публикации.

*Хенни ван Грюнинг
София Брайович Братанович*

Глава 1

Анализ банковских рисков

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Банки подвержены потенциальным финансовым, операционным, деловым и чрезвычайным рискам.

Группы ключевых участников ответственны за корпоративное управление и различные аспекты управления финансовым риском.

Среди аналитических инструментов, представленных в данной публикации, вопросник по управлению риском, расчеты относительных показателей и графики — вместе они могут составить важную информацию для высшего уровня управления.

1.1. Введение. Изменение внешних условий банковской деятельности

В данной публикации представлен широкий обзор проблем, связанных с оценкой и анализом финансовых рисков в банковском деле, а также управлением ими. Это попытка дать схему, предназначенную для высших уровней управления, которая учитывает современные явления и тенденции, характерные для экономики и финансовых рынков. Данный подход подчеркивает ответственность ключевых участников процесса корпоративного управления в отношении различных аспектов финансового риска.

За прошедшее десятилетие высокие темпы инноваций на финансовых рынках и интернационализация финансовых потоков изменили облик банковского дела почти до неузнаваемости. Технологический прогресс и дерегулирование привели как к появлению новых возможностей для банков, так и к возрастанию конкуренции между банками, а также небанковскими финансовыми учреждениями. В конце 1980-х годов прибыльность традиционных видов банковского бизнеса начала снижаться, а требования к достаточности капитала банков стали возрастать. Банки энергично и творчески ответили на эти изменения, начав проникновение в новые сферы деятельности.

Рост международных финансовых рынков и увеличение разнообразия финансовых инструментов обеспечили банкам больший доступ к денежным средствам. В то же время продолжалось расширение рынков и возможностей для создания новых продуктов и услуг. Темпы этих изменений

в разных странах были разными, однако повсюду банки, как правило, все более вовлекались в разработку новых инструментов, продуктов, услуг и технологий. Традиционная практика банковского дела, основанная на привлечении депозитов и предоставлении кредитов, сегодня является лишь частью деятельности типичного банка, и зачастую наименее прибыльной.

Сегодня новые, основанные на информации виды деятельности, такие как торговля на финансовых рынках и получение дохода за счет комиссионных выплат, служат основными источниками прибыльности банков. Финансовые инновации привели также к возрастанию рыночной ориентации банков и реализуемости банковских активов, в особенности за счет реализации таких идей, как кредитные свопы и продажа ссуд третьим лицам. Этот процесс развивался прежде всего в США и Великобритании, на основе использования таких активов, как закладные, ссуды на покупку автомобилей, экспортные кредиты в качестве обеспечения реализуемых ценных бумаг, т.е. на основе секьюритизации.

Основным стимулом для инноваций послужило введение пруденциальных требований к капиталу, что в свою очередь привело к появлению разнообразных новых «внебалансовых» финансовых инструментов. Финансовые субституты, такие как гарантии и аккредитивы, а также широко применяемые производные инструменты (фьючерсы и опционы) не фигурируют в качестве активов или пассивов, несмотря на то, что подвергают банки определенным рискам. Некоторые инструменты весьма сложны с технической точки зрения и понятны лишь специалистам рынка, а многие другие чреваты сложными проблемами, касающимися измерения риска, управления и контроля. Кроме того, прибыли, получаемые с помощью некоторых из этих инструментов, высоки и, как и соответствующие финансовые рынки, весьма неустойчивы, что таким образом увеличивает для банков уже существующие риски или подвергает их новым.

Сегодня фундаментальная проблема состоит в том, что финансовые инновации в банковском деле, особенно в области внебалансовых инструментов, могут иметь последствия в виде концентрации риска и повышения неустойчивости банковской системы в целом. Это в особенности относится к валютному и процентному риску. Корреляция между различными типами риска как в рамках отдельного банка, так и в масштабах банковской системы увеличилась и стала более сложной. Интернационализация и дерегулирование повысили вероятность «заражения»: вспомним недавнее распространение тайландского финансового кризиса на другие страны Юго-Восточной Азии, а также на Восточную Азию, Восточную Европу и Южную Америку и его последствия для банковских систем во всем мире. Эволюция банковских систем и рынков поставила также ряд проблем в области макропруденциального регулирования и кредитно-денежной политики.

Из-за указанных явлений потребность в измерении, управлении и контроле риска увеличилась, но удовлетворять ее стало сложнее. Качество корпоративного управления банками стало «горячей» темой, кардинально изменились подходы к банковскому регулированию и надзору. В рамках отдельного банка новые условия банковской деятельности и возросшая неустойчивость рынка послужили стимулом для интегрированного подхода к управлению активами/обязательствами и риском.

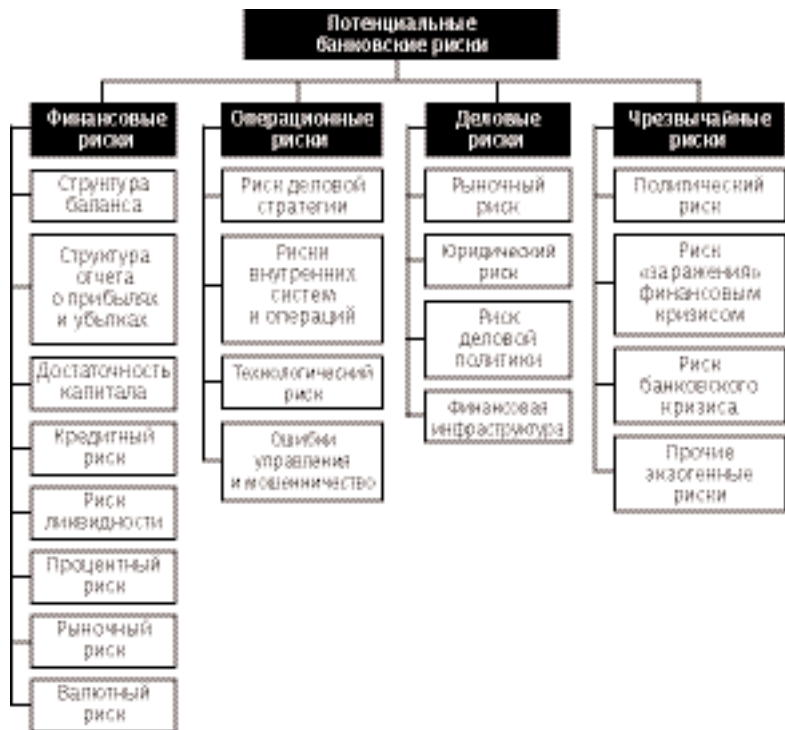
1.2. Виды потенциального банковского риска

В процессе своей деятельности банки подвергаются множеству рисков, как показано на рис. 1.1. В общем виде банковские риски разделяются на четыре категории: финансовые, операционные, деловые и чрезвычайные риски. Финансовые риски, в свою очередь, включают два типа рисков: чистые и спекулятивные. Чистые риски – в том числе кредитный риск, риски ликвидности и платежеспособности – могут при ненадлежащем управлении привести к убытку для банка. Спекулятивные риски, основанные на финансовом арбитраже, могут иметь своим результатом прибыль, если арбитраж осуществляется правильно, или убыток – в противном случае. Основные виды спекулятивного риска – это процентный, валютный и рыночный (или позиционный) риски.

Разные виды финансовых рисков, кроме того, тесно связаны друг с другом, что может существенно повысить общий банковский профиль риска. Например, банк, осуществляющий валютные операции, как правило, подвержен валютному риску, но он окажется также под дополнительным риском ликвидности и процентным риском в случае, если в нетто-позиции по срочным операциям будет иметь открытые позиции или расхождения в сроках требований и обязательств.

Операционные риски зависят: от общей деловой стратегии банка; от его организации; от функционирования внутренних систем, включая компьютерные и прочие технологии; от согласованности политики банка и его процедур; от мер, направленных на предотвращение ошибок в управлении и против мошенничества. (Хотя эти типы риска чрезвычайно важны и охватываются банковскими системами управления риском, данная работа не уделяет им большого внимания, поскольку сосредоточена на финансовых рисках.) Деловые риски связаны с внешней средой банковского бизнеса, в том числе с макроэкономическими и политическими факторами, правовыми условиями и условиями регулирования, а также с общей инфраструктурой финансового сектора и системой платежей. Чрезвычайные риски включают все типы экзогенных рисков, которые в случае реализации события способны подвергнуть опасности деятельность банка или подорвать его финансовое состояние и достаточность капитала.

Рисунок 1.1. Спектр банковских рисков



1.3. Корпоративное управление

Как отмечалось выше, либерализация и неустойчивость финансовых рынков, возросшая конкуренция и диверсификация подвергают банки новым рискам и проблемам, требуют постоянно обновлять способы управления бизнесом и связанными с ним рисками, чтобы сохранить конкурентоспособность. Растущая рыночная ориентация банков также вызывает необходимость изменений принципов регулирования и надзора. Многие страны одна за другой начинают понимать, что укрепление банковской системы и рынков – это совместная задача ряда ключевых партнеров, ответственных за управление различными аспектами финансовых и операционных рисков. Этот подход еще раз подтверждает, что качество банковского менеджмента, и особенно процесса управления риском, является решающим фактором обеспечения безопасности и стабильности как отдельных банков, так и банковской системы в целом.

На рис. 1.2 представлено, как организовать партнерство в управлении риском, когда каждый ключевой участник имеет четко определенную ответственность за конкретные показатели по каждой области риска. В главе 2 дан обобщающий обзор анализа банка. Далее на его основе в главе 3 рассматривается важность банковского надзора в контексте корпоративного управления. В этой главе, кроме того, рассмотрены партнерский подход и вытекающая из него схема корпоративного управления и управления риском, а также постановка и распределение задач в процессе управления риском. Система управления риском далее исследуется в главах 4–11.

Функционирование партнерства в управлении риском может быть в общих чертах описано следующим образом.

Органы банковского регулирования и надзора не могут предотвратить банкротства банков. Их основная задача — стимулировать процесс управления риском, способствовать созданию и следить за действием установленной законом системы управления риском. Формируя надежную и продуктивную среду, эти органы выполняют важнейшую функцию воздействия на других ключевых участников.

Акционеры обладают возможностью назначать людей, ответственных за осуществление корпоративного управления, и должны подвергаться тщательному контролю. Нельзя допустить, чтобы они использовали банк исключительно для финансирования собственных или ассоциированных с ними предприятий.

Основная ответственность за способы осуществления банковского бизнеса лежит на **Совете директоров** (или в некоторых случаях на **Наблюдательном совете**). Совет определяет стратегические направления, назначает менеджеров, устанавливает политику ведения операций и, что самое важное, несет ответственность за обеспечение надежности банка.

Исполнительный менеджмент банка должен отвечать требованиям качества и соответствия, т.е. не только удовлетворять стандартам этического поведения, но и обладать компетенцией и опытом, необходимыми для управления банком. Поскольку менеджеры отвечают за проведение выработанной советом политики, осуществляя текущее управление банком, жизненно важно их глубокое знание финансовых рисков, которыми они управляют.

Комитет по аудиту и внутренние аудиторы должны рассматриваться как проводники политики Совета директоров по управлению риском. Задача аудиторов — осуществлять независимую оценку соблюдения банком внутренних систем контроля, методов бухгалтерского учета и функционирования информационных систем. Хотя комитеты по аудиту играют важную роль, помогая менеджерам выявлять области риска и управлять ими, вся ответственность за управление риском не может быть переложена на них, она должна быть интегрирована во все уровни управления.

Рисунок 1.2. Партнерство в системе банковского корпоративного управления

	Области управления финансовым и другими видами риска	
	<i>Риск плате- жеспособно- сти и до- стоинства отчета</i>	
Ключевые участники и виды ответственности	Структура о прибылях и убытках	Кредитный риск Рыночный риск Процент- ный риск Операцион- ный риск Валютный риск
Системные :	Подотчетность (показатель риска, за который несет ответственность)	
Законодательные и регулирующие органы	Устанавливают систему регулирования, включая пределы допустимого риска и другие параметры управления риском, тем самым проводят оптимизацию управления риском в банковском секторе	
Органы надзора	Проводят мониторинг финансовой жизнеспособности и эффективности управления риском. Проверяют соблюдение положений регулирования	
Институциональные :		
Акционеры	Назначают советы, менеджеров и аудиторов	
Совет директоров	Вырабатывает политику управления риском и другие направления политики банка. Несет основную ответственность за бизнес	
Исполнительный менеджмент	Создает системы для реализации политики, включая управление риском, в повседневных операциях	
Комитет по аудиту/ внутренние аудиторы	Проверяет соблюдение политики совета.	
Внешние аудиторы	Выражают мнение и проводят оценку политики управления риском	
Общественность/потребители :		
Инвесторы/ депозиторы	Осознают ответственность и настаивают на должном предоставлении информации. Несут ответственность за собственные решения.	
Рейтинговые агентства и средства информации	Информируют общественность и привлекают внимание к скрытым сторонам риска	
Аналитики	Анализируют информацию с учетом риска и консультируют клиентов	

Внешние аудиторы стали играть важную роль в проведении оценки информационных финансовых процессов, связанных с риском. Поскольку органы банковского надзора не могут и не должны дублировать работу, проводимую внешними аудиторами, необходимы эффективные механизмы, связывающие этих двух участников процесса, а также банковских менеджеров. Аудиторский подход должен быть ориентирован уже не столько на традиционный анализ балансовых отчетов и отчетов о прибылях и убытках, сколько на анализ риска. Однако чрезмерная надежда на внешних аудиторов может ослабить партнерство, особенно если при этом уменьшается также роль менеджмента и надзора.

Общественность/потребители как участники рынка должны принять на себя ответственность за собственные инвестиционные решения. Для этого им необходимы прозрачная финансовая информация и квалифицированный финансовый анализ. Роль общественности в управлении риском может быть увеличена, если включить в понятие общественности средства финансовой информации, финансовых аналитиков, биржевых брокеров, рейтинговые агентства. Мелкий или неискушенный вкладчик нуждается, как правило, в более существенной защите, чем просто предоставление информации.

1.4. Анализ банков с учетом риска

Банковский надзор, основанный на постоянной аналитической проверке банков, сохраняет свое значение одного из ключевых факторов поддержания стабильности и доверия в рамках финансовой системы. В главе 13 рассмотрены организация банковского надзора, надзорный процесс, роль, которую органы надзора играют в том, чтобы обеспечить безопасность и надежность функционирования банков, понимание и надлежащее управление рисками, связанными с их операциями, наличие достаточного капитала и резервов для нейтрализации этих рисков. Методология, используемая при аналитической проверке банков путем внешнего наблюдения и проверки на месте, сходна с методами, применяемыми аналитиками, действующими внутри частного сектора (например, внешними аудиторами и банковскими менеджерами риска), за исключением несколько другой конечной цели анализа. Поэтому методология анализа банков с учетом риска, представленная в данной публикации, имеет универсальное применение.

Оценка банка в условиях конкурентного и неустойчивого рынка является сложным процессом. Для обеспечения безопасности банковских учреждений и стабильности финансовых систем и рынков необходимы не только эффективное управление и надзор, но и другие факторы, среди которых эффективная и устойчивая макроэкономическая политика, а также развитая и последовательная правовая система. Также важны адекватная инфраструктура финансового сектора, эффективная рыночная дисципли-

на и системы обеспечения стабильного функционирования банков. Чтобы правильно оценить и интерпретировать полученные конкретные результаты, сделать прогнозы потенциального развития, осуществить диагностику ключевых проблем и выработать эффективные и реализуемые курсы действий, банковский аналитик должен иметь глубокие знания условий регулирования рыночной и экономической среды, в которой действует банк. Коротко говоря, чтобы хорошо выполнить свою задачу, аналитик должен обладать целостным видением финансовой системы, даже если рассматривает отдельный банк.

Практика органов надзора и методы оценки, применяемые финансовыми аналитиками, продолжают развиваться. Это развитие необходимо для того, чтобы, с одной стороны, учесть появляющиеся все время новшества, а с другой — более активно участвовать в процессе конвергенции международных стандартов и методов оценки, которые постоянно рассматриваются Базельским комитетом по банковскому надзору. Традиционный банковский анализ базировался на наборе количественных методов оценки состояния банка, включая относительные показатели. Под относительными показателями, как правило, понимаются коэффициенты ликвидности, достаточности капитала, качества кредитного портфеля, доли кредита, предоставляемого должностным лицам банка и связанным с банком лицам, крупные риски потенциальных убытков и открытые валютные позиции. Хотя эти показатели чрезвычайно полезны, они сами по себе не дают адекватный профиль риска банка, не говорят о стабильности его финансового состояния или перспективах. Картина, даваемая финансовыми коэффициентами, кроме того, существенно зависит от временных параметров, полноты и точности данных, использованных при их расчете. По этой причине, как показано в главе 12, очень важны прозрачность и полезность информации. В главе 12, кроме того, сделана попытка рассмотреть еще одну сторону проблемы прозрачности информации — подотчетность, которая стала важна благодаря тому, что возросло значение управления риском для современных финансовых учреждений и появилась новая философия надзора (эти проблемы рассматриваются в главах 3 и 13).

Основным приемом анализа финансового риска является детальное обследование банка. Анализ банка с учетом риска охватывает важные качественные параметры и рассматривает финансовые коэффициенты в более широком контексте оценки риска, управления риском, изменений и тенденций в динамике рисков, уделяя особое внимание существенным институциональным аспектам. Эти аспекты включают качество и стиль корпоративного управления и исполнительного менеджмента; адекватность, полноту и последовательность банковской политики и процедур; эффективность и полноту внутреннего контроля; своевременность и точность работы управленческих информационных систем и информационного обеспечения.

Как уже отмечалось, в процессе изменений наблюдается экспоненциальный рост риска, однако банкиры не успевают его воспринимать. С практической точки зрения это означает, что в большинстве случаев инновационный потенциал рынка превышает способность понимания и адаптации к сопутствующему риску. Банки традиционно считали своей важнейшей задачей управление кредитным риском, однако по мере эволюции банковского дела, усложнения и повышения неустойчивости рыночной среды они осознали жизненную необходимость управления и другими операционными и финансовыми рисками. Элементы аналитического обследования с учетом риска, рассматриваемые в данной публикации, в сводном виде представлены в табл. 1.1. В главе 4 рассматривается структура банковского баланса в целом с выделением дисбалансов и рассогласований, представляющих для банка потенциальный финансовый риск. Глава 5 посвящена проблематике прибыльности, в том числе управлению доходами и расходами банка. В главе 6 рассматриваются достаточность и качество капитала банка, а в главе 7 — управление кредитным риском, включая вопросы структуры и качества портфеля и политику банка в этой области. Аспекты управления ликвидностью разобраны в главе 8, управление процентным риском — в главе 9, управление рыночным риском — в главе 10 и валютным риском — в главе 11. Изложение этого материала дополнено многочисленными графиками и таблицами. Хотя информация, содержащаяся в главах 4–12 (в том числе в графиках и таблицах), относится к отдельным учреждениям, рассматриваемый тип анализа применим и на уровне отрасли в целом.

Особое внимание в книге уделено рискам потенциальных убытков, а также качеству и эффективности процессов управления риском в банке. Управление риском, как правило, включает несколько этапов по каждому виду финансового риска и по всему профилю риска. Эти этапы охватывают определение цели управления риском и/или измерение результатов. Также важное значение имеют идентификация и измерение специфических потенциальных рисков в области выбранной целевой функции, в том числе оценка того, насколько результаты чувствительны к ожидаемым и непредсказуемым изменениям базовых факторов. Должны быть приняты решения относительно приемлемого уровня потенциального риска, относительно методов и инструментов, ограничивающих риск чрезмерных потенциальных убытков, а также относительно выбора и осуществления операций хеджирования. Кроме того, должны быть определены лица, ответственные за различные аспекты управления риском, оценена эффективность рассматриваемого процесса управления риском, обеспечено компетентное и тщательное исполнение обязанностей ответственными лицами.

При необходимости банк должен подвергаться анализу не только как отдельная единица, но и на консолидированной основе, с учетом рисков дочерних и других связанных с ним предприятий в своей стране и за рубежом. При оценке банка на консолидированной основе необходим целостный

подход, особенно в случае учреждений, действующих в масштабах нескольких юрисдикций и/или иностранных рынков. Широкий взгляд помогает учесть различия в характеристиках специфических финансовых рисков, возникающих при различных внешних условиях.

Анализ банка с учетом риска должен также показывать, соотносится ли поведение данного учреждения с тенденциями, проявляющимися в сходных по составу группах, и/или отраслевыми показателями, особенно такими важными, как прибыльность, структура баланса и достаточность капитала. Тщательный анализ может выявить характер и причины отклонений. Существенное отличие профиля риска отдельного учреждения может быть либо результатом уникальных условий, не оказывающих влияния на банковский сектор в целом, либо служить ранним индикатором вероятных тенденций для других банков.

Таблица 1.1. Финансовые риски, рассматриваемые в книге

<i>Область финансового риска</i>	<i>Где рассмотрена</i>	<i>Краткое определение</i>
Структура баланса (включая внебалансовые операции)	Глава 4	Риски, являющиеся результатом структуры и состава банковских активов и обязательств и внебалансовых позиций
Структура доходов и прибыльность	Глава 5	Риск банка, не имеющего удовлетворительного дохода для покрытия расходов и поддержания достаточности капитала
Риск платежеспособности и достаточность капитала	Глава 6	Риск недостаточности капитала банка для продолжения операций, риск несоответствия минимальным нормативным требованиям к размеру капитала
Кредитный риск	Глава 7	Риск того, что участник кредитного соглашения окажется неспособен или не пожелает уплатить проценты или основную сумму долга
Риск ликвидности	Глава 8	Риск отсутствия у банка достаточных средств для выполнения текущих обязательств
Процентный риск	Глава 9	Риск изменения процентных ставок, что отрицательно повлияет на доходы или расходы банка
Рыночный риск	Глава 10	Риск потери капитала в результате неблагоприятного изменения рыночных цен при инвестициях на товарных, фондовых или валютных рынках
Валютный риск	Глава 11	Риск неблагоприятного изменения валютных курсов из-за несоответствия между счетами внешних дебиторов и кредиторов

1.5. Предлагаемые аналитические инструменты

Каждый анализ может быть уникален, но в целом аналитический процесс имеет много общих черт, и это относится как к внешнему наблюдению, так и к проверке на месте или к управлению и оценке риска, которые проводят собственные специалисты банка. В данной публикации представлены методы, призванные помочь в проведении банковского анализа, в том числе анкета (см. приложение).

Анкета для получения исходных данных. Анкета должна заполняться данными анализируемого банка. Вопросы составлены таким образом, чтобы выявить взгляды менеджеров на процесс управления риском в банке и их понимание этого процесса. Собираемая с помощью анкеты общая и финансовая информация должна обеспечить общий обзор банка, дать оценку качеству и полноте проводимой банком политики, процессам управления и контроля, финансовой и управленческой информации. Вопросы распадаются на следующие категории:

- потребности в институциональном развитии;
- обзор финансового сектора и регулирования;
- обзор банка (история и организационная структура);
- системы учета, охватывающие управленческую информацию и методы внутреннего контроля;
- информационная технология;
- корпоративное управление, его ключевые участники и их подотчетность;
- управление финансовым риском, в том числе управление активами/обязательствами, прибыльностью, и шесть других основных типов финансового риска, рассматриваемых в главах 6–11;
- операционный риск.

Таблицы исходных данных. Сначала нужно собрать исходные финансовые данные, относящиеся к восьми основным областям управления финансовым риском. Данные могут быть преобразованы в относительные показатели или графики. Балансовый отчет и отчет о прибылях и убытках служат в качестве базовых форм, прочие формы обеспечивают детализацию информации.

Итоговый обобщающий отчет. После обработки исходных данных можно составлять таблицы, выводить относительные показатели и/или строить графики. С их помощью аналитик может измерить результаты деятельности банка и оценить эффективность его процесса управления риском. Вместе с качественной информацией, полученной с помощью вопросника, эти статистические таблицы и графики представляют «сырой» материал, который можно использовать для глубокого внешнего (или проводимого на макроуровне) анализа. С помощью относительных показателей ис-

следуются с различной степенью детализации области управления риском, начиная с форм балансового отчета и отчета о прибылях и убытках. Графики обеспечивают визуальное представление некоторых результатов анализа и дают как моментальную картину текущей ситуации в банке (например, его финансовую структуру и структуру кредитного портфеля), так и развитие банка в разные периоды времени.

Анализ относительных показателей. Относительные показатели (коэффициенты) служат основным инструментом финансового анализа и необходимы для проверки эффективности процесса управления риском в банке. Как правило, они служат отправным моментом и основой для дальнейшего анализа. Изменение коэффициентов с течением времени показывает динамику результатов деятельности банка. В книге рассматриваются коэффициенты для анализа структуры баланса, прибыльности, достаточности капитала, кредитного и рыночного риска, ликвидности и валютного риска, т.е. полный набор коэффициентов, который обычно используется при внешнем наблюдении за банком.

Графический анализ. Графики являются мощным инструментом анализа тенденций и структурного анализа. Они позволяют анализировать динамику результатов деятельности и структур, демонстрируют тенденции и изменения существенных элементов банковских операций и показателей. Кроме того, они дают высшему руководству ясную картину тенденций риска в банке. Графики, приведенные в главах 4–11, иллюстрируют рассмотренные соответствующих рисков и методов управления ими. Это относится к структуре активов и обязательств, источникам доходов, прибыльности и достаточности капитала, структуре кредитных портфелей, основным типам кредитного, процентного риска, риска ликвидности, рыночного и валютного риска. Эти графики также могут использоваться при внешнем наблюдении. Они могут помочь на первых порах провести обследование на месте, а также сжато описать высшему руководству финансовое состояние банка и элементы управления риском. Они могут быть также представлены менеджменту, чтобы проиллюстрировать выводы, сделанные внешними аудиторами или итоги работы других специалистов в области исследования состояния банка и его перспектив.

В табл. 1.2. в общем виде иллюстрируются возможности применения рассматриваемых в данной публикации инструментов анализа. Она может помочь аналитикам при оценке эффективности управления финансовым риском. В принципе данные инструменты могут использоваться во всем цикле анализа банка. Они помогут аналитику поставить точный диагноз финансового состояния банка, проанализировать потенциальные риски и методы управления ими, а также оценить тенденции и спрогнозировать будущее развитие.

Таблица 1.2. Возможные области применения предлагаемых инструментов

<i>Фаза анализа</i>	<i>Источник и имеющиеся инструменты</i>	<i>Результат применения</i>
Сбор данных	Вопросник и таблицы финансовых данных	Полученные исходные данные, заполненные вопросники и таблицы финансовых данных
Обработка данных	Полученные исходные данные, заполненные вопросники и таблицы финансовых данных	Данные, обработанные с помощью модели
Анализ и интерпретация обработанных и исходных данных	Обработанные данные	Аналитические результаты (итоговый обобщающий отчет, таблицы, графики)
Внешний анализ финансового состояния банка	Аналитические результаты	Отчет о финансовом состоянии банка и управлении риском и задачи проверки на месте
Последующая концентрированная проверка банка на месте, аудит или исследование по контракту	Отчет о внешнем анализе и задачи проверки на месте	Отчет о проверке банка на месте
Институциональное укрепление банка	Отчет о проверке банка на месте	Хорошо функционирующее финансовое учреждение

УСЛОВИЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОБСЛЕДОВАНИЯ БАНКОВ С УЧЕТОМ РИСКА

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Банки — основные поставщики финансовой информации в экономике.

Анализ банков должен проводиться в контексте текущего положения финансовой системы страны.

Развитие финансового сектора включает несколько этапов, необходимых для обеспечения стабильных и эффективных макроэкономических условий функционирования финансовых институтов, а также прочной правовой, регулирующей и финансовой инфраструктуры.

Финансовый анализ с учетом риска требует системы, обеспечивающей прозрачность информации.

2.1. Введение. Задачи анализа банков

Изменчивые условия, в которых работают банки, открывают для них множество возможностей, но одновременно подвергают сложным и многообразным рискам, бросающим вызов традиционным подходам к банковскому менеджменту. Следовательно, банкам, чтобы выжить в рыночно ориентированной среде, устоять в международной конкуренции и внести свой вклад в определяемый частным сектором экономической рост, необходимо быстро научиться управлять финансовыми рисками.

Внешняя оценка способности банка к безопасному и эффективному ведению операций в сложившихся для него условиях бизнеса, как правило, проводится один раз в год. Все ежегодные оценки по своему характеру идентичны, но имеют несколько различную направленность в зависимости от текущей ситуации. Оценки проводятся:

- органами надзора, которые определяют степень жизнеспособности банка, соблюдение требований регулирования, способность выполнять финансовые обязательства перед кредиторами (в т.ч. вкладчиками). Органы надзора также проверяют, не представляют

ли действия банка угрозы для безопасности банковской системы в целом;

- внешними аудиторами, задача которых — удостовериться в том, что финансовая отчетность банка точно отражает его фактическое состояние. Кроме того, внешним аудиторам (которые, как правило, нанимаются Советом директоров банка) предлагается оценить, в какой мере менеджмент банка отвечает целям, поставленным Советом, и не подвергает ли он капитал банка необоснованным рискам. Внешний аудит в банках обычно охватывает по крайней мере годовую финансовую отчетность, что считается достаточным для органов надзора.

Степень финансовой жизнеспособности банка и его организационные недостатки также подвергаются оценке в процессе финансового анализа, углубленного портфельного анализа или анализа системы гарантий. Такие оценки часто проводятся в тех случаях, когда рассматривается подготовленность банка к деятельности в других областях, например:

- участие в реализации кредитной линии международного кредитного агентства или получение кредитной линии или займа от иностранного банка;
- установление корреспондентских банковских отношений или выход на международные рынки;
- вложения в акции, осуществляемые международным кредитным агентством, частными инвесторами или иностранными банками;
- включение в программу банковского оздоровления.

Процесс оценки банка, как правило, включает оценку общего профиля риска, финансового состояния, устойчивости и перспектив на будущее. В оценку включаются внешнее обследование и проверка на месте в масштабах, определяемых поставленными задачами. Если обнаруживаются серьезные организационные недостатки, рекомендуется провести соответствующие мероприятия. Если текущее состояние учреждения вызывает сомнения в его жизнеспособности, разрабатываются действия, направленные на его возможное укрепление либо на ликвидацию и закрытие. Благодаря анализу также решаются вопросы, можно ли с помощью разумной поддержки провести оздоровление учреждения и не представляет ли оно угрозы для банковского сектора в целом.

Выводы и рекомендации оценки банка обычно представляются в виде отчета или программы развития. В последнем случае наиболее характерная задача состоит в описании приоритетных направлений улучшений, способных, согласно выводам анализа, принести наибольшую выгоду с точки зрения финансовых результатов. По мере необходимости рекомендации сопровождаются дополнительной документацией, графическими схемами и другой информацией о текущем состоянии дел. Программа организационного развития часто служит основой для проведения обсуждений с участием руководства учреждения, должностных лиц правительства и предста-

вителей международных кредитных агентств, которые в свою очередь иницируют выполнение рекомендаций и принимают решение о требуемой технической помощи.

Процесс банковского анализа осуществляется также с учетом кредитно-денежной политики. Перед центральными банками стоит задача поддержки валютной и экономической стабильности. Важнейшее значение для обеспечения стабильности кредитно-денежной системы имеют три взаимосвязанные и в равной степени необходимые функции: осуществление кредитно-денежной политики, банковский надзор и мониторинг платежной системы. Таким образом, банковский надзор неотделим от общих задач руководящих кредитно-денежных органов. Хотя политика центральных банков сосредоточена на макроэкономических аспектах общего равновесия и стабильности цен, ключевыми для достижения стабильности являются микроэкономические проблемы ликвидности и платежеспособности отдельных банков.

2.2. Банки как поставщики финансовой информации

Сбор в банках информации об управлении риском и ее анализ являются ключевыми задачами органов надзора и финансовых аналитиков. Для управленческого персонала банков, финансовых аналитиков, органов, осуществляющих банковский надзор и управление кредитно-денежной политикой, аналитическое исследование финансовой отчетности банков с учетом риска дает информацию о банковском секторе в целом, высвечивая рыночные тенденции и отношения.

Секторный анализ важен тем, что он позволяет устанавливать нормативные показатели как для всего сектора, так и для однородных групп в рамках сектора. Таким образом, показатели отдельных банковских учреждений могут оцениваться на базе этих нормативов. Исследование отклонений от ожидаемых тенденций и отношений может вскрыть не только риск отдельных банков, но и изменение финансовых условий в банковском секторе в целом. Исследуя статистику банковского сектора, аналитик может получить представление об изменениях, происходящих в нем и об их воздействии на участников экономического процесса и/или на целые отрасли экономики.

Экономическая политика способна определить как доступность информации, так и информационные потребности для достижения экономической стабильности. Поскольку банки являются частью и внутренней, и международной финансовыми системами, они играют ключевую роль в национальных экономиках; поэтому банковская статистика может служить индикатором состояния экономики. Финансовые инновации, как правило, ведут к изменениям измеряемых экономических переменных, и результатом

этой динамики финансовой системы может оказаться ситуация, когда макроэкономические модели перестают отражать реальность.

Воздействие банковской деятельности на кредитно-денежную статистику, например на показатели денежной массы и предоставления кредита внутреннему частному сектору, также является предметом внимания при выработке политики. Обследования банков могут служить механизмом для структурирования, с помощью которого руководящие кредитно-денежные органы выявляют объемы финансирования и кредитования, осуществляемого не через посреднические организации, а также оценивают другие процессы, имеющие значение для политики, осуществляемой центральным банком. Преимущество структурного подхода к оценке банков состоит в том, что поведение банковского сектора рассматривается систематически и логически, а его статистика становится таким образом пригодной для макроэкономического кредитно-денежного анализа. Органы банковского надзора приобретают тем самым возможность оказывать значимую помощь органам кредитно-денежного управления, на политику которых оказывают влияние явления, происходящие в банковском секторе.

2.3. Схема развития финансового сектора

Оценка банка в конкурентной и неустойчивой рыночной среде является комплексным процессом. Оценка финансового состояния и устойчивости банка, как правило, концентрируется на анализе конкретных аспектов, таких как управление и контроль, профиль риска и управление риском, финансовая отчетность, структура и качество портфеля, политика и процедуры, человеческие ресурсы и информационный потенциал. Чтобы интерпретировать конкретные показатели, оценить будущий потенциал, диагностировать важнейшие проблемы и сформулировать эффективный и реализуемый курс действий, аналитик должен хорошо знать положения регулирования, рынок и экономические условия, в которых действует банк. В общем, чтобы хорошо выполнить свою работу, аналитик должен обладать целостным видением финансовой системы.

Слабая правовая система, трудности в обеспечении выполнения финансовых контрактов и/или макроэкономическая нестабильность повышают уровень кредитного риска и усложняют управление риском. Например, нестабильность и внешняя неконвертируемость национальной валюты означают высокий уровень риска. Общая деловая стратегия банка и конкретные направления его политики и работы должны учитывать общеэкономические и регулирующие условия, в которых действует банк, и одновременно должны быть подстроены под реальности рынка.

На рис. 2.1 показаны функциональные блоки, необходимые для устойчивого развития финансового сектора. Этот материал представляет финан-

совую систему в целом и дает контекст для оценки финансового риска и управления риском.

Основной причиной нестабильности финансовой системы является нестабильная **макроэкономическая среда** с неровными экономическими показателями и колебаниями валютных курсов и курсов ценных бумаг. Такая среда чрезвычайно затрудняет реалистичную и точную оценку банковских активов и финансовых рисков. Также важна политическая среда, поскольку она влияет на принципы и реальные условия функционирования финансового сектора. Например, при централизованно планируемой финансовой системе рынки были сильно ограничены, и банки, так же как их клиенты, были лишены самостоятельности. **Законодательная и судебная системы** непосредственно воздействуют на многие аспекты функционирования банков, такие как осуществление контрактных прав при приобретении залогового имущества или ликвидации несостоятельных заемщиков, а прозрачная система отчетности создает основу эффективной деловой среды для банков и других финансовых учреждений, а также для их клиентов.

Нормативно-правовая среда и система регулирования, охватывающая учреждения, рынки, осуществление контрактов и ведение дел, а также решение **дел о банкротстве**, определяют правила игры для финансовых учреждений и рынков. Прежде чем проводить оценку банка, аналитик должен понять концептуальную основу соответствующих законов и норм регулирования и выяснить степень полноты и последовательности правовой и регулирующей системы. Аналитик должен очень хорошо знать эту систему не только потому, что банк обязан соблюдать ее в своей деятельности, но и потому, что она формирует условия банковского бизнеса, включая цели и масштабы разрешенной деятельности. Кроме того, знание законов и норм регулирования может ускорить принятие мер, необходимых в критических ситуациях.

Ключевые элементы **институционально-правовой** структуры банковской системы — это законодательство о центральном банке и банковское законодательство. Первое определяет степень независимости центрального банка, системные и функциональные задачи (которые часто включают пруденциальный надзор), прерогативы в области регулирования и правоприменения. Банковское законодательство определяет характер посреднической деятельности, осуществляемой банками (например, универсальное банковское дело), масштабы банковского бизнеса в данной стране, условия вхождения и выхода из банковской системы, требования к капиталу и другие обязательные требования, которые должны соблюдаться банками. Кроме того, банковское законодательство определяет особенности организации банков как акционерных предприятий и их взаимоотношения с центральным банком.

Другим важным элементом правовой и регулирующей системы являются положения пруденциального регулирования, принимаемые органами ре-

гулирования. В их основе лежат задачи в области поддержания безопасности и стабильности банковской системы, защиты вкладчиков и минимизации расходования государственных средств. Наиболее важные виды пруденциального регулирования — это банковское лицензирование, корпоративное управление, механизмы закрытия банков и выхода из бизнеса, управление финансовым риском. Регулирование управления финансовым риском (как показано в главах 5–11) направлено на снижение уровня риска потенциальных убытков банков, например, в отношении валютных операций и ликвидности. Подобные меры призваны обеспечить наличие у банка достаточного капитала, способного выдержать риск потенциальных убытков (это называется «требования к достаточности капитала»), а также наличие адекватных систем и процедур, позволяющих оценивать и хеджировать риски и формировать надлежащие резервы. В частности, имеются в виду процедуры классификации активов и начисления резервов, модели колебаний рыночных цен, построенные на стоимости с учетом риска.

Законодательная система также охватывает и других участников финансового сектора — страховые компании, пенсионные фонды, комиссии по ценным бумагам и биржам, **органы управления рынками** ценных бумаг, сферу оптовых и розничных инвестиционных услуг. Кроме того, существует законодательство, регулирующее контрактные отношения и рыночное поведение с целью защиты потребителей.

Еще одна группа законов касается банкротства, а также соответствующих полномочий судов. Эти законы регулируют, например, проблемы неплатежеспособности, страхования депозитов, деятельность агентств по реструктуризации. Механизмы осуществления **банкротства** и обеспечения стабильного функционирования банковского сектора предназначены для укрепления стабильности банковской системы и доверия к ней, однако если они недостаточно отработаны, то могут подорвать рыночную дисциплину. Среди элементов системы обеспечения банковской стабильности — функция «кредитор последней инстанции» и услуги по страхованию депозитов. Конкретная форма механизма обеспечения банковской стабильности имеет большое значение для управления риском. Например, существование функции «кредитор последней инстанции» (основная задача которой — обеспечить временную ликвидность для не обладающих ею, но платежеспособных учреждений) может ослабить стимул к управлению риском в банках, которые имеют тенденцию к снижению уровня ликвидности и расширению кредита. Подобным же образом страхование депозитов, особенно если затраты гарантируются государством, может породить моральную опасность, например, в случаях автоматического спасения банков независимо от качества их корпоративного управления или управления риском.

Инфраструктура финансового сектора оказывает сильное влияние на качество банковских операций и качество управления риском. **Платежная система**, которая наряду с **органами надзора** (рассматриваемыми

в главе 3) является ключевым элементом этой инфраструктуры, может формироваться и управляться центральным банком, членами банковской системы или определяться взаимными действиями отдельных банков и центрального банка. Конкретная организация платежной системы определяет механизмы платежных операций, а также затраты и риски, падающие на банки. Последствиями неэффективной платежной системы для банков могут стать значительные затраты и расчетный риск.

В понятие инфраструктуры также включается ряд важнейших для финансового сектора профессиональных видов деятельности, в том числе **бухгалтерский учет и аудит**, актуариат и инвестиционное консультирование. Использование международных стандартов бухгалтерского учета и аудита в сочетании с высоким уровнем подготовки профессиональных кадров в этих областях могут существенно увеличить достоверность и прозрачность финансовой отчетности. Достоверность и прозрачность отчетности вносят огромный вклад в управление риском, обеспечение банковского надзора и защиту потребителя.

Составным элементом инфраструктуры управления риском является также **регистрация имущества**. С помощью соответствующих реестров учитываются движимое и недвижимое имущество, рыночные ценные бумаги, осуществляется эффективная защита прав собственности. Они также служат целям регистрации и взыскания залога и, соответственно, управления кредитным риском. Той же цели служат справочные реестры оценки риска, в которых собирается и накапливается информация о кредитной истории индивидуальных заемщиков и фирм. Эта информация может затем предоставляться заинтересованным лицам.

Рейтинговые агентства также содействуют управлению риском, систематически исследуя банки, компании и рынки и предоставляя результаты этих исследований как финансистам, так и широкой публике. Во многих странах финансовая инфраструктура включает также исследовательские институты, службы финансового консультирования и тому подобные учреждения.

Следующий блок на рис. 2.1 иллюстрирует **институциональную структуру финансовой системы**. Сюда включаются формы и правила, согласно которым создаются финансовые учреждения и которые, в более широком смысле, определяют потенциальных конкурентов. Возрастание конкуренции в банковской и финансовой сфере и тенденция к гомогенизации банковского бизнеса – это важнейшие факторы, которые влияют на изменения в национальных банковских системах. Происходящая универсализация банков и реальность финансовых рынков тем не менее приводят к тому, что грани между различными учреждениями постепенно стираются. В контексте управления риском важнейшее значение имеют структура и концентрация собственности. Банковская система, в которой доминируют государственные банки или финансовые учреждения, подвержена моральной опас-

ности, например, в ситуациях скрытых гарантий и вызывает нарушение конкуренции на рынках. Высокий уровень концентрации собственности или активов также повышает риск, ставя систему в условия политического давления, когда правительство начинает рассматривать некоторые банки как «слишком большие, чтобы терпеть банкротство», и поддерживает их искусственно. В исключительных случаях, когда речь идет о системном риске, подобную позицию по отношению к крупным банкам могут занимать также органы надзора. Кроме того, отсутствие иностранной собственности, как правило, свидетельствует о закрытом характере и неэффективности финансовых рынков.

Блок **финансовых рынков и инструментов**, показанный на рис. 2.1, отражает деятельность рынков в финансовой системе, их образ действия и условия функционирования. Как отмечалось выше, современные банки вышли за рамки традиционных депозитно-кредитных операций и установили свое непосредственное присутствие практически во всех сегментах финансовой системы. Возникнув первоначально как специализированные учреждения, банки нашли новых потребителей, расширили географию своей деятельности и оказывают теперь всюду примерно одинаковый набор расчетных, кредитных и прочих финансовых услуг.

Усилившаяся конкуренция между различными типами банков сопровождается также возросшей численностью и разнообразием небанковских финансовых посредников. В результате в настоящее время существуют эффективные субституты банковских продуктов, доступен широкий спектр услуг. Угроза, что в сферу банковских услуг проникнут небанковские учреждения, послужила еще одним стимулом для рыночно ориентированного поведения банков. Возросло значение вторичных рынков, что уменьшило степень рыночной сегментации и сделало структуру затрат различных финансовых учреждений более однородной.

Каждый тип рынка связан со специфическими финансовыми продуктами. Инновационный процесс привел к увеличению разнообразия финансовых инструментов, рынки которых постоянно расширяются. С точки зрения управления финансовым риском, правильная оценка банка решающим образом зависит от понимания того, какой риск может ожидаться от основных предлагаемых банком продуктов, и от воздействия конкретных рынков, например, в отношении ликвидности или стабильности цен.

Особое внимание при оценке банка с учетом риска нужно обратить на **квалификацию банковских работников**, что отражено в последнем блоке рис. 2.1. Банкам необходимо иметь хороших менеджеров по персоналу и систематически повышать банковскую квалификацию своих сотрудников. Хороший банк должен обучать своих служащих нужным навыкам и повышать их деловую культуру. Необходимо также оптимизировать квалификационную структуру персонала и повышать уровень работы персонала в соответствии с поставленными деловыми и организационными задачами.

2.4. Целостный взгляд на финансовую систему

На рис. 2.2 на основе принципов, описанных в предыдущем параграфе, представлен целостный взгляд на финансовый сектор, включающий детальное отображение тех аспектов развития финансового сектора, которые связаны с регулированием и надзором. Различные сегменты финансовой системы специализируются на предоставлении особых видов услуг. Хотя за последние годы границы между этими сегментами стали менее жесткими, все они, или по крайней мере их большинство, подпадают под определенное законодательство и регулирование, осуществляемое органами надзора. Есть несколько форм организации функции надзора над различными типами учреждений, однако в большинстве стран органы регулирования и надзора определяют разрешенные виды деятельности и способы ведения дел для финансовых учреждений. Следовательно, оценка соответствующих условий регулирования является важным компонентом банковского анализа.

Анализ условий регулирования и их влияния на банки начинается с изучения основных законодательных и регулирующих актов, времени их введения в действие или внесения в них изменений. Многие важнейшие нормы, например относящиеся к крупным займам, валютным операциям, инвестиционным ограничениям или отдельным видам кредита, имеют целью побудить банки к управлению определенными видами риска. (Более подробный анализ этих норм в контексте различных видов финансового риска дан в главах 6–12, там же рассмотрены методы, используемые банками в процессе управления риском.)

По мере усложнения финансового сектора органы регулирования стали более внимательно относиться к качественным аспектам регулирования, поскольку нормы, особенно основанные на простых количественных показателях, многие научились легко обходить, и для некоторых банков эти нормы, похоже, перестали быть оптимальными. Современное, ориентированное на риск пруденциальное регулирование включает поэтому также набор требований относительно опыта и квалификации владельцев банка и его менеджмента (см. главу 3).

Следует также отметить, что оценка соответствия конкретного банка стандартам регулирования все в большей мере становится предметом субъективного суждения. В сферу интересов органов регулирования включается новая область пруденциального регулирования, связанная с ключевыми банковскими процессами, такими как внутренний аудит и внутренний контроль, управление активами/обязательствами и управление операционным риском. Однако в отличие от подхода, основанного на контроле коэффициентов пруденциального регулирования, в этих областях органы регулирования избегают жестких предписаний, а вместо этого обычно определяют общую политику и функциональные требования, которые должны соблюдаться банком при осуществлении конкретного процесса.

Новые рыночные условия также изменили отношение регулирующих инстанций к тому, как регулирование структуры портфеля и ряд других методов контроля влияют на стабильность финансовой системы. Например, требуя, чтобы в структуре портфелей определенную долю занимали ликвидные и/или низкорисковые активы, органы регулирования пытались смягчить негативное влияние банковской конкуренции на финансовую систему и/или повысить антикризисную устойчивость системы. Однако банки, располагая многими возможностями для инноваций, научились обходить регулирование и выбирать удобный для них профиль риска и доходности. Более того, когда банкам запрещается оказывать пользующиеся спросом финансовые услуги, нерегулируемые учреждения, прочность которых зачастую более сомнительна, чем у банков, могут занять доминирующее положение на рынке, тем самым снижая общую стабильность финансовой системы.

Надзор над банками и другими финансовыми учреждениями нередко осуществляют различные руководящие органы. Согласно наиболее распространенной схеме за банками наблюдает центральный банк, за отраслью страхования и пенсионными фондами — министерство финансов, а за учреждениями рынка капиталов — комиссия по ценным бумагам и биржам. Различные сектора финансовой системы, в т.ч. банковская система, взаимодействуют друг с другом. Это иногда ведет к распространению негативных явлений из других сфер на банковскую систему. Поэтому важно, чтобы подходы к регулированию и практика надзора были скоординированы и направлены на снижение вероятности негативных последствий.

Чтобы добиться эффективной оценки, аналитики и органы надзора должны не только уметь применять сложные аналитические инструменты, но и обращать внимание на потенциально рискованные явления в других секторах финансовой системы, а также на новые тенденции в банковском деле и системах надзора за рубежом. Кроме того, они должны уметь оценивать способности банковских менеджеров и их честность. Такие качественные суждения наиболее эффективны, когда они основаны на личных контактах и постоянном обмене мнениями. С этой точки зрения наилучший способ добиться детального и точного понимания процессов банковского менеджмента — это использование на постоянной основе групп квалифицированных специалистов, работающих с одними и теми же банками на протяжении длительного периода времени.

2.5. Прозрачность банковской финансовой информации как предпосылка анализа

Надежная оценка финансового состояния банков требует хорошей подготовки аналитиков и специалистов по надзору, так как большая часть активов неликвидна и не имеет объективной рыночной стоимости. Новые финансовые инструменты, которые могут участвовать в оценке чистой стоимости

Рисунок 2.2 Целостный взгляд на финансовую систему: образец исследования финансового сектора

I. Среда функционирования	1. Макроэкономические тенденции	2. Политические условия	3. Прозрачность отчетности и раскрытие информации	4. Основные статистические показатели и схемы
II. Инфраструктура	2. Инфраструктура финансового сектора			
1. Правовая и нормативная инфраструктура	i. Определе-ние масштабов и основ деятельности ii. Лицензи-рование iii. Корпора-тивное управ-ление iv. Принципы управления финансовым риском и пруденциальные требования	v. Разреше-ние проблем vi. Принципы управления финансовым риском и пруденциальные требования	i. Банковский и другой фи-нансовый надзор ii. Профессии — аудиторы — актуарии — инвестици-онные кон-сультанты iii. Система платежей и расчетов iv. Имущест-венные реест-ры и депозита-рии — кредит/обеспечение — финансовые инструменты	v. Информа-ция и иссле-дование (рейтинго-вые агент-ства)
III. Финансовые посредники	3. Рынки капиталов/биржи			
1. Банки	2. Договорные сбережения (страхование и пенсии)			
i. Коопера-тивные ii. Специа-льные зиро-ванные iii. Коммер-ческие	i. Долгосрочное страхование ii. Пенсионные фонды iii. Краткосрочное страхо-вание	iv. Товары v. Производные инструменты (деривативы)	vi. Прочие инвестиционные средства	Операции с ценными бумага-ми и управление фондами i. Фирмы, ведущие операции с ценными бумагами (акция-ми и процентными бумагами) ii. Фирмы, управляющие ин-вестиционными фондами
IV. Финансовые ин-струменты и рынки	i. С фиксированной процентной ставкой ii. Акции	iii. Валюты	iv. Товары	v. Прочие инвестиционные средства
V. Надзор	3. Полномочия и системы мониторинга органов надзора			
1. Органы надзора Центральный банк	2. Консолидированный надзор Системный риск Защита потребителей	i. Административная и техни-ческая структура ii. Качество систем внешнего монито-ринга и анализа с учетом риска	iii. Проверка на месте и организа-ционное развитие	iv. Правопри-менительные полномочия

банков и других финансовых учреждений, представляют еще большую сложность. Многие производные инструменты не отражаются в регулярной отчетности, и их рыночная стоимость может заметно меняться под воздействием незначительных изменений внешних условий. Либерализация банковского дела и рынков капитала существенно повысила требования к информации, необходимой для обеспечения финансовой стабильности, а предоставление полезной и адекватной информации об участниках и их трансакциях превратилось в важное условие поддержания организованности и эффективности рынков. Чтобы обеспечить эффективность банковского управления и надзора с точки зрения риска, необходим доступ к полезной и актуальной информации, отвечающей потребностям каждого ключевого участника (см. главу 3). В принципе участники рынка, вкладчики и широкая общественность нуждаются в информации не меньше, чем органы надзора.

Теоретически добиться того, чтобы банки предоставляли больше информации, можно косвенным путем, через давление по горизонтали со стороны других мощных участников рынка. В нормальные периоды такое давление может демонстрировать банкам, что раскрытие информации отвечает их собственным интересам, например, с точки зрения мобилизации капитала, побуждая потенциальных инвесторов и вкладчиков. Стремление к сокрытию информации, особенно говорящей о плохих результатах, к сожалению, зачастую превращается в отсутствие прозрачности, что проявляется даже в экономиках с развитой банковской системой. Более того, поскольку негативное отношение общественности влияет на ликвидность банков, информация, чреватая внезапной и губительной реакцией рынка, как правило, раскрывается в самый последний момент и обычно вопреки воле банка.

Призывы к увеличению прозрачности часто показывают, что полезная и актуальная информация скрывается, особенно информация, которая носит негативный характер. Органы регулирования несут ответственность за решение проблем, связанных с доступом к информации. Банковское законодательство традиционно служило средством принуждения к раскрытию информации, однако в прошлом это было необходимо скорее для сбора статистических данных для целей кредитно-денежной политики, чем для оценки финансовых рисков.

Более прямой подход, в настоящее время практикуемый большинством органов регулирования, состоит в определении обязательных минимальных требований по раскрытию информации. В их числе требование публиковать определенные разделы пруденциальных отчетов (не раскрывающие информацию, которая может быть использована конкурентами) и другую относящуюся к делу информацию. Ценность таких публикаций зависит главным образом от качества самой информации. Однако, поскольку предоставление информации связано с определенными затратами, следует тщательно проверять, есть ли в этом необходимость, с тем чтобы издержки полностью компенсировались выгодами.

Требования по раскрытию финансовой информации обычно состоят в публикации количественной и качественной информации в составе ежегодной финансовой отчетности банка, составляемой на консолидированной основе и доступной всем участникам рынка. Официальная публикация, как правило, содержит полный, заверенный аудиторами набор финансовой отчетности, дополненный качественной информацией, например, в виде обсуждения проблем управления и общей стратегии. Должны быть опубликованы имена крупнейших акционеров и внешних членов совета, размеры их долей, сведения об аффилированных организациях и о корпоративной структуре. Также указывается, какая часть финансовой отчетности подверглась аудиторской проверке, а какая — в дополнительных публикациях — нет. Финансовая отчетность также содержит данные о внебалансовых статьях, в т.ч. количественные оценки риска потенциальных убытков за счет изменений ставок процентов или валютных курсов.

Чтобы увеличить прозрачность финансового сектора, кроме введения обязательных требований по раскрытию информации можно разрабатывать стандарты качества и количества информации, которая должна предоставляться общественности. В условиях растущей интернационализации банков и проникновения иностранных банков в национальные банковские системы налицо сильная потребность в установлении обязательных стандартов, обеспечивающих международную сопоставимость финансовой отчетности. Эту задачу взял на себя Комитет по международным стандартам финансовой отчетности, который разработал серию международных руководств, призванных обеспечить прозрачность и единую трактовку финансовой отчетности. (Более полное рассмотрение проблем прозрачности и подотчетности, в т.ч. связанных с международной стандартизацией, представлено в главе 12.)

Требования по раскрытию информации должны периодически пересматриваться, чтобы проверить, соответствуют ли они текущим потребностям пользователей и не налагают ли на банки излишнее бремя. Поскольку финансовые инновации и международные влияния, по всей вероятности, способствуют расширению информационных потребностей, требования к банкам в будущем вряд ли уменьшатся. Однако не следует целиком полагаться на полное раскрытие информации как средство мониторинга банков, поскольку это означало бы слишком высокие требования к вкладчикам. Ведь чтобы оценивать сложный финансовый бизнес, им необходим высокий уровень аналитических навыков. Более того, в сфере обработки и анализа финансовой информации существует эффект масштаба. Ожидается, что в будущем профессиональные аналитики финансового рынка, рейтинговые агентства (которые обладают возможностью обработки сложной финансовой информации) и влиятельные средства массовой информации будут играть все более важную роль в использовании рыночной дисциплины для воздействия на поведение банков.

КЛЮЧЕВЫЕ УЧАСТНИКИ ПРОЦЕССА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Управление финансовым риском — задача нескольких ключевых участников.

Каждый ключевой участник отвечает за определенную область управления риском.

Ключевыми участниками являются органы регулирования/законодатели, органы надзора, акционеры, директора, исполнительные менеджеры, внутренние аудиторы, внешние аудиторы и общественность.

Если кто-либо из ключевых участников не выполняет или предположительно не сможет выполнять свою функцию в цепочке управления риском, другие ключевые участники должны компенсировать этот пробел за счет расширения собственных функций. В большинстве случаев заполнение вакуума ложится на органы банковского надзора.

3.1. Введение. Управление финансовым риском и обязанности ключевых участников

В данной главе исследуются роль и ответственность ключевых участников процесса корпоративного управления и управления риском — как тех, кто непосредственно включен в этот процесс, так и тех, кто определяет государственную политику и нормативную правовую среду, в которой действуют банки, и кто оказывает важнейшее влияние на управление риском. Затрагивается также деятельность третьих лиц, в частности клиентов банков и участников рынка.

В табл. 3.1 представлены функции ключевых участников процесса управления банками и банковским риском. В главе также содержатся рекомендации, как определить, способны ли непосредственные участники кор-

Таблица 3.1. Ключевые участники управления банками и банковским риском и их функции

Ключевые участники	Функции по управлению риском	Значение	
		Стратегический уровень	Оперативный уровень
<i>Системные</i>			
Законодательные и регулирующие органы	Оптимизация	Решающее	—
Органы банковского надзора	Мониторинг	Косвенное	Косвенное
<i>Институциональные</i>			
Акционеры	Назначение ключевых участников	Косвенное	Косвенное
Совет директоров	Выработка политики	Решающее	Косвенное
Исполнительный менеджмент	Реализация политики	Решающее	Решающее
Комитет по аудиту/Внутренний аудит	Проверка соблюдения	Косвенное	Решающее
Внешние аудиторы	Оценка и выводы	Косвенное	Косвенное
<i>Потребители</i>			
Внешние группы интереса/общественность	Ответственные действия	—	Косвенное

поративного управления на стратегическом и оперативном уровнях исполнять свои функции и насколько эффективно они это делают.

3.2. Органы регулирования: создание правовой среды корпоративного управления и управления риском

Правовая система характеризуется не только нормами регулирования, направленными на достижение конкретных целей. Она включает в себе общую философию и принципы, определяющие содержание и применение конкретных норм. Как правило, органы регулирования придерживаются в своей деятельности либо предписывающего, либо рыночно ориентированного принципа. Выбор зависит от того, как они понимают основы функционирования экономики.

Предписывающий подход, как правило, накладывает ограничения на деятельность финансовых учреждений и часто выражается в попытках охватить регулированием все известные риски. Опасность данного подхода состоит в том, что нормы регулирования быстро устаревают и оказываются неспособными воздействовать на риски, источником которых являются финансовые инновации.

Напротив, органы регулирования, придерживающиеся **принципа ориентации на рынок**, исходят из того, что рынки по определению функционируют эффективно, способны справляться с возникающими финансовыми рисками и должны поэтому действовать в как можно более свободном режиме. Орган регулирования и регулируемое предприятие должны согласовать свои цели, чтобы обеспечить эффективный и продуктивный процесс. Иными словами, при разработке норм регулирования необходимо учитывать мнения участников рынка, чтобы не принимать неэффективных и практически нереализуемых норм. При рыночно ориентированном подходе внимание органа регулирования сосредоточено на стимулировании совершенствования управления риском. На практике в большинстве ведущих стран регулирование сочетает оба подхода, склоняясь в ту или другую сторону в зависимости от конкретных обстоятельств.

Начиная с 1980-х годов идет сдвиг в сторону рыночно ориентированного подхода, который охватывает широкий спектр видов риска и позволяет осуществлять оценку и управление риском без принятия излишне детализированных правил и рекомендаций. Кроме того, поскольку рыночно ориентированный подход основан больше на принципах, чем на правилах, он может быть адаптирован к изменениям рыночных условий. Органы регулирования, таким образом, должны прежде всего создавать условия, которые позволяют оптимизировать качество и эффективность управления риском, и наблюдать за тем, как процесс управления риском осуществляется в конкретных банках советами директоров и управленческим персоналом.

На системном уровне усилия органов регулирования, как правило, сосредоточены на поддержании общественного доверия к банковскому сектору и создании справедливого рынка (ровного игрового поля) для финансовых учреждений и поставщиков финансовых услуг. В задачи органов регулирования входят также установление принципов свободного рынка по отношению к банковскому надзору и его профессиональным функциям, а также достижение общественного понимания задач банковского менеджмента в процессе управления риском. С точки зрения управления риском в их обязанности также входит обеспечение качественного вхождения в отрасль с помощью строгого лицензирования, установления обязательных требований к капиталу и нормативов достаточности капитала; ужесточение фидуциарной ответственности и стандартов для владельцев банка, директоров и управленческого персонала; разработка рекомендаций и методик по

управлению риском; разработка законодательных положений относительно позиций, связанных с риском; оценка соответствия банка или банковской системы нормам регулирования и общая оценка их работы по управлению риском. Большинство органов регулирования также проводят исследовательскую работу в области новейших направлений управления риском.

Поскольку органы регулирования располагают всеми возможностями для защиты интересов вкладчиков, они должны обеспечивать гибкую правовую среду и действовать быстро и решительно при обнаружении проблем в банковской сфере. Например, в правовой системе США установлены следующие основания для вмешательства органов регулирования в деятельность банка: недостаточная капитализация, достигшая критических масштабов, величина ожидаемых убытков, грозящая истощением капитала, недостаточность активов или неспособность выполнять обязательства, крупные растраты активов, ненадежное и неустойчивое состояние, сокрытие бухгалтерской документации и отчетности, злоупотребление должностным положением и нарушение законов.

Когда становится ясно, что менеджмент банка не в состоянии эффективно решить имеющуюся проблему, принимаются такие типичные меры (впервые они были применены в США) как отстранение от должности ответственных менеджеров и директоров, штрафные санкции, а в случаях мошенничества — уголовное преследование. К сожалению, бывают ситуации, когда органы регулирования не могут обнаружить проблемы на ранних стадиях, что нередко случается из-за несовершенства законодательства. Другими причинами этого могут быть сложный в техническом отношении характер финансовых махинаций, чрезмерное политическое влияние или даже коррупция, если дело касается крупных прибылей или убытков. Бывает, что не избегают мошенничества и должностные лица органов регулирования.

3.3. Органы надзора: мониторинг управления риском

Банковскому надзору зачастую ошибочно приписывается административно-правовая функция, связанная, главным образом, с мерами регулирования банковского бизнеса. Такие меры нередко носят предписывающий характер и накладывают на банки обременительные требования, а те стремятся обойти их с помощью разработки инновационных продуктов.

Поскольку операции крупных банков чрезвычайно сложны и представляют трудность для отслеживания и оценки, органы надзора в значительной степени зависят от внутренних банковских систем управленческого контроля. Традиционный подход к регулированию и надзору вместо того, чтобы способствовать адекватному управлению финансовым риском, стимулировал уклонение от норм регулирования и тем самым вызывал в ряде случаев нарушения работы финансовых рынков. Но с конца 1980-х годов

стали все более осознавать, что старый подход к банковскому надзору не соответствует современным динамичным рыночным условиям и свойственным им новым рискам. В некоторых юрисдикциях это понимание создало основу для процесса интенсивных консультаций между органами регулирования и банками с целью установления правовой среды для перехода к рыночно ориентированному, учитывающему риск подходу. Такой подход потребовал четкого определения функций различных участников процесса управления риском.

Понимание того обстоятельства, что органы регулирования и надзора сами по себе не могут нести всю ответственность за предотвращение банковских банкротств, ведет к необходимости четко определить круг их конкретных задач и сосредоточить внимание именно на них. В настоящее время этот процесс происходит в большинстве стран—членов ОЭСР. Органы банковского надзора все более отходят от мониторинга соблюдения законодательства о банках и старомодного пруденциального регулирования. Сегодня их миссия должна формулироваться следующим образом: **«Создание нормативной и правовой среды для оптимизации качества и эффективности управления банковским риском с целью повышения устойчивости и надежности банковской системы».**

Таким образом, задача банковского надзора может рассматриваться как мониторинг, оценка и при необходимости укрепление процесса управления риском, осуществляемого банками. В то же время органы надзора — это лишь одно из многих звеньев, вносящих вклад в стабильность банковской системы. Другие участники также несут ответственность за управление риском, при этом нормы пруденциального регулирования все более выделяют роль высшего звена менеджмента (см. вставку 3.1). Во многих странах признание того факта, что требование представлять обширную отчетность ведет к высоким затратам, не давая соответствующих выгод, привело к использованию такой системы отчетности, которая позволяет органам надзора в нормальных условиях в большей мере опираться на внешних аудиторов — тех из них, кто четко понимает свою роль в цепочке управления риском.

Другим существенным новшеством стало ужесточение требований к публичному раскрытию информации, направленное на делегирование функций мониторинга широкой общественности. Кроме того, новый подход к банковскому регулированию и надзору соответствует в своих основных элементах традиционному подходу к регулированию и надзору над небанковскими финансовыми посредниками, что, таким образом, способствует формированию более последовательных и однородных условий регулирования финансовых учреждений. Нетрудно заметить, что эти изменения явились неизбежной ответной реакцией на стирание различий между банками и небанковскими финансовыми посредниками.

Вставка 3.1. Новая философия банковского надзора

Резервный банк Новой Зеландии — яркий пример среды регулирования, отражающей новую философию банковского надзора. По словам управляющего банком:

При проверках на местах или внешнем сборе детальной информации о банках есть риск — по крайней мере в условиях Новой Зеландии, — что эти проверки сделают расплывчатой ответственность менеджмента банков. Если орган надзора отвечает за регулярные проверки на местах, то отсюда предположительно вытекает, что он также должен побуждать или требовать от банка изменить свои позиции под риском или произвести иные коррективы в балансе там, где этого требует, по мнению органа надзора, профиль риска банка. Это потенциально может размывать стимулы к принятию на себя директорами и менеджерами банков полной ответственности за управление банковскими рисками и фактически перекладывать часть этой ответственности на надзорные инстанции, а также создавать у общественности впечатление, что ответственность за банковские риски фактически распределяется между директорами банка и органами надзора. Правительству же, в свою очередь, становится чрезвычайно трудно избежать ответственности за спасение банка, попавшего в сложную ситуацию... Я считаю, что любая система банковского надзора создает риск для налогоплательщика в случае попадания банка в сложное положение. Однако, чтобы минимизировать этот риск, Резервный банк Новой Зеландии предпочитает концентрировать внимание на директорах и менеджменте банков, а не рисковать дальнейшим размыванием их ответственности.

Д.Т. Брэш, 1997 г.

Резервный банк Новой Зеландии

3.4. Акционеры

Акционеры играют ключевую роль в осуществлении корпоративного управления. Выбирая Наблюдательный Совет (Совет директоров), который назначает менеджеров, аудиторский комитет и внешних аудиторов, акционеры обладают возможностью определять деятельность банка. Банки отличаются от других компаний тем, что их менеджмент и советы директоров несут ответственность не только перед акционерами, но и перед вкладчиками, обеспечивающими заемный капитал в дополнение к собственному (левередж). Роль вкладчиков отличается от роли обычных коммерческих кредиторов, поскольку в случае вкладчиков речь идет обо всей экономической функции финансового посредничества, включая систему платежей и расчетов (а следовательно, и о стабильности финансовой системы).

Органы банковского регулирования учитывают роль акционеров. В рамках современного рыночно ориентированного подхода к банковскому регулированию значение фидуциарной ответственности акционеров значительно возросло, что выражается различным образом, например в более строгих требованиях и нормативах лицензирования, которым должны отвечать учредители и ведущие акционеры, чтобы подходить под определение качества и соответствия. Также расширился круг мер, которые могут быть приняты по отношению к акционерам, не выполняющим должным образом свои обязанности в области формирования эффективных органов корпоративного управления. Процедуры лицензирования банков, как правило, включают требования обязательного указания крупных акционеров и минимального количества акционеров (которое различается в разных юрисдикциях).

Лицо, становящееся учредителем или «крупнейшим» акционером банка, что обычно подразумевает владение определенным пакетом акций (как правило, в размере 10–15%), подлежит утверждению органом регулирования/надзора. Будет он утвержден или нет, зависит от способности акционера отвечать заранее определенным критериям, которые призваны убедить общество, что акционеры могут и хотят эффективно нести фидуциарную ответственность, обеспечивать при необходимости дополнительный капитал банка и не рассматривают банк как источник средств для реализации собственных проектов. Как правило, центральный банк утверждает все изменения в акционерной структуре банка. В большинстве юрисдикций центральные банки также рассматривают и утверждают устав банка и другие основные правовые документы, определяющие отношения банка с его акционерами.

Акционеры играют ключевую роль в наблюдении за делами банка. Они должны выбрать компетентный Совет директоров, состоящий из опытных и квалифицированных членов, способных выработать эффективную политику и поставить обоснованные цели. Совет директоров должен также уметь сформулировать приемлемую деловую стратегию банка, контролировать его деятельность и финансовое состояние, поддерживать необходимую капитализацию и предотвращать практику самообслуживания в собственной среде и во всем банке.

В США, однако, действительность отличается от этих положений. Хотя организаторы банка должны отвечать определенным стандартам, по мере роста банка и увеличения числа владельцев акций, американские акционеры теряют всякое влияние на его политику и менеджмент. Во всех крупных банках США диффузия акций достигла таких масштабов, что отдельные акционеры не имеют реального права голоса в управлении банком и в случае недовольства тем, как он управляется, практически могут прибегнуть лишь к продаже своих акций.

Процесс оценки. Ключевыми элементами оценки банка являются определение структуры собственности, структуры контроля и состояния капитала банка. Этот процесс должен включать анализ реестра собственнос-

ти, в котором должны быть персонально указаны все акционеры, владеющие более чем 5% капитала банка. У банков, принадлежащих государству, вероятность непрагматичного поведения выше, чем у банков, находящихся в собственности частного сектора. Анализируя собственность банка, нужно поэтому определить прямую и косвенную доли акционерной собственности, принадлежащей государству, кооперативному сектору, менеджменту и сотрудникам банка, и установить любые специальные права или льготы, связанные с акциями. Для определения держателей контрольных пакетов акций, т.е. фактических владельцев банка, можно воспользоваться модифицированной версией табл. 3.2.

Другую ценную информацию можно извлечь из характеристики крупнейших предприятий-акционеров и лиц, их контролирующих. Устав банка как акционерного общества и прочие его регистрационные документы должны подвергнуться анализу для определения точного характера отношений между акционерами и банком. Особое внимание следует уделить любым ситуациям, в которых для принятия решений требуется более 50% голосов акционеров и директоров. Основной вопрос, который необходимо выяснить, — действительно ли для принятия решения недостаточно простого большинства голосов, и если да, то в каких обстоятельствах. Кроме того, нужно рассмотреть, есть ли положения, которые ограничивают право голоса или предоставляют дополнительные, непропорциональные права отдельным акционерам или группам акционеров, а также предоставляются ли опционы для приобретения дополнительного капитала.

Другой важнейший вопрос — выполняют ли реально акционеры свои фидуциарные обязательства и пользуются ли они как владельцы банка преимуществом своего положения. На практике узнать это можно из анализа отдельных аспектов деятельности банка, в т. ч. частоты собраний акционеров, количества обычно присутствующих на них акционеров, доли акционерного капитала, которую они представляют. Также следует учесть степень непосредственного участия акционеров, если таковое вообще имеет место, в делах банка, наблюдательного совета и правления. Такая оценка должна также включать обзор текущего состава правления и Наблюдательного совета, оставшиеся у них сроки полномочий до переизбрания, связи между членами совета, акционерами и клиентами банка. Если имеются акционеры, владеющие акциями в пределах от 1 до 5% (в зависимости от структуры собственности банка), являющиеся также клиентами банка, следует проанализировать уровень риска потенциальных убытков в операциях с ними, в т.ч. проверить кредиты и депозиты: их объемы, сроки и условия финансирования, предоставленного акционерам.

Таблица 3.2. Информация об акционерах**А. Сводная информация об акционерах**

Акционеры (по данным на ___)	Число акционеров	Акции во владении		Доля принадлежащих акций
		Количество	Размер пакета	
Частные компании				
Частные лица				
Итого (акционеры частного сектора)				
Общественные и государственные компании (менее 51% частного капитала)				
Всего				

Б. Крупные акционеры

Список акционеров, владеющих более чем 5% акций банка	Имя	Акции во владении		Доля принадлежащих акций
		Количество	Размер пакета	
Список акционеров и компаний, фактически или косвенно владеющих более чем 5% акций банка за счет контроля над акционерами банка				

3.5. Совет директоров: основная ответственность за деятельность банка

В соответствии с большинством законов о банках основная ответственность, как правило, ложится на советы директоров (наблюдательные советы). Совет отвечает перед вкладчиками и акционерами за соблюдение их интересов на основе информированного и эффективного управления учреж-

дением, соответствующего закону. Члены Совета обычно делегируют обязанности текущего управления банковским бизнесом руководящим должностным лицам и служащим, но не могут снять с себя ответственность за последствия необоснованной и неосмотрительной политики и действий в области кредитования, инвестирования, защиты от внутреннего мошенничества или в любой другой области банковской деятельности (см. вставку 3.2).

К сожалению, на практике часто случается, что внешние члены Совета отбираются менеджментом банка при полном или почти полном отсутствии возражений со стороны акционеров. Акционеры почти всегда поддерживают менеджеров и крайне редко побуждают внешних директоров реально влиять на связанную с риском деятельность банка. Фактически они обычно одобряют решения менеджеров. Так обстоят дела как в крупных, так и в мелких банках США.

Советы директоров привлекают пристальный интерес органов регулирования, так как подход, основанный на учете риска, делает упор на фидуциарную ответственность Совета и призван обеспечить квалифицированное и эффективное выполнение директорами связанных с этой ответственностью задач. Выборы, численность, квалификация, принятие присяги, обязательства и освобождение членов Совета и должностных лиц, а также требования к предоставлению информации для внешних заинтересованных лиц, как правило, регламентируются различными законами и нормативными актами. Еще один пакет законов и нормативов имеет дело с различными ограничениями, запретами, регламентацией покупок и продаж с участием членов Совета, комиссионных выплат и дарений за выдачу займов, а также с трактовкой вопросов, связанных с растратами, хищениями, сознательным искажением информации при оформлении заявок, фальсификацией бухгалтерских записей, политическими пожертвованиями и т.п.

Состав Совета. Состав Совета директоров имеет решающее значение. Исследования, проведенные в США, показали, что почти 60% обанкротившихся банков имели директоров, которые либо не обладали знаниями банковского дела, либо не интересовались и не проявляли активность в наблюдении за делами банка. Сильный исполнительный директор и слабый Совет — вот рецепт катастрофы. Банковскому учреждению необходим сильный и квалифицированный Совет. Важно, чтобы в Совете поощрялись открытые дискуссии и — что еще важнее — чтобы он терпимо относился к конфликтам, так как конфликты свидетельствуют об учете мнений двух сторон.

Обанкротившиеся банки практически поголовно страдают от слабости советов и от недостатков высшего (исполнительного) руководства. Во многих проблемных банках контроль, осуществляемый Советом директоров, часто оказывался неэффективным. Одной из основных функций независимых директоров должно быть, таким образом, предотвращение экономических и юридических ошибок, которые могут угрожать жизнеспособности банка. Чтобы содействовать должному функционированию Совета

Вставка 3.2. Роль Совета директоров

Совет директоров любого финансового учреждения несет основную ответственность за защиту потребителей и управление финансовыми рисками этого учреждения. Это положение следующим образом подчеркнуто контролером денежного обращения США:

Совет директоров банка несет основную ответственность за ведение дел в банке. Совет контролирует направления деятельности банка и определяет, как банк будет вести свой бизнес. Совет нанимает менеджеров и вырабатывает политику и методы их работы. Совет может делегировать текущие операции менеджменту, но сохраняет ответственность за осуществление этих операций в соответствии с законами, нормативами и требованиями надежной и безопасной банковской практики. Совет ведет мониторинг операций банка и гарантирует, что его менеджмент способен решать проблемы, возникающие в процессе роста банка, усложнения его операций и изменения его задач.

Контролер денежного обращения, 1987 г.

директоров, следует немедленно доводить до его сведения проблемы, обнаруженные внутренним контролем или внешними аудиторам.

В разных юрисдикциях установлены разные требования к количественному составу Совета директоров, но во всех случаях в нем должно быть более одного представителя исполнительного руководства. В тех же случаях, когда в банковских системах принята модель наблюдательных советов, они, как правило, состоят только из внешних членов. Такая модель имеет ряд преимуществ, но ее основным недостатком является слабое участие этих органов в выработке политики. Советы, в которые входит лишь один член исполнительного руководства, обычно смотрят на банк так, как это делает исполнительный директор. Если же Совет директоров включает более одного исполнительного руководителя, то его члены имеют более широкий взгляд и способны рассматривать компанию с позиций нескольких высших менеджеров.

Обязанности Совета. Совет должен быть сильным, независимым и активно участвовать в делах банка. И директора банка, и его исполнительные менеджеры должны соблюдать высокие этические стандарты и отвечать требованиям качества и соответствия. Хотя члены Совета не всегда являются экспертами в банковском деле, они должны обладать навыками, знаниями и опытом, достаточными для эффективного выполнения своих обязанностей.

Важнейшая обязанность Совета — обеспечить, чтобы управленческая команда обладала навыками, знаниями и опытом, необходимыми для на-

дежного и ответственного управления делами банка, и умела принимать решения. Управленческая команда должна быть подотчетной непосредственно Совету, что должно быть закреплено с помощью четкой организационной структуры. В нормальных ситуациях Совет задает тон и направление. Он следит за действиями менеджмента и поддерживает их, рассматривает и проверяет рекомендации, прежде чем принять их, обеспечивает наличие адекватного контроля и систем, служащих для выявления и решения проблем, прежде чем они станут слишком серьезными. В тяжелые времена активный Совет может помочь банку выжить, если проявит способность оценивать проблемы, принимать корректирующие действия и при необходимости удерживать принятый курс до тех пор, пока не будет восстановлено эффективное управление и не будут решены проблемы банка.

Эффективный Совет должен хорошо понимать характер деловых операций банка и связанных с ними рисков. Он должен предпринимать обоснованные шаги в этом направлении, следя, чтобы менеджмент создавал действенные системы мониторинга и контроля этих рисков. Задачи Совета в области управления риском в сводном виде представлены во вставке 3.3. Даже если члены Совета не являются экспертами по банковским рискам и системам управления риском, они должны добиваться того, чтобы требуемые экспертные знания были доступны и чтобы система управления риском подлежала соответствующей проверке достаточно квалифицированными профессионалами. Совет должен своевременно предпринимать необходимые действия для обеспечения капитализации банка, в достаточной степени отвечающей экономическим и деловым условиям, характеру бизнеса и профилю риска.

Совет должен обеспечивать наличие адекватного контроля на месте, в т. ч. соответствующих организаций внутреннего аудита, и наличие систем управления риском, постоянно функционирующих должным образом. Директора не должны быть специалистами в области механизмов контроля и аудита, но они должны консультироваться с экспертами внутри банка и, при необходимости, вне его, чтобы убедиться в прочности и действенности этих механизмов.

Совет должен также обеспечивать соблюдение относящихся к банку законодательных и нормативных актов. Он должен предпринимать все необходимые шаги для обеспечения прозрачности и достоверности представляемой банком отчетной информации, а также следить, чтобы проходили адекватные внутренние процедуры, включая внешний аудит или другие целесообразные виды исследования, с тем чтобы убедиться, что представляемая информация не фальсифицирована и не вводит в заблуждение.

Процесс оценки. В табл. 3.3 представлен способ сбора информации о роли директоров. Особое внимание уделено функциям, выполняемым в банке внешними директорами, в т.ч. в таких областях, как административное управление, связи с корпоративными клиентами, международные свя-

Вставка 3.3. Задачи Совета директоров в области управления финансовым риском

Правовые принципы, заложенные в законодательстве о банках и нормативных актах, не оставляют места для сомнения в том, что Совет директоров должен рассматриваться как основной участник процесса управления риском. Важнейшие задачи Совета состоят в том, чтобы:

- формулировать четкую философию по каждой области управления риском;
- разрабатывать или утверждать структуры, предусматривающие четкое распределение полномочий и ответственности на каждом уровне;
- рассматривать и утверждать методики, которые четко определяют объем приемлемого риска, а также количественные и качественные параметры капитала, требуемого для безопасного функционирования банка;
- осуществлять периодические проверки систем контроля в целях обеспечения их действенности и периодические оценки долгосрочных программ поддержания капитала;
- требовать объяснений при превышении лимитов позиций, в т.ч. проверять предоставление кредитов директорам и другим связанным с банком лицам, следить за наличием значительных потенциальных кредитных рисков и за адекватностью производимых отчислений в резерв;
- обеспечивать проведение внутренним аудитом проверки соблюдения методов и процедур;
- официально делегировать менеджменту полномочия по формулированию и осуществлению стратегий (в то же время тщательно рассматривая и окончательно утверждая стратегический план);
- определять содержание и периодичность отчетности;
- обеспечивать надежную кадровую политику и политику оплаты труда, а также позитивную рабочую атмосферу;
- проводить ежегодную оценку деятельности высшего исполнительного руководителя;
- избирать, преимущественно из внешних директоров, комитет для определения вознаграждения внутренним директорам.

зи, казначейство, розничное банковское обслуживание, внутренний контроль, управление финансами и бухгалтерским учетом, информационные системы, управление отделениями банка.

Оценка банка всегда включает анализ структуры и эффективности Совета директоров. Главные задачи этого анализа — определить, действительно ли Совет состоит из компетентных и опытных членов, которые понимают свои обязанности, способны и желают эффективно их выполнять, а также могут формулировать адекватные цели и методы их достижения. Оценка должна включать анализ протоколов заседаний Совета и полного набора документов и отчетов по каждой функции управления, регулярно представляемых соответствующему директору. Может быть рассмотрено, какие шаги по исполнению решений были предприняты директорами, с тем чтобы определить эффективность выполнения Советом его функций по наблюдению за делами банка и его состоянием.

Особенно важным элементом оценки является проверка, соблюдает ли банк законодательство и нормы регулирования и имеются ли в банке конфликты интересов или практика самообслуживания. Совет, занимающийся самообслуживанием, представляет опасность. Если принимаемые решения связаны с конфликтом интересов, затрагиваемые им директора обязаны полностью раскрыть природу конфликта и воздерживаться от голосования по данному вопросу. В этих случаях операции должны подвергаться тщательному исследованию, чтобы проверить, не было ли в них потенциально самообслуживания.

Практика самообслуживания, за которой должны следить органы надзора и аналитики, включает использование кредитных ресурсов банка директорами, должностными лицами или акционерами в целях получения ссуд или заключения сделок с другими предприятиями. Предоставление негарантированных ссуд директорам банка или предприятиям, которые они контролируют, представляет серьезную проблему с точки зрения как кредитной политики, так и управления. Такие негарантированные ссуды чреватые значительными убытками, однако еще хуже то, что они подрывают общую кредитную культуру банка. Следует также обратить внимание на вознаграждения, которые могут выплачиваться директорам, чтобы получить от них одобрение финансовых сделок или чтобы воспользоваться определенными услугами.

3.6. Менеджмент: ответственность за операции банка и реализацию политики управления риском

Финансовая устойчивость и функционирование банковской системы в решающей степени зависят от советов директоров и высшего руководства банков, входящих в эту систему (см. вставку 3.4). От качества управляющей команды и от того, как наблюдают за банком директора, зависит стратегическое позиционирование банка, характер профиля риска, адекватность этому профилю систем выявления, мониторинга и управления риском. Таким об-

Таблица 3.3. Состав Наблюдательного совета/Совета директоров

Имя	Место работы	Каких акционер/предприятие представляет	Частный контрольный пакет (да/нет)	Квалификация	Опыт	Сфера ответственности

разом, наиболее эффективная стратегия обеспечения устойчивости финансовой системы состоит в укреплении ответственности директоров и менеджеров и совершенствовании стимулов к пруденциальному управлению банками. Высшее руководство поэтому является базовым компонентом нового, ориентированного на риск подхода к регулированию и надзору. Органы регулирования все в большей степени ставят целью усиление ответственности высшего руководства, состоящего из лиц, основные функции которых заключаются в поддержании безопасности и устойчивости банка.

Квалификация и опыт. Квалификация и опыт лиц, входящих в состав высшего руководства, имеют важнейшее значение. В финансовом учреждении процесс управления риском начинается не на заседании, обсуждающем стратегию, не в процессе планирования и не в каком-либо комитете. Он начинается тогда, когда рассматривается прием работника в организацию или продвижение его на руководящую должность.

Чтобы обеспечить квалификацию и соответствие менеджмента, органы регулирования применяют различные подходы. В большинстве случаев устанавливаются стандарты, которым должен удовлетворять менеджер (см. вставку 3.5). В тех юрисдикциях, где устанавливаются подобные стандарты,

Вставка 3.4. Значение банковского менеджмента

Контролер денежного обращения США провел исследование банкротств банков за период с 1979 по 1988 г., чтобы выяснить фундаментальные причины этих банкротств. Важнейший вывод этого исследования состоял в том, что в условиях депрессии не все банки терпят банкротство, а только те, у которых слабый менеджмент. Итог этой тенденции подвел Управляющий Федеральной резервной системы США:

Важно понять, что акционеры банка терпят убытки по своим инвестициям, а высший менеджмент банка почти всегда подлежит замене, независимо от того, какие методы применяются для разрешения ситуации.

Е.У. Келли, 1991 г.

Вставка 3.5. Стандарты квалификации и соответствия для банковского менеджмента

В некоторых юрисдикциях органы регулирования требуют от владельцев контрольных пакетов акций банков, директоров и менеджеров предоставления информации или соответствия стандартам в отношении следующих вопросов:

- наличие в прошлом судимости за любое преступление, связанное с мошенничеством, обманом или насилием;
- нарушение рассматриваемым лицом (по причине нечестности, некомпетентности или злоупотребления) любого закона, который, по мнению органа регулирования, направлен на защиту общества от финансовых потерь. Этот стандарт применяется в тех случаях, когда лицо имеет дело с предоставлением банковских, страховых, инвестиционных и финансовых услуг или с управлением юридическими лицами;
- сведения о том, что директор явился фактической причиной неспособности компании погасить задолженность;
- участвовало ли рассматриваемое лицо, по мнению органа регулирования, в каких-либо сделках, которые были фиктивными, наносящими ущерб или которые вызывают сомнение в его компетентности и обоснованности суждений;
- получало ли рассматриваемое лицо ранее отказ в назначении на должности, связанные с занятием бизнесом, а также были ли отозваны или отменены его лицензии на занятие бизнесом;
- подвергалось ли какое-либо учреждение в период, когда рассматриваемое лицо занимало в нем должность директора или исполнительного менеджера, порицаниям, предупреждениям, наказаниям или судебным преследованиям органами надзора в стране или за рубежом;
- было ли рассматриваемое лицо связано с учреждением, которому было отказано в лицензии на ведение бизнеса или лицензия которого была отозвана;
- подвергалось ли рассматриваемое лицо увольнению, исключению либо профессиональным или должностным наказаниям, инициированным работодателем или профессиональной организацией;
- имеется ли у данного лица непогашенная задолженность с истекшим сроком и подлежащая оплате в данном месте или где-либо еще;
- было ли рассматриваемое лицо когда-либо объявлено неплатежеспособным;

Вставка 3.5. Стандарты квалификации и соответствия для банковского менеджмента (продолжение)

- было ли рассматриваемое лицо осуждено за какие-либо правонарушения, кроме нарушений уличного движения, политических преступлений или проступков, совершенных в возрасте до 18 лет;
- участвовало ли лицо в каких-либо судебных процессах, в т.ч. связанных с созданием каких-либо акционерных предприятий или управлением ими;
- проводило ли данное лицо какие-либо сделки с лицами, связанными с рассматриваемым учреждением.

часто действует правило, согласно которому центральный банк должен удостоверить опыт, квалификацию и профессиональную честность высших менеджеров, прежде чем они приступят к выполнению своих обязанностей. В некоторых юрисдикциях такое правило не является обязательным, а вступает в силу только в том случае, если банк считается проблемным из-за некомпетентности руководства.

Обязанности менеджмента. Хотя Совет и менеджмент должны поддерживать друг друга, каждый из них играет особую роль и решает особые задачи. Главный исполнительный руководитель и управленческая команда ведут повседневные операции, руководствуясь политикой Совета, соблюдая законы и нормы регулирования и опираясь на эффективную систему внутреннего контроля. Совет оставляет оперативную деятельность менеджменту, но сохраняет за собой общий контроль. Если Совет действует под диктовку менеджмента, это означает, что он не выполняет свои обязанности, что в конечном счете наносит ущерб банку.

Менеджмент должен обеспечивать директоров информацией, необходимой для выполнения их обязанностей, быстро и со всей полнотой отвечать на запросы Совета. Кроме того, менеджмент должен использовать свою квалификацию для генерирования новых инновационных идей и выработки рекомендаций для рассмотрения советом. Банк должен применять адекватные методы для расширения подотчетности своих менеджеров. Менеджеры как лица, несущие основную ответственность за административное управление банком, должны иметь стимулы для осуществления постоянного, основанного на знании дел исследования деловых операций и связанного с ними риска. Обязанности и задачи высшего руководства банком включают назначение на управленческие должности среднего звена работников, обладающих требуемыми профессиональными навыками, опытом и честностью; формирование адекватных стимулов и систем управления персоналом; организацию подготовки кадров. Менеджмент должен обеспечивать наличие у банка адекватных управленческих информационных систем, прозрачность, своевременность, точность и полноту информации.

Ключевой обязанностью менеджмента является обеспечение выполнения всех важных функций банка в соответствии с четко сформулированными направлениями политики и процедурами, создания в банке адекватных систем эффективного мониторинга и управления риском. Задачи менеджмента в области управления финансовым риском в сжатом виде представлены во вставке 3.6.

Роль менеджмента в определении, оценке, количественном измерении и управлении финансовым риском хорошо описана Базельским комитетом по банковскому надзору. Как отмечалось в документе Базельского комитета (июль 1989 г.), посвященном отношениям между внешним аудитом и банковским надзором, любая корпорация, использующая новые финансовые инструменты, испытывает крайнюю необходимость в приобретении всеми уровнями управления знаний относительно связанных с ними рисков, а также в адаптации внутренних систем учета к задачам адекватного контроля. Управление риском должно быть составной частью повседневной работы всех линейных менеджеров банка, которые должны обеспечить эффективное применение систем и надлежащее исполнение процедур управления риском. Задачей менеджмента также является обеспечение адекватного внутреннего контроля, включая организацию аудита, поскольку неуда-

Вставка 3.6. Финансовый риск и задачи менеджмента

Обязанности менеджеров в отношении финансового риска состоят в том, чтобы:

- разработать стратегический план и методы управления риском и представить на утверждение совету директоров;
- осуществлять стратегические планы и методики после того, как они утверждены советом;
- обеспечить разработку руководств по применению методов, процедур и стандартов для ключевых функций банка и его основных рисков;
- обеспечить реализацию контроля над соблюдением установленных лимитов риска;
- обеспечить немедленное информирование о фактах несоблюдения этих лимитов;
- обеспечить проведение внутренними аудиторами анализа и оценки адекватности методов контроля и соблюдения лимитов и процедур;
- разработать и применять системы управленческой отчетности, адекватно отражающие деловые риски.

чи в управлении риском часто возникают не в результате появления непредвиденного или чрезвычайного риска, а из-за неэффективного процесса принятия решений и слабого контроля.

Изменения, произошедшие недавно в международном банковском деле, существенно повысили требования к процессу управления. Финансовые инновации переносят ценовой или рыночный риск от одного участника к другому, но не устраняют риск как таковой. Прогресс в области инноваций, рост внебалансовых операций и разделение различных видов риска в новых финансовых инструментах превратили анализ финансовой отчетности и финансового состояния банка в более сложную задачу. Менеджмент все чаще сталкивается с тем, как усовершенствовать учет, мониторинг и управление потенциальным риском, а также с тем, как интегрировать внебалансовые операции в другие виды риска.

Процесс оценки. Оценка качества управления имеет важное значение. Основная цель такой оценки – определить следующие характеристики высшего управленческого персонала.

- Адекватная техническая квалификация, опыт, честность, необходимые для управления банком. Оценка этих качеств может быть произведена на основе принятых в банке методов управления персоналом для обеспечения преемственности замещения управленческих должностей.
- Наличие систем мониторинга и контроля финансовых рисков, включая концентрацию потенциального риска, кредитный, процентный, валютный риск, риск маржи, ликвидности и другие виды риска. Следует также провести оценку качества применения этих систем и принятия менеджментом необходимых действий в нужном месте и в нужное время.
- Осуществление должных управленческих действий и принятие адекватных решений по всем ключевым аспектам банковского бизнеса.
- Соблюдение всех относящихся к банку условий регистрации ценных бумаг.
- Поддержание контактов с теми лицами, которые способны контролировать или существенным образом влиять на банк в направлении, противоречащем его интересам. Должны быть также приняты меры, обеспечивающие раскрытие конфликтов интересов между директорами.

3.7. Аудиторский комитет и внутренние аудиторы: расширение функции Совета директоров в области управления риском

Если Совет директоров является главным органом по управлению риском, то комитет по аудиту можно рассматривать как расширение этой функции Совета. Комитет по аудиту служит важным инструментом, помогающим менеджменту в деле выявления и управления различными областями риска в сложных организациях. Формулировка миссии комитета по аудиту, организованного в соответствии с современными принципами, должна выглядеть как **«совершенствование управления операционными рисками на основе работы группы специалистов»**. Задачами внутреннего аудита являются:

- вооружение менеджмента средствами выявления и управления деловыми рисками;
- проведение независимых оценок;
- оценка эффективности, продуктивности и затратных показателей операций;
- оценка соблюдения законодательства, политики банка и операционных инструкций;
- оценка достоверности и надежности данных бухгалтерского учета и компьютерных систем;
- предоставление исследовательских услуг линейным менеджерам.

Существуют противоречивые мнения относительно ценности работы аудиторских комитетов (см. вставку 3.7). Их сравнивали с соломинкой, за которую хватаются советы директоров, когда хотят показать, что озабочены управлением риском. Вполне естественно, что Совет, перед которым встают проблемы управления риском, обращается к аудиторам как к источнику накопленной в компании информации о решавшихся в прошлом проблемах. Сторонники этой точки зрения считают аудиторов лишь специалистами по проведению контрольных проверок, тогда как управление риском — непростая задача и не может делегироваться какому-либо комитету, департаменту или команде.

Обязанности внутренних аудиторов. Одной из обязанностей аудиторских комитетов является мониторинг и управление функцией внутреннего аудита. Совет директоров и менеджмент должны иметь в своем распоряжении средство, помогающее обеспечить осуществление политики и выполнение задач управления риском. Согласно рыночно ориентированному подходу, сфера аудита охватывает не только вопросы, непосредственно связанные с административным контролем и бухгалтерским учетом, но также все методы и показатели, используемые в бизнесе для защиты активов и управления рисками, для проверки точности и надежности бухгалтерской и управленческой информации, для повышения операционной эффективности и реализации методов управления. В сжатом виде внутренний аудит может быть определен как независимая функция оценки и — поскольку он

Вставка 3.7. Полемика относительно внутреннего аудита

Внутренний аудит и аудиторские комитеты могут быть объектом критических замечаний. Вот примеры.

- Аудиторские комитеты не более эффективны в осуществлении управления риском, чем внешние аудиторы. В фирме они не располагают возможностью обеспечить принятие своевременных и обладающих полной информацией решений по управлению риском. Их ценность в ретроспективном взгляде на контролирование риска.
- Аудиторские комитеты создают впечатление, что управление риском может быть обеспечено просто постоянным проведением аудита. В целом и целом аудиторы заняты цифрами, тогда как неудачи в управлении риском часто являются результатом внутренних и индивидуальных недостатков или неверных решений.
- Аудиторские комитеты неэффективны, так как управление риском — это динамичный процесс. Сложный характер текущей картины финансовых рисков позволяет аудиторским комитетам следить только за теми рисками, которые попадают в сферу аудита и которые представляют собой лишь часть общего риска.

Ван дер Мерве

(магистерская диссертация, Южно-Африканский университет), 1991 г.

создан в организации для проверки и оценки ее деятельности — как важная организационная функция.

Наиболее важные обязанности внутренних аудиторов состоят в анализе ежегодной финансовой отчетности перед ее представлением Совету директоров, а также в обеспечении применения соответствующей методологии и практики учета при составлении финансовой отчетности. Анализ финансовой отчетности должен быть достаточно детальным, чтобы дать возможность внутренним аудиторам сделать выводы по широкому кругу проблем, в т.ч. относительно достоверности балансового отчета и отчета о прибылях и убытках. Внутренние аудиторы, кроме того, рассматривают соблюдение законодательных и нормативных требований, определяют все значимые отклонения и проблемы, связанные с предоставлением информации, расхождения между годовым отчетом и счетами управления, отмечают основные проявления неустойчивости и проверяют соответствие менеджмента законодательным и прочим требованиям.

Таким образом, внутренние аудиторы и комитеты призваны вносить важный вклад в процесс управления риском. В общем виде задачи управления риском включают мониторинг профиля финансового риска учреждения и анализ процедур управления. Более детально задачи органов внутреннего аудита представлены во вставке 3.8.

Предполагается также, что внутренние аудиторы оценивают работу внешнего аудита и способствуют последующим управленческим действиям по решению проблем, отмеченных в аудиторских отчетах. Следует, однако, признать, что удовлетворить эти ожидания общественности и органов регулирования весьма трудно. В действительности, способность внутренних аудиторов и комитетов соответствовать этим требованиям ограничена.

3.8. Внешние аудиторы: переоценка традиционного подхода к аудиту банков

Основная цель проведения аудита — дать возможность аудитору сделать заключение о том, в какой мере финансовая отчетность банка достоверно отражает его финансовое состояние, и определить результаты операций банка за данный период. Заключение внешнего аудита, как правило, адресуется акционерам, но используется и многими другими сторонами, в т.ч. органами надзора, профессиональными специалистами по финансам, вкладчи-

Вставка 3.8. Задачи аудиторских комитетов и внутренних аудиторов

Задачи аудиторских комитетов и внутренних аудиторов состоят в том, чтобы:

- исследовать соблюдение менеджментом политики и процедур, установленных Советом директоров;
- проверять адекватность и точность информации, представляемой менеджментом Совету директоров;
- представлять Совету регулярные отчеты о соблюдении политики и процедур;
- совершенствовать коммуникации между Советом и менеджментом;
- проводить оценку мероприятий по управлению риском с точки зрения их соответствия уровню потенциального риска;
- тестировать все аспекты операций и позиций, связанных с риском;
- обеспечивать эффективный управленческий контроль над позициями, лимитами и операциями, осуществляемыми с превышением лимитов;
- обеспечивать полное понимание менеджерами принятой методологии и процедур и наличие у них необходимой квалификации для их осуществления;
- проводить оценку операций и предлагать улучшения.

ками и кредиторами. Традиционный подход к внешнему аудиту в соответствии с общепринятыми принципами аудиторской деятельности – Международными стандартами аудита (International Standards of Auditing – ISA) – как правило, включает анализ систем внутреннего контроля. Эта работа предпринимается с целью определения характера и масштабов независимой проверки, выработки аналитического заключения, или анализа тенденций, и проведения определенного числа детальных проверок. На основе специальных программ аудиту подвергаются отчет о прибылях и убытках, а также определенные статьи баланса, например основной капитал, денежная наличность, инвестиции или дебиторская задолженность. Традиционно внешние аудиторы следят за мошенничеством и плохим управлением кредитами. В то же время аудиторские проверки редко включают детальный кредитный анализ заемщиков, поскольку традиционно он осуществляется органами банковского надзора.

Подход к финансовому регулированию на основе риска предполагает также давно назревший пересмотр привычного подхода к внешнему аудиту. Внешние аудиторы как партнеры по управлению риском призваны играть специфическую роль. Коль скоро средством обеспечения стабильности банковской системы становится рыночная дисциплина, рыночные системы должны прежде всего обладать информацией и возможностью возлагать на директоров и менеджеров ответственность за надежное функционирование банка. Внешние аудиторы играют ключевую роль в повышении способности рынка к отбору банков для ведения операций.

Ясно, что концепция внешнего аудита и подход к его осуществлению имеют решающее значение с точки зрения успеха или неудачи скоординированной стратегии управления риском. Работа внешнего аудитора безусловно является дополнительной защитой потребителя. Поэтому важен переход профессионалов в этой области от простого анализа баланса к исследованию рисков, свойственных индустрии финансового обслуживания. Когда такой подход будет принят всеми аудиторами финансовых учреждений, процесс управления риском существенно продвинется вперед к выгоде всех пользователей финансовых услуг. Задачи внешних аудиторов в области управления риском представлены во вставке 3.9.

В рамках процесса банковского надзора профессии бухгалтерского учета и аудита также приобрели дополнительное значение. Управленческие заключения и широкоформатные отчеты, представляемые аудиторами, могут дать органам надзора ценную информацию о различных аспектах деятельности банка. Это особенно важно в ситуациях, когда аудиторы вскрывают факты, которые могут представлять опасность для стабильности отдельного банка или банковской системы. Во многих странах, особенно в тех, где ресурсы органов надзора ограничены, они могут воспользоваться работой, сделанной внешними аудиторами для банков-клиентов, и не дублировать ее. В таких случаях закон нередко устанавливает более широкие полномо-

чия аудиторов, но как минимум необходимо создать адекватные механизмы их связи с надзорными инстанциями. Например, раздел 39 Закона о банке Англии предусматривает проведение ежегодных совещаний с внешними аудиторами.

3.9. Роль общественности

Возможно, самая плохая услуга, которую власти могут оказать инвесторам, особенно в тех юрисдикциях, где нет страхования депозитов, — это создание иллюзии, что регулирование может гарантировать безопасность общественных депозитов. Инвесторы должны понимать, что никакая защита со стороны менеджмента или органов регулирования не может снять с них ответственности за собственные инвестиционные решения. Инвесторы и вкладчики сохраняют ответственность за разумность своих принципов диверсификации риска и оценки финансовых учреждений. В тех случаях, когда потребители не могут сами себя защитить, вариантом может быть применение схемы ограниченного страхования депозитов для банков и упрощенное договорное раскрытие информации для страховых компаний и других учреждений, управляющих портфелями ценных бумаг.

Единственный способ, которым общественность может себя защитить, состоит в понимании того, кто несет риск — индивиды как инвесторы, действующие через агентов (портфельных менеджеров), или финансовые посредники, объединяющие свои фонды и выступающие в роли основных должников (банки). Когда такое различие четко установлено и общественность лучше понимает риски, связанные с инвестициями, финансовые посредники смогут выполнять свою принципиальную задачу обеспечения защиты потребителей. И такой механизм будет особенно действенным, ес-

Вставка 3.9. Задачи внешних аудиторов по управлению финансовым риском

Внешние аудиторы обязаны:

- проверять соблюдение менеджментом политики и процедур, установленных Советом директоров;
- анализировать информацию, представляемую Совету, акционерам и органам регулирования;
- проверять соблюдение требований законодательства;
- сообщать Совету директоров, акционерам и органам регулирования заключения о качестве представляемой им информации.

ли от поставщиков финансовых услуг будут требоваться описанные выше «квалификация и соответствие».

Инвесторам в их роли управляющих риском может быть оказана помощь, если расширить понятие «общественность», включив в него **финансовые средства массовой информации, аналитиков, биржевых брокеров, консультантов и рейтинговые агентства**. Кроме того, возможности рынка как базы для принятия обоснованных решений должны быть усовершенствованы за счет полного предоставления финансовой отчетности банками и проведения информированного и компетентного анализа в средствах массовой информации. Интересы инвесторов могут быть защищены различными путями, но прежде всего необходимо раскрытие информации о том, что в действительности происходит. Адекватная защита общественности может также потребовать, чтобы на рынке был представлен весь банковский бизнес.

В принципе причиной существования банковского регулирования в значительной мере является признанное несовершенство в раскрытии информации. Политика адекватного информационного обеспечения могла бы способствовать смягчению этой фундаментальной проблемы и даже позволить снять многие количественные ограничения, общепринятые сегодня в банковском деле. Ликвидация ограничений могла бы также снизить издержки, связанные с соблюдением норм регулирования, и уменьшить число нарушений, которые часто ассоциируются с традиционными подходами к банковскому регулированию.

Очевидно, что наилучшим решением этой проблемы является устанавливаемое законодательным путем публичное раскрытие информации. Член Верховного суда США Луис Брэндейс заметил в 1913 г., что солнечный свет считается лучшим средством дезинфекции, а электрический свет — лучшим полицейским. Этот старинный афоризм все еще верен. Брэндейс сделал еще одно важное замечание: чтобы быть эффективной, информация должна быть представлена общественности. Одно из наиболее важных преимуществ обязательного публичного представления информации состоит в том, что осознание этой обязательности влияет на поведение финансовых учреждений. Советы директоров и менеджеры знают, что информация, даже носящая в высшей степени технический характер, после ее усвоения финансовой прессой и конкурентами дойдет до общественности. В США и других странах, в которых действуют строгие требования к раскрытию информации, угроза возбуждения частных судебных исков, связанных с таким раскрытием, заставляет банковский менеджмент и советы директоров избегать проблем.

Другой формой публичного раскрытия информации служат рейтинги компаний, публикуемые такими агентствами, как, например, «Standard & Poor's», «Moody's Investors Service» и «AM Best». В идеале эти частные рейтинговые агентства, получая массу информации и публикуя лишь часть ее

в виде рейтингов, уравнивают потребности в публичном представлении и конфиденциальности информации. Публикация рейтингов дает им возможность действовать быстрее и более деликатно, чем это обычно делают органы регулирования. Если рейтинговые агентства завоевывают высокую репутацию надежности среди финансовых аналитиков, руководства банковских учреждений и широкой общественности, они становятся для банков дополнительным средством управления риском.

Рыночная дисциплина, стимулируемая подобным образом, могла бы стать эффективным средством для снижения нагрузки на органы регулирования в отношении крупных и многоопытных инвесторов. Нельзя недооценивать и роль финансовых аналитиков как помощников общественности в деле управления риском. Финансовые аналитики консультируют клиентов, а значит, имеют опыт представления финансовой информации под углом зрения инвестиционного риска. Инвесторы, покупающие свободнообращающиеся депозитные сертификаты и другие инструменты денежного рынка, должны нести риск наряду с кредиторами банковских холдинговых компаний. Такие инвесторы перед лицом возможной потери своих инвестиций будут следить за банками, чтобы защитить свои интересы. Хотя все регулирование можно отдать рынку, политика совместного использования ресурсов регулирования властью и частным сектором, несомненно, более эффективна, чем политика их разрозненных действий.

Однако иногда агентства снижают рейтинг лишь тогда, когда проблема стала очевидной и значительный, подчас фатальный ущерб уже причинен. Возникает вопрос, мог ли рынок в целом выявить отклонения или чрезмерный риск на более раннем этапе, если бы располагал большей информацией. Вероятно, потребуется длительное время для разработки методов оценки риска и их стандартизации, с тем чтобы они могли быть соответствующим образом отражены в публикуемых данных. Таким образом, способность участников рынка видеть кредитные проблемы по мере их возникновения все еще ограничена. Характерные для 1980-х годов ситуации, когда каждая существенная кредитная проблема оказывалась сюрпризом для рынка, по всей видимости останутся обычным явлением и в обозримом будущем.

Если аналитики не смогут выявлять и обоснованно оценивать кредитные проблемы до того, как они причинят значительный ущерб, то рыночной дисциплины будет недостаточно для защиты общей безопасности банковской системы или фондов страхования депозитов. Фактически запоздалое давление со стороны рынка может даже осложнить задачу, стоящую перед органами надзора в решении этих проблем. Следовательно, потребность в механизмах защиты мелких и неискушенных инвесторов сохранится и в дальнейшем.

СТРУКТУРА БАЛАНСА И УПРАВЛЕНИЕ ИМ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Структура баланса является одним из ключевых факторов, определяющих уровень банковского риска.

Увеличение показателей баланса и связанное с этим изменение соотношения элементов актива и пассива влияют на процесс управления риском.

Изменения в структуре активов и пассивов должны происходить в результате сознательных решений органа стратегического управления — Совета директоров.

Мониторинг ключевых элементов баланса может сигнализировать аналитику об ухудшении соотношения роста активов и сохранения капитала.

Важно отслеживать рост незначительных по объему статей баланса, не приносящих дохода, а также внебалансовых статей.

Структура баланса является центральным объектом процесса управления активами и пассивами.

4.1. Введение. Состав баланса

До 1970-х годов банковский бизнес состоял преимущественно в предоставлении кредита. Иными словами, посредническая деятельность в отношении депозитов была относительно простой, затраты на их привлечение — низкими, решения менеджеров банка, принимаемые по объемам кредита, ценообразованию и инвестициям, также не представляли сложности. Основные управленческие проблемы прошлого заключались в контроллинге качества активов и потерь по ссудам, а также в управлении накладными расходами. В конце 1970-х — начале 1980-х годов спад деловой активности, колебания процентных ставок и инфляция сделали необходимым управление как активами, так и пассивами с целью поддержания удовлетворительного уровня процентных доходов. В 1980-е годы в результате дерегулирования сложность управления балансом еще более возросла, а важ-

нейшей заботой менеджмента стала растущая конкуренция в привлечении средств.

1990-е годы стали продолжением эпохи дерегулирования и роста конкуренции, в т.ч. за счет расширения присутствия небанковских финансовых учреждений. В этих условиях возросла потребность в конкурентоспособном ценообразовании, а также в увеличении пассивов с практической точки зрения с целью как максимизации спреда, так и контроля над соответствующими рисками. Поскольку эти две задачи противоречат друг другу, достижение их сбалансированности стало центральным пунктом финансового менеджмента, равно как и банковского регулирования и надзора.

Задача финансового менеджмента состоит в максимизации стоимости банка, которая определяется его прибыльностью и уровнем риска. Поскольку риск присущ банковскому делу и совершенно неизбежен, задача финансового менеджмента — так управлять им, чтобы поддерживать на приемлемом уровне различные виды риска и обеспечивать устойчивую прибыльность. Решение этой задачи требует постоянного нахождения, количественного определения и мониторинга риска потенциальных убытков, для чего, в свою очередь, нужны эффективные методы, адекватная организация, продуктивные процессы, квалифицированные аналитики и отлаженные автоматизированные информационные системы. Кроме того, управление риском требует умения предвосхищать изменения и действовать таким образом, чтобы постоянно подвергать банковский бизнес структуризации и реструктуризации с целью извлечения прибыли из этих изменений или по крайней мере минимизации убытков. Органам надзора следует не предписывать, как вести дело, а следить за пруденциальным поведением банков путем оценки структуры риска активов и добиваться адекватного объема капитала и резервов для обеспечения платежеспособности.

Управление активами и пассивами, связанное с привлечением и использованием средств, является финансовой сердцевинкой банка. Говоря конкретнее, управление активами и пассивами охватывает стратегическое планирование и реализацию планов, а также контроль над объемами, составом, сроками, процентными ставками, качеством и ликвидностью банковских активов и пассивов. Основная цель управления активами и пассивами состоит в создании качественного, стабильного, масштабного и растущего потока чистого процентного дохода. Эта цель достигается путем оптимальной комбинации и оптимальных уровней активов, пассивов и финансового риска.

В данной главе рассматриваются различные элементы банковского баланса и освещается значение состава и структуры активов и пассивов. Также раскрываются принципы эффективной организации управления активами и пассивами. Кроме того, в главе иллюстрируются методы анализа структуры баланса и отдельных его статей с точки зрения специфических видов риска, например риска ликвидности в случае депозитных обяза-

тельств или рыночного риска в случае обращающихся ценных бумаг. В этом процессе необходимо понимание взаимодействия различных видов риска, с тем чтобы их оценка не была изолированной. Наконец, исследуются ключевые принципы эффективного управления риском.

Рис. 4.1 и табл. 4.1 иллюстрируют состав банковского баланса. Оценка баланса требует знания не только банка, но и его деятельности и конкурентного окружения, а также общей регулирующей, экономической и политической среды и состава клиентуры. Здесь рассматривается структура типичного баланса, отражающая депозиты клиентов в пассиве, ссуды и кредиты клиентам — в активе. Эта модель отражает посредническую природу банков, при которой отношение собственного капитала к заемным средствам остается весьма низким, а левередж (показатель использования заемных средств), соответственно, очень высоким, что было бы неприемлемо для любого бизнеса вне индустрии финансовых услуг.

4.2. Структура активов: анализ роста и изменений

Активы. Активы банковского сектора включают ряд статей, характерных для всех банков. В то же время структура баланса у разных банков может существенно различаться в зависимости от ориентации бизнеса, рыночных

Рисунок 4.1. Элементы баланса



Таблица 4.1. Структура баланса банка

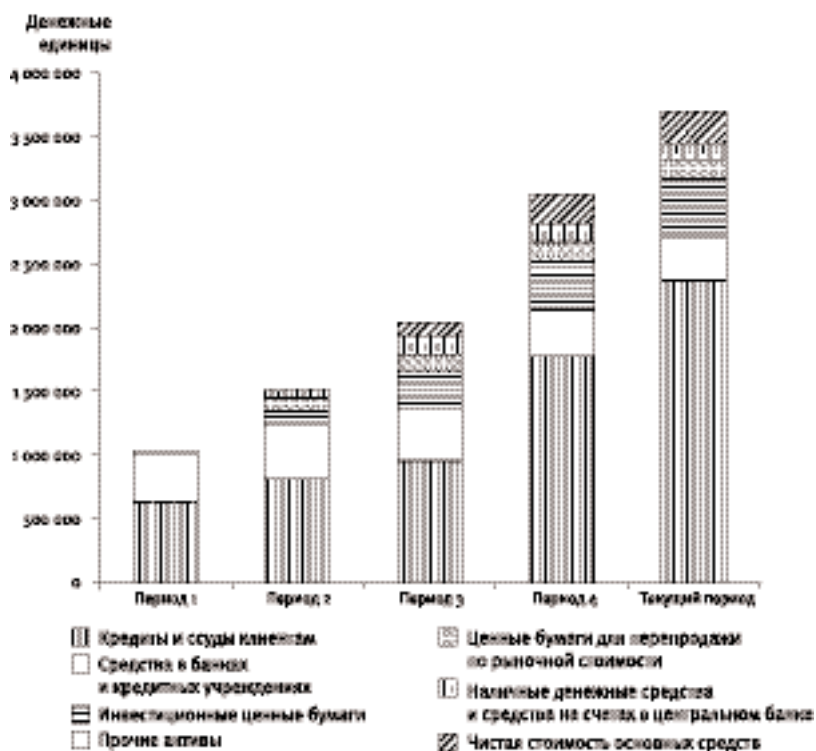
	Период 1	Период 2	Период 3	Период 4	Текущий период	Показатель, используемый в качестве основы для сравнения
Активы в % к валюте баланса						
Кредиты и ссуды клиентам	58,06	52,38	45,62	58,09	63,28	?
Средства в банках и кредитных учреждениях	39,14	27,20	20,21	11,68	9,28	?
Инвестиционные ценные бумаги	0,32	8,20	15,87	13,31	12,61	?
Ценные бумаги для перепродажи по рыночной стоимости	0,56	7,33	6,35	5,14	4,48	?
Наличные и деньги на счетах в центральном банке	0,73	2,64	6,82	4,56	3,37	?
Чистая стоимость основных средств	1,19	2,21	5,11	7,03	6,96	?
Прочие активы	0,00	0,03	0,02	0,02	0,02	
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	?
Пассивы в % к валюте баланса						
Средства банков и кредитных учреждений	40,45	34,40	40,35	45,37	44,12	?
Средства прочих клиентов/вкладчиков	42,84	32,29	34,79	24,01	25,44	?
Средства международных кредитных агентств	0,00	5,35	0,56	2,08	3,04	?
Депозитные сертификаты	0,64	4,11	4,48	3,98	4,23	?
Выкупленные ценные бумаги	2,05	3,78	3,25	2,93	2,45	?
Прочие обязательства	0,04	0,59	1,87	3,65	4,06	?
Средства государственных учреждений	0,04	0,09	0,08	0,05	0,03	?
Субординированный долг	0,00	5,35	0,56	2,08	3,04	?
Капитал	13,94	14,04	14,06	15,86	13,58	?
Итого	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	?

Примечание: вопросительный знак означает показатель, характерный для данной страны или региона.

условий, состава клиентуры или экономической среды. Состав баланса банка, как правило, является результатом принимаемых решений относительно активов и пассивов и управления риском. Рис. 4.2 и 4.3 иллюстрируют структуру и рост элементов активов банка во временном разрезе.

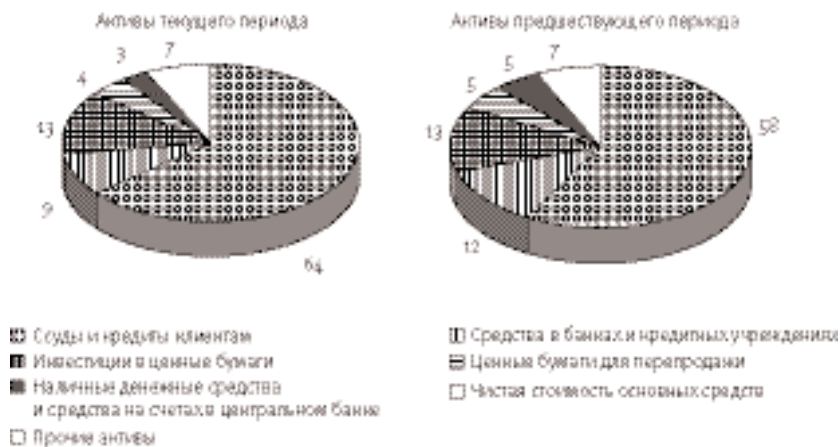
Аналитик должен оценить вероятность банковского риска путем простого сравнения относительных долей различных статей активов и их изменений во времени. Например, если портфель выданных банком ссуд увеличился с 58 до 64% балансовых активов (рис. 4.3), следует задаться вопросом, в какой мере системы управления кредитным риском банка соответствуют возросшим объемам кредитных операций и кредитного портфеля в целом. Кроме того, такой рост будет означать сдвиги в других областях риска. Подобным же образом увеличение или уменьшение стоимости обращающихся ценных бумаг будет означать изменение уровня потенциального рыночного риска, которому подвергается банк. Проведение подобных оце-

Рисунок 4.2. Структурные изменения и рост активов



нок возможно до детального анализа областей управления кредитным или рыночным риском. А если учитывать объем чистого дохода, полученного за счет каждой категории активов, то можно анализировать и соотношение риска и выгоды.

Рисунок 4.3. Структурные изменения портфеля активов банка (в %)



Статья «Наличные денежные средства и средства на счетах в центральном банке» представляет высоколиквидные активы, такие как банкноты, золотые монеты и слитки, а также депозиты в центральном банке. Как правило, определенный процент депозитов должен соблюдаться для обеспечения потребностей центрального банка в резервах. Это служит средством кредитно-денежной политики. Резервные требования по твердой ставке применяются в целях контроля над объемом средств, которые банк может выдать в качестве кредита. Однако, если требования к банку в отношении резервных активов превышают нормальные (по отношению к его кредитной эмиссии), особенно если эти активы являются беспроцентными, то соответствующие затраты для банка возрастают. Это создает для банков стимулы к созданию инструментов, не попадающих под резервные требования, поощряет их к использованию новых каналов и может предоставить конкурентное преимущество небанковским учреждениям. Такие тенденции способны снизить эффективность и значимость резервных требований как инструмента кредитно-денежной политики.

Органы регулирования реагируют на обход банками резервных требований так же, как и в случае нарушения других нормативов регулирования портфеля. Они стремятся всячески затруднить такой обход и сделать так, чтобы у банков не было к нему стимулов. Например, изменения, введенные в резервные требования органами регулирования, включают снижение уровня резервов и их колебаний и/или увеличение различных типов компенсации банкам за поддержание резервов.

Кредиты и ссуды клиентам — это, как правило, наиболее существенный компонент банковских активов. Они включают ссуды на пополнение общего оборотного капитала (овердрафты), инвестиционный кредит, обеспеченные активами ссуды с погашением в рассрочку и ипотечные ссуды, финансирование дебиторов (дебиторская задолженность и счета по кредитным картам) и обращаемый долг (векселя и коммерческие бумаги). Кредиты и ссуды предоставляются банками в национальной и иностранной валюте для финансирования как частного, так и государственного секторов.

За прошедшее десятилетие благодаря инновациям возросла реализуемость банковских активов — за счет внедрения продаж таких активов, как ипотеки, ссуды на приобретение автомобиля, экспортные кредиты в качестве обеспечения обращаемых ценных бумаг (практика, получившая название секьюритизации и распространенная главным образом в США и Великобритании).

Анализ этих тенденций может дать сведения об инвестиционной или финансовой деятельности в целом в различных секторах экономики, а анализ кредитного портфеля в иностранной валюте может показать, как будет предположительно развиваться динамика валютного курса и процентной ставки. Кроме того, оценка внешнеторговых кредитов может вскрыть важные тенденции относительно конкурентоспособности экономики и условий торговли.

Статьи, отражающие **инвестиции в ценные бумаги и ценные бумаги для перепродажи**, включают приносящие проценты ценные бумаги и инвестиции в акционерный капитал дочерних и ассоциированных организаций, а также других предприятий, зарегистрированных и не зарегистрированных на фондовой бирже. Доля активов, воплощенных в такого рода инструментах, колеблется по странам и не всегда бывает результатом собственных решений банка в области управления активами и пассивами.

Во многих странах банки были обязаны в прошлом или обязаны и сейчас покупать государственные облигации или другие специальные обязательства, как правило, с целью обеспечения минимального уровня качественной ликвидности для покрытия депозитных требований. **Ликвидные активы** необходимы для приспособления к ожидаемым и неожиданным колебаниям баланса. В условиях, когда рынки недостаточно развиты и ликвидность различных требований все еще зависит почти исключительно от наступления срока платежа, а не от возможности их продажи, банки

склонны сохранять относительно высокий уровень ликвидных активов, приносящих низкие процентные доходы или не приносящих их вовсе. В таких условиях ликвидные активы, как правило, составляют не менее 10%, а в экстремальных ситуациях — до 20% совокупных активов. Рост рыночной ориентации, развитие финансовых рынков и увеличение разнообразия финансовых инструментов во всем мире приводят к повышению краткосрочной гибкости в управлении ликвидностью, что, в свою очередь, снижает потребность в значительных объемах ликвидных активов. Если банки действуют на развитых финансовых рынках, ликвидные активы, как правило, составляют лишь около 5% совокупных активов. Тем не менее необходимо тщательное исследование этих рынков, так как определенные активы, выступающие как ликвидные в хорошие времена, могут перестать быть таковыми в более трудные периоды.

Основная цель требований к ликвидным активам — обеспечить предсказуемое движение средств к целевым получателям. В большинстве случаев бенефициаром является правительство, при этом нередко со скрытой дотацией. Подобные обязательные вложения могут привести к сокращению возможности и к росту стоимости кредитования экономики (частный сектор), а в результате возросшей стоимости кредитов и к увеличению уровня риска. В других странах и иных условиях финансовых рынков рост банковских инвестиционных портфелей, как правило, отражает растущую ориентацию банка на нетрадиционные операции. В этих случаях инвестиционный портфель включает различные типы ценных бумаг. С точки зрения управления риском такая ориентация будет означать, что банк заменил кредитный риск рыночным.

Что касается инвестиций в акционерный капитал, то активы должны анализироваться на консолидированной основе, чтобы обеспечить должное понимание влияния таких инвестиций на структуру банковского баланса и оценку качества активов банка.

Основные средства представляют инфраструктурные ресурсы банка и, как правило, включают помещения и другое недвижимое имущество, компьютерное оборудование, транспортные средства, мебель и аппаратуру. При некоторых обстоятельствах банки могут иметь относительно высокую долю основных средств по таким статьям, как здания, земля или коммерческие помещения. Эти владения являются результатом взысканий залога, так как согласно положениям, действующим в большинстве стран, банки должны распорядиться этим имуществом в течение определенного периода времени. Они могут также отражать сознательное решение банка инвестировать средства в недвижимость, если рынок достаточно ликвиден и цены растут. В некоторых развивающихся странах инвестиции в основные средства достигают такого значительного удельного веса, что центральные банки могут начать ограничивать или каким-либо образом регулировать имущественные активы. Банк не должен заниматься бизнесом, связанным с инвестици-

ями в недвижимость, следовательно, большая доля этих активов должна влиять на оценку банка. В более развитых странах недвижимость, не связанная с нормальным функционированием банковского бизнеса, как правило, учитывается на балансах дочерних организаций, входящих в холдинг, чтобы защитить вкладчиков от рисков, связанных с этим типом активов.

Прочие активы часто включают неосязаемые активы. Они различаются с точки зрения предсказуемости дохода, связанного с конкретным видом актива, наличия рынков для данного вида активов, возможности продажи актива и надежности определения срока его полезного использования. При определении достаточности капитала подход к активам может быть проблемным. Например, некоторые активы включают промежуточные счета, которые должны подвергаться анализу и проверке, чтобы убедиться в том, что актив действительно реален и может быть погашен.

4.3. Структура пассивов: анализ роста и изменений

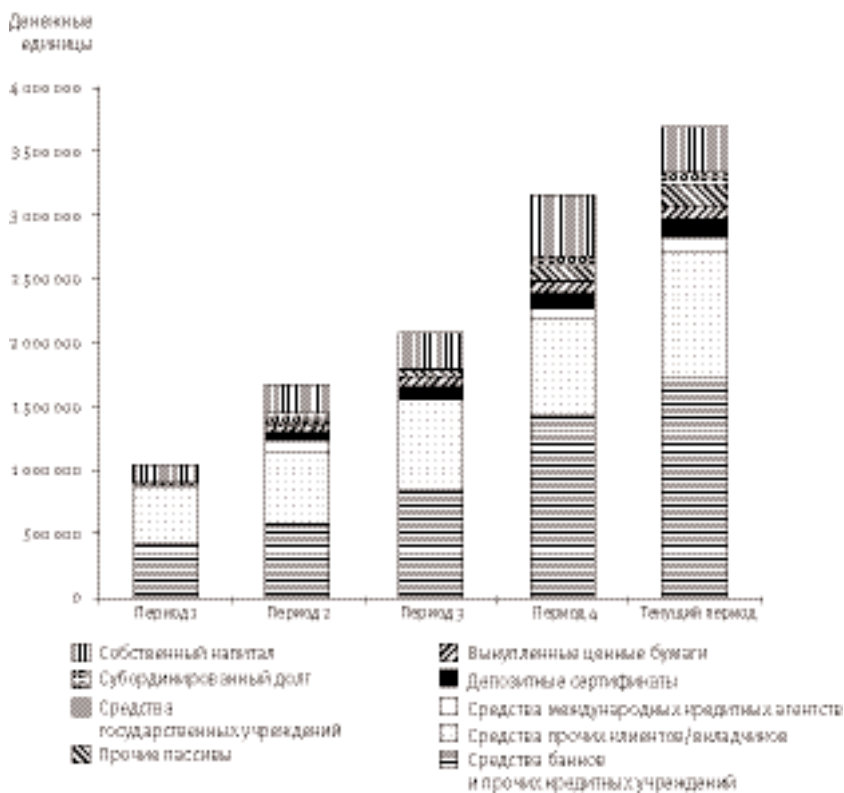
Как отмечалось в разделе 4.2, соотношение различных элементов баланса — в данном случае его пассивов — уже может служить индикатором уровней и видов риска, которым подвержен банк.

Рост финансирования за счет нерозничных депозитов, например соглашений о последующем выкупе или депозитных сертификатов, может привести к неустойчивости обеспечения финансовых потребностей банка и потребовать усиленного внимания к управлению риском ликвидности. А такие инструменты финансирования, как соглашения о последующем выкупе, помимо риска ликвидности подвергают банк также рыночному риску.

Пассивы. Банковский бизнес традиционно основан на принципах низкой маржи и высокого левереджа. Характерной чертой банковского баланса является поэтому такое низкое отношение капитала к обязательствам, какое было бы в норме неприемлемо для любого другого вида бизнеса вне индустрии финансовых услуг. Удовлетворительный уровень риска, связанного с такой структурой, измеряется и задается в соответствии с рисковыми потребностями в капитале, которые, в свою очередь, зависят от состава активов банка.

Хотя статьи пассивов, присутствующие в банковском балансе, носят почти универсальный характер, в конкретных банках они существенно различаются как по составу в зависимости от бизнеса и рыночной ориентации банка, так и по ценам и характеристикам предложения в каждый данный момент времени. Структура финансирования банка непосредственно воздействует на стоимость его операций и таким образом определяет потенциал его прибыльности и уровень риска. Структура пассивов банка также отражает специфику его методов управления активами/пассивами и риском. Рис. 4.4 иллюстрирует наиболее распространенную структуру пассивов.

Рисунок 4.4. Структурные изменения и рост собственного капитала и обязательств банка



Депозиты, как правило, составляют крупнейший элемент банковских пассивов. Депозиты клиентов – «средства прочих клиентов/вкладчиков» – представляют собой средства, принятые от широкой публики, в т.ч. вклады до востребования, срочные и сберегательные вклады, вклады с уведомлением об изъятии и валютные вклады. Структура и стабильность депозитной базы имеют важнейшее значение. Также играют роль общие экономические тенденции. Анализ депозитов частного сектора (включая депозиты по соглашениям о последующем выкупе и депозитные сертификаты) выявляет экономические тенденции, связанные с уровнем расходов и их влиянием на инфляцию. Кроме того, поскольку рост денежной массы рассчитывается на основе совокупных депозитов банковской системы, изменения в уровне депозитов банковской систе-

мы являются одним из показателей, воздействующих на кредитно-денежную политику.

В рамках структуры депозитов одни статьи неизбежно связаны с большим риском, чем другие. Например, крупные корпоративные депозиты менее стабильны, чем депозиты домашних хозяйств, так как они характеризуются не только более высоким уровнем концентрации, но и более активным управлением. Значительная доля нерозничных, или нестандартных, депозитов может быть нестабильной, она указывает на вероятность того, что банк выплачивает более высокие процентные ставки, чем конкуренты, или что вкладчиков привлекают более либеральные условия предоставления кредита. Денежные залоги и различные типы кредитных счетов условного депонирования также могут учитываться как депозиты, хотя эти средства могут использоваться только по определенному назначению. Размер, частота и длительность овердрафтов по депозитным счетам также заслуживают специального анализа.

Конкуренция за денежные средства является нормальным элементом любого банковского рынка, и депозиторы — как домашние хозяйства, так и корпорации — часто стремятся минимизировать неиспользуемые средства. Поэтому банк должен вести политику привлечения и поддержания уровня депозитов, а также иметь процедуры для регулярного анализа структуры депозитов и ее колебаний, с тем чтобы средства использовались продуктивно, даже при существовании вероятности их изъятия. В процессе анализа структуры депозитов определяются доли наиболее активных, стабильных, сезонных и неустойчивых депозитов.

Суммы, причитающиеся другим банкам и кредитным учреждениям, составляют объем **межбанковского финансирования**. Сюда входят все депозиты, кредиты и займы, предоставленные банками друг другу. Этот вид финансирования обычно рассматривается как неустойчивый источник средств. Анализ межбанковских счетов может указать на особенные или необычные явления в банковской системе, например когда финансирование группы банков осуществляется одним из ее членов.

Международные заимствования могут происходить в той же форме, что и внутренние, за исключением того факта, что они, как правило, подвергают банк дополнительному валютному риску. Прямые формы международных заимствований — это кредиты иностранных банков, агентств по стимулированию экспорта различных стран, международных кредитных организаций, а также счета ностро. Косвенные формы включают простые, акцептованные и импортные переводные векселя и торговые тратты, проданные с банковским индоссаментом; гарантии; векселя и торговые тратты, переучтенные центральными банками различных стран. Присутствие иностранного финансирования, как правило, является хорошим признаком международного доверия к стране и ее экономике.

Однако, учитывая неустойчивость подобных источников средств, деятельность банков — мощных заемщиков должна анализироваться с точки зрения и других его операций, оказывающих влияние на заимствования. Допустимо опираться на межбанковское финансирование в случае временных или сезонных потребностей в кредитных ресурсах или денежной наличности, а также чтобы возместить крупные и непредвиденные снятия средств клиентами со своих депозитов. Крупные финансовые центры или региональные банки, ведущие операции на денежном рынке, имеют тенденцию к постоянным заимствованиям. В других случаях сильная зависимость от межбанковского финансирования указывает на то, что банк подвержен высокой степени риска финансирования и берет слишком много кредитов по сравнению с нормальным объемом его депозитов.

Соглашения о последующем выкупе. Вместо обращения к прямым заимствованиям банк может продать активы и одновременно договориться об их выкупе в определенное время или по достижении определенных условий. Ценные бумаги и ссуды банка часто продаются на условиях подобных соглашений с целью мобилизации временных оборотных фондов. Розничные операции такого рода были также распространены на некоторых рынках как средство мобилизации краткосрочных фондов и в целях конкуренции с некоторыми инструментами, предлагаемыми небанковскими финансовыми учреждениями. Однако их популярность снизилась с изобретением сертификатов денежного рынка, выпускаемых коммерческими банками. Соглашения о последующем выкупе могут поставить банки под процентный или рыночный риск, если в их основе лежат ценные бумаги, и даже под кредитный риск, если покупатель не способен выполнить свои обязательства. Объем подобных сделок с ценными бумагами может также указывать на спрос на оптовые фонды и служить барометром степени отлива денежных ресурсов из кредитно-финансовых учреждений на рынок капитала.

Среди банковских обязательств могут появиться и **заимствования у центрального банка**. Наиболее частой причиной заимствований у центрального банка являются изменения требуемых резервов в результате изменения объема депозитов. Подобные явления происходят, когда банки ошибаются в прогнозировании своих ежедневных сальдо резервов и вынуждены прибегать к заимствованиям для покрытия разницы либо с целью обеспечения временных потребностей в средствах. Долгосрочные кредиты центрального банка означают необычную ситуацию, которая может сложиться как следствие национальных или региональных трудностей и проблем, связанных с данным конкретным банком. Исторически, финансирование через центральный банк было часто направлено на решение специфических задач, определенных государственной политикой, например в сфере сельского хозяйства или жилищного строительства, однако этот вид операций постепенно уходит в прошлое.

Собственный капитал банка играет роль амортизатора, защищающего кредиторов от потерь, которые могут быть вызваны неразумным управлением риском. Согласно международным нормам, капитал банка, как правило, состоит из первичного и вторичного (более подробный анализ см. в главе 7). Ключевыми компонентами капитала банка являются обыкновенные акции, нераспределенная прибыль и бессрочные привилегированные акции. Все они учитываются как первичный капитал. Другие инструменты капитала, попадающие в категории капитала 1-го и 2-го порядка, должны иметь долгосрочный характер и не содержать никаких соглашений, условий или ограничений, несовместимых с надежным ведением банковского дела. Например, инструменты, которые имеют следствием более высокие дивиденды или процентные платежи при ухудшении финансового состояния банка не могут рассматриваться как элементы капитала. Элементы вторичного капитала, как правило, имеют сроки погашения, и банк должен быть готовым заместить или погасить их, не нанеся при этом ущерба достаточности капитала. Поэтому при определении достаточности капитала необходимо также учитывать сроки, оставшиеся до погашения элементов вторичного капитала.

Внебалансовые статьи. Финансовые инновации привели к появлению разнообразных новых «внебалансовых» финансовых инструментов. Такие инструменты часто использовались для обхода затрат, связанных с требованиями обязательных резервов, достаточности капитала и другими нормативами регулирования в рамках кредитно-денежной политики. Кредитные субституты, например гарантии и аккредитивы, а также производные инструменты, например фьючерсные сделки и опционы, не учитываются как активы или пассивы, несмотря на то, что они ставят банк под определенные риски и, следовательно, предъявляют требования к капиталу. Управление риском, связанным с такими внебалансовыми статьями, представляет серьезную проблему. Важно поэтому, чтобы управленческая информация точно отражала риски потенциальных убытков по этим инструментам. Для управления риском, связанным с внебалансовыми статьями, очень важно определить пределы обязательства или права. Этого можно достичь путем оценки характера, объема и предполагаемого использования обязательств по выдаче кредита, условных обязательств, гарантий и других внебалансовых статей. Также должна быть определена чувствительность этих инструментов к рыночным изменениям в контексте общего риска компании.

4.4. Общая динамика балансовых и внебалансовых статей

Банк, занимающий хорошие позиции и имеющий успех на рынке, очевидно, будет расти. Анализ баланса позволяет определить темпы роста и характер структурных изменений, происходящих в банке. Такой анализ учитывает об-

щий характер банковского бизнеса и требует понимания структуры баланса и особенностей его активов и пассивов (см. табл. 4.2). Даже если общий рост баланса незначителен, его отдельные компоненты, как правило, изменяются в ответ на изменения конкурентного рынка, экономических условий или норм регулирования (как показано выше, на рис. 4.2 и 4.4). По мере изменения структуры баланса меняются и присущие ему риски. Поэтому анализ структуры баланса должен быть частью оценки адекватности и эффективности методов и процедур управления потенциальными рисками банка.

Рис. 4.5 иллюстрирует общий рост банковских активов и капитала. Он дает возможность видеть, в какой мере рост банка является сбалансированным и в какой мере банк способен соблюдать при этом соотношение нормативного объема капитала, совокупных активов и активов, взвешенных по риску. Такого рода график может оказаться ранним индикатором будущих проблем с достаточностью капитала, предположительно возникающих в результате быстрого роста. Банки, растущие слишком быстро, часто принимают на себя неоправданные риски и обнаруживают, что их административные и управленческие информационные системы не справляются с темпом экспансии. Банки, которые растут слишком медленно, также могут подвергаться рискам, но это риски иного рода, и банки не всегда четко понимают их. Даже хорошо управляемые банки могут столкнуться с проблемами управления риском, вызываемыми чрезмерным ростом, особенно ростом их кредитных портфелей.

В некоторых странах кредитно-денежная политика направлена на то, чтобы ограничивать темпы роста и структуру банковских активов или существенно воздействовать на них. Несмотря на уход от портфельного нормирования и административного контроля, в некоторых странах с переходной экономикой, особенно с неразвитыми финансовыми рынками, установление предельных размеров кредита все еще является относительно распространенным методом осуществления кредитно-денежной политики. Альтернативный метод косвенного регулирования спроса на кредит и его объема в экономике традиционно состоит в воздействии на стоимость кредита.

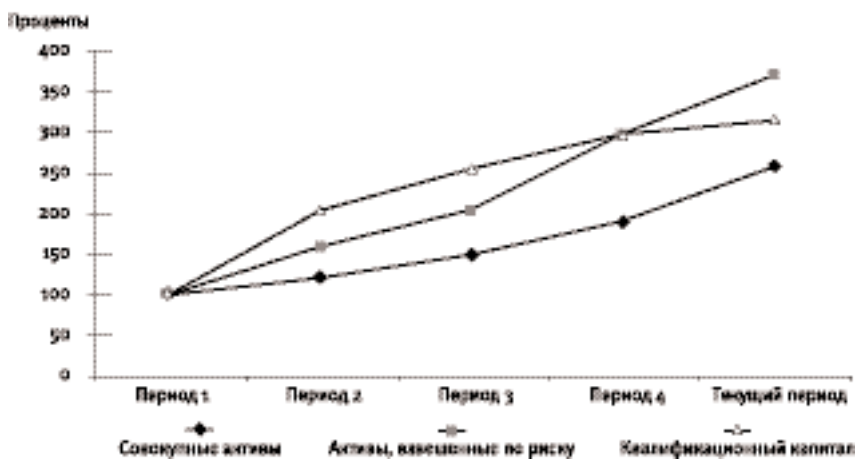
Изменения в сфере банковского дела и финансов показывают, что масштабы обхода кредитных ограничений и регулирования процентных ставок значительно возросли. Эти ограничения вызывают потерю эффективности, вынуждают банки идти на нарушения, что и явилось причиной отказа от этих методов в пользу посреднических операций на открытом рынке. Использование кредитных ограничений в странах, где подобные методы кредитно-денежной политики имеют давнюю историю, стало причиной снижения конкурентоспособности банков и стимулировало инновации, создание альтернативных инструментов и/или каналов финансового посредничества. Иными словами, эти методы непреднамеренно определили эволюцию банковских систем.

Таблица 4.2. Общая динамика роста балансовых и внебалансовых статей (в %)

<i>Общий рост</i>	<i>Период 1</i>	<i>Период 2</i>	<i>Период 3</i>	<i>Период 4</i>	<i>Текущий период</i>	<i>Показатель, используемый в качестве основы для сравнения</i>
Совокупные активы	100	120	150	190	258	?
Активы, взвешенные по риску	100	160	205	295	370	?
Квалификационный капитал	100	205	254	295	315	?
Внебалансовые статьи						
Внебалансовые статьи в % к совокупным активам	1,09	1,39	15,89	24,62	24,92	

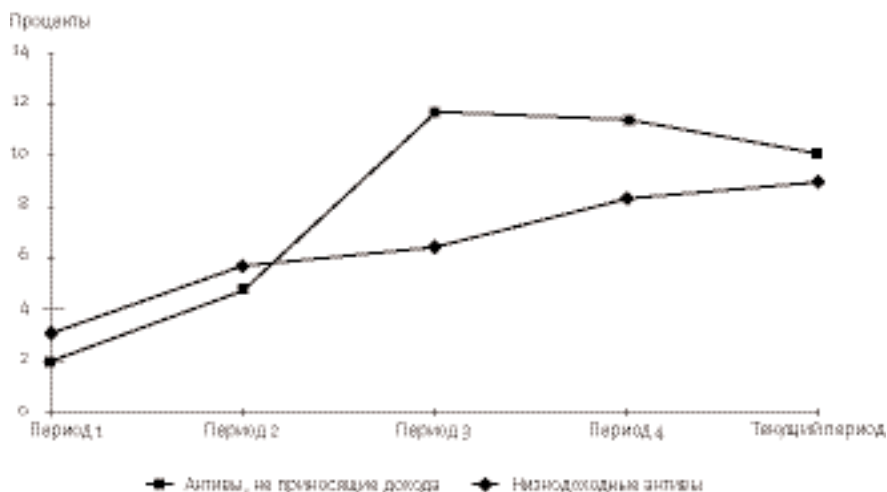
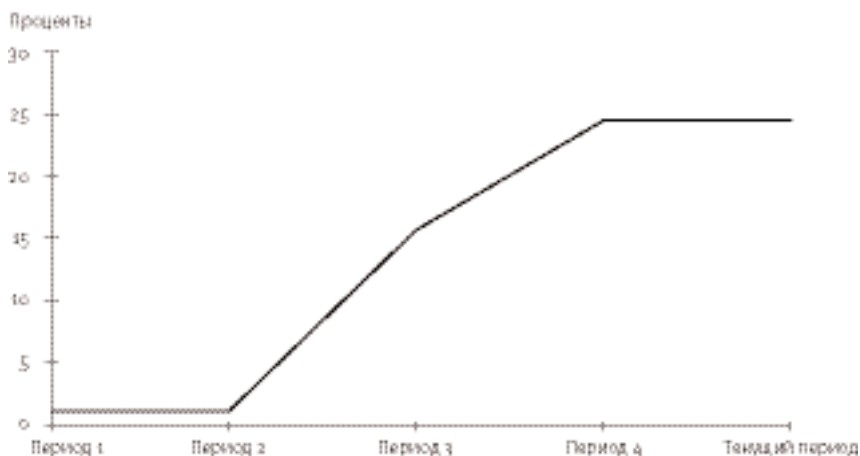
Примечание: вопросительный знак означает показатель, характерный для данной страны или региона.

Рисунок 4.5. Общий рост



Низкодоходные активы и активы, не приносящие дохода. В нормальной ситуации рост активов банка оправдан увеличением стабильной финансовой базы по приемлемой для банка стоимости, а также ростом потенциала прибыли. Поскольку в современной конкурентной среде разница между получаемыми и выплачиваемыми процентами не может быть ни стабильной, ни растущей, высокая маржа (процентный доход) означает принятие высокого риска, что объясняет повышенное внимание банков к получению комиссионных доходов, которые не требуют включения в балансовые активы. Ясно, что банкам необходимо иметь обоснованный профиль риска при соответствующей прибыльности, а обеспечение прибыльности требует баланса, построенного с учетом риска. В случае снижения чистого процентного дохода следует выяснить причину этого и определить размеры низкодоходных и не приносящих дохода активов, особенно имеющих высокий риск. На рис. 4.6 представлена динамика таких активов. За рассматриваемые периоды их доля в общих активах банка существенно возросла. Эту тенденцию следует проанализировать не только в сравнении с характерными или средними показателями по отрасли, но также с точки зрения динамики во времени. В данном конкретном случае рост мог быть результатом изменений условий регулирования или структуры финансирования банка, если, например, банк увеличил долю финансирования, подлежащего нормативному регулированию. Рост рассматриваемых активов мог также быть вызван принятием необоснованных решений в области управления активами. Во многих странах с переходной экономикой эта категория активов отражает принудительное владение рекапитализационными облигациями, выпущенными правительством для спасения своей банковской системы.

Рост внебалансовых статей. Рис. 4.7 аналогичным образом иллюстрирует рост внебалансовых статей. Такой график можно использовать для определения роста внебалансовых статей и их доли в совокупных балансовых и внебалансовых операциях. Очевидно, что рассматриваемый банк расширяет свои внебалансовые операции, несмотря на то, что условная стоимость многих внебалансовых инструментов практически не связана с уровнем потенциального риска. Аналитик должен выяснить, какие именно инструменты и почему вызвали данную тенденцию. Поскольку внебалансовые статьи в действительности влияют на финансовые риски банка, возникает ряд вопросов, в т.ч. какой риск присущ различным инструментам, представленным за балансом. Кроме того, нужно узнать, соответствует ли доход этому дополнительному риску и есть ли у банка адекватные системы управления риском для внебалансовых операций.

Рисунок 4.6. Низкодоходные активы и активы, не приносящие дохода, в % к совокупным активам**Рисунок 4.7. Внебалансовые статьи в % к совокупным активам**

4.5. Управление активами/пассивами: плановые изменения структуры баланса

Управление структурой баланса, или управление активами/пассивами, — основа современного надежного банка. Центральная задача этого процесса стара, как сам банковский бизнес, и состоит в стабилизации и максимизации разницы между процентными ставками, по которым банк получает средства и по которым выдает их заемщикам, и одновременно в обеспечении адекватной ликвидности и приемлемого уровня риска. Вместе с тем практика, нормы и методы управления активами/пассивами в последние годы существенно изменились. Более того, в условиях сложности и неустойчивости современных финансовых рынков потребность в эффективном управлении активами/пассивами существенно возросла. Освоение методов такого управления является необходимой предпосылкой более интегрированного подхода к управлению риском, связанным с балансовыми и внебалансовыми статьями.

Ключевыми моментами, по поводу которых нужно принять решения в процессе управления активами/пассивами, являются ликвидность, чувствительность процентных ставок и ценообразование. Все они в высшей степени взаимосвязаны. (Управление ликвидностью и связанными с ней рисками рассмотрено в главе 8, управление процентным риском — в главе 9.) Ценообразование в банках в важнейшей степени определяется стоимостью финансовых средств и основано, как правило, на средней или предельной их стоимости. Используемый механизм ценообразования часто определяется рынком и характером бизнеса банка. Однако предельное ценообразование оказывается лучше подстроенным под управление риском, поскольку действующие активы поддерживаются средствами, уже имеющимися на балансе.

Центральным звеном управления активами/пассивами на практике является конструирование структуры баланса банка через последовательные процентные циклы при одновременном поддержании адекватной ликвидности и профиля риска. Такой процесс реконструирования, или репозиционирования структуры баланса, как правило, ориентирован на будущее и основан на прогнозах процентных ставок, извлекаемых из отчетов центрального банка, публикаций в экономической литературе, рыночных кривых доходности и/или получаемых на основе собственных прогнозных моделей. Банковский баланс не слишком гибок, что объясняется отчасти присутствием долгосрочных активов, которые невозможно секьюритизировать или продать. Поскольку для изменения структуры портфеля активов, мобилизации альтернативных источников средств и проведения требуемых операций необходимо определенное время, процесс репозиционирования, как правило, начинается еще до начала следующего процентного цикла.

Эффективный процесс управления активами/пассивами должен базироваться на четких целевых показателях и последовательной концептуальной основе. Решения должны быть скоординированными и эффективно

проводиться в жизнь, что требует создания формальной организационной структуры, отвечающей за управление активами/пассивами. В большинстве банков такой структурой является комитет по управлению активами/пассивами (asset/liability management committee – ALCO). В состав ALCO входят высшие линейные руководители всех подразделений, осуществляющих соответствующие функциональные и оперативные процессы.

Чтобы принимать обоснованные решения, ALCO должен иметь в своем распоряжении всю необходимую информацию, включая данные о прошлой, текущей и прогнозируемой структуре активов и пассивов банка, об их сроках, приносимых доходах, процентных ставках, возможностях переоценки. ALCO должен быть информирован о конкурентных позициях банковских активов, курсовых показателях, доходах в сравнении с рыночными показателями и показателями главных конкурентов. Прогнозируемая структура баланса и стратегия репозиционирования должны основываться на количественной модели баланса с учетом различных сценариев в отношении процентных ставок и ценообразования (переоценки) и их влияния на доходы, ликвидность и капитал банка.

Стратегия управления активами/пассивами и принятые решения должны учитывать все существенные ограничения и/или возможные отклонения. Например, проблему может представить необычное поведение клиентов, их решение вести свои дела с конкурентами, изъять вклады или погасить кредит досрочно. Действия банковских и небанковских конкурентов могут повлиять на потенциал ценообразования (переоценки). Непредвиденные явления внутри страны и за рубежом, подобные недавнему финансовому кризису в Восточной Азии, или изменения в ожиданиях могут повлиять на поведение клиентов или рынка и потребовать комплексных корректировочных действий.

На рис. 4.8 и 4.9 представлена картина структурных изменений (в %) в составе активов и пассивов банка на определенные моменты времени за период в несколько лет. Здесь иллюстрируются основные виды банковских продуктов и изменения в их составе, которые являются результатом решений по активам и пассивам и направлены на удовлетворение запросов клиентов и использование рыночных возможностей. Также показаны различные потенциальные финансовые риски, связанные с изменениями в составе портфеля активов и видов продуктов. Учитывая эти факторы, аналитик должен суметь определить, насколько успешно банк управляет активами/пассивами, а также провести подобную оценку в отношении отдельных кредитных или инвестиционных портфелей и продуктов. Анализ по категориям активов позволит также выявить необоснованную концентрацию на каком-то продукте и чувствительность банка по отношению к какому-то целевому рынку. И то, и другое вызывает дополнительный риск, связанный с возможностью подрыва конкурентами ставок и позиций банка на рынке.

Рисунок 4.8. Структурные изменения портфеля активов банка (в %)

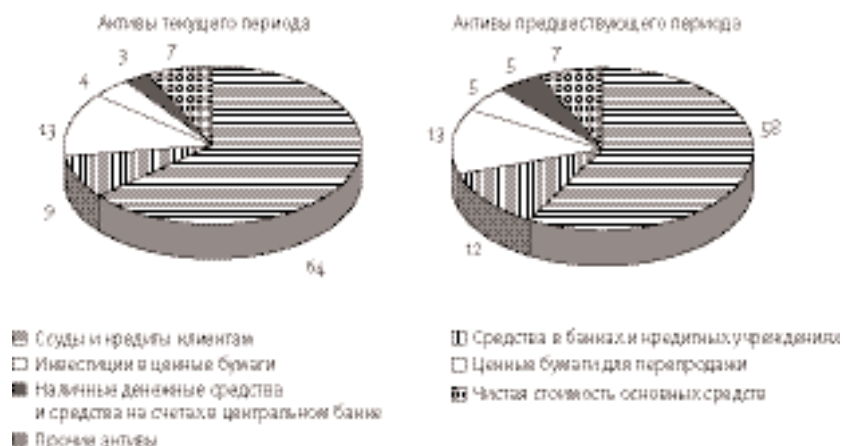
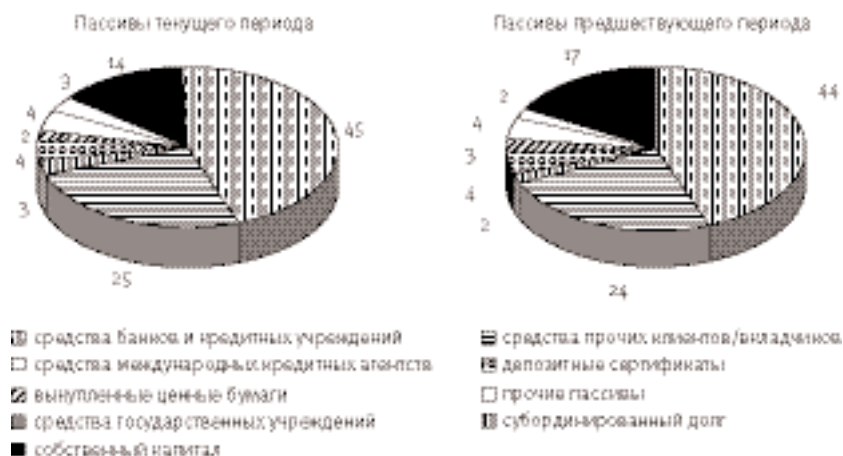


Рисунок 4.9. Изменения в структуре пассивов банка (в %)



Рассчитывать на то, что финансовый аналитик или руководитель банка сможет проанализировать большой объем информации, было бы нереалистично. На практике, однако, деятельность ALCO носит регулярный характер, требующий постоянного управления и планирования изменений баланса.

4.6. Эффективное управление риском

Задача финансового менеджмента — максимизировать стоимость банка, которая определяется его прибыльностью и уровнем риска. Финансовый менеджмент охватывает управление риском, функцию казначейства, финансовое планирование и бюджетирование, системы учета и информации и внутренний контроль. С практической точки зрения ключевым аспектом финансового менеджмента является управление риском, которое включает стратегическое планирование, планирование капитала, управление активами/пассивами и управление деловыми и финансовыми рисками банка. Центральные компоненты управления риском — нахождение, количественное определение и мониторинг профиля риска, включая как банковские, так и финансовые риски.

Риски, связанные со спецификой банковского дела, включают риск продукта, рыночный риск и потребительский риск (риск кредитного портфеля). Банки имеют весьма ограниченные (если имеют вообще) возможности контролировать эти внешние риски, на которые влияют изменения экономической и деловой среды, действия конкурентов, органов регулирования, налоговой администрации, а также демографические сдвиги. Как отмечалось выше, значение этих рисков существенно повысилось за последние два десятилетия, прежде всего в результате роста конкуренции и неустойчивости экономической среды и финансовых рынков. В периоды стабильных цен финансовые инновации не были обычным явлением, а неустойчивость цен способствовала внедрению новых финансовых инструментов и услуг, успешность которых определяется на рынке.

Основные виды финансовых рисков включают риск, связанный с достаточностью капитала, риск ликвидности, кредитный, процентный, валютный и ценовой (рыночный) риски (оценка которых является темой данной публикации). Операционные задачи управления риском состоят в выявлении, количественном определении и надлежащем сбалансировании элементов финансового риска, многие из которых в той или иной степени взаимосвязаны. Непрерывно ведущиеся операции банка воздействуют на факторы финансового риска и, следовательно, требуют постоянного внимания.

Эффективное управление риском, особенно в крупных банках и/или банках, действующих в условиях дерегулирования и конкурентных рынков, требует формализованного процесса. В развивающихся экономиках, осо-

бенно в тех, которые переживают переходный период, нестабильность экономики и ограниченность рынка существенно увеличивают спектр и величину потенциальных финансовых рисков банка. Такие условия еще более усложняют управление риском и делают потребность в эффективном управлении еще более настоятельной. Ключевыми компонентами эффективного управления риском в банке должны быть следующие (они являются предметом оценки со стороны аналитика).

- Постоянно действующее линейное подразделение на самом высоком уровне управленческой иерархии банка (ALCO), непосредственно отвечающее за управление риском, а также, по возможности, за координацию оперативного осуществления своей политики и решений. Это создаст для функции управления риском равные условия с другими важнейшими функциями и обеспечит ей необходимый обзор и действенность в рамках банка.
- Постоянная и четко выраженная стратегия управления риском и соответствующая методология, направленная на достижение определенных оперативных целей. Следует, однако, отметить, что существуют разнообразные стратегии управления риском, источник которых — различные подходы к интерпретации взаимосвязей между факторами риска, а также различные точки зрения на неустойчивость управления риском.
- Введение требуемого уровня формализации и координации принятия стратегических решений в процессе управления риском. Соответствующие задачи по управлению риском и параметры принятия решений на операционном уровне должны быть встроены во все деловые и функциональные процессы. Параметры основных факторов финансового риска (установленные, как правило, в соответствии с политикой управления риском банка и выраженные в виде коэффициентов или лимитов) могут служить для деловых подразделений индикаторами приемлемого риска. Например, отношение задолженности к собственному капиталу для заемщиков банка является параметром, отражающим уровень кредитного риска. А максимальная сумма под риском для одного клиента является параметром, отражающим кредитный риск в ограниченной форме.
- Принятие банком деловых и портфельных решений на основе тщательного количественного и качественного анализа соответствующих параметров риска. Необходимость этого анализа, в т.ч. анализа консолидированного профиля риска, вызывается комплексным взаимодействием различных факторов финансового риска и задачей их сбалансирования. Поскольку влияние финансового положения банка и его изменения на риск не всегда очевидно, особое значение могут иметь детали.
- Разработка методов количественного моделирования с целью имитации и анализа воздействия изменений экономической, деловой и рыночной среды на профиль риска банка, его ликвидность, прибыль-

ность и чистую балансовую стоимость. Банки используют различные компьютерные модели — от простых, основанных на ПК, до усовершенствованных систем моделирования на базе универсальных ЭВМ. Такие модели могут быть разработаны собственными силами или приобретены у других финансовых учреждений сходного профиля, специализированных консультационных фирм или поставщиков программных продуктов. Степень совершенства и аналитические возможности таких моделей могут служить показателем серьезности подхода банка к управлению риском.

- Систематический сбор полной, своевременной и содержательной информации, относящейся к управлению риском, а также обеспечение адекватных возможностей для ее хранения и обработки. Данные должны охватывать все функциональные и деловые процессы, а также другие сферы, в т.ч. макроэкономические и рыночные тенденции, имеющие отношение к управлению риском.

АНАЛИЗ ПРИБЫЛЬНОСТИ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Прибыльность является показателем способности банка к принятию риска и/или возрастанию капитала.

Органы надзора должны поощрять прибыльные банки как источники стабильности банковской системы.

Коэффициенты прибыльности должны рассматриваться в комплексе с другими факторами, а стоимость свободного капитала должна учитываться до предварительных расчетов по прибыльности.

Чистый процентный доход не всегда является основным источником банковских доходов и часто не покрывает издержек функционирования банка.

Менеджерам следует знать, на какие активы они направляют свою энергию и как эти усилия соотносятся с источниками доходов.

5.1. Введение. Важность прибыльных банков

Высокая прибыльность и достаточная капитализация банков являются основой надежности банковской системы. Прибыльность служит мощным индикатором конкурентоспособной позиции банка на банковских рынках и качества его менеджмента. Она дает возможность банку поддерживать определенный профиль риска и смягчать краткосрочные проблемы. Нераспределенная прибыль является, как правило, одним из основных источников образования капитала.

Отчет о прибылях и убытках — основной вид информации о прибыльности банка — показывает источники доходов банка, их количество и качество, качество кредитного портфеля, а также направления использования доходов. Структура отчета о прибылях и убытках также указывает на ориентацию банковского бизнеса. Традиционно основным источником доходов банка служил и служит процентный доход, однако отчеты о прибылях и убытках отражают и возросшую ориентацию на нетрадиционные виды банковского бизнеса. Возрастающую долю доходов в современных банках составляют, например, доходы от перепродажи, от инвестиций в ценные бумаги и от операций, основанных на комиссионных выплатах. Эта тенденция связана с ростом неустойчивости доходов

и прибыльности, а также с изменением профиля риска современного банка.

Изменение структуры и стабильности банковских прибылей в определенных случаях было вызвано законодательными требованиями к капиталу, а также мерами кредитно-денежной политики, в т.ч. в отношении обязательных резервов. Банки должны соблюдать требования к минимальному объему капитала, цель которых — поддержание доверия к банковской системе. Строгий и обязательный характер этих законодательных ограничений может заставить банки пересмотреть структуру своих деловых операций в пользу активов, которые снижают потребность в капитале. Однако если такие активы сопряжены с меньшим риском, то они имеют и меньший потенциал доходности. Чрезмерные обязательные требования к резервам и/или ликвидности отрицательно сказываются на прибыльности и могут вызвать отлив денежных ресурсов из кредитно-финансовых учреждений на рынок капитала. Они могут также привести к нежелательной банковской практике. Например, во многих развивающихся странах и странах с переходной экономикой значительную долю в банковских балансах занимают основные средства, что отрицательно сказывается на прибыльности. Органы регулирования должны понимать важность фактора прибыли и по возможности избегать норм регулирования, способных подавлять прибыльность.

Другим важнейшим фактором, влияющим на прибыльность банков, а также на их деловую политику, является налогообложение. Этот фактор воздействует на конкурентоспособность различных инструментов и сегментов финансовых рынков. Например, налогообложение процентного дохода в сочетании с освобождением от налога дохода от прироста капитала превращает депозиты в менее привлекательный объект по сравнению с инвестициями в акции. Как правило, банки корректируют свои деловые решения, чтобы минимизировать налоговые выплаты и использовать любые лазейки в налоговом законодательстве. Кроме таких факторов, как уровень и прозрачность налогообложения прибыли, при оценке деловой среды и потенциала прибыльности банка следует также учитывать отношение налоговых органов к нереализованным процентным и капитальным доходам и к отчислениям в резервные фонды до налогообложения. Налоговые органы во многих странах применяют и прямое налогообложение банковских операций и процентных доходов.

Глубоко разбираться в источниках прибыльности и в том, какие изменения происходят в структуре доходов и прибылей как отдельного банка, так и банковской системы в целом, необходимо всем участникам процесса управления риском. Так, органы надзора должны рассматривать банковскую прибыльность как показатель стабильности и фактор укрепления доверия вкладчиков к банку. Следует, таким образом, стимулировать максимально устойчивую прибыльность, поскольку здоровая конкуренция в этой

области является индикатором эффективности и динамичности финансовой системы.

5.2. Содержание отчета о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках банка является основным документом, содержащим информацию об источниках и структуре его доходов. Пример приведен в табл. 5.1.

Типичный отчет о прибылях и убытках банка включает следующие позиции.

- **Процентные доходы** имеют своим источником все ссуды и кредиты, выданные банком, в т.ч. на оборотный капитал, инвестиции, жилищное строительство; кредиты в иностранной валюте, ссуды с погашением в рассрочку, овердрафты, кредитные карты. Они также включают проценты, полученные по депозитам банка в других финансовых организациях. Процентные доходы обычно рассчитываются по принципу начисления, т.е. банк учитывает проценты, причитающиеся за отчетный период независимо от их фактической уплаты. Согласно стандартам бухгалтерского учета, ссуда обычно переводится в категорию просроченной, по которой прекращается начисление процентов, если клиент задерживает уплату процентов в течение определенного срока (скажем, 60 дней) или потенциально неспособен к их уплате. При этом все ранее начисленные, но не полученные проценты исключаются из дохода. Отсутствие такого порядка обычно ведет к завышению процентного дохода и прибыли. Процентные доходы далее подразделяются по своим источникам. Например, кредиты могут подразделяться на займы правительству, государственным предприятиям, частным предприятиям (в т.ч. ссуды на оборотный капитал и инвестиционные кредиты), потребительский кредит, ипотечный кредит и т.д. Такая классификация может быть необходима для целей надзора или статистики, а может быть результатом собственной политики банка, поскольку современные банки, уделяющие внимание экономии издержек, нередко разрабатывают детальные системы учета затрат и ценообразования для различных направлений бизнеса и групп инструментов с тем, чтобы обеспечить анализ эффективности каждого из них.
- **Процентные расходы** включают проценты, уплачиваемые по депозитам клиентов, полученным кредитам и займам. Структура процентных расходов дает представление об источниках средств банка и соответствующих затратах на их привлечение. Процентные расходы, как правило, классифицируются и по инструментам, и по срокам обязательств, например проценты, уплачиваемые по вкладам до востребования, по сберегательным счетам, по валютным вкладам, по де-

Таблица 5.1. Состав доходов и расходов

Позиции отчета в местной валюте	Фактические данные	
	Текущий период	Прошлый период
1.Процентные и аналогичные доходы по кредитному портфелю	949 607	766 260
2.Процентные расходы по кредитному портфелю	928 292	717 226
3.Чистый процентный доход (1–2)	21 315	49 034
4.Прочие доходы от операций	341 435	327 512
5.Прочие операционные расходы	0	0
6.Валовой доход (убыток) от операций (3+4+5)	362 750	376 546
7.Специальные резервы на возможные потери по ссудам и списания	35 688	62 964
а) Расходы на специальные резервы (чистые)	25 341	51 716
i) Специальные резервы на потери по ссудам, размещенным в банках	(2529)	(2913)
ii) Специальные резервы на потери по ссудам, выданным клиентам	27 870	54 629
б) Списанные безнадежные ссуды (не обеспеченные резервом)	10 347	11 248
8.Доход (убыток) от операций после вычета резервов на возможные потери по ссудам (6–7)	327 062	313 582
9.Операционные расходы	309 482	284 528
а) Фонд заработной платы и социальные расходы	38 886	37 210
б) Административные расходы	59 876	59 765
в) Расходы на аудит и консультации	52 208	52 046
г) Арендная плата	89 762	82 683
д) Амортизация материальных и нематериальных активов	15 324	12 666
е) Прочие	53 426	40 158
10.Прочие резервы и списания	12 071	9513
а) Инвестиции	3180	1712
б) Прочие балансовые статьи	2	1
в) Внебалансовые статьи	8889	7800
11.Чистый доход (убыток) от операций (8–9–10)	5509	19 541
12.Непредвиденные доходы (убытки)	48 015	71 182
а) Доходы (убытки) от переоценки активов (чистые)	44 566	62 705
б) Доходы (убытки) от пересчета одной валюты в другую (чистые)	0	0
в) Прочие доходы (убытка)	3449	8 477
13.Чистая прибыль (убыток) до уплаты налога (11+12)	53 524	90 723
14.Налог на прибыль	24 241	15 987
15.Чистая прибыль (убыток) после уплаты налога (13–14)	29 283	74 736
16.Трансферты в общий резерв	16 565	28 526
17.Объявленные дивиденды	0	0
18.Прочие (+/-)	0	0
19.Нераспределенная прибыль отчетного периода (15–16–17+18)	0	0
20.Нераспределенная прибыль на начало периода	12 718	46 210
21.Нераспределенная прибыль на конец периода (19+20)	97 213	51 003

<i>Изменения</i>		<i>В процентах к валовому доходу от операций</i>	
<i>Сумма</i>	<i>В процентах</i>	<i>Текущий период</i>	<i>Прошлый период</i>
183 347	23,93	261,78	203,50
211 066	29,43	255,90	190,48
(27 719)	-56,53	5,88	13,02
13 923	4,25	94,12	86,98
0	0,00	0,00	0,00
(13 796)	-3,66	100,00	100,00
(27 276)	-43,32	9,84	16,72
(26 375)	-51,00	6,99	13,73
384	-13,18	-0,70	-0,77
(26 759)	-48,98	7,68	14,51
(901)	-8,01	2,85	2,99
13 480	4,30	90,16	83,28
24 954	8,77	85,32	75,56
1676	4,50	10,72	9,88
111	0,19	16,51	15,87
162	0,31	14,39	13,82
7 079	8,56	24,74	21,96
2 658	20,99	4,22	3,36
13 268	33,04	14,73	10,66
2558	26,89	3,33	2,53
1468	85,75	0,88	0
1	100,00	0,00	0,00
1089	13,96	2,45	2,07
(14 032)	-71,81	1,52	5,19
(23 167)	-32,55	13,24	18,90
(18 139)	-28,93	12,29	16,65
0	0,00	0,00	0,00
(5028)	-59,31	0,95	2,25
(37 199)	-41,00	14,76	24,09
		<i>В процентах к чистой прибыли (убытку) после уплаты налога</i>	
(45 453)	-60,82	100,00	100,00
(11 961)	-41,93	56,57	38,17
0	0,00	0,00	0,00
0	0,00	0,00	0,00
(33 492)	-72,48	43,43	61,83
46 210	90,60		
12 718	13,08		

позитным сертификатам. Ясно, что банк с низкими процентными расходами и, следовательно, низкими затратами на привлечение средств имеет лучшие позиции, чем банк с высокими процентными расходами, поскольку располагает возможностью осуществлять кредитные операции по рыночным ставкам, имея при этом более высокую процентную маржу. Однако более низкие процентные расходы часто связаны с более высокими операционными расходами. Например, вклады индивидуальных клиентов, как правило, имеют более низкие процентные расходы, но требуют наличия сети отделений для их привлечения и затрат на ведение депозитных счетов. Вот почему некоторые банки предпочитают работать с крупными срочными депозитами, несмотря на более высокие процентные расходы.

- **Чистый процентный доход** представляет собой разницу между процентными доходами и процентными расходами банка. Чистый процентный доход — это основа доходов традиционного банка, задача которого, как правило, состоит в том, чтобы поддерживать стабильность и рост этого дохода. В условиях плавающей ставки процента это требует активного управления: при росте рыночных процентных ставок банки, как правило, стремятся корректировать сначала кредитные ставки, а затем депозитные, а при снижении — наоборот.
- **Доходы от операций по перепродаже** включают доходы от биржевых и брокерских сделок, в т.ч. от операций с ценными бумагами, иностранной валютой, акциями и товарами. Эти доходы имеют своим источником главным образом разницу между покупными и продажными ценами соответствующих инструментов, но могут включать процентные платежи и дивиденды. Стабильность этой категории дохода в решающей степени зависит от качества управления рыночным риском в банке, от эффективности соответствующих функциональных процессов и от надлежащей поддержки информационными технологиями.
- **Доход от инвестиций** — это доход, получаемый за счет инвестиций банка, включая проценты по акциям и другим процентным ценным бумагам, находящимся в инвестиционном портфеле банка, и дивиденды, получаемые по акциям дочерних предприятий и от сходных типов инвестиций. Инвестиционный доход зависит от договорных процентных ставок, а по инвестициям в акционерный капитал — от финансовых результатов деятельности соответствующих компаний. Доходы от инвестиций в акционерный капитал из-за их характера точно прогнозировать трудно.
- **Доходы от других операций** (например, доходы, основанные на знаниях или на сборе комиссионных) имеют своим источником нетрадиционные виды банковской деятельности, такие как, например, операции торговых банков или финансовые консультации

онные услуги. В эту категорию также включаются комиссионные за обслуживание клиентов, например плата за услуги по управлению счетами и за обслуживание платежных операций. Эта категория доходов является весьма желательной, так как она не связана с каким-либо финансовым риском и какими-либо требованиями к капиталу.

- **Валовой доход** — сумма доходов банка, полученных по всем видам банковских операций.
- **Операционные расходы** включают издержки по заработной плате, аренде, коммунальным платежам, затраты на проведение аудита и консультационные услуги, затраты, связанные с эксплуатацией и поддержанием банковских компьютерных и информационных систем, и общие административные расходы. Наряду с отчислениями в резерв на возможные потери по ссудам, операционные расходы — это статья, оказывающая наибольшее влияние на стоимость банковских услуг, и одновременно одна из наиболее контролируемых статей затрат. Уровень операционных расходов в целом определяет эффективность банка. Эффективное управление этими расходами требует сбалансированной стратегии минимизации текущих затрат и инвестиций в человеческие и материальные ресурсы, особенно в банковские технологии, необходимые для эффективного управления банковскими рисками и для долгосрочного поддержания конкурентоспособности банка.

Фонд заработной платы и другие расходы, связанные с персоналом, в т.ч. по социальному, пенсионному и другим видам обеспечения, как правило, составляют наиболее крупную статью расходов банка, ибо банковское дело — это бизнес, который требует знаний и больших затрат труда. Затраты, связанные с компьютерным обеспечением и системами информационной технологии, в т.ч. на лицензии программного обеспечения, разработку прикладных систем, эксплуатационные расходы, также становятся значительными статьями расходов, особенно в международных банках, сильно зависящих от информационной поддержки анализа рыночных возможностей, обработки операций, процессов управления риском и управленческой отчетности.

- **Амортизация** представляет собой затраты, связанные с обесценением основных средств банка. С концептуальной точки зрения они аналогичны резервам. Обычно банки осуществляют полную амортизацию своих зданий в срок от 25 до 50 лет, движимого имущества и офисного оборудования — в течение 3–5 лет и компьютеров — за 2–3 года.
- **Чистый доход от операций** — это чистый потенциал доходности банка при нормальном ведении бизнеса. Он рассчитывается путем

вычитания операционных расходов, включая амортизацию, из валового дохода от операций.

- **Резервы на возможные потери по ссудам** — это расходы, связанные с кредитным риском, возникающим при предоставлении займов и кредитов. Резервы создаются для возмещения потерь по основным суммам и процентам по кредитам. В эту категорию могут включаться списанные кредиты и возмещенные списания (т.е. суммы, полученные в погашение ранее списанных долгов), либо они могут показываться отдельной статьёй. Позиция, занимаемая резервами на возмещение потерь в отчете о прибылях и убытках, зависит от налогового статуса резервов. В странах, где не разрешены отчисления в резервы до уплаты налогов, их указывают после налогов.
- **Прочие резервы на возможные потери из-за ослабления активов.** В эту категорию включаются резервы на возмещение потерь по всем прочим активам, стоимость которых может быть уменьшена, например, активов в инвестиционном портфеле банка. Во многих странах нормы пруденциального регулирования предусматривают, что банки учитывают активы по стоимости ниже номинальной или рыночной (в этом случае необходимо создание резервов на возмещение потерь), а любое повышение стоимости признается только при ликвидации инвестиции.
- **Прибыль (убыток) от переоценки активов** — это изменение стоимости находящегося в руках банка пакета финансовых инструментов, специально предназначенных для краткосрочной перепродажи. Эти позиции приобретаются банком с целью получения выгоды за счет фактической или ожидаемой разницы в их покупных и продажных ценах или в результате иных колебаний цен или процентных ставок.
- **Прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой** часто появляется в отчетах о прибылях и убытках банков в развивающихся странах, так как эти банки часто финансируются за счет иностранных займов. Прибыль или убыток появляются в результате изменений валютных курсов и зависят от характера нетто-позиции банка по срочным сделкам и динамики курса национальной валюты.

Информация, содержащаяся в отчете о прибылях и убытках, дает картину основных направлений деятельности банка, а также представление о структуре и стабильности его прибылей. Для облегчения сравнения различных типов банковских учреждений многие статьи отчета о прибылях и убытках, например процентные, комиссионные и инвестиционные доходы, а также накладные расходы, показывают в процентном отношении к сумме активов. Используя активы в качестве общего знаменателя, банки получают возможность сравнить свои показатели со среднеотраслевыми, а также с показателями других типов банков. Агрегированная информация

такого рода может также служить показателем изменений, происходящих в однородных группах банков или в банковском секторе в целом.

При изучении структуры доходов банка аналитик должен соответствующим образом рассмотреть и понять следующие аспекты:

- тенденции относительно состава и точности фигурирующих в отчете доходов;
- качество, содержание и уровень компонентов доходов и расходов;
- размер выплачиваемых дивидендов и нераспределенной прибыли;
- основные источники дохода и наиболее прибыльные сферы деятельности;
- способы и объемы включения в доходы начисленных, но не уплаченных процентов, в особенности когда это касается ссуд, которые относятся или должны быть отнесены к категории ссуд с повышенным риском или к еще более низкой категории;
- в какой степени решающим фактором для капитализации процентов и/или продления кредита служит стоимость обеспечения (а не оперативное движение денежной наличности);
- применение методов признания доходов или расходов, отрицательно влияющих на прибыль;
- последствия межбанковских операций, особенно связанных с трансфертом доходов и оценками активов и пассивов.

5.3. Структура доходов и качество прибыли

В современных условиях рынки, традиционно бывшие сферой господства банков, открыты для конкуренции со стороны других финансовых институтов. Банки, в свою очередь, диверсифицировали свою деятельность, выйдя на нетрадиционные рынки, и уже не ограничиваются простым финансовым посредничеством, т.е. депозитными и кредитными операциями. Исследование отраслевой структуры прибыли показывает, что в большинстве развитых стран прибыльность традиционного банковского бизнеса весьма ограничена, а существенными стали иные источники прибыли. В основном это комиссионные доходы от основанных на знании видов деятельности, включая торговлю, корпоративные финансы, консультирование, а также операции с ценными бумагами, акциями, иностранной валютой, инструментами денежного рынка.

Эти изменения структуры банковской прибыли отражают рост прибыльности, не сопровождаемый увеличением традиционного кредитного риска, связанного с кредитным портфелем. Например, многие крупнейшие корпорации широко привлекают денежные средства, выпуская собственные обращающиеся на рынке коммерческие бумаги. В этом случае банки уже не имеют на своих балансах крупных корпоративных кредитов, а вместо этого занимаются гарантированием размещения ценных

бумаг (андеррайтингом) и обслуживанием своих корпоративных клиентов или выполняют функции участника финансового рынка. Эти функции приносят комиссионный доход, не увеличивая потенциального кредитного риска. Однако полученный таким путем доход по своей природе менее стабилен и предсказуем, поскольку зависит от состояния и характеристики рынка. Портфель этих операций также является объектом рыночного риска (рассматриваемого в глава 10), который может быть весьма значительным.

Структура доходов. Анализ прибыльности начинается с рассмотрения структуры доходов банка и ее компонентов — процентного дохода, комиссионного дохода, дохода от операций по перепродаже и из других источников — и тенденций за рассматриваемый период. Рис. 5.1 иллюстрирует состав валового дохода банка. (Обратите внимание, что рисунки и цифры в них используются лишь в качестве примера; они не относятся к одному и тому же банку.) Подобные графики дают возможность аналитику определить качество и стабильность прибыли банка, ее источники и изменения в их структуре. Так, приведенный график показывает, что в валовом доходе банка роль дохода от инвестиций существенно повышается, а процентного дохода — снижается.

Подобные тенденции обычно требуют тщательного исследования, так как в нормальных условиях доход от инвестиций менее стабилен, чем процентный доход. Однако эта тенденция могла быть вызвана неблагоприятными изменениями макроэкономической или рыночной среды. Другой причиной могла стать значительно более высокая прибыльность инвестиций по сравнению с прибыльностью кредитных операций. Хорошей основой для анализа причин подобных явлений служит сравнение структуры ва-

Рисунок 5.1. Структура валового дохода

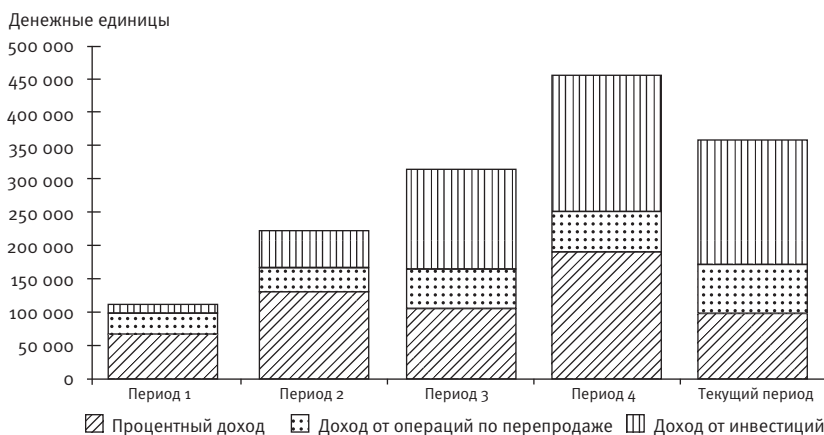
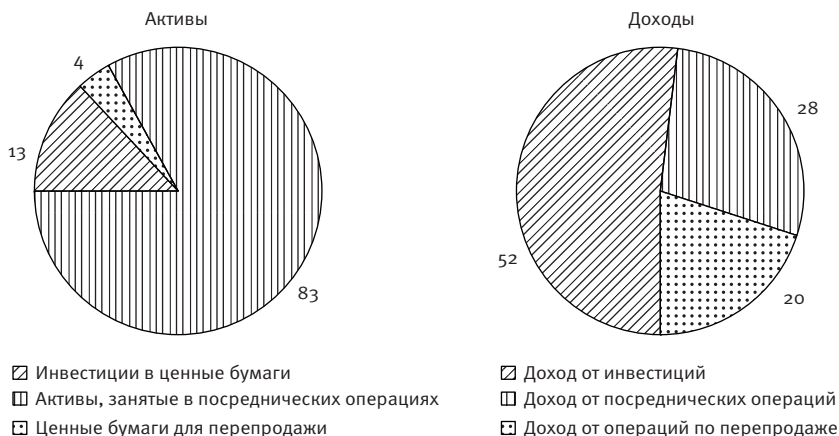


Рисунок 5.2. Сравнение структуры активов со структурой доходов (в %)

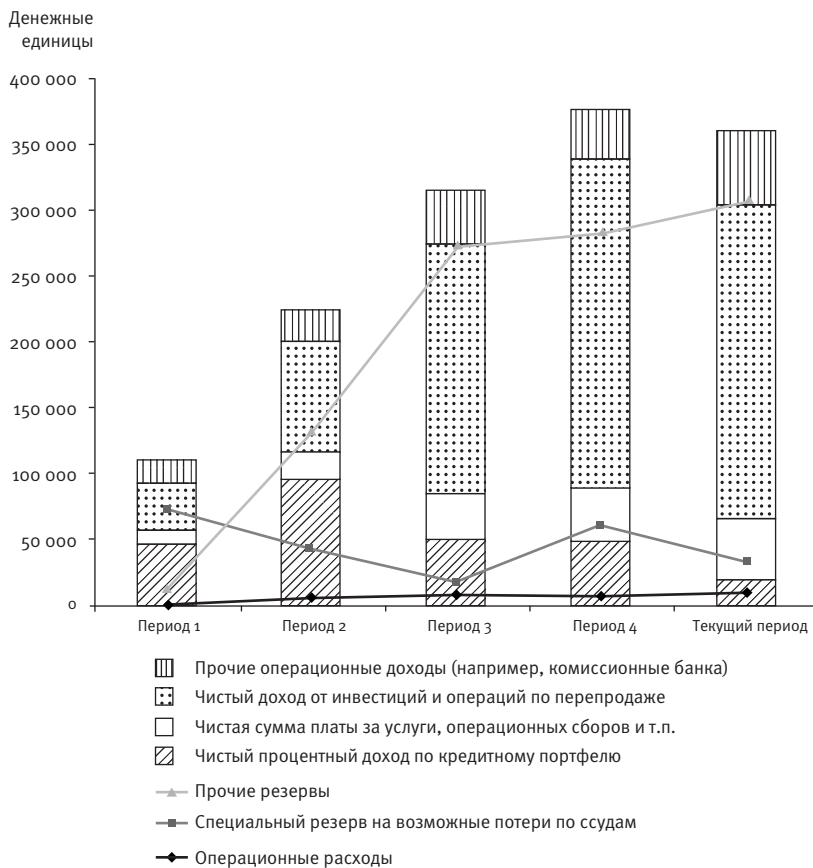


лового дохода со структурой активов; кроме того, анализ структуры дохода может дать представление о качестве управления активами.

На рис. 5.2 сравнивается состав активов различных категорий с составом валового дохода. Такое сравнение имеет целью определить, как именно задействованы активы банка и в какой степени генерируемый ими доход соизмерим с долей соответствующей категории активов (иными словами, получен ли доход там, где затрачены ресурсы). В норме активы должны воплощаться в тех инструментах, которые приносят наибольший доход при приемлемом уровне риска. Подобный же анализ может быть применен для выявления категорий займов и кредитов, приносящих относительно низкий доход.

Пассивы отражают источники средств, с которыми соотносятся различные категории процентных расходов. Аналитическое сравнение категорий процентных расходов с соответствующими категориями пассивов показывает зависимость банка от специфических источников средств и происходящие в них структурные изменения. Сходный тип графического анализа может быть применен, чтобы оценить, находится ли соотношение компонентов процентных расходов к общей сумме расходов в той же пропорции к соответствующим компонентам пассивов. График четко покажет дорогостоящие источники средств, укажет на необходимость проверки причин и обоснованности конкретных финансовых решений. В долгосрочном плане этот вид анализа даст возможность выявить характер структурных изменений в составе доходов

Рисунок 5.3. Сравнение источников доходов с затратами



и расходов банка, а также степень их обоснованности с точки зрения прибыльности.

Рис. 5.3 иллюстрирует следующий шаг – анализ соотношения доходов банка с его операционными расходами. Из графика видно, что комиссионный доход и доход от операций по перепродаже вносят существенный вклад в покрытие операционных расходов и прибыльность банка. При этом стабильность доходов банка снизилась, поскольку эти виды доходов, как правило, менее стабильны, чем процентный доход (т.е. доход от посреднических операций). В рассматриваемый период существенно возросли и валовой доход, и операционные расходы. Несмотря на значительно более высокий уровень дохода, конечный результат по прибыли оказы-

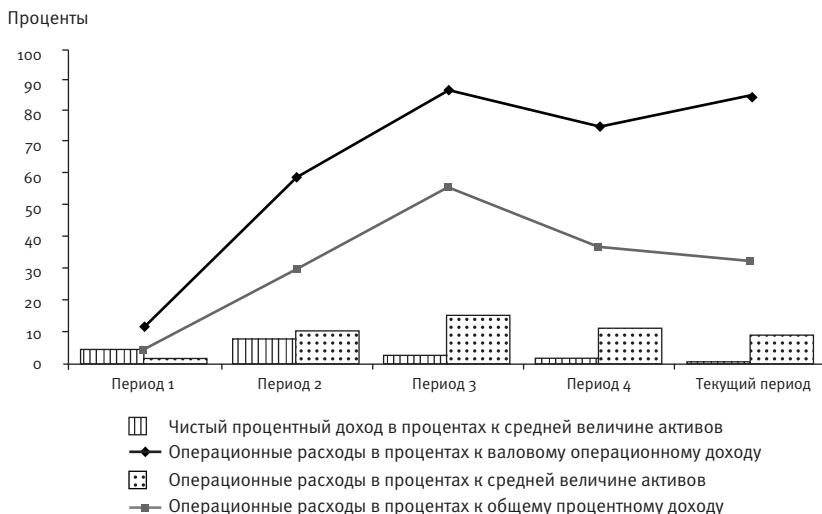
вается неизменным. Анализ должен определить причины существенного роста операционных расходов.

Операционные расходы — это одна из контролируемых статей банковского отчета о прибылях и убытках. Возможной и оправданной причиной роста операционных расходов могут быть затраты на развитие человеческих ресурсов и банковской инфраструктуры, которые рассчитаны на долгосрочную окупаемость. Если подобная причина отсутствует, банку следует предложить пересмотреть свою деловую стратегию.

Рис. 5.4 иллюстрирует еще один подход к анализу того, как соотносятся операционные расходы с активами, валовым процентным доходом и валовым операционным доходом. Такое сравнение дает аналитику информацию о соотношении между расходами банка и его потенциалом доходности, а также о том, в какой мере банк оптимизирует свой потенциал. Доходы и расходы даны в отношении к совокупным активам. При сравнении с отраслевыми нормами такой анализ может привести к важным выводам, например, о том, что высокий уровень расходов банка объясняется раздутостью его штатов. Также весьма полезны показатели отношения операционных расходов к процентному доходу и операционных расходов к валовому операционному доходу, так как они четко указывают на уровень прибыльности банка.

Системы внутреннего измерения результатов. Работая в условиях интенсивной конкуренции, банки не могут позволить себе иметь недо-

Рисунок 5.4. Относительные показатели операционного дохода



статочны прибыльные продукты, услуги или направления деятельности. Внутренние отношения в банке должны быть организованы таким образом, чтобы точно знать вклад каждой его составной части в конечный результат. Особенно это касается международных банков и финансовых конгломератов. Для решения этой проблемы в 1990-е годы были разработаны более четкие системы измерения результатов деятельности и прибыльности.

Выводы, извлекаемые с помощью систем внутреннего измерения результатов, оказывают непосредственное влияние на предлагаемые банком продукты и их цены, на решения по освоению конкретных продуктов и услуг или по их ликвидации. Методики внутренних измерений, как правило, учитывают соответствующие элементы риска (которые могут негативно влиять на расходы банка) и таким образом служат средством совершенствования методов управления риском. Эффективная система измерения результатов, кроме того, позволяет применить действенную систему оплаты и стимулирования работников, зависящую от их достижений, а не от занимаемого положения.

В хорошо разработанную систему измерения результатов входят следующие элементы: эффективная организация, позволяющая четко распределять доходы и расходы между подразделениями бизнеса в зависимости от направлений их деятельности и/или продуктов и/или сегментов рынка; система внутреннего трансфертного ценообразования, предназначенная для измерения вклада различных подразделений в конечный результат; эффективные и последовательно применяемые методы включения соответствующих элементов риска в систему измерения результатов. Если известно, какой чистый вклад в общий результат внесли те или иные направления бизнеса, продукты или рынки, можно четко установить, какой из потребительских сегментов наиболее перспективен и каким продуктам следует уделить особое внимание с точки зрения их потенциальной доходности. Отработанная методика измерения результатов позволяет также выявить чистый вклад, который внесли в конечный результат отношения с крупными клиентами.

Система внутреннего трансфертного ценообразования. Объектом этой системы является стоимость привлеченных финансовых средств при их движении от одного подразделения банка к другому. Отработанная система внутреннего трансфертного ценообразования также учитывает, как распределяются между подразделениями накладные расходы и какова стоимость внутренних услуг, например бухгалтерских или юридических. В принципе внутренние трансфертные цены могут отражать рыночные цены с учетом сроков обязательств и переоценочного потенциала соответствующих активов и/или пассивов. На практике большинство банков используют средневзвешенные величины, основанные на структуре источников финансирования.

Внутреннее трансфертное ценообразование можно хорошо понять на примере отношений между отделениями банка. Если какое-то подразделение предоставляет ссуду, которую не может профинансировать самостоятельно, оно «занимает» средства у казначейства банка; то же подразделение «ссужает» деньги казначейству, когда привлекает дополнительные депозиты. Внутренние трансфертные цены на средства, движущиеся в обоих направлениях, должны устанавливаться по единому принципу, но с соответствующими модификациями. Например, трансфертная цена депозитов может быть скорректирована на стоимость обязательных резервов. Последовательное применение такой системы требует также наличия в банке системы управленческого учета.

Существует несколько способов включения в эту систему элементов риска. Так, внутренняя стоимость кредитных средств может отражать уровень кредитного риска выдаваемой ссуды, когда трансфертная цена определяется с учетом категории надежности ссуды (более высокая цена при более низкой надежности). Другой способ учитывает тот факт, что от ссуд с более высоким риском ожидается более высокий доход. Большинство банков применяют единую трансфертную цену ко всем ссудам, а элемент риска учитывается путем требования более высокого дохода от ссуд более низкой категории надежности.

Следующий шаг заключается в определении необходимого объема капитала для каждого направления бизнеса или каждой группы продуктов. Основная проблема заключается не в том, как правильно определить объем капитала, выделяемого каждому подразделению бизнеса, а в том, как выделить капитал всем подразделениям на основе единых и последовательных принципов. На практике часто не обязательно применять сложные методы моделирования по всем подразделениям и продуктам, чтобы измерить риск и определить соответствующие коэффициенты, да это фактически и невозможно осуществить должным образом. Вместо этого банки, как правило, используют более простой расчет «прибыли на капитал с учетом риска». На практике многие банки используют в качестве базы для расчета весовые коэффициенты, разработанные и утвержденные Соглашением о капитале Базельского комитета по банковскому надзору (Basel Accord) (см. главу 6).

Трансфертное ценообразование требует особого внимания аналитика, когда речь идет о банке, входящем в банковскую группу или холдинговую компанию, особенно если они располагаются за границей. В ряде случаев установленные внутренние трансфертные цены позволяли материнской компании получать прибыль от банка, например назначая более высокие по сравнению с рыночными цены на фонды, заимствованные банком у других подразделений бизнеса, входящих в конгломерат, либо более низкие, чем рыночные, цены на средства, предоставляемые этим банком. Такая ситуация особенно часто встречается в странах, где существуют ограничения или сложности с репатриацией дивидендов.

5.4. Показатели прибыльности

Прибыль — это конечный результат деятельности, чистый эффект политики и операций банка в течение финансового года. Стабильность прибыли и ее тенденция к росту являются наилучшими общими показателями функционирования банка как в прошлом, так и в будущем. Как правило, прибыльность измеряется с помощью части или всей совокупности финансовых коэффициентов, представленных в табл. 5.2.

Основные показатели — это прибыль на среднюю величину акционерного капитала (показывает прибыльность инвестиций акционеров) и прибыль на активы (показывает эффективность использования ресурсов банка). Другие коэффициенты измеряют прибыльность основного банковского бизнеса (например, коэффициенты процентных доходов), прибыль от различных видов деятельности, эффективность операций банка и стабильность его прибыли. Коэффициенты рассматриваются в динамике за определенный период времени, чтобы определить тенденции прибыльности. Анализ динамики различных показателей вскрывает изменения в политике и стратегии банка и/или во внешних условиях.

На прибыльность банка влияют многие факторы. В некоторых случаях инфляция может привести к более быстрому росту операционных расходов по сравнению с доходами. При переоценке активов в соответствии с текущими рыночными ценами нереализованные выгоды признаются доходами, но это может негативно отразиться на общем качестве доходов. Так как банки имеют дело с традиционной фиксированной маржей, изменения процентных ставок вызывают изменения коэффициентов валовой прибыли. Поскольку в банковском секторе действует острая конкуренция, многие банки в рамках своей конкурентной стратегии осуществляют крупные инвестиции в инфраструктурные активы, прежде всего в информационную технологию, но подобные инвестиции не только увеличивают накладные расходы, но и негативно сказываются на прибыльности.

Операционные коэффициенты, рассматриваемые в контексте финансовых показателей, к которым они относятся, дают возможность аналитику оценить эффективность, с которой банк извлекает доходы. Отраслевые показатели позволяют сравнить эффективность отдельных банков с эффективностью банковской системы в целом. Анализ процентного дохода, который приносят займы и кредиты, позволяет аналитику определить эффективность использования кредитных ресурсов. Аналогичным образом сравнение процентных расходов и соответствующих фондов указывает на относительную стоимость привлечения финансовых средств. Этот процесс указывает, как кредитно-денежная политика влияет на банковскую систему, а изменения официальных процентных ставок — на прибыльность банка.

Коэффициенты также могут использоваться в более широком контексте. Структура доходов и расходов банковской системы может быть оценена путем расчета отношений резервов к ссудам и кредитам; процентной мар-

Таблица 5.2. Коэффициенты прибыльности

	Период 1	Период 2	Период 3	Период 4	Текущий период	Показатель однородной группы, используемой для сравнения
Чистый процентный доход в процентах к средней величине всех активов						?
Процентный доход в процентах к средней величине доходных активов						?
Непроцентный доход в процентах к средней величине всех активов						?
Чистый процентный доход минус резервы в процентах ко всем активам						?
Процентные расходы в процентах к средней величине всех активов						?
Спред в посреднических операциях						?
Чистый процентный доход (минус резервы) в процентах к валовому операционному доходу						?
Резервы на потери по ссудам в процентах к средней величине всех активов						?
Дивиденды в процентах к чистой прибыли после уплаты налога						?
Прибыль на среднюю величину акционерного капитала (до уплаты налога)						?
Прибыль на среднюю величину акционерного капитала (после уплаты налога)						?
Прибыль на среднюю величину активов (до уплаты налога)						?
Прибыль на среднюю величину активов (после уплаты налога)						?
Операционные расходы/валовой операционный доход						?
Фонд заработной платы и другие расходы на персонал/валовой операционный доход						?
Процентный доход по кредитам в процентах к средней величине всех активов						?
Чистый процентный доход по кредитам в процентах к средней величине всех активов						?
Прочие операционные доходы в процентах к валовому операционному доходу						?
Прочие операционные расходы в процентах к средней величине всех активов						?
Все процентные расходы в процентах к средней величине процентных обязательств						?
Проценты по субординированному долгу в процентах к средней величине субординированного долга						?
Непроцентные доходы в процентах к операционному доходу						?

Примечание: вопросительный знак означает показатель, характерный для данной страны или региона.

жи к валовому процентному доходу; дохода от инвестиций к инвестициям; накладных расходов к чистому доходу. Добавленная стоимость, созданная в банковской системе, может быть определена путем расчета отношения чистой прибыли после уплаты налога к средней величине всех активов (т.е. расчета рентабельности активов) и чистой прибыли после уплаты налога к собственному акционерному капиталу (т.е. расчета рентабельности акционерного капитала).

5.5. Анализ коэффициентов прибыльности

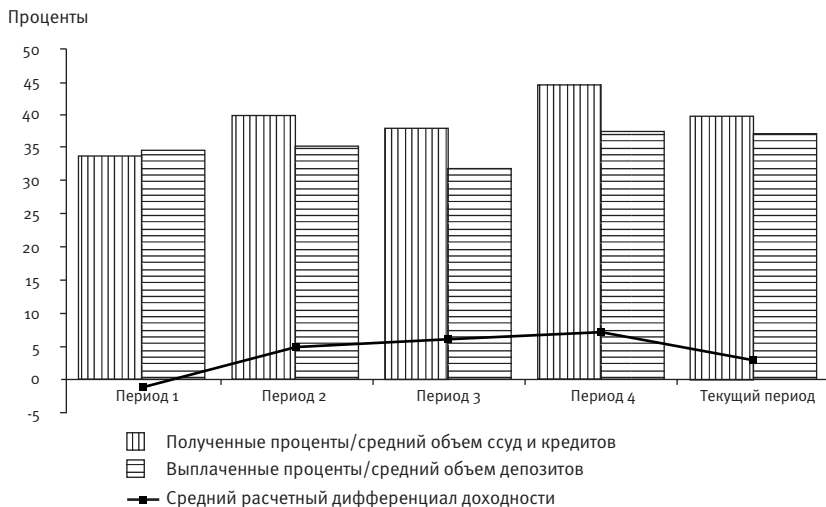
Современные банкиры уделяют огромное внимание информации, получаемой с помощью анализа коэффициентов. Управление прибыльностью в банках обычно заключается в попытках превзойти средние рыночные показатели и добиться стабильности и предсказуемости прибыли, что, в свою очередь, привлекает инвесторов. Поэтому коэффициенты прибыльности являются чрезвычайно полезными инструментами. Однако, как и другие аналитические методы, они должны использоваться с большой осторожностью, поскольку сами по себе не дают окончательного ответа относительно результатов функционирования банка. Есть множество приемов, позволяющих на краткое время выгодно представить показатели по сравнению со среднеотраслевыми. Поэтому для их проверки должна проводиться оценка банковских операций и менеджмента.

Задача извлечения стабильной и растущей прибыли предполагает также и задачу управления риском. Практически повсеместно для управления прибыльностью (риском) используется управление активами и пассивами. Ввиду тесной связи между капиталом и прибыльностью основной задачей управления активами и пассивами становится обеспечение устойчивой прибыльности и, на этой основе, поддержание и приращение ресурсов капитала. Неспособность банка эффективно управлять кредитным риском может негативно сказаться на его процентных доходах.

Получение значительного и стабильного чистого процентного дохода всегда было приоритетной задачей для банковских менеджеров и по сей день является основным показателем результативности банка и эффективности посреднической деятельности. Анализ процентной маржи банка показывает последствия текущих изменений процентных ставок, а в более длительной перспективе — воздействие кредитно-денежной политики на прибыльность банковской системы. Этот анализ может также продемонстрировать, до какой степени банк подвержен изменениям процентных ставок и, таким образом, насколько менеджмент способен эффективно управлять процентным риском.

Рис. 5.5 иллюстрирует результаты посреднической деятельности банка. Чистый процентный доход банка сначала характеризовался устойчивым ростом, а в последний период существенно упал. Такое явление требу-

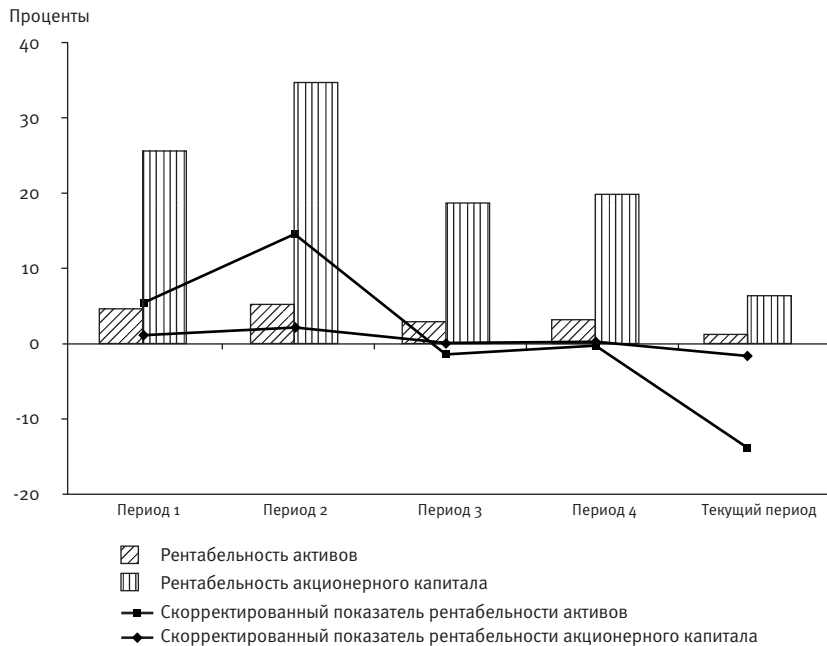
Рисунок 5.5. Средний дифференциал доходности посреднической деятельности



ет дальнейшего анализа. Аналитик должен установить, не объясняется ли это системными факторами, например сужением процентной маржи в результате конкуренции. Однако сужение процентной маржи может произойти и по причине возрастания стоимости привлечения средств, а такая тенденция будет оказывать негативное влияние на прибыльность и в конечном счете может даже затронуть платежеспособность банка.

Расчеты коэффициентов по итоговой прибыли — рентабельности собственного капитала и активов — служат индикаторами чистого результата банковских операций в финансовом году или за более длительный период времени. Рис. 5.6 показывает, как скорректировать эти коэффициенты прибыльности путем вычитания фактической стоимости капитала, чтобы показать реальную прибыль банка. Чтобы определить, принесли ли инвестиции в акционерный капитал банка какую-либо добавочную прибыль по сравнению с инвестициями, свободными от риска, можно сравнить показатель прибыли на акционерный капитал банка с доходностью (после уплаты налога) свободных от риска государственных ценных бумаг. В результате может оказаться (как в случае, показанном на рис. 5.6), что акционерам лучше просто вложить свои деньги в свободные от риска государственные обязательства, а банку — прекратить свою посредническую деятельность и закрыть двери.

Рисунок 5.6. Рентабельность активов и акционерного капитала (скорректированные по стоимости капитала)



АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Требования к капиталу необходимы, чтобы обеспечить резервный запас для возмещения непредвиденных потерь.

Капитал не может служить заменителем эффективного управления.

Банк должен иметь сильное ядро, состоящее из собственных средств, дополненное заемными средствами или другими временными формами капитала. Базельское соглашение о капитале в настоящее время предусматривает капитал трех порядков. Капитал 1-го и 2-го уровней связан с показателями кредитного риска по балансовым и внебалансовым операциям и производным инструментам, капитал 3-го уровня — с общим измерением рыночного риска.

Показатель достаточности капитала на уровне 8% должен рассматриваться как минимальный. Однако в условиях переходной или неустойчивой экономики желательно, чтобы достаточность взвешенного по риску капитала составляла 15%.

Ответственность за прогнозирование требований к капиталу с целью обеспечения постоянного роста банка и накопления капитала лежит на Совете директоров банка.

6.1. Введение. Характеристики и функции капитала

Практически любой аспект банковского дела прямо или косвенно связан с наличием капитала и/или его стоимостью. При оценке надежности и безопасности конкретного банка капитал является одним из ключевых факторов. Достаточное количество собственных средств банка способствует его стабильному функционированию и нейтрализации разнообразных рисков, которым он подвергается в процессе этого функционирования. Капитал поглощает возможные потери и тем самым создает основу для поддержания доверия к банку со стороны вкладчиков. Капитал также в конечном счете определяет кредитоспособность банка. Баланс банка не может

расти сверх пределов, означенных его коэффициентом достаточности капитала. Следовательно, наличие капитала определяет максимальный объем активов.

Стоимость и величина капитала влияют на конкурентную позицию банка. Поскольку акционеры ждут прибыли от своих инвестиций, обязанность получить эту прибыль влияет на цены банковских продуктов. С другой стороны, чтобы осуществлять кредитные операции, нужно привлекать депозиты клиентов, а это подразумевает доверие общественности к банку, которое, в свою очередь, наилучшим образом достигается и поддерживается с помощью резервного запаса капитала. Если банк испытывает недостаток капитала или если стоимость его капитала слишком высока, банк рискует уступить свой бизнес конкурентам.

Важнейшая роль капитала состоит в обеспечении стабильности и поглощении потерь и тем самым в функционировании в качестве средства защиты вкладчиков и других кредиторов в случае ликвидации. В этой роли капитал банка должен обладать тремя важными характеристиками:

- он должен быть долгосрочным (постоянным);
- он не должен быть связан с обязательными фиксированными требованиями к прибыли;
- он должен предусматривать субординацию прав вкладчиков и других кредиторов.

Кроме общей суммы капитала важную роль играют и сами владельцы банка, особенно те, кто может непосредственно влиять на стратегическую политику и политику управления рисками банка. Структура владения банком должна обеспечивать целостность капитала банка и при необходимости поступление дополнительных сумм капитала. Она не должна негативно влиять на состояние капитала банка или подвергать его каким-либо дополнительным рискам. Это также справедливо в отношении структуры владения банком, входящих в финансовые конгломераты.

Банкам присуща особая черта, связанная с относительно низким отношением собственного капитала к заемному. С целью стимулирования пруденциального управления рисками, вытекающими из этой уникальной особенности структуры баланса банков, органы регулирования во многих странах ввели определенные требования к достаточности капитала. В конце 1980-х годов Банк международных расчетов (Bank for International Settlements – BIS) с помощью Базельского комитета по банковскому надзору взял на себя инициативу по разработке стандарта достаточности капитала с учетом риска, который содействовал бы сближению местных нормативов регулирования в области достаточности капитала международных банков. Новая методика преследовала двойную цель: укрепить надежность и стабильность международной банковской системы и с помощью ее последовательного применения ослабить причины, вызывающие конкурентное неравенство международных банков.

Эта инициатива привела к принятию в 1988 г. Базельского соглашения о капитале, содержащего определение нормативного капитала, показатели потенциального риска и правила определения уровня капитала в зависимости от этих рисков. Этим документом был де-факто введен стандарт достаточности капитала, основанный на взвешенном по риску составе активов банка и внебалансовых позиций, который обеспечивал достаточный уровень капитала и резервов для поддержания гарантированной платежеспособности. Хотя первоначальными объектами Соглашения были международные банки, в настоящее время стандарт достаточности капитала является неотъемлемой частью банковского надзора с учетом риска, к каким бы банкам он ни относился. Постоянный анализ уровня капитала, поддерживаемого как в банковской системе в целом, так и в отдельных банках, является важнейшим элементом процесса управления финансовым риском, задача которого — обеспечить соответствие состояния капитала общему профилю риска и деловой стратегии.

Со времени введения Базельского соглашения мировая финансовая система претерпела значительные изменения. В 1990-е годы усилилась неустойчивость финансовых рынков, появилось множество финансовых инноваций. Усилилась нестабильность экономики, приведшая к обширным финансовым кризисам, например в Азии в 1997 г. и в Восточной Европе в 1998 г. Риски, с которыми вынуждены иметь дело банки, занимающиеся международными операциями, стали более сложными. Сейчас растет озабоченность тем обстоятельством, что Соглашение не обеспечивает эффективных средств, которые привели бы требования к капиталу в соответствие с фактическим профилем банковского риска. Необходимо также усовершенствовать содержащиеся в Соглашении методы измерения и контроля риска. Поэтому Базельский комитет по банковскому надзору планирует введение нового соглашения, которое будет в большей мере соответствовать сложностям современного финансового мира.

В июне 1999 г. Комитет начал консультации, которые привели к разработке нового соглашения о капитале — II Базельского соглашения (см. раздел 6.4). Новый документ имеет целью более совершенный подход к измерению банковских рисков, но его основная направленность остается той же, что и в Соглашении 1988 г.: обеспечение безопасности и надежности банковской системы и конкурентного равенства банков. Кроме обязательных требований к капиталу, основанных на положениях действующего соглашения и рекомендованных в качестве стандартного подхода, в новом документе предложены два дополнительных элемента: усовершенствованный процесс надзорной проверки и эффективное использование рыночной дисциплины.

6.2. Компоненты управления капиталом (современная методология)

Капитал 1-го уровня. Компонентами банковского баланса, которые отвечают характеристикам капитала (т.е. являются долгосрочными, не связаны с обязательными фиксированными требованиями к прибыли и предусматривают субординацию прав вкладчиков и других кредиторов), являются обыкновенные акции, нераспределенная прибыль и не подлежащие выкупу некумулятивные привилегированные акции. Эти виды капитала считаются основной частью собственных средств банка, или первичным капиталом. Согласно Базельскому соглашению, они составляют капитал 1-го уровня. Состав капитала 1-го уровня является общим для всех банковских систем и всегда полностью представлен в публикуемой отчетности. Этот капитал играет важнейшую роль с точки зрения размера прибыли, способности банка выдерживать риск и быть конкурентоспособным. Его рассматривают как резервный запас высшего качества.

Важно знать, в какой форме были сделаны вложения в первичный капитал — денежной или натуральной (например, основными средствами). Нормы регулирования обычно ограничивают размер взносов в натуральной форме и выражают этот предел в виде процентного отношения к общей величине капитала 1-го уровня. Поскольку стоимость вложений в натуральной форме подвержена изменениям, нормы регулирования, как правило, требуют проведения достоверной независимой оценки до включения соответствующих сумм в капитал банка.

Капитал 2-го уровня. При оценке достаточности капитала в основную часть собственных средств могут быть включены и другие компоненты баланса, хотя они и не отвечают соответствующим характеристикам, а именно капитальные обязательства, которые должны быть в конечном счете погашены или которые содержат обязательные требования к будущим доходам, не зависящие от их фактического получения. В этот капитал входят инструменты, имеющие характеристики и капитала, и обязательств, например резерв переоценки активов, общий резерв, резервы на возмещение потерь, гибридные капитальные инструменты (такие как подлежащие выкупу кумулятивные привилегированные акции), субординированный срочный долг. Эти виды капитала составляют капитал 2-го уровня.

Обязательные положения, содержащиеся в Базельском соглашении, следующим образом определяют условия, при которых те или иные инструменты могут быть включены в капитал 2-го уровня.

- **Резервы переоценки активов** могут быть включены в капитал 2-го уровня при условии их обоснованной оценки и полном учете вероятности колебаний цен и принудительной продажи. Резервы переоценки возникают двумя путями. Во-первых, в ряде стран банкам разрешено проводить переоценку основных средств (как правило, собственных помещений) в соответствии с изменением их рыночной

стоимости. Во-вторых, резервы переоценки могут возникать в результате длительного владения обыкновенными акциями, учтенными в балансе по первоначальной стоимости приобретения. В отношении таких резервов с целью учета потенциальных колебаний обычно применяется 55%-я скидка к разнице между первоначальной балансовой стоимостью и рыночной стоимостью.

- **Общие резервы/резервы на возможные потери по ссудам**, создаваемые для возмещения будущих непредвиденных потерь, также ответственствуют определению капитала 2-го уровня. Величина этих резервов, включаемая в сумму капитала 2-го уровня, не может превышать 1,25% (в исключительных случаях 2%) величины активов, к которым они относятся.
- **Гибридные (долговые/капитальные) инструменты** могут учитываться как часть капитала 2-го уровня, если они не имеют обеспечения, являются субординированными и полностью оплачены; не подлежат выкупу без предварительного согласия органа надзора; являются частью потерь, не влекущих за собой прекращения рыночных операций банка. Кроме того, такой капитальный инструмент должен давать возможность откладывать обязательства по обслуживанию в случае, если прибыль банка не позволяет осуществлять платежи.
- **Субординированный срочный долг**, который может рассматриваться в качестве капитала 2-го уровня, включает обычные необеспеченные субординированные долговые инструменты с минимальным первоначальным фиксированным сроком не менее пяти лет. В течение последних пяти лет перед наступлением срока погашения и перед включением в капитал 2-го уровня они должны дисконтироваться в размере 20% в год. Общая сумма субординированного срочного долга, включаемая в капитал 2-го уровня, не может превышать 50% первичного капитала банка.

Капитал 3-го уровня. В 1995 г. Базельский комитет представил концепцию капитала 3-го уровня, позволяющую банкам, при условии одобрения национальными органами регулирования, решать проблемы рыночных рисков, в т.ч. за счет выпуска краткосрочного субординированного долга. Таким образом, капитал 3-го уровня разрешен только для покрытия рыночных рисков, в т.ч. связанных с валютными и товарными операциями. Согласно установленным ограничениям капитал 3-го уровня должен иметь сроки не менее двух лет. Кроме того, предусматривается, что ни проценты, ни основная сумма долга не могут быть выплачены, если в результате платежа общий капитал банка становится меньше обязательных минимальных требований.

Минимальный стандарт достаточности капитала с учетом риска установлен Базельским соглашением в размере 8% от взвешенных по риску активов, причем доля основного капитала должна составлять по крайней мере 4%.

Базельское соглашение также предусматривает ряд вычетов из суммы капитала при расчете достаточности капитала. Эти вычеты включают стоимость репутации фирмы (goodwill) для капитала 1-го уровня, а также инвестиции в финансовые учреждения. Последнее мотивируется целью не допустить перекрестное владение акциями и «двойной леввередж» в капитале банковской системы, что могло бы повысить ее уязвимость за счет распространения общих проблем среди связанных капиталом учреждений.

6.3. Распределение риска по составляющим капитала (современная методология)

Базельский стандарт достаточности капитала основан на принципе, согласно которому уровень капитала банка должен соотноситься с его профилем риска. Кроме установления непосредственной связи между капиталом и риском, эта система предположительно является достаточно гибкой для того, чтобы должным образом учитывать различные виды риска. Она также считается более объективной основой для сравнения банковских систем. В фокусе Базельской схемы достаточности капитала находится кредитный риск, в том числе его аспект, связанный со страновым риском.

Профиль кредитного риска банка определяется путем присвоения его активам и внебалансовым вложениям капитала различных весовых коэффициентов риска в соответствии с порядком, установленным в Базельском соглашении.

Кредитный риск, связанный с балансовыми статьями, распределяемый по капиталу 1-го и 2-го уровней. Ниже приведены основные категории кредитов и ссуд и присваиваемые им типичные весовые коэффициенты риска.

- **Денежные требования к центральным правительствам и центральным банкам, номинированные и профинансированные в национальной валюте (0%).** Финансовые активы, связанные с правительством или центральным банком, рассматриваются на международном уровне как имеющие нулевой риск, если они номинированы в национальной валюте. Это положение безусловно перестает действовать в тех случаях, когда финансовое состояние правительства вызывает сомнение или когда оно перестает выполнять свои обязательства по долгам.
- **Требования к отечественным организациям государственного сектора (от 0 до 50% по усмотрению национальных органов).** Такой коэффициент риска относится к финансированию, предоставляемому организациям государственной и смешанной форм собственности, в т.ч. к внебалансовому финансированию и предоставлению гарантий. Этот относительно низкий коэффициент отражает точку зрения, что государственные и почти государственные орга-

низации также связаны с низким уровнем риска. Такой же весовой коэффициент риска придается кредитам, гарантированным или обеспеченным ценными бумагами таких организаций. Национальные органы власти, как правило, назначают коэффициенты в пределах от 10 до 20%, что далеко не всегда оправдано, особенно в условиях развивающихся стран. Во многих случаях требования к организациям государственного сектора, хотя и могут быть погашены, но с нарушениями сроков, определенных в первоначальном финансовом контракте.

- **Требования к банкам (20%).** В данном случае низкий коэффициент объясняется интенсивным регулированием и надзором, которым подвергаются банки. При наличии формализованных процедур управления риском и возможности кредитной поддержки со стороны центрального банка межбанковские кредиты считаются менее рискованными по сравнению с другими ссудами и кредитами. Для банков стран, не являющихся членами ОЭСР, 20%-й весовой коэффициент риска применяется только по отношению к требованиям с остаточным сроком погашения менее одного года.
- **Жилищный ипотечный кредит (50%).** В данном случае весовой коэффициент отражает традиционную надежность этого вида инвестиций. Однако риск ипотечного кредита возрастает в результате высокого уровня потребительских расходов, возникающих при работе с облигациями с залогом на недвижимость, которые, в свою очередь, связаны с более гибкими формами залога (например, кредит владельцам жилья или ссуды под обеспечение уже оплаченным капиталом). А так как ссуды на финансирование потребительских расходов могут предоставляться на экономически не оправданных условиях, относительно низкий коэффициент риска, присваиваемый ипотечному кредиту, может деформировать размещение кредитных ресурсов.
- **Прочие виды кредита (100%).** Данный коэффициент в целом отражает более высокий уровень риска, которому подвержены банки при предоставлении кредита предприятиям частного сектора. В эту категорию также входят требования к правительствам стран, не являющихся членами ОЭСР, номинированные не в национальной валюте; требования к банкам вне стран ОЭСР, с остаточным сроком погашения более одного года; инвестиции в недвижимость и другие виды инвестиций; основные средства и прочие активы.

Кредитный риск, связанный с внебалансовыми статьями, распределяемый по капиталу 1-го и 2-го уровней. Схема, предусмотренная Базельским соглашением, также включает внебалансовые позиции. Внебалансовые потенциальные риски конвертируются в балансовые кредитные риски путем применения к различным типам инструментов и операций соот-

ветствующих коэффициентов конверсии. Эти коэффициенты рассчитываются на основе оценок вероятности дефолта. Коэффициенты кредитной конверсии по основным внебалансовым категориям определяются следующим образом:

- финансовые обязательства (например, кредиты «стэнд-бай» и кредитные линии) со сроком погашения до одного года или могущие быть приостановленными в любой момент без предварительных условий (0%);
- краткосрочные, самоликвидирующиеся, связанные с торговлей условные статьи, например документарные аккредитивы с товарным обеспечением (20%);
- некоторые связанные с конкретными сделками непредвиденные статьи, такие как контрактные гарантии, гарантии предложения, поручительства, резервные аккредитивы; программы выпуска евронот и «револьверные» кредитные программы; другие обязательства, такие как формальные кредиты «стэнд-бай» и кредитные линии со сроком погашения более одного года (50%);
- прямые кредитные субституты, такие как общие гарантии по задолженности (например, резервные аккредитивы, служащие финансовыми гарантиями по кредитам и ценным бумагам) и переводные векселя (например, индоссаменты); соглашения с обратным выкупом; форвардные покупки активов (100%).

Метод взвешивания активов и внебалансовых позиций по риску является важным шагом к повышению объективности при оценке адекватности капитала банка. Простота этого метода позволяет применять его в банковских системах, находящихся на ранних стадиях развития. Однако простое взвешивание активов дает лишь приблизительное измерение экономического риска, главным образом по той причине, что эта методология не позволяет учитывать различные риски дефолта.

Кредитный риск, связанный с производными инструментами, распределяемый по капиталу 1-го и 2-го уровней. В 1995 г. в Базельское соглашение было внесено дополнение, касающееся форвардных контрактов, свопов, опционов и подобных им производных инструментов. В операциях с этими инструментами банки подвергаются кредитному риску в размере не всей номинальной стоимости контрактов, а только потенциальной стоимости восстановления денежных потоков в случае дефолта встречной стороны. Оценка риска всех производных инструментов имеет единую теоретическую основу, согласно которой суммы «кредитного эквивалента» зависят от сроков соответствующего контракта и степени неустойчивости ставок и цен, характерной для данного типа инструмента. При оценке достаточности капитала производные инструменты конвертируются по той же методике, что и другие виды внебалансовых позиций. В табл. 6.1 представлены весовые коэффициенты, используемые в качестве множителей.

Таблица 6.1. Коэффициенты-множители кредитного риска для производных инструментов

<i>Остаточные сроки погашения</i>	<i>Процентная ставка</i>	<i>Валютный курс и золото</i>	<i>Акции</i>	<i>Товары</i>
Один год и менее	0,0	1,0	6,0	10,0
От одного до пяти лет	0,5	8,0	7,0	12,0
Свыше пяти лет	1,5	10,0	8,0	15,0

Рыночный риск, связанный с балансовыми и внебалансовыми статьями, относимый к капиталу 3-го уровня. Другим важным дополнением, внесенным в Базельское соглашение в 1996 г., было включение в схему достаточности капитала рыночного риска. Рыночный риск определяется как риск потерь по балансовым и внебалансовым позициям, возникающий в результате изменений рыночных цен. Риски, рассматриваемые в данном дополнении, включают процентный и курсовой риск по портфелю операций банка по перепродаже долговых обязательств и акций, а также весь валютный риск и весь риск, связанный с изменениями товарных цен. Методика в отношении рыночного риска основана на принципе стандартных блоков и охватывает общий риск, связанный с общей открытой позицией банка на конкретных рынках, и специфические риски, связанные с отдельными позициями банка по ценным бумагам. Активы, которые подпадают под требования к капиталу по рыночному риску, исключаются из требований к взвешенному с учетом риска кредитному капиталу.

Сумма отчислений из капитала на покрытие рыночного риска основывается на наиболее высоком показателе суммы под риском (value at risk – VAR) за предыдущий день (о VAR см. раздел 10.5) или на средней величине VAR за последние 60 рабочих дней и рассчитывается с использованием модели, которая соответствует рекомендованным Базельским комитетом параметрам. Затем полученное значение умножается на дополнительный коэффициент **k** (его минимальное значение составляет 3,0), который определяется национальными органами надзора и связан с уровнем системы управления рисками в банке.

Кроме того, органы надзора предполагают, что банки добавляют к коэффициенту **k** также «плюс-фактор» (который увеличивает **k** на величину от 0,0 до 1,0), определяемый числом случаев, когда сравнение реальных результатов с результатами внутренней модели выявило, что про-

гнозируемая VAR была превышена. Так как плюс-фактор связан с предыдущими показателями работы внутренней модели, данное обстоятельство должно служить стимулом для создания и поддержания эффективной модели.

Стандарты Базельского комитета по капиталу, связанные с рыночными рисками, требуют, чтобы VAR рассчитывалась ежедневно и требования к капиталу по рыночным рискам выполнялись каждый день. Капитал 3-го уровня может быть задействован только для покрытия рыночного риска.

Использование банками **внутренних моделей** должно быть разрешено органами надзора, при этом они должны удовлетворять определенным критериям, включающим набор детальных требований по следующим направлениям.

- Процесс управления рыночным риском. Этот процесс должен быть всеобъемлющим, находиться под пристальным вниманием высшего руководства, быть интегрированным в операционную деятельность, но не зависеть от нее, иметь адекватные механизмы контроля и возможности для улучшения.
- Сфера применения. Система измерения риска должна рассматривать специфические факторы, связанные с процентным, валютным, курсовым риском и риском колебаний товарных цен.
- Количественные параметры модели. В их число входят периодичность расчета «суммы риска», величина периода ретроспективного анализа, параметры достоверности, учитываемый период владения ценными бумагами, весовые коэффициенты-множители.
- Требования к тестированию и внешней проверке. Сюда входит тестирование банком модели в сложных условиях, включая условия и факторы, могущие привести к непредвиденным доходам или потерям по рассматриваемым операциям либо затруднить контроль риска; проверка наличия у банка системы, обеспечивающей учет результатов испытаний; обеспечение внешней проверки на соответствие критериям Базельского соглашения.

6.4. II Базельское соглашение: изменения, предложенные в отношении оценки достаточности капитала

Предложения II Базельского соглашения основываются на трех основных элементах: минимальный размер капитала, процесс контроля и рыночная дисциплина. Размер капитала должен определяться тремя составляющими риска – кредитным, рыночным и операционным рисками. По каждому из данных компонентов имеется ряд различных подходов для измерения требований к капиталу.

Минимальный размер капитала с точки зрения кредитного риска. Его можно определить при помощи стандартного метода и двух версий внутреннего метода, основанного на рейтингах. *Стандартный метод* предполагает, что взвешивание кредитного риска в большой степени зависит от оценок рейтинговых агентств. Конечно, есть некоторые оговорки в отношении этих агентств, которые следуют из различий в рейтингах непервостепенных заемщиков и разных методологий кредитного анализа, которые данные агентства используют при определении рейтингов. Внешние кредитные оценки можно использовать при наличии объективности, независимости, прозрачности, достоверности информации, а также международном признании и доступе к источникам.

Внешние рейтинги, которые заменяют стандартные доли риска по требованиям к правительствам, иностранным банкам и национальным и международным корпорациям, представлены в табл. 6.2 (в соответствии с методологией определения рейтингов агентства «Standard and Poor»).

Вариант 1 подразумевает, что суверенный рейтинг определит, что размер риска по иностранным банкам будет на одну категорию ниже, чем суверенная оценка риска (для рейтингов от AAA до BBB). Вариант 2 игнорирует суверенный рейтинг и использует ряд оценок рисков, основанных на реальном рейтинге банка-заемщика. Кредитование иностранных банков в тех странах, в которых нет рейтинговых агентств, входит в категорию «не имеющие рейтинга». Национальные банки продолжают котироваться с учетом 20% доли риска.

Кроме того, предложены некоторые изменения в отношении сделок по конвертации активов в ценные бумаги при помощи специальных механизмов, использующих внешние рейтинги. В отношении забалансовых ста-

Таблица 6.2. Стандартный метод: определение размера риска на основе внешних рейтингов

Требования	Рейтинг						
	От AAA до AA-	От A+ до A-	От BBB+ до BBB-	От BB+ до B-	Ниже B-	Не имеющие рейтинга	
К правительствам	0	20	50	100	150	100	
К иностранным банкам	Вариант 1	20	50	100	100	150	100
	Вариант 2	20	50	50	100	150	100
К корпорациям	20	100	100	100	150	100	

тей были предложены только незначительные изменения. Продолжается работа, направленная на выяснение приемлемости использования таких техник смягчения кредитного риска, как использование залога или хеджирование.

Как было сказано выше, для определения минимального размера капитала можно использовать две версии *внутреннего метода*, основанного на рейтингах, — фонды и прогрессивный подход. Так называемый *фондовый подход* предполагает разделение кредитного портфеля по крайней мере на семь различных групп при помощи показателей вероятности непогашения и вероятного убытка. Последний рассчитывается на основе вероятности непогашения минус коэффициент возмещения, который предоставляется органом надзора. После того как будет рассчитан общий вероятный убыток (с учетом всех различных вероятностей непогашения), можно определить отчисления из капитала на основе оценки риска для каждой группы.

Прогрессивный метод представляет собой альтернативный подход, допустимый во внутренних рейтинговых моделях. Методика совпадает с описанной выше, за исключением того, что банк сам определяет размеры вероятности непогашения и вероятного убытка на основе собственного опыта. Данный подход открывает двери для моделирования кредитных рисков, что уже является обычной практикой в банках с большим опытом, но еще не утверждено регулирующими органами.

Минимальный размер капитала с точки зрения рыночного риска. Требование к рыночному риску остается без изменений и включает два возможных подхода — стандартный и использование внутренних моделей.

Минимальный размер капитала с точки зрения операционного риска. Операционный риск определяется Базельским комитетом по банковскому надзору как «риск появления убытка в результате неадекватных или неудачных внутренних процессов, действий людей, систем или в результате внешних факторов». Были предложены следующие три метода для расчета требований к капиталу с точки зрения операционного риска.

Метод основных показателей — это упрощенный подход, основанный на валовых доходах; он скорее всего будет использоваться банками, не входящими в Группу десяти. Данный метод не требует от банков больших усилий и может использоваться только тогда, когда руководство банка удостоверилось, что банк имеет соответствующие процедуры контроля и надзора со стороны правления, процедуры отчетности и аудита в отношении операционных рисков.

Стандартный метод предусматривает деление деятельности банка на ряд стандартных направлений (см. табл. 6.3), каждое со своим собственным показателем. Показатели умножаются на процентные ставки, и общие операционные отчисления из капитала затем рассчитываются как суммы отчислений по всем направлениям деятельности. Когда банки используют данный метод, они не обязаны собирать данные по операционным убыт-

кам, но они должны располагать эффективными стандартами управления рисками. Банки могут использовать данный подход до тех пор, пока они могут обеспечивать действие адекватных административных информационных систем в отношении данных по капиталу, отслеживают внутренние убытки и составляют диаграммы убытков.

Если банки имеют возможность получить всю информацию, необходимую для стандартного метода, они могут рассмотреть возможные варианты, предоставленные регулируемыми органами в отношении *трех прогрессивных методов оценки*. Эти методы позволяют учитывать самые значительные изменения рисков и основываются на внутренних системах измерения рисков банков и соответствующих данных по операционным убыткам. Первый метод называется *внутренний метод измерения*. По существу, он использует информацию стандартного подхода и по каждому направлению деятельности предусматривает показатель подверженности риску, вероятность возникновения ситуации, которая приведет к убытку, и размер убытка в случае, если такая ситуация будет иметь место. Ожидаемый убыток равен последней величине с учетом фактора риска. *Метод распределения убытка* позволяет банкам оценить наиболее вероятное распределение операционных убытков за определенный промежуток времени по каждому виду деятельности или виду риска. Данный метод стремится оценить непредвиденные убытки напрямую, в то время как внутренний метод использует предположения о зависимости ожидаемых и непредвиденных убытков. Банки могут использовать *метод протоколирования результатов* для определения первоначального уровня капитала, подверженному операционному риску на уровне фирмы или направления деятельности. Данная сумма капитала изменяется с течением времени с учетом профиля рисков различных направлений деятельности. Этот подход предполагает качественную оценку и в меньшей степени полагается на данные за прошлые периоды.

Процесс контроля. Предложения II Базельского соглашения в дополнение к стандартным коэффициентам капитала включают два новых элемента: надзорные проверки и рыночную дисциплину. Проверка органами надзора рассматривается как важнейшая составная часть системы обеспечения достаточности капитала. Банки могут работать только в том случае, если уровень их капитала превышает минимальные обязательные требования. Они также обязаны проводить внутренние мероприятия по оценке достаточности капитала, соответствующие их профилю риска, операциям и деловой стратегии. Роль органов банковского надзора состоит в проверке внутренней оценки достаточности капитала банка, обеспечении соответствия финансового состояния банка его общему профилю риска и стратегии, а также в санкционировании надзорного вмешательства в случае, если капитал не обеспечивает достаточного буферного запаса против риска. Органам надзора следует также научиться выявлять ситуации, когда снижение

уровня капитала угрожает способности банка к выживанию в условиях кризиса, и вмешиваться в них.

Рыночная дисциплина, как правило, создает мощные стимулы для безопасного, надежного и эффективного ведения банками своего бизнеса. Усиливая регулирующее и надзорное воздействие на банки, она должна таким образом стать третьей опорой для обеспечения достаточности капитала. Эффективность рыночной дисциплины связана с надежностью и своевременностью информации, дающей возможность участникам рынка проводить обоснованные оценки риска и достаточности капитала для нейтрализации рисков и вызываемых ими потенциальных потерь. Таким образом, в решении задач достаточности капитала на первый план выдвигается проблема прозрачности информации (см. главу 12).

6.5. Выполнение требований Базельского соглашения

Важное требование касается роли Совета директоров банка в решении всех вопросов, связанных с поддержанием достаточности капитала. Сюда относится ответственность Совета за прогнозирование потребности в капитале и обеспечение устойчивости показателей его текущего роста и накопления прибыли, за установление эффективной политики, систем и процедур управления риском и контроля, за эффективную организацию и обеспечение ресурсов, необходимых для привлечения и сохранения квалифицированного персонала.

В контексте достаточности капитала необходимо рассмотреть и качество активов банка. Если качество активов не принимается в расчет, коэффициенты капитала могут оказаться бессмысленными или вводящими в заблуждение. Слишком высоко оценивая качество активов и создавая неадекватные резервы на возмещение потерь, многие банки публикуют прекрасные коэффициенты капитала, будучи фактически на грани неплатежеспособности. Такое явление характерно прежде всего для развивающихся и переходных экономик, но встречается и в развитых рыночных странах. Точная оценка качества активов, потенциальных рисков внебалансовых позиций и условных обязательств имеет решающее значение для оценки капитала. Столь же важна для процесса определения достаточности капитала точная оценка общих резервов и резервов на возможные потери по ссудам.

Многие национальные органы власти быстро приняли положения Базельского соглашения и ввели официальные нормативные требования к капиталу. Во всех странах, применивших стандарт достаточности капитала с учетом риска, коэффициенты капитала с учетом риска существенно возросли. В странах Группы десяти среднеотраслевые показатели увеличились с 9,3% в 1988 г. до 11,2% в 1996 г. Следует, однако, отметить, что сопоставить состояние капитала банков в разных странах затруднительно из-за

различий в налогообложении и методах учета резервов на возможные потери по ссудам и общим резервов, формируемых за счет нераспределенной прибыли.

В настоящее время большинство органов регулирования во всем мире следуют рекомендациям Базельского комитета в отношении достаточности капитала. Установленный им стандарт играет важнейшую роль для совершенствования безопасности банковских систем развивающихся стран. За прошедшее десятилетие он широко внедрялся в странах с развивающейся и переходной экономикой. Озабоченные тем обстоятельством, что условия банковской деятельности в этих странах сопряжены с более высоким экономическим и рыночным риском, органы регулирования во многих из них установили даже более высокие стандарты, доходящие до 15%, считая этот уровень соответствующим условиям переходной и развивающейся экономики.

На коэффициент достаточности капитала банка влияют изменения и числителя, и знаменателя этого коэффициента. В большинстве случаев в целях достижения и поддержания необходимого уровня достаточности капитала воздействуют на обе величины. Банки увеличивают капитал 1-го и/или 2-го уровня такими мерами, как невыплата дивидендов, выпуск акций или субординированных долговых обязательств. Они также меняют структуру баланса путем сокращения его общей суммы (например, за счет урезания кредита) и увеличения доли активов, имеющих более низкий весовой коэффициент риска (например, переключаясь с корпоративных ссуд на государственные ценные бумаги или жилищную ипотеку). Такие решения часто мотивируются экономической конъюнктурой. В периоды высокого спроса более вероятно решение в пользу увеличения капитала; при спаде банки предпочитают сокращать показатели баланса.

Помимо циклических экономических факторов на стратегию достижения или поддержания достаточности капитала существенное влияние оказывают степень недостаточности капитализации и время, в течение которого банк должен достичь минимального обязательного уровня капитала. Если имеется серьезная недостаточность капитализации или необходимы сжатые сроки, то единственным эффективным решением является мобилизация капитала. Быстрое сжатие баланса часто означает, что банк избавляется от своих наиболее качественных и/или ликвидных активов. Это смягчит проблему в краткосрочном плане, но еще больше заострит ее в среднесрочной перспективе.

Применение стандартов достаточности капитала также стимулировало проведение банками арбитражных операций с нормативным капиталом, отражающее их стремление максимально снизить стоимость финансовых средств, в т.ч. акционерного капитала. Поскольку стоимость собственных средств, как правило, считается более высокой, чем стоимость привлеченных, банки, которые в ином случае были бы склонны поддержи-

вать более низкий уровень капитала, видят в нормативном требовании достаточности капитала своего рода форму налога. Поэтому они вырабатывают способы минимизации этого налога точно так же, как в отношении других форм налогообложения. На практике арбитражные операции с капиталом часто используют разницу между действительным экономическим риском и кредитным риском, измеренным с помощью методологии взвешивания риска, предложенной Базельским соглашением. Капитальный арбитраж может проводиться несколькими способами, в т.ч. путем изменения состава активов в пользу имеющих более низкие весовые коэффициенты. Это делается с помощью той или иной формы секьюритизации или создания кредитных субститутов (которые также имеют более низкие весовые коэффициенты).

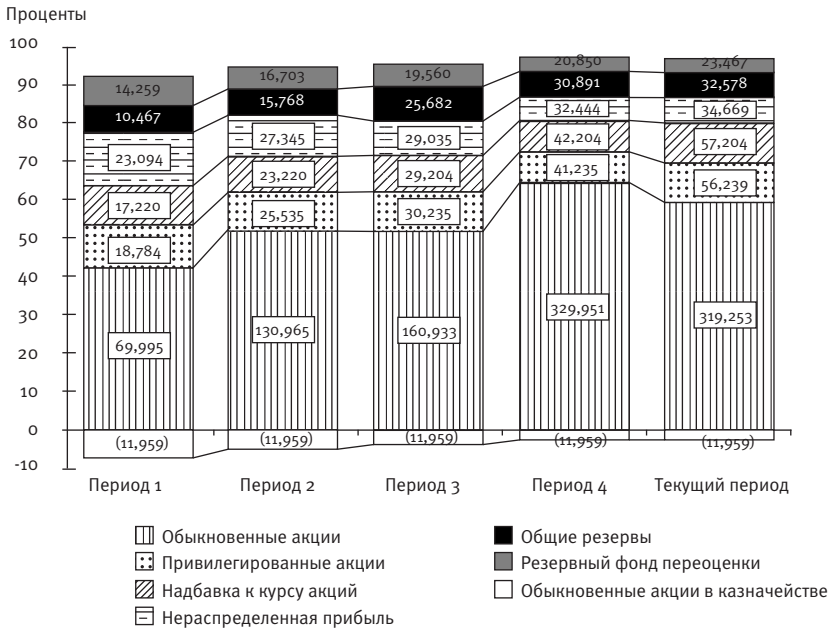
6.6. Оценка управленческой информации, касающейся достаточности капитала

Оценка достаточности капитала начинается с анализа компонентов капитала банка, как показано на рис. 6.1. (Заметим еще раз, что цифры на рисунках являются иллюстрацией анализа капитала банка, но не относятся к одному и тому же банку.) Как установлено Базельским соглашением, компоненты основной части собственных средств, включая обыкновенные акции и нераспределенную прибыль, должны составлять более 50% всего капитала. Большое значение имеют в этом случае личности акционеров. В чрезвычайных обстоятельствах можно обратиться к акционерам с призывом сделать дополнительные взносы в капитал банка или увеличить его, отказавшись от получения дивидендов. Однако для банка с недоброжелательными акционерами, некомпетентными менеджерами или Советом директоров никакой капитал не будет достаточным.

Большое значение для анализа имеет временная динамика изменений объема и структуры капитала. В примере, показанном на рис. 6.1, в структуре капитала произошли некоторые сдвиги. Для любых изменений в структуре капитала, особенно для сокращения основной части собственных средств, должно быть найдено наиболее вероятное объяснение. При обнаружении сокращения объема капитала необходимо тщательно проанализировать ситуацию, чтобы выяснить причины, вызвавшие потерю капитала, извлечь уроки из опыта и принять адекватные меры для предотвращения подобных явлений в будущем. Аналитик может сопоставить изменение объема капитала с профилем риска банка, как показано на рис. 6.2 и 6.3. Как правило, изменения в объеме капитала должны взаимодействовать с ожидаемыми изменениями профиля риска и обеспечивать достаточную защиту от риска потенциальных убытков.

Следующий этап анализа состоит в оценке рисков потенциальных убытков банка по балансовым и внебалансовым позициям. Статьи баланса

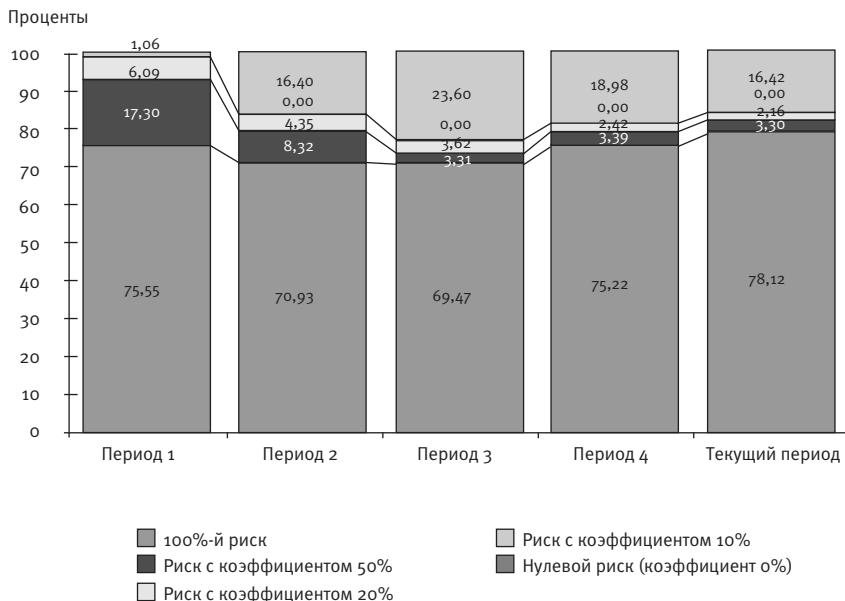
Рисунок 6.1. Компоненты собственных средств банка



классифицируются в соответствии с категориями риска, определенными в Базельском соглашении, и получают соответствующие весовые коэффициенты риска. Пример такой классификации баланса представлен на рис. 6.2. Аналитик должен рассмотреть структуру взвешенных по риску активов и ее изменение во времени. Например, из рис. 6.2 видно, что показатель средних весовых коэффициентов риска, связанных с активами банка, растет. В этом случае необходимо выяснить следующие вопросы: явилось ли это результатом решений в области деловой стратегии банка; отражают ли коэффициенты риска реальные риски; способен ли банк осознать причины и эффективно управлять повышенным уровнем риска; какова наметившаяся тенденция будущего развития.

На рис. 6.3 представлена динамика изменений сводного профиля риска банка, рассчитанного по средневзвешенным коэффициентам риска, с разбивкой по балансовым и внебалансовым позициям. Эта динамика также дает возможность прогнозировать будущие тенденции. Данные показывают, что за рассматриваемый период общий средневзвешенный профиль риска снизился. Аналитик должен понять причины этого, а также предположить дальнейшую тенденцию. Например, общий показатель мог снизить-

Рисунок 6.2. Профиль риска активов банка

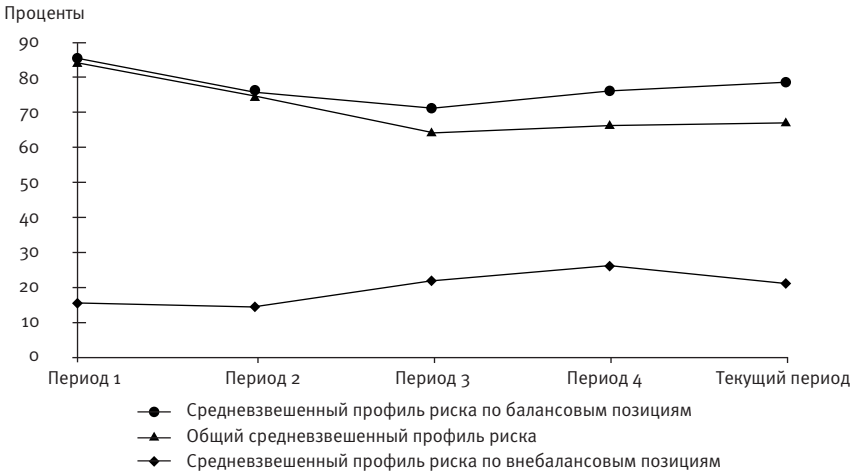


ся в результате расширения банком внебалансовых операций. Или же снизился средневзвешенный профиль риска по балансовым операциям в результате изменений в структуре спроса либо благодаря начатым банком арбитражным операциям с нормативным капиталом.

Завершающий этап анализа состоит в проверке показателя взвешенных по риску активов — знаменателя в формуле расчета достаточности капитала — путем умножения величины различных категорий активов на соответствующие им весовые коэффициенты риска. Определив знаменатель, производят простую операцию подсчета коэффициента достаточности капитала. Аналитик, однако, должен также тщательно проанализировать качество активов банка, чтобы убедиться в том, что расчетный коэффициент отражает реальное положение вещей. Эта работа, как правило, включает проверку методов и практики банка в отношении классификации активов и формирования резервов, выяснение достаточности резервов на ослабление активов всех категорий (см. главу 7). Она может также включать проверку порядка формирования общих резервов на возможные потери.

Табл. 6.4 иллюстрирует различные коэффициенты достаточности капитала банка и их динамику во времени. Снижение процентного пока-

Рисунок 6.3. Профиль риска по балансовым и внебалансовым позициям



зателя основной части собственных средств по отношению ко всему учитываемому капиталу будет указывать на расширение масштабов использования капитала 2-го уровня или долговых инструментов для удовлетворения минимальных требований к капиталу. Эта ситуация, в свою очередь, будет указывать на относительный сдвиг в сторону более краткосрочных форм капитала. Коэффициент достаточности капитала показывает, соблюдает ли банк обязательные минимальные требования к капиталу.

Ухудшение коэффициента достаточности капитала требует внимательного изучения. Причина может состоять в разрастании баланса при сохранении минимальных параметров капитала. Если эта тенденция сохранится, банк будет вынужден увеличивать капитал для поддержания коэффициента достаточности капитала на требуемом уровне. Другая причина может заключаться в изменении профиля риска банка. В этом случае аналитик должен выяснить, имеет ли банк адекватные методы и процедуры управления и контроля, чтобы эффективно справляться с более высоким уровнем риска своих операций.

На рис. 6.4 представлена динамика капитала банка во времени. Капитал 1-го, 2-го и 3-го уровня сравнивается с объемом капитала, соответствующим минимальным требованиям в размере 8% и 15% взвешенных по риску активов. В представленном примере банк существенно увеличил свой

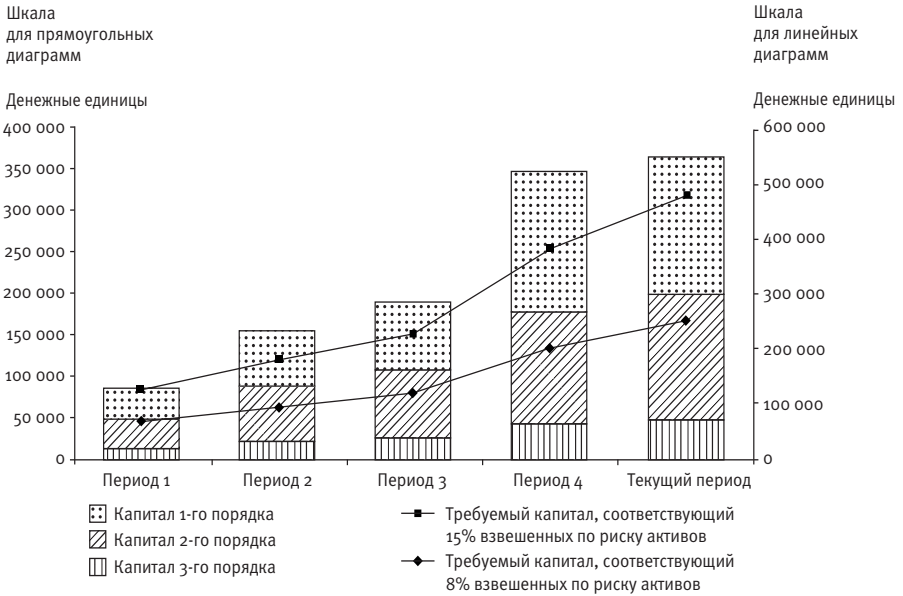
капитал, а также коэффициенты достаточности капитала с учетом риска, что по всей видимости свидетельствует о его намерении обеспечить позиции для будущего роста. Здесь проблема достаточности капитала не вызывает беспокойства, однако это не устраняет необходимости проверить, насколько внутренние процессы управления и контроля готовы к расширению масштабов бизнеса и — что весьма вероятно — к возрастанию степени риска.

Следующий вопрос касается того, сможет ли банк удовлетворять минимальным требованиям к капиталу и в будущем. Ответ на этот вопрос требует тестирования в усиленном режиме, т.е. проверки ситуаций, связанных с возможным возрастанием риска или потерей контроля над ним. Рис. 6.5 иллюстрирует прогнозные оценки достаточности капитала в нормальных условиях, сделанные в процессе управления риском и планирования капитала. График показывает результат ситуаций, с которыми банк может столкнуться в будущем, и позволяет определить возможный излишек или отсутствие достаточности капитала.

Прогнозные оценки, представленные на рис. 6.5, основаны на простом допущении, что взвешенные по риску активы возрастут на 10%, чистый учитываемый капитал — на 5%, а профиль риска банка останется неизменным. Ясно, что такая ожидаемая динамика бизнеса приведет к недостатку

Таблица 6.4. Коэффициенты достаточности капитала

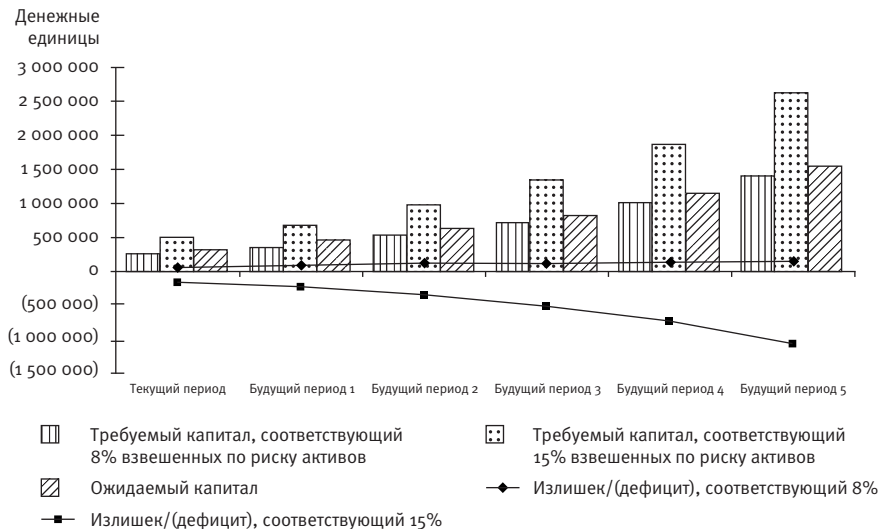
<i>Достаточность капитала</i>	<i>Период 1</i>	<i>Период 2</i>	<i>Период 3</i>	<i>Период 4</i>	<i>Текущий период</i>	<i>Показатель однородной группы, используемый для сравнения</i>
Весь учитываемый капитал						
Отношение капитала 1-го порядка ко всему капиталу						
Совокупные взвешенные по рisku балансовые активы						
Совокупные взвешенные по рisku внебалансовые активы						
Достаточность капитала (учитываемый капитал/взвешенные по риску активы)						
Капитал 1-го порядка/взвешенные по риску активы						

Рисунок 6.4. Сравнение фактического и требуемого капитала

капитала. Чтобы противостоять этой тенденции, банк может предпринять ряд мер, включая:

- увеличение первичного капитала за счет дополнительных вложений средств акционеров, нераспределенной прибыли или выпуска новых акций на рынок;
- увеличение капитала 2-го уровня — при наличии такой возможности с точки зрения структуры капитала — за счет выпуска соответствующих инструментов;
- изменение деловой политики с целью сосредоточения усилий на направлениях, вызывающих более низкие требования к капиталу;
- сокращение объема баланса или показателей роста.

Рисунок 6.5. Оценка возможных требований к капиталу (с учетом основанного на прошлом опыте предположения, что ставки будут расти)



УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Управление кредитными рисками — основа для выживания большинства банков.

Данные о клиентах (КОМУ предоставили кредит) должны быть абсолютно ясными и понятными.

Банки должны оценивать риски, связанные с основными банковскими продуктами (ЧТО было предоставлено в качестве кредита), и управлять ими.

Срочная структура кредитных продуктов (на КАКОЙ СРОК кредиты были предоставлены) тесно взаимодействует с управлением рисками ликвидности.

Кредитный риск может быть ограничен за счет сокращения кредитования связанных с банком сторон.

Классификация активов и последующее выделение резервов под возможные убытки влияют не только на стоимость кредитного портфеля, но и на реальную стоимость банковского капитала.

7.1. Введение. Компоненты кредитного риска

Кредитный риск, т.е. опасность, что дебитор не сможет осуществить процентные платежи или выплатить основную сумму кредита в соответствии с условиями, указанными в кредитном соглашении, является неотъемлемой частью банковской деятельности. Кредитный риск означает, что платежи могут быть задержаны или вообще не выплачены, что, в свою очередь, может привести к проблемам в движении денежных средств и неблагоприятно отразиться на ликвидности банка. Несмотря на инновации в секторе финансовых услуг, кредитный риск до сих пор остается основной причиной банковских проблем. Более 80% содержания балансовых отчетов банков посвящено обычно именно этому аспекту управления рисками. Существуют три основных вида кредитного риска:

- личный или потребительский риск;
- корпоративный риск или риск компании;

- суверенный или страновой риск.

Из-за потенциально опасных последствий кредитного риска важно провести всесторонний анализ банковских возможностей по оценке, администрированию, наблюдению, контролю, осуществлению и возврату кредитов, авансов, гарантий и прочих кредитных инструментов. Общий обзор управления кредитными рисками включает в себя анализ политики и практики банка. Данный анализ должен также определить адекватность финансовой информации, полученной от заемщика, которая была использована банком при принятии решения о предоставлении кредита. Риски по каждому кредиту должны периодически переоцениваться, так как им свойственно изменяться.

Обзор функции по управлению кредитными рисками производится по следующему плану:

- управление кредитным портфелем;
- кредитная функция и операции;
- качество кредитного портфеля;
- неработающий кредитный портфель;
- политика управления кредитными рисками;
- политика по ограничению кредитных рисков;
- классификация активов;
- политика по резервированию кредитных потерь.

7.2. Управление кредитным портфелем

Банковские контролеры уделяют огромное внимание официальной политике, составленной Советом директоров и скрупулезно внедряемой менеджерами. Это особенно касается кредитной функции банка, которая обуславливает создание банком сильной системы управления рисками. Кредитная политика должна включать в себя план по размещению кредитных ресурсов банка, а также методологию, согласно которой кредитный портфель должен управляться, т.е. определять, каким образом кредиты возникают, обслуживаются, контролируются и возвращаются. Хорошая кредитная политика не должна быть слишком ограничивающей. Если служащие считают, что некоторые предложения по кредитованию могут быть рассмотрены, хотя и не соответствуют письменным директивам, кредитная политика должна позволять выносить такие предложения на обсуждение Совета директоров. Кредитная политика должна быть достаточно гибкой для того, чтобы банк имел возможность быстро реагировать и приспосабливаться к новым рыночным условиям и изменениям в структуре своих доходных активов.

В качестве основы для надежной кредитной политики должны рассматриваться следующие факторы.

- **Лимит на общую сумму выданных кредитов.** Лимит на общий кредитный портфель обычно выражается как отношение суммы кре-

дитного портфеля к сумме депозитов, капитала или общей сумме активов. При установлении данного лимита должны рассматриваться такие факторы, как спрос на кредиты, колебания депозитов и кредитные риски.

- **Географические лимиты** обычно являются сложной проблемой. Если банк недостаточно хорошо ориентируется на своих рынках и/или управление банком недостаточно профессионально, географическая разбросанность может стать причиной появления просроченных кредитов. С другой стороны, установление жестких географических лимитов также может создать проблемы, особенно если банк работает в регионе с узконаправленной экономикой. В любом случае рынок деятельности банка должен быть четко определен и соответствовать профессионализму управляющих и служащих. Банковские служащие должны быть в полной мере осведомлены о географических ограничениях в отношении кредитования. Данное положение наиболее важно для вновь созданных банков.
- **Концентрация кредитов.** Кредитная политика должна стимулировать диверсификацию кредитного портфеля и способствовать нахождению баланса между максимальным доходом и минимальным риском. Ограничение по концентрации обычно относится к максимальному размеру кредитов, выдаваемых одному клиенту, связанной группе и/или сектору экономической деятельности (например, сельскому хозяйству, сталелитейной или текстильной промышленности). Данный вид лимитов особенно важен для небольших региональных или специализированных банков. Кредитная политика также должна требовать, чтобы лимиты по концентрации часто пересматривались и по ним предоставлялись отчеты.
- **Распределение по категориям.** Ограничения по процентному соотношению кредитов, выдаваемых коммерческому сектору, сектору недвижимости, физическим лицам или другим кредитным категориям, являются общепринятой практикой. Политика в отношении данных ограничений должна разрешать некоторые отклонения от установленных нормативов, если их одобряет руководство.
- **Виды кредитов.** Кредитная политика должна описывать виды кредитов и других кредитных инструментов, которые банк намеревается предоставлять клиентам, и содержать директивы по специальным кредитам. Выбор видов кредитных инструментов должен основываться на опыте служащих кредитного отдела, структуре депозитов банка и ожидаемом кредитном спросе. Определенные виды кредитов, использование которых ранее привело к непредвиден-

ным убыткам, должны контролироваться старшими менеджерами или не использоваться вообще.

- **Сроки кредитов.** Кредитная политика должна устанавливать максимальный срок для каждого вида кредитов, а кредиты должны выдаваться с реальным графиком погашения. Планирование сроков погашения должно зависеть от ожидаемого источника погашения, от назначения кредита и от полезного срока службы залога.
- **Кредитное ценообразование.** Процентные ставки по различным видам кредитов должны быть достаточными для того, чтобы покрывать издержки банка на привлечение ресурсов, кредитный надзор, администрирование (включая общие накладные расходы) и возможные убытки. В то же время они должны обеспечивать приемлемую маржу прибыли. Ставки должны периодически пересматриваться и меняться в соответствии с изменениями величины издержек или конкурентных факторов. Дифференцирование процентных ставок может сознательно использоваться для того, чтобы «отпугнуть» или, наоборот, привлечь определенные категории заемщиков. Директивы по другим существенным процедурам, таким как определение комиссии за обязательство или установление штрафных процентных ставок, также являются элементами ценовой политики.
- **Кредитное администрирование** часто определяется размером банка. В небольших банках оно обычно централизовано. Во избежание задержек в кредитном процессе большие банки стремятся децентрализовать управление кредитами в соответствии с географическим местоположением, кредитными продуктами и/или видами клиентов. Кредитная политика должна устанавливать лимиты для всех служащих, занимающихся предоставлением кредитов. Индивидуальные ограничения могут быть более жесткими, чем обычно, в зависимости от опыта служащего и срока его службы в банке. Кредитные лимиты могут быть также основаны на групповых полномочиях, крупные кредиты могут потребовать согласия комитета. Должны быть оговорены отчетные процедуры и частота заседаний комитета.
- **Процесс оценки.** Кредитная политика должна описывать распределение ответственности за принимаемые оценочные решения и содержать официальные, стандартные процедуры оценки, включая процедуры по переоценке, связанные с возобновлениями или пролонгациями ссуд. Допустимые виды переоценок и лимиты по ним должны быть оговорены для каждого вида кредитных инструментов. Также должны быть определены обстоятельства, при которых необходимо участие квалифицированных независимых оценщиков. Должны быть детально описаны допустимые соотношения суммы кредита к оценочной стоимости как проекта, так и залога,

а также методы оценки по различным видам кредитных инструментов. Кредитная политика также должна содержать требования к авансовым платежам, где это возможно.

- **Максимальное соотношение суммы кредита и рыночной стоимости заложенных ценных бумаг.** Кредитная политика должна устанавливать дополнительные резервные обязательства для всех видов ценных бумаг, которые принимаются как залог. Эти обязательства должны быть соотнесены с возможностью реализации ценных бумаг. Назначаются ответственные и устанавливается график периодических переоценок залога.
- **Регистрация в учетных записях.** Банк должен регистрировать кредит, выданный им либо приобретенный, в своем балансе. Это должно происходить, как только банк принимает контрактные условия кредита. Первоначально кредит заносится в баланс по своей себестоимости.
- **Ослабление.** Банк должен определять и признавать ослабление кредита или коллективно оцененной группы кредитов. Это происходит в тех случаях, когда имеется вероятность того, что банк не сможет получить определенные суммы в соответствии с контрактными условиями кредитного соглашения. Ослабление может учитываться через снижение балансовой стоимости кредита до стоимости его реализации (по результатам оценки) путем частичного списания либо путем внесения соответствующих расходов в отчет о прибылях и убытках за период, в который ослабление произошло.
- **Инкассация.** Кредитная политика должна определять неуплаченные обязательства всех видов и описывать, какие отчеты представляются правлению по этим неуплатам. Данные отчеты должны содержать достаточно информации для того, чтобы определить фактор риска, потенциальные убытки и альтернативные пути действий. Нужно установить дополнительные меры по сбору платежей, которые должны быть систематическими и постепенно ужесточаться. Необходимо также принять соответствующие директивы, обеспечивающие предоставление руководству информации по всем случаям неполучения средств.
- **Финансовая информация.** Безопасное предоставление кредита зависит от полноты и точности информации по каждому аспекту финансового положения заемщика. Исключение может быть сделано только в том случае, когда кредит изначально выдавался на условии, что ликвидный залог будет использоваться в качестве источника выплат. Кредитная политика должна определять требования к финансовой отчетности организаций и частных лиц — заемщиков всех категорий. Необходимы директивы по финансовой отчетности, имеющей аудиторское заключение, не имеющей аудиторского заключе-

ния, промежуточной финансовой отчетности, по отчету о движении денежных средств и прочим отчетным документам. Политика должна устанавливать процедуры анализа кредитов внешними проверяющими для периодической корректировки данных. Если срок погашения кредита больше года, нужно предписывать подготовку банковскими служащими финансовых прогнозов на этот срок, чтобы удостовериться, что ссуда может быть погашена заемщиком. Возможные допущения при таком прогнозировании должны быть точно оговорены. Все требования необходимо описать так, чтобы любая негативная информация, не соответствующая кредитной политике банка, была сформулирована явным образом.

Наконец, кредитная политика должна дополняться директивами и в отношении других отделов банка. Письменные директивы и процедуры, которые утверждены и введены в действие в различных отделах банка, нужно упомянуть в общей кредитной политике банка. Отсутствие письменных директив, методик и процедур является большим недостатком и говорит о том, что руководство не выполняет должным образом свои обязанности.

7.3. Анализ кредитной функции и кредитных операций

Исполняя свои обязанности перед вкладчиками и акционерами, руководство должно удостовериться, что кредитная функция банка направлена на выполнение следующих трех основных задач:

- ссуды должны выдаваться на разумной основе и с уверенностью, что они будут погашены;
- средства должны выгодно инвестироваться в интересах акционеров и вкладчиков;
- должен удовлетворяться обоснованный кредитный спрос экономических агентов и/или домашних хозяйств.

Целью анализа кредитных операций является оценка соответствия кредитного процесса данным условиям. Другими словами, необходимо определить, насколько хорошо поставлен кредитный процесс, хорошо ли отражены директивы руководства во внутренних процедурах, тщательно ли персонал исполняет текущие директивы, своевременно ли и в полном объеме получают информацию все участники кредитного процесса.

Анализ кредитного процесса. Целостность и достоверность кредитного процесса зависят от объективных кредитных решений, которые обеспечивают приемлемый уровень риска по отношению к предполагаемому доходу. Обзор кредитного процесса должен включать анализ кредитных руководств и прочих письменных методик, применяемых различными отделами банка, а также анализ возможностей и реальной производительности всех

отделов банка, задействованных в кредитном процессе. Он также должен охватывать процедуры по созданию, оценке, утверждению, выдаче, отслеживанию, инкассации и обработке различных кредитных инструментов, предоставляемых банком. В частности, в обзор должно входить следующее:

- подробная методика кредитного анализа и процесс утверждения кредита с примерами форм кредитных заявок, внутренних форм с кратким изложением информации по кредиту, внутренних кредитных руководств и кредитных дел;
- критерии для утверждения кредитов, определения политики процентных ставок и кредитных лимитов на всех уровнях управления банком, а также критерии для принятия распоряжений по выдаче кредитов через сеть филиалов;
- залоговая политика для всех видов кредитов, действующие методы и практика в отношении переоценки залога, а также документация по залогам;
- администрирование и отслеживание процедур, включая ответственных лиц, критерии соответствия и средства контроля;
- методика обработки исключений.

Анализ должен включать интервью с менеджерами среднего звена всех отделов, которые исполняют кредитную функцию. Он также должен включать обзоры отдельных кредитных дел. Отношение оцененных кредитных заявок к общему объему одобренных за последние шесть или двенадцать месяцев (общая численность и общая сумма) является одним из показателей качества процесса оценки.

Анализ кадров. Данный анализ касается служащих, задействованных в процедурах по созданию, оценке, утверждению и отслеживанию кредитных рисков. Должно быть определено их количество, занимаемые должности, возраст, опыт и конкретные обязанности. Кадровая структура, навыки и профессионализм должны анализироваться с учетом директив руководства и процедур, в которых участвуют сотрудники. Должны быть рассмотрены все тренинги, проводящиеся для кредитных служащих банка, и оценена их эффективность. Качество и частота обучения персонала обычно являются хорошим показателем уровня их профессионализма в предоставлении кредитов.

Информационные потоки. Так как кредитная функция обычно рассредоточена по всей организации, банк должен иметь эффективные системы мониторинга за соблюдением установленных директив. Данное условие может быть наилучшим образом выполнено путем внутреннего анализа и создания системы отчетности, которая могла бы информировать правление и менеджеров высшего звена о том, каким образом выполняются директивы, и обеспечивать их достаточной информацией для оценки деятельности служащих низшего звена и состояния кредитного портфеля. Поскольку информация является основным элементом процесса кредитного управле-

ния, должны быть проанализированы ее доступность, качество и эффективность с точки зрения затрат. Кроме того, следует уделять внимание информационным потокам между различными частями банка, и в частности тому, является ли фактически поступающая информация полной, своевременной и эффективной. Данный анализ тесно связан с анализом персонала, структуры контроля, организационной структуры и/или информационных технологий.

7.4. Анализ качества кредитного портфеля

Характеристики и качество кредитного портфеля банка также оцениваются при помощи аналитического обзора. Кредитный портфель отражает рыночную позицию банка, бизнес-стратегию, стратегию рисков и возможности банка по предоставлению кредитов. Если это доступно, нужно выборочно проанализировать кредиты, которые покрывали бы около 70% общей суммы и 30% общего количества кредитов. Анализ должны быть также подвергнуты по крайней мере 75% (по сумме) и 50% (по количеству) кредитов в иностранной валюте и все ссуды со сроком погашения более года. Кроме того, детальный обзор кредитного портфеля должен охватывать:

- все кредиты заемщикам, сумма которых составляет более 5% общего капитала банка;
- все кредиты акционерам и связанным с банком лицам;
- все кредиты, процентные ставки или условия погашения по которым были пересмотрены или каким-либо другим образом изменены с момента предоставления кредита;
- все кредиты, по которым выплата процентов и/или основной суммы просрочена более чем на 30 дней, включая те кредиты, проценты по которым были капитализированы или пролонгированы;
- все кредиты, отнесенные к нестандартным, сомнительным или убыточным.

В каждом из этих случаев нужно рассмотреть документацию из дела заемщика, обсудить его коммерческую деятельность, краткосрочные перспективы и кредитную историю с ответственным кредитным служащим (см. вставку 7.1). Когда общая сумма задолженности составляет более 5% банковского капитала, анализ должен также учесть планы заемщика на будущее, которые могут повлиять на его способность обслуживать долг и выплатить основную сумму долга.

Конкретная задача данных обзоров – оценка вероятности того, что кредит будет погашен, и того, что классификация кредита была установлена банком правильно. Также должны рассматриваться качество залога и способность заемщика зарабатывать необходимые денежные средства.

Кроме кредитов, важнейшей категорией активов, по которой банк несет кредитные риски, являются **межбанковские депозиты**. Они могут со-

Вставка 7.1. Итоговая информация по анализу кредита

По каждому из рассматриваемых кредитов должна быть получена следующая информация:

- название заемщика и вид его деятельности;
- использование доходов;
- дата предоставления кредита;
- дата окончания кредита, его сумма, валюта и процентная ставка;
- основной источник погашения;
- характер и стоимость залога/ценных бумаг (метод оценки, если это основные средства);
- непогашенные обязательства, включая основную сумму, проценты к оплате и все остальные реальные и потенциальные обязательства в тех случаях, когда банк несет кредитные риски;
- просрочки платежей или невыплаты, если таковые имеются;
- описание мер по надзору за кредитом;
- финансовая информация, включая текущие финансовые отчеты и пр.;
- специальные резервы — необходимые и фактически созданные.

ставлять значительную часть баланса банка, особенно в тех странах, где обмен валюты ограничен, но граждане и экономические агенты могут держать депозитные счета в иностранной валюте. Межбанковские депозиты используются также для перевода средств, для осуществления сделок с ценными бумагами или потому, что другие банки благодаря своему размеру или географическому положению оказывают некоторые услуги экономически более эффективно и качественно. Анализируя межбанковское кредитование, обычно рассматривают следующие аспекты:

- установление кредитных лимитов по контрагентам и наблюдение за ними, включая описание текущей политики по кредитным лимитам;
- любые межбанковские кредиты с особыми условиями;
- методика выверки счетов ностро и лоро;
- межбанковские кредиты по ценам, не соответствующим рыночным;
- концентрация межбанковских кредитов с детальным списком банков и сумм, предоставленных им, а также лимиты по каждому из них.

С точки зрения управления кредитными рисками межбанковские депозиты должны рассматриваться как любой другой кредитный инстру-

мент. Банковская политика должна состоять в том, чтобы тщательно проверять банки-корреспонденты с точки зрения лимитов кредитных рисков, а также оценивать возможность данных банков предоставлять соответствующее обеспечение. Традиционно считается, что работать с банками тех стран, где законодательство достаточно жесткое и соответствует международным стандартам, менее рискованно, чем с банками развивающихся стран.

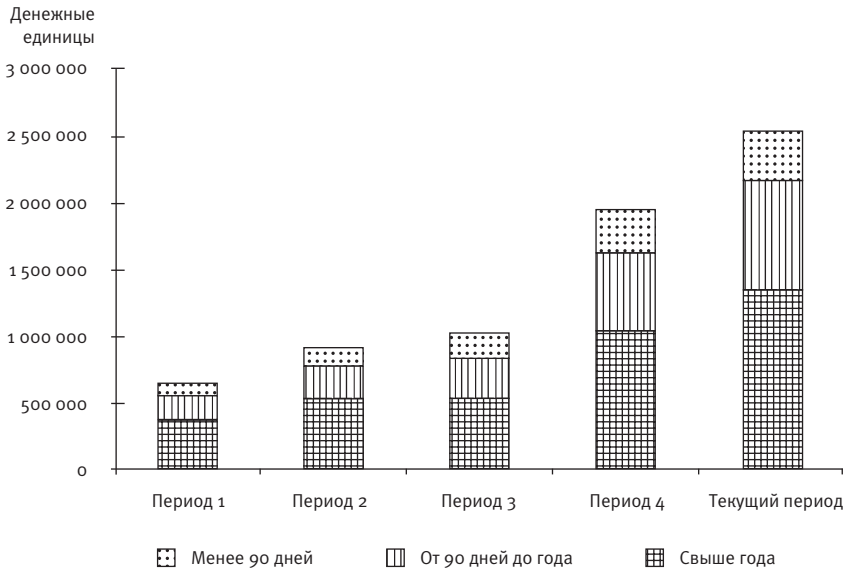
Также должны проверяться все **забалансовые обязательства**, по которым имеются кредитные риски. Нужно оценить адекватность процедур анализа кредитных рисков, а также эффективность надзора и управления забалансовыми обязательствами, в частности гарантиями. Обзор забалансового портфеля должен проводиться таким же образом и с использованием тех же принципов, которые применяются при обзоре кредитного портфеля. Основная цель обзора отдельных забалансовых статей заключается в оценке способности клиента выполнить свои обязательства в соответствии с установленными сроками.

Анализ кредитного портфеля. Анализ общего кредитного портфеля и его характеристик обычно дает достаточно полную картину деятельности банка, его приоритетов, видов кредитных рисков, которым он подвержен и которые готов на себя принять. При этом нужно проанализировать:

- список основных видов кредитов, включая информацию о количестве клиентов, среднем сроке кредитов и средней кредитной процентной ставке;
- распределение кредитного портфеля, включая анализ общего количества и общей суммы кредитов в разных ракурсах, например по валютам, по срокам погашения (краткосрочные, т.е. менее одного года, и долгосрочные — более года), по видам деятельности, по виду собственности (государственные или частные), по виду кредитования (корпоративное или частное);
- кредиты с правительственными или другими гарантиями;
- кредиты по видам рисков;
- работающие кредиты.

Инструменты, используемые аналитиком, позволяют производить всестороннюю оценку состава и характеристик общего кредитного портфеля, включая определение, **кому, что и на какой срок** было предоставлено. Этот процесс иллюстрирует рис. 7.1, на котором представлен состав заемщиков банка, включая частных лиц, государственные и прочие организации. На графике изображены группы клиентов, которые подвергают банк допустимому риску. Данный график также показывает сдвиг приоритетов банка от государственных организаций к частному сектору.

Рис. 7.2 иллюстрирует, какие продукты банк может предложить в ответ на рыночный спрос. Изменения приоритетов банка в отношении клиентов, несомненно, влияют на распределение кредитных продуктов банка. Как изме-

Рисунок 7.3. Сроки погашения кредитов клиентам

нилась структура кредитов банка по срокам, показывает рис. 7.3. На это влияют изменения в структуре клиентов и кредитных продуктов, а также изменение факторов риска и/или макроэкономических тенденций.

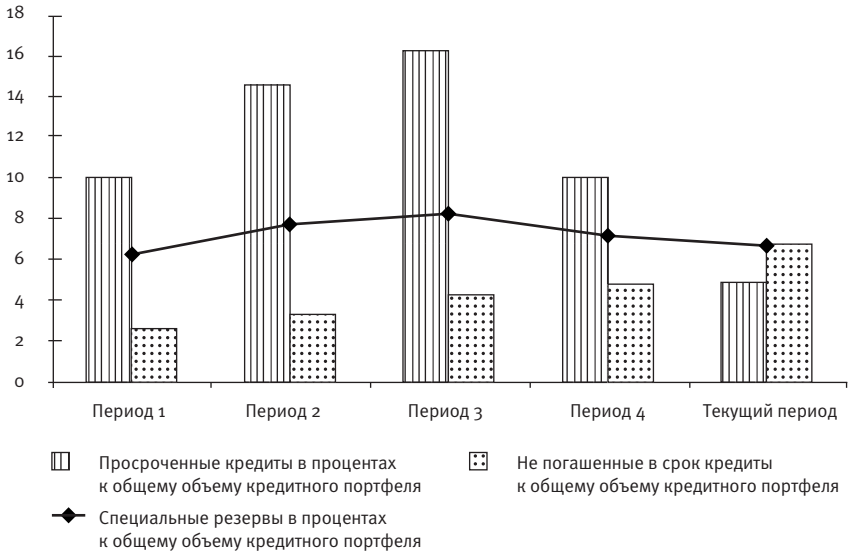
7.5. Портфель неработающих кредитов

Понятие неработающих активов обычно оговаривается в рамках классификации активов. Неработающими называются те активы, которые не приносят дохода. Кредиты обычно считаются неработающими, когда основная сумма или проценты по ним просрочены и не оплачены в течение 90 дней или более (данный период может быть разным в зависимости от конкретного законодательства). Система классификации активов, которая влечет за собой новые резервные требования, является дорогостоящей для банков. Поэтому сначала период времени, по истечении которого неработающие активы считаются просроченными, устанавливают равным 180 дням, а затем постепенно доводят до 90 дней.

Для целей финансовой отчетности портфель неработающих кредитов определяют исходя из принципиального состояния баланса, а не из просроченных платежей. Размер портфеля неработающих кредитов определяет

Таблица 7.1. Статистика кредитного портфеля (в %)

<i>Кредитный риск</i>	<i>Период</i> 1	<i>Период</i> 2	<i>Период</i> 3	<i>Период</i> 4	<i>Текущий</i> <i>период</i>	<i>Показатель</i> <i>однородной группы,</i> <i>используемый для</i> <i>сравнения</i>
Просроченные кредиты в процентах к общему объему кредитного портфеля						
Не погашенные в срок кредиты в процентах к общему объему кредитного портфеля						
Величина резервов под кредитные потери в процентах к общему объему кредитного портфеля						
Кредиты частному сектору в процентах к общему объему кредитного портфеля						
Кредиты физическим лицам в процентах к общему объему кредитного портфеля						
Кредиты государственному сектору в процентах к общему объему кредитного портфеля						
Двадцать самых больших заемщиков в процентах к общему валовому объему кредитного портфеля						
Двадцать самых крупных заемщиков в процентах к забалансовым статьям						
Двадцать самых крупных заемщиков в процентах к чистой процентной прибыли						
Двадцать самых крупных заемщиков в процентах к общим активам						
Двадцать самых крупных заемщиков в процентах к капиталу						

Рисунок 7.4. Статистика кредитного портфеля (в %)

качество общего кредитного портфеля и в конечном счете качество кредитных решений банка. Другим таким показателем является коэффициент собираемости. В табл. 7.1 и на рис. 7.4 показаны характеристики неработающих кредитов за определенный промежуток времени и уровень резервов под возможные убытки.

Оценка общего уровня резервов с точки зрения неработающих кредитов показывает, насколько хорошо банк может обращаться с кредитными рисками. Анализ портфеля неработающих кредитов должен включать в себя следующие аспекты.

- Кредиты (включая основную сумму и проценты), просроченные более чем на 30, 90, 180 и 360 дней. Можно представить еще более подробную классификацию, введя следующие характеристики: вид клиента и вид его экономической деятельности. Эти характеристики позволят определить общие тенденции и то, насколько они влияют на каждого клиента.
- Причины ухудшения качества кредитного портфеля, анализ которых может помочь банку разработать необходимые меры по изменению данной тенденции.
- Вся существенная информация по неработающим кредитам должна быть особо проанализирована, чтобы определить, является ли ситу-

ация обратимой, что конкретно может быть предпринято для увеличения вероятности возврата кредита, и были ли приведены в действие планы по взысканию средств.

- Должен быть проанализирован уровень резервов: достаточен ли он, чтобы банк справился с непогашенными кредитами.
- Должно быть четко определено, как влияет ухудшение качества активов на прибыли и убытки банка.

Причин, которые могут объяснить ухудшение качества кредитного портфеля, множество. Банки неизбежно делают ошибки при принятии решений. Однако для большинства обанкротившихся банков можно выделить систематические по своей природе проблемы, берущие свое начало в недостаточной кредитной культуре банка. Вставка 7.2 описывает эти проблемы.

7.6. Политика управления кредитными рисками

Кредитные риски являются наиболее частой причиной банкротств банков, в связи с чем все регулирующие органы устанавливают стандарты по управлению кредитными рисками. Для защиты международных финансовых рынков ключевые стандарты прописаны также в международных соглашениях, которые направлены на унификацию национальных подходов к управлению кредитными рисками. В основе надежного управления рисками лежит определение существующих и потенциальных кредитных рисков, присущих кредитным операциям. Среди мер по противодействию данным рискам – четко сформулированная политика организации в отношении кредитных рисков и установление параметров, по которым кредитные риски будут контролироваться. Такой контроль включает в себя ограничение кредитных рисков при помощи политики, которая обеспечивает достаточную диверсификацию кредитного портфеля.

Конкретные меры по управлению кредитными рисками обычно включают три вида директив. Первый вид (который обсуждается далее, в разделе 7.7) – это директивы, направленные на **ограничение или уменьшение кредитных рисков**, например определяющие концентрацию и размер кредитов, кредитование связанных с банком лиц или превышение лимитов. Второй вид включает директивы по классификации активов (раздел 7.8). Сюда входит анализ вероятности погашения портфеля кредитов и прочих кредитных инструментов, включая начисленные и невыплаченные проценты, которые подвергают банк кредитному риску. Третий вид включает директивы по **кредитному резервированию** (раздел 7.9) – не только по портфелю кредитов, но также по всем другим активам, которые могут привести к убыткам.

Анализируя функцию управления кредитными рисками, нужно рассматривать кредиты и все другие виды кредитных инструментов (балансовые и забалансовые), чтобы определить следующие факторы:

- уровень, распределение и важность классифицированных активов;

Вставка 7.2. Признаки ухудшения кредитной культуры

Федеральная резервная система США в своем руководстве по проверке коммерческих банков указывает на следующие признаки ухудшения кредитной культуры.

- **Частные интересы.** Предоставление кредитов сверх установленных лимитов директорам и крупным акционерам или в их интересах вразрез с установленными кредитными принципами под давлением заинтересованных сторон. Частные интересы являются ключевой проблемой во многих ситуациях.
- **Невыполнение кредитных принципов.** Оно возникает, когда банки предоставляют чрезмерно рискованные кредиты или кредиты на неудовлетворительных условиях с полным осознанием того, что нарушаются кредитные принципы. Причинами такого компромисса являются частные интересы, желание получить большую прибыль, давление со стороны конкурентов на ключевых рынках банка или конфликты личных интересов.
- **Чрезмерная озабоченность прибылью.** Ситуация, когда стремление получить прибыль перевешивает благоразумие и банк принимает кредитные решения в надежде, что риски не осуществятся или условия погашения не окажутся невыгодными. Это очень частая проблема, так как кредитный портфель обычно является основным активом, приносящим доходы.
- **Неполнота кредитной информации.** Исчерпывающая кредитная информация представляет собой единственный достаточно точный инструмент оценки финансового положения заемщика. Именно на основе такой информации должны предоставляться кредиты, а от заемщика нужно требовать все необходимые финансовые отчеты. Кредитное дело должно также содержать информацию о цели заимствования, намеченный план погашения и его источник, отчеты по состоянию и надзору за кредитом, экспертные заключения и протоколы кредитных совещаний.
- **Потеря внимания из-за самодовольства.** Часто является причиной принятия неадекватных кредитных решений. Потеря внимательности обычно выражается в недостаточном контроле за старыми, хорошо знакомыми заемщиками, доверии к устной информации, а не к надежным и полным финансовым данным и в оптимистичном толковании известных недостатков заемщика, так как в прошлом они не повлияли на возврат кредита. Банки часто игнорируют тревожные знаки в отношении заемщика, экономики, региона, индустрии или других существенных факторов. Они также могут не заключить необходимые соглашения о погашении кредитов, на-

пример в результате того, что вовремя не инициировали соответствующие юридические процедуры.

- **Недостаток надзора.** Неэффективный надзор неизменно приводит к тому, что банк имеет неполную информацию о действиях заемщика на протяжении всего срока кредита. Вследствие этого первоначально надежные кредиты могут создать проблемы или принести убытки.
- **Некомпетентность.** Служащие кредитного отдела недостаточно профессиональны для того, чтобы проанализировать финансовые отчеты, а также получить и оценить любую другую необходимую информацию.
- **Неправильный выбор рисков.** Под этим обычно понимается следующее.
 - Предоставление кредитов, первоначально с приемлемым риском, в таком количестве, которое уже превосходит реальный уровень платежеспособности заемщика. Это является частой проблемой для нестабильных экономик с неустойчивыми процентными ставками.
 - Кредиты на создание нового предприятия, доля капитала в котором, финансируемая банком, значительно превышает инвестиции самих владельцев предприятия.
 - Кредиты, основанные на предположении благополучного завершения торговой операции, а не на платежеспособности заемщика, и кредиты, предоставленные под спекуляции ценными бумагами или товарами.
 - Кредиты компаниям, работающим в экономически неблагополучных регионах или отраслях промышленности.
 - Кредиты, предоставленные для получения преимуществ, таких как контроль над значительными депозитами в банке, а не на основе стоимости залога.
 - Кредиты, основанные на залоге с сомнительной ликвидационной стоимостью, или кредиты, залог по которым не обеспечивает необходимого запаса безопасности.

- уровень и состав ненакапливаемых, неработающих, пересмотренных, пролонгированных активов и активов с пониженной ставкой;
- достаточность резервов по переоценке активов;
- способность руководства управлять проблемными активами и собирать их;
- чрезмерная концентрация кредитов;
- соответствие и эффективность кредитной политики и процедур по кредитному администрированию, а также их соблюдение;

- адекватность и эффективность процедур банка по определению и отслеживанию первоначальных и изменяющихся рисков или рисков, связанных с уже одобренными кредитами.

Четкое распределение полномочий при утверждении кредитов помогает обеспечить принятие разумных и соответствующих установленным параметрам решений. Организации должны иметь процедуры для управления инкассацией основных сумм, процентных платежей и прочих издержек в соответствии с установленными условиями погашения. Также должен существовать некий механизм, направленный на решение проблемы неработающих кредитов, а также механизмы по обеспечению соблюдения прав кредитора в случаях непогашения кредитов. Системы отчетности банка должны предоставлять точные и своевременные отчеты по состоянию кредитного портфеля, в то время как сбор детальной, современной информации по заемщикам является прерогативой процесса оценки рисков.

Процедуры урегулирования. Процедуры урегулирования являются важным элементом управления кредитными рисками. Если не предпринять своевременные действия в отношении проблемных кредитов, то может быть окончательно упущена возможность укрепить их или получить по ним деньги, вследствие чего убытки могут возрасти до такой степени, что они станут угрожать платежеспособности банка. Оценивая процедуры урегулирования, нужно рассмотреть организацию данной функции, включая анализ эффективности работы отделов и ответственных служащих. В итоге должна быть определена эффективность действий подразделений по взысканию долгов; сколько было успешных попыток взыскания (их количество и объем) и сколько времени в среднем уходило на каждый случай. Также нужно оценить участие высшего руководства в этом процессе.

При урегулировании каждый кредит и заемщик должны рассматриваться индивидуально. Типичная стратегия урегулирования состоит из следующих действий:

- сокращение кредитных рисков, которым подвергается банк; для этого можно, например, заставить заемщика предоставить дополнительный капитал, фонды, залог или гарантии;
- работа с заемщиком по оценке проблем и нахождению решений, которые позволят увеличить возможности заемщика по обслуживанию кредита и его платежеспособность, например предоставление консультаций, разработка программы по сокращению операционных расходов и/или по увеличению доходов, продаже активов, создание программы реструктуризации долга или изменение условий кредита;
- передача управления заемщиком более кредитоспособному лицу или организация его продажи; организация совместного предприятия;

- погашение задолженности путем внесудебного урегулирования или через подачу судебного иска, использование гарантий, лишение права выкупа залога или ликвидация залога.

Публичное раскрытие информации. Очень важно, чтобы банки предоставляли необходимую информацию контролирующим организациям и другим заинтересованным лицам для того, чтобы те могли правильно оценить финансовое состояние банков, так как у банков разных стран разные правила классификации кредитов, резервные требования, практика обращения с проблемными кредитами, а также степень профессионализма банковского руководства. Принципы предоставления информации в отношении кредитных рисков должны контролироваться регулируемыми организациями, как рекомендовано Базельским комитетом по банковскому надзору. В частности, должна раскрываться следующая информация:

- политика и методы, используемые в отчетах для кредитов и для допущений снижения стоимости (например, для резервов);
- политика управления рисками и контроль над ними;
- кредиты, в т.ч. ослабленные и просроченные, а также соответствующие общие резервы и специальные резервы по основным категориям заемщиков и географическим регионам, методы согласования изменений резервов;
- крупные кредиты, кредиты связанным с банком лицам;
- суммы кредитов (и другая относящаяся к ним информация), которые отличаются от первоначально заключенных кредитных соглашений, например, в том случае, если они были реструктурированы.

7.7. Меры по ограничению или снижению кредитных рисков

Крупные кредиты. Органы банковского надзора всегда уделяли большое внимание концентрации рисков банков. Их цель, с точки зрения управления кредитными рисками, состоит в препятствовании тому, чтобы банки чрезмерно полагались на одного большого заемщика или группу заемщиков, но в то же время они не должны диктовать банкам, кому можно предоставить кредит, а кому нельзя. Современное банковское регулирование обычно ставит условием банку не производить инвестиции, не предоставлять большие кредиты или другие виды кредитных инструментов любому отдельному юридическому лицу или группе взаимозависимых юридических лиц сверх установленного процента от капитала банка и резервов. Используя данные ограничения, органы надзора могут контролировать как банковский сектор в целом, так и структуру кредитных портфелей отдельных банков, чтобы защитить интересы вкладчиков и предотвратить критические ситуации в банковском секторе.

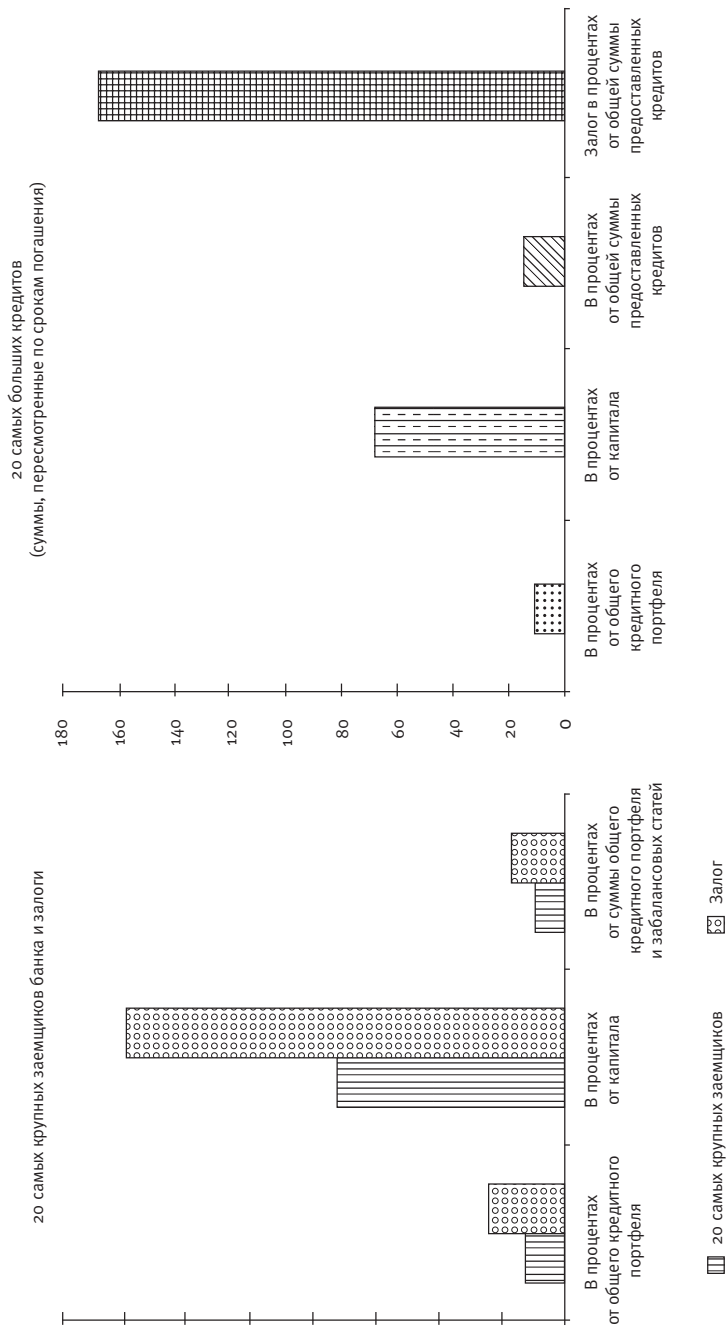
Большинство стран устанавливают лимит на сумму кредитов одному клиенту в размере не более 10–25% капитала банка, хотя в некоторых странах этот лимит доходит до 30–40%. Базельский комитет по банковскому надзору рекомендует максимальное значение данного лимита, равное 25%, со снижением его до 10%, когда это целесообразно. Нижняя граница, при достижении которой необходимо отчитываться перед контролирующими органами, обычно устанавливается чуть ниже максимального лимита. Органы надзора могут, таким образом, уделять особое внимание кредитам, превышающим данную границу, и предписывать банкам принимать превентивные меры до того, как риск концентрации станет чрезмерно большим.

Основная сложность при определении максимального размера выданных средств состоит в том, чтобы понять, можно ли (и в какой степени) включать в анализ другие формы кредитных инструментов. В анализ включаются условные обязательства и кредитные субституты, такие как гарантии, акцепты, аккредитивы, а также будущие требования, которые банк обязался обеспечить. В принципе условные обязательства должны браться в расчет при определении совокупной величины кредитных рисков, хотя некоторые из них могут рассматриваться с другой точки зрения. Например, гарантия по финансовым обязательствам может рассматриваться не так, как гарантия выполнения. Учитывать или не учитывать залог при оценке соответствия лимитам также спорный вопрос, так как определение стоимости залога — это процесс в высшей степени субъективный. Разумно не рассматривать залог при определении размера выданных средств.

Еще один важный вопрос заключается в определении термина «один клиент». В соответствии с международной практикой таким клиентом считается одно лицо или группа взаимосвязанных физических/юридических лиц, которые являются заемщиками одного и того же финансового института и его дочерних предприятий. Формально отдельные клиенты на самом деле могут быть взаимно связаны или контролировать (напрямую или косвенно) других клиентов — обычно за счет владения 25% голосов, контрольным пакетом акций или имея право участия в управлении предприятием. Кроме того, кредиты, выданные таким взаимосвязанным клиентам, могут представлять для банка единый риск, так как между ними существует финансовая взаимозависимость и ожидаемый источник погашения у них один и тот же.

На рис. 7.5 показаны кредиты, которые банк предоставил 20 своим самым крупным клиентам (объемы кредитов, их использование, отношение кредитов к капиталу и резервам). С практической точки зрения, крупные кредиты обычно являются признаком желания банка поддержать определенных клиентов. Банки, которые увлекаются кредитованием больших корпоративных клиентов, иногда забывают о рисках, связанных с таким кредитованием.

Рисунок 7.5. Кредиты 20 самым крупным заемщикам банка (в %)



Вопрос управления крупными кредитами имеет и следующие дополнительные аспекты: адекватность политики банка, инструкций и процедур, отслеживающих общее или взаимосвязанное владение; эффективный контроль; общие денежные потоки. В отношении крупных клиентов банк должен уделять особое внимание полноте и точности информации. Служащие кредитного отдела банка должны постоянно отслеживать события, влияющие на деятельность крупных заемщиков независимо от того, выполняют они свои обязательства перед банком или нет. Если какие-либо внешние события вызывают беспокойство, банк должен запросить у заемщика дополнительную информацию. Если есть некоторая вероятность того, что заемщик будет иметь сложности с выполнением своих обязательств перед банком, то информация об этом должна быть представлена выше в соответствии с иерархией управления кредитными рисками и должен быть разработан план на случай непредвиденных обстоятельств, если сомнения в платежеспособности заемщика станут реальными.

Кредитование связанных с банком лиц. Такое кредитование крайне опасно с точки зрения кредитных рисков. Среди этих лиц обычно — головная организация банка, основные акционеры, подконтрольные и дочерние компании, руководители и управляющие (см. табл. 7.2). Данные лица, как правило, способны полностью контролировать банковскую политику и процесс принятия решений или оказывать на них влияние, особенно в отношении кредитов. Очень важной является способность банка систематически отслеживать кредиты, выдаваемые должностным лицам банка. В данном случае должны оцениваться рациональность принимаемых кредитных решений и их соответствие банковской политике и процедурам. Также важно проанализировать, выдаются ли кредиты на рыночных или на более благоприятных условиях в отношении доступности, срока погашения, процентной ставки, залога и толерантности к риску.

Большинство регулирующих организаций устанавливают лимиты на совокупную величину кредитов связанным с банком лицам, обычно указывая, что она не должна превышать определенного процента от капитала 1-го уровня. Если такой лимит не установлен регулирующим органом, банк должен установить его сам как элемент своей политики. Будет разумно, если все кредиты зависимым лицам будут утверждаться руководством.

Чрезмерное кредитование отдельных географических регионов и экономических секторов. Еще одним показателем концентрации рисков является кредитование банком единственного сектора экономики или только одного географического региона. Данное обстоятельство делает банк уязвимым перед слабостями конкретной отрасли промышленности или региона; у него есть риск, что сразу несколько клиентов обанкротятся

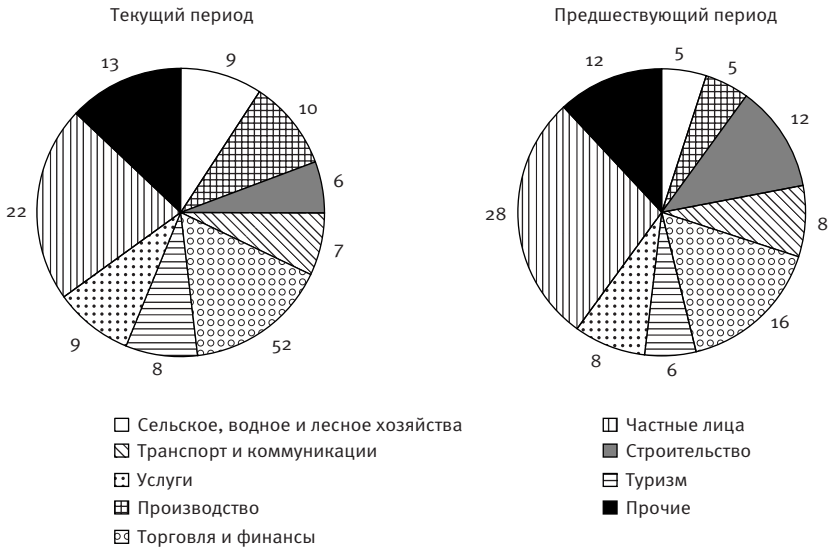
Таблица 7.2. Кредитование связанных с банком лиц

	<i>Сумма кредитов</i>	<i>Сумма кредитов, не входящих в категорию А (стандартные)</i>	<i>Сумма кредитов в % к капиталу</i>	<i>Сумма кредитов, не входящих в категорию А (стандартные), в % к капиталу</i>	<i>Залог</i>
Акционеры, имеющие свыше 5% акций					
Акционеры, имеющие менее 5% акций					
Остальные держатели акций					
Совет директоров					
Исполнительное высшее руководство					
Организации, контролируемые банком					
Организации, контролирующие банк					
Организации, взаимосвязанные с вышеперечисленными					
Всего					

по одним и тем же причинам. Данная проблема в особенности характерна для региональных или специализированных банков, действующих в небольших странах с узконаправленными экономиками, например в преимущественно сельскохозяйственных странах или в тех, которые экспортируют только один продукт. На рис. 7.6 представлен анализ по секторам, который может быть произведен для предупреждения таких проблем.

Часто сложно оценить, какую в совокупности сумму кредитов выдал банк тому или иному сектору экономики, так как большинство систем отчетности банков не предоставляют такой информации. Еще более осложняют данную проблему разнообразные корпоративные группы; например,

Рисунок 7.6. Анализ кредитов по секторам (в %)



кредит, выданный многоотраслевому холдингу, может быть использован для финансирования проектов в различных отраслях промышленности. В любом случае банки, которые по своему характеру подвержены данным рискам, должны иметь хорошо организованные системы их отслеживания, чтобы оценивать влияние неблагоприятных тенденций на качество своего кредитного портфеля и на прибыли и убытки. Данные банки должны также иметь механизмы по управлению увеличивающимися рисками.

Пересмотренные долги — это кредиты, которые были реструктурированы в целях снижения процентных платежей или платежей по основной сумме из-за ухудшения финансового положения заемщика. Кредиты, которые продлеваются или возобновляются на новых условиях и с новым риском, не должны считаться пересмотренными долгами. Реструктурирование может состоять в передаче заемщиком банку недвижимости, дебиторской задолженности или других активов третьих сторон; в полной или частичной капитализации кредита; в добавлении нового должника к уже существующему заемщику.

Хорошо, если Совет директоров одобрит такие операции до того, как заемщику предоставят концессии. Банковская политика также должна обеспечивать, чтобы данные долги соответственно учитывались и контролировались. Банк должен определить стоимость пересмотренного кредита

и снизить его балансовую стоимость до чистой реализационной стоимости, учитывая стоимость всех концессий на день реструктуризации. Снижение должно отражаться в отчете о прибылях и убытках как расход за период, в котором кредит был пересмотрен. Большие суммы пересмотренных долгов обычно говорят о том, что банк испытывает трудности. Исключением из данного правила является ситуация, когда рыночные процентные ставки падают и в пересмотре кредитных условий могут быть заинтересованы и должники, и кредиторы.

7.8. Классификация активов

Классификация активов нужна для того, чтобы оценить актив с точки зрения кредитного риска, степень которого зависит от вероятности обслуживания и погашения долга в соответствии с контрактными условиями. В принципе все активы, по которым банк несет риски, должны классифицироваться, включая кредиты и авансы, дебиторскую задолженность, инвестиции, участие в капиталах и условные обязательства.

Классификация активов является основным инструментом управления рисками. Активы классифицируются в момент их появления, а затем пересматриваются и переклассифицируются, если это необходимо (в соответствии со степенью их кредитного риска), несколько раз в год. При пересмотре активов должны учитываться качество обслуживания кредита и финансовое состояние заемщика. Экономические тенденции, изменения на соответствующих рынках и цены товаров также должны учитываться. Однако оценка нескольких классов небольших кредитов может основываться только на погашении, в частности, таких мелких потребительских кредитов, как кредиты под залог жилья, кредиты с погашением в рассрочку и кредитные карты. Активы, классифицированные как «стандартные» или «ниже стандарта», обычно проверяются два раза в год, в то время как проблемные активы пересматриваются каждый квартал.

Банки сами определяют правила классификации, но при этом они следуют стандартам, установленным органами надзора. Стандарты по классификации активов, которые в настоящее время используются в большинстве развитых стран, приведены во вставке 7.3. В данных стандартах делается акцент прежде всего на способность и желание заемщика выплатить долг, включая проценты и основную сумму, исходя из его предполагаемых денежных потоков. В некоторых странах установлено, что все кредиты, выданные одному заемщику (или группе взаимосвязанных заемщиков), должны быть классифицированы одинаково. Случаи, когда они все же классифицированы по-разному, должны особо оговариваться и обосновываться. В других странах рекомендуется, чтобы все оцениваемые активы анализировались индивидуально. В тех случаях, когда актив по своим характеристикам может быть отнесен сразу к двум классификационным группам, его от-

Вставка 7.3. Правила классификации активов

В соответствии с международными стандартами активы обычно классифицируются по следующим категориям.

- **Стандартные.** Активы называются стандартными, когда способность заемщика обслуживать свои долги, вне всякого сомнения, находится на должном уровне. Обычно, когда кредиты или другие активы полностью обеспечены (включая основную сумму и проценты) денежными средствами или близкими субститутами денег (например, банковскими депозитными сертификатами и казначейскими векселями или облигациями), они классифицируются как стандартные, независимо от задолженностей и прочих неблагоприятных факторов.
- **Наблюдаемые.** Это активы с потенциальными слабостями, которые могут — в том случае, если они не проконтролированы и не исправлены, — ухудшить качество актива в целом или подвергнуть в будущем риску платежеспособность заемщика. Сюда входят, например, кредиты, предоставленные на основе несостоятельного соглашения, при условии недостаточного контроля над залогом или отсутствия необходимой документации. Данный класс должны получать заемщики, работающие в рыночных или экономических условиях, которые в будущем могут негативно повлиять на их платежеспособность. Сказанное относится и к заемщикам, которые подвергаются влиянию текущих негативных тенденций или имеют несбалансированную структуру баланса, но еще не достигли критической точки, когда их платежеспособность подвергается опасности.
- **Ниже стандарта.** Данная категория свидетельствует о явно выраженных недостатках, которые подвергают опасности обслуживание долга, в частности когда первичных источников средств, направленных на погашение кредита, недостаточно и банку необходимо оценить возможность использования вторичных источников погашения, таких как залог, продажа основных средств, рефинансирование или изыскание дополнительных ресурсов. Активы ниже стандарта обычно представляют собой авансы заемщикам, которые имеют недостаточную капитализацию, и срочные кредиты заемщикам, текущие денежные потоки которых недостаточны для выполнения текущих платежей по долгам. К этой категории могут относиться также краткосрочные ссуды и авансы заемщикам, производственный цикл которых не позволяет им погасить свои долги в срок. Неработающие активы, которые просрочены по крайней мере на 90 дней, также входят в данную категорию, наряду с пересмотренными ссудами и авансами, просроченные проценты по которым были уплачены заемщиком из своих собственных средств до того, как произошел пересмотр, и которые после пересмотра непрерывно погашаются в соответствии с установленным графиком.

- **Сомнительные.** Данные активы имеют такие же недостатки, что и нестандартные активы, но исходя из существующих данных полное их погашение находится под вопросом. Существует вероятность убытков, но наличие определенных факторов, которые могут улучшить положение, откладывает их перевод в класс убыточных, пока картина не станет окончательно ясной. Неработающие активы, которые просрочены по крайней мере на 180 дней, также классифицируются как сомнительные, за исключением тех случаев, когда они достаточно обеспечены.
- **Убыточные.** Это активы, которые считаются безнадежными и имеют настолько низкую стоимость, что дальнейшее их содержание на балансе неоправданно. Это не значит, что актив не имеет никакой ликвидационной стоимости, но с практической точки зрения желательно не откладывать его списание, даже если в будущем имеется вероятность частичного его погашения. Неработающие активы, которые просрочены более чем на год, также классифицируются как убыточные, за исключением тех случаев, когда они очень хорошо обеспечены.

носят к более низкой. Если органы надзора или внешние аудиторы приписывают активу более низкую группу классификации, чем это сделал банк, банк должен исправить группу актива соответствующим образом.

В некоторых развитых банковских системах банки используют более детальную систему классификации стандартных кредитов. Цель этого — улучшить качество анализа портфеля и тенденций, чтобы лучше разграничивать кредиты различных видов и сделать взаимосвязь между группой классификации и прибыльностью более ясной.

Банки, занимающиеся международным кредитованием, подвержены дополнительным рискам. Наиболее важными являются страновой, суверенный и трансфертный риски. Первые два представляют собой целый спектр рисков, накладываемых макроэкономической, политической и социальной средами стран, которые могут повлиять на выполнение заемщиком своих обязательств. Трансфертный риск состоит в том, что заемщик может иметь сложности в получении достаточного количества иностранной валюты для обслуживания банковского кредита. Классификация международных кредитов должна учитывать как страновые, так и трансфертные риски. Банку может быть предписано создавать резервы по международным кредитам на индивидуальной основе, чтобы их уровень был достаточным для покрытия дополнительных рисков. В качестве альтернативы банк может проанализировать общие трансфертные риски по каждой отдельной стране и создать специальные резервы для их покрытия.

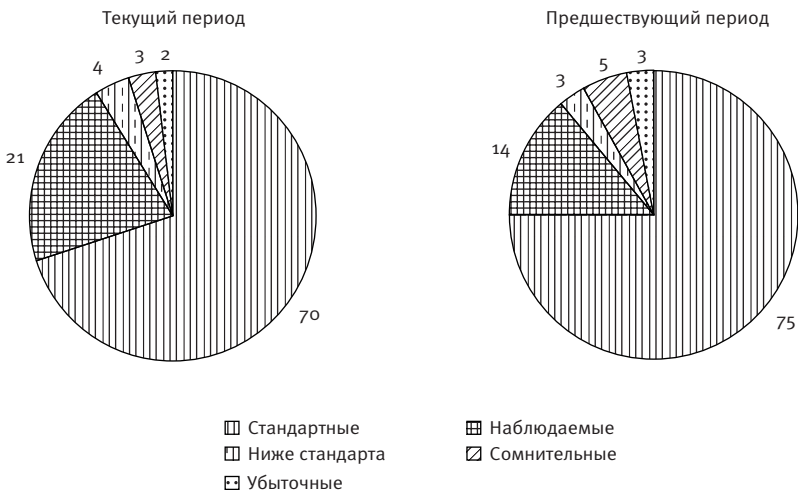
Кроме того, на классификацию кредитов могут влиять также валютные риски — в тех случаях, когда дебитор занял средства в одной валюте, а созда-

ет денежные потоки в другой. В сущности, валютные риски увеличивают кредитные риски, которые банк берет на себя. Такие ситуации наиболее типичны для развивающихся экономик и экономик, в которых национальная валюта нестабильна и/или не является свободно конвертируемой. В таких случаях при классификации активов нужно учитывать вероятность девальвации денег, способность заемщика покрыть или хеджировать риск девальвации либо изменить цены на свой товар или услуги.

Рис. 7.7 отражает качество активов банка. Если общая сумма нестандартных или убыточных активов составляет 50 и более процентов банковского капитала, с большой вероятностью можно сказать, что прибыльность и платежеспособность банка снизились. Такой банк скорее всего будет рассматриваться органами надзора как проблемный, хотя должны учитываться и другие факторы, например способность и реальные действия руководства по укреплению или погашению проблемных активов, а также степень точности классификации активов. Так, банк с активами, классифицированными как сомнительные и убыточные, находится в более сложном положении, чем банк, имеющий такую же сумму проблемных активов в нестандартной категории. Также должны учитываться стабильность источников средств и возможность получения дополнительного капитала.

Пророченные процентные платежи. Чтобы избежать завышения доходов и обеспечить своевременное распознавание неработающих активов, банковская политика должна предполагать определенные действия

Рисунок 7.7. Классификация кредитов (в %)



в случае неполучения процентных платежей. Есть два способа учета процентных платежей, которые перестают поступать и начисляться. Во-первых, их можно суммировать и капитализировать, а соответствующую бухгалтерскую проводку сделать по счету переходящих сумм. В отчетности должны быть сделаны две проводки, взаимно компенсирующие друг друга, иначе активы будут завышены.

Во-вторых, банк может присвоить кредиту статус убытка. Тогда он должен вычесть неполученные процентные платежи из соответствующих доходов и балансовых счетов. По процентам, начисленным в текущем отчетном периоде, вычет должен производиться непосредственно из текущих процентных доходов. Если проценты начислялись в предыдущие периоды, банк должен задействовать резервы под возможные кредитные потери, а если резервы по начисленным процентам не были созданы, произвести вычеты из текущих доходов. По кредитам обычно опять начинают начисляться проценты после того, как основная сумма долга и проценты уплачены или когда больше нет сомнений по будущим контрактным платежам.

В некоторых странах банки вправе не предпринимать никаких действий по просроченным платежам, если финансовое обязательство хорошо обеспечено или процесс получения платежей уже начался. Долг считается хорошо обеспеченным, если он подкреплен правом ареста или залогом недвижимости либо личной собственности. Такой залог, включая ценные бумаги, должен иметь реализационную стоимость, достаточную для полного покрытия долга в соответствии с контрактными условиями. Долг находится в «процессе погашения», если погашение происходит в соответствии с установленным графиком после того, как банк предпринял правовые действия, которые предположительно приведут к погашению долга или к восстановлению выполнения обязательств по нему.

7.9. Политика резервирования кредитных потерь

Классификация активов является базой для определения адекватного уровня резервов под возможные кредитные потери. Вместе с общими резервами, которые обычно считаются капиталом 2-го уровня и не приписываются определенным активам, резервы под возможные потери формируют способность банка переносить убытки. Для определения адекватного размера резервов нужно учитывать кредитную историю, залог и все другие значимые факторы, которые влияют на вероятность погашения кредитов кредитного портфеля. Среди этих факторов качество кредитных директив и процедур, предыдущий опыт по убыткам, рост кредитного портфеля, качество и тщательность управления в областях кредитования, возврат кредитов и практика взыскания кредитов, изменения в национальной и местной экономической и конкурентной среде. Систематически и постоянно должна

производиться оценка стоимости активов в соответствии с поставленными целями. Оценка должна оформляться соответствующими документами.

Политика по резервированию кредитных потерь может устанавливаться сверху или формироваться самим банком, в зависимости от банковской системы. Налоговый подход к резервам также варьируется в зависимости от страны, хотя многие экономисты считают, что для целей налогообложения резервы должны рассматриваться как операционные расходы. Однако налоговый подход не должен мешать разумной политике управления рисками. Хотя есть некоторая польза в индивидуальном анализе возможных потерь, в особенности для крупных кредитов, более практично назначить определенный уровень резервов по каждой отдельной категории активов. Во многих странах с нестабильными экономиками органы надзора установили обязательные уровни таких резервов.

Установленный уровень обязательных резервов обычно основывается на определенной статистике. В странах, где юридические процедуры по возврату долгов хорошо развиты, например в США, исследования показали, что только 10% нестандартных активов в конце концов списываются на убытки. Процент списаний для сомнительных и убыточных активов составляет соответственно 50 и 100%. В развивающихся странах, где юридические процедуры и обычаи по возврату долгов не так эффективны, более реалистичной оценкой резервов для покрытия потенциальных убытков будет 20–25% от нестандартных активов. В качестве руководства при определении резервов в странах со слабо развитыми правовыми системами можно использовать табл. 7.3.

Существуют два способа обращения с убыточными активами. Один заключается в содержании активов на балансе до тех пор, пока не будут испробованы все средства их возврата. Данный способ типичен для банковских систем, придерживающихся британской традиции; в таких случаях уровень резервов может быть необычно большим. Второй подход заключается в списании всех активов за счет созданных резервов, т.е. их удаление из бухгалтерской отчетности. Это американская традиция, более консервативная в том смысле, что убыточные активы считаются подлежащими списанию, даже если они могут быть частично возвращены. За счет быстрого списания убыточных активов уровень резервов будет более низким по отношению к текущему кредитному портфелю. Анализируя резервы, созданные банком, можно точно определить, активно ли банк списывает свои убытки или резервирует их. Выбор того или иного подхода часто зависит от налоговой политики государства в отношении резервов.

Расчет уровня необходимых резервов под возможные кредитные потери всегда до некоторой степени субъективен. Однако решения должны приниматься в соответствии с установленными процедурами и политикой. Чтобы определить достаточность общих резервов под потери, нужно подвергнуть анализу следующие факторы.

Таблица 7.3. Рекомендуемые уровни резервов

<i>Классификация</i>	<i>Рекомендуемые резервы</i>	<i>Квалификация</i>
Стандартные	1–2%	(Капитал 2-го уровня) Общие резервы, если раскрыты
Наблюдаемые	5–10%	Специальные резервы
Ниже стандарта	10–30%	Специальные резервы
Сомнительные	50–75%	Специальные резервы
Убыточные	100%	Специальные резервы

- Существующая политика банка по резервированию и методология, используемая для ее выполнения. В частности, нужно рассмотреть, какая стоимость приписывается залому и насколько возможна его юридическая/операционная принудительная реализация.
- Процедуры определения рисков (т. е. классификация активов) и процесс пересмотра, включая время, выделенное на пересмотр.
- Любые другие факторы, которые могут привести к убыткам, связанным с портфелем банка, и которые отличаются от уже известных. Это могут быть изменения экономических и коммерческих условий банка или его клиентов, внешние факторы или изменения процедур банка с момента последнего пересмотра.
- Тенденции за продолжительный период времени, чтобы выявить, не увеличивается ли объем просроченных кредитов и что на это влияет.
- Адекватность текущей политики и экстраполяция (на основе рассмотренных кредитов) дополнительных резервов, необходимых для доведения общих резервов банка до уровня, соответствующего Международным стандартам бухгалтерского учета (IAS).

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ЛИКВИДНОСТИ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Хотя органы надзора стараются устанавливать минимальные требования к ликвидности, управление рисками ликвидности представляет собой сложный процесс взаимодействия предполагаемых денежных потоков и колебаний процентных ставок.

Источники депозитов (КТО предоставляет ресурсы) вносят дополнительную нестабильность.

Знание схемы сроков погашения ресурсов помогает при проектировании чистых денежных потоков.

Диверсификация источников ресурсов и сроков погашения позволяет банку избежать потери больших объемов депозитов в короткий срок.

8.1. Введение. Необходимость ликвидности

Управление рисками ликвидности лежит в основе доверия к банковской системе. Проблема ликвидности выходит за рамки одного отдельного учреждения, так как нехватка ликвидности в одном учреждении может отразиться на всей системе в целом. Вполне естественно, что банки формируют свои пассивы таким образом, чтобы иметь различные сроки погашения соответствующих активов в балансе. В то же время банки должны погашать свои обязательства (например, депозиты) в установленные сроки. Поступление и отток ресурсов в соответствии с заключенными контрактами могут не отражаться в фактических планах и меняться с течением времени. Банк, таким образом, может испытывать ликвидные несоответствия, что ставит вопрос о ликвидной политике и об управлении рисками ликвидности на первое место в его деловой стратегии.

Данная глава посвящена управлению ожидаемыми денежными потоками. Для этого необходимо проанализировать подход банка к финансовому планированию и планированию ликвидности с учетом различных сценариев. В результате усложнения банковского дела произошел принципиальный сдвиг в управлении ликвидностью. Органы надзора теперь уделяют внима-

ние не столько соблюдению требований по ликвидности активов, сколько распределению требований и обязательств банка по срокам погашения. Для этого рассматриваются таблицы сроков погашения обязательств и требований за определенные периоды, анализируется отток денежных средств в соответствии с заключенными контрактами и в итоге определяются ожидаемые изменения ликвидности.

Управление рисками ликвидности, таким образом, больше связано с рыночной ликвидностью, чем с установленными требованиями по ликвидности. Риск ликвидности означает, что в определенный момент у банка может оказаться недостаточно средств для выполнения своих обязательств. Рисками ликвидности обычно занимается Комитет по управлению активами/пассивами банка (ALCO), который должен хорошо понимать взаимосвязь между управлением рисками ликвидности и управлением процентными ставками, а также влияние, которое оказывают кредитные риски и риски изменения цен на риски ликвидности или риски движения денежных средств, и наоборот.

Банку необходимо иметь некоторый запас ликвидности для того, чтобы иметь возможность компенсировать ожидаемые и неожиданные изменения в балансе и обеспечить ресурсы для дальнейшего роста. Ликвидность представляет собой способность банка эффективно приспосабливаться к снижению депозитов и/или оттоку обязательств, а также к увеличению кредитного портфеля. Считается, что банк имеет достаточный запас ликвидности, если он может добыть необходимое количество ресурсов (путем увеличения обязательств или преобразования активов) вовремя и по разумной цене. Стоимость ликвидности зависит от рыночных условий и степени влияния рисков, включая кредитные риски и риски процентных ставок, на баланс банка.

8.2. Политика управления ликвидностью

Уровень ликвидности, который считается адекватным для одного банка, может быть недостаточен для другого банка. Ликвидная позиция одного и того же банка может также меняться и быть достаточной или недостаточной в зависимости от планируемых потребностей в ресурсах. Для того чтобы проанализировать адекватность ликвидной позиции банка, необходимо рассмотреть исторически сложившиеся потребности банка в ресурсах, его текущую ликвидную позицию, предполагаемую потребность в ресурсах в будущем, варианты снижения потребности в ресурсах или привлечения дополнительных средств (за счет каких источников).

Объем ликвидных активов, необходимый банку, зависит от стабильности его депозитной структуры и от того, есть ли у него потенциал для быстрого увеличения кредитного портфеля. Обычно, если депозиты невелики и стабильны, банку достаточно поддерживать относительно небольшой

уровень ликвидности. Более высокая ликвидность требуется, когда значительная часть кредитного портфеля состоит из больших, долгосрочных ссуд, имеется высокая концентрация депозитов или наметилась тенденция к снижению депозитов больших компаний или домашних хозяйств. Существуют ситуации, когда банк должен повышать свою ликвидность — например, когда у банка появились большие обязательства в активной части баланса и он предполагает, что клиент начнет их использовать. Высокие процентные ставки также могут повысить вероятность оттока депозитов на рынок ссудного капитала, например, во время банковского кризиса.

Политика управления ликвидностью банка должна включать в себя описание системы принятия решений, подходы к финансированию и ликвидности операций, лимиты по рискам ликвидности, набор процедур по планированию ликвидности с учетом различных ситуаций, включая кризисные. Зная систему принятия решений по ликвидности, можно определить, насколько важную роль отводит руководство ликвидности. Банки, которые уделяют особое внимание ликвидности, обычно организуют Комитет по управлению активами/пассивами и возлагают высшую ответственность за формирование политики и рассмотрение решений по ликвидности на высшее руководство банка. Подход банка к финансированию и ликвидности состоит в выработке конкретных методик по отдельным аспектам управления рисками, таким как целевая структура обязательств, использование определенных финансовых инструментов или процентные ставки по депозитам.

Требования к ликвидности обычно определяются таблицей сроков погашения, в которой указаны поступление и отток денежных средств за определенные периоды времени. Разница между поступлением и оттоком в каждом периоде (например, избыток или нехватка средств) представляет собой показатель, который должен учитываться при измерении будущего избытка или нехватки ликвидности банка. После того как требования к ликвидности определены, банк должен решить, как их выполнить. Управление ликвидностью связано с требованием чистого рефинансирования, и в принципе банк может повысить свою ликвидность за счет управления активами или управления обязательствами, а чаще всего за счет комбинации того и другого. Так, банк может выполнить требования по ликвидности путем создания ликвидных или почти ликвидных активов или путем снижения уровня неликвидных активов. Более высокая ликвидность обязательств может быть достигнута за счет увеличения краткосрочных заимствований и/или привлечения краткосрочных депозитов, увеличения сроков погашения обязательств и увеличения капитала.

Традиционно требования по ликвидности выполняются путем манипулирования структурой активов банка. Многие банки, особенно небольшие, не могут сильно влиять на общий размер своих обязательств. Ликвидные активы, таким образом, позволяют банку обеспечивать покрытие колеба-

ний уровня депозитов и удовлетворять растущий кредитный спрос. Банки, которые полагаются только на управление активами, концентрируются на регулировании цены и доступности кредитов и корректировании уровня ликвидных активов в соответствии с изменениями предпочтений клиентов в отношении активов и обязательств.

Ликвидность активов или, другими словами, их «продаваемость» в данный момент времени и по данной стоимости — это главный вопрос управления активами. Для того чтобы максимизировать прибыльность, руководство должно тщательно взвесить все доходы по ликвидным активам (процентные доходы плюс стоимость страховки) и сравнить их с более высокими доходами по менее ликвидным активам. В большинстве случаев ликвидные активы используются только в качестве некоего резерва ликвидности, который банки могут задействовать, если возникнут проблемы и надо будет возвращать деньги вкладчикам. Обычно же банки предпочитают вкладывать средства в активы с высокими доходами. Доходы от таких активов могут быть сведены на нет из-за их вынужденной продажи вследствие неблагоприятных изменений в балансовой структуре.

Число банков, которые полагаются только на манипуляции со структурой активов для удовлетворения ликвидных потребностей, быстро сокращается. Сезонные, циклические и прочие факторы часто приводят к ситуации, когда сумма непогашенных кредитов и сумма депозитов двигаются в противоположных направлениях, и кредитный спрос в результате превосходит доступные депозитные ресурсы. Банк, который полагается исключительно на управление активами, в такой ситуации остановит рост кредитного портфеля на том уровне, который может быть обеспечен доступными депозитными ресурсами. В качестве альтернативы ликвидные требования могут быть обеспечены привлечением дополнительных обязательств с денежных рынков. Решение использовать или не использовать заимствования должно быть основано на полном анализе сезонных, циклических и прочих факторов, включая связанные с ними расходы. Заимствования могут как дополнять ликвидность активов, так и быть альтернативным источником ликвидности.

Условные обязательства, такие как аккредитивы или финансовые гарантии, представляют потенциально значительный отток денежных средств, который не зависит от финансового состояния банка. Условные обязательства являются сложной проблемой управления ликвидностью, так как в обычных обстоятельствах отток незначителен. Однако в результате общего макроэкономического или рыночного кризиса отток денежных средств может стать существенным из-за увеличения случаев неисполнения обязательств и банкротств предприятий, что характерно для таких ситуаций.

Иностранная валюта. Наличие множества валют усложняет управление ликвидностью. В случае рыночных волнений или изменений в национальной кредитно-денежной или валютной политике банк может иметь

сложности при покупке или продаже активов в иностранных валютах. Ключевыми аспектами управления ликвидностью при наличии нескольких валют являются определение структуры этого управления и определение лиц, ответственных за ликвидность и ликвидные риски по каждой валюте.

Банк, который работает с несколькими валютами, но не имеет филиалов за границей, обычно организует управление валютной ликвидностью в своем головном офисе. Для банка с филиалами в других странах типичной будет организация управления валютной ликвидностью таким образом, что функции общей координации и надзора принадлежат головной конторе, а обязанности по поддержанию ликвидности банка в тех или иных валютах возлагаются на те филиалы банка, которые работают в странах, где действуют эти валюты. Главным вопросом является определение стратегии ликвидности по каждой валюте или, иначе говоря, способа выполнения требований по финансированию в каждой валюте. Банк также должен разработать резервную стратегию ликвидности для тех случаев, когда обычный подход к решению задач ликвидности не действует. В зависимости от объема валютных операций банка и его портфеля по каждой валюте, отдельно по каждой валюте может быть определена резервная стратегия ликвидности или разработан план на случай непредвиденных обстоятельств.

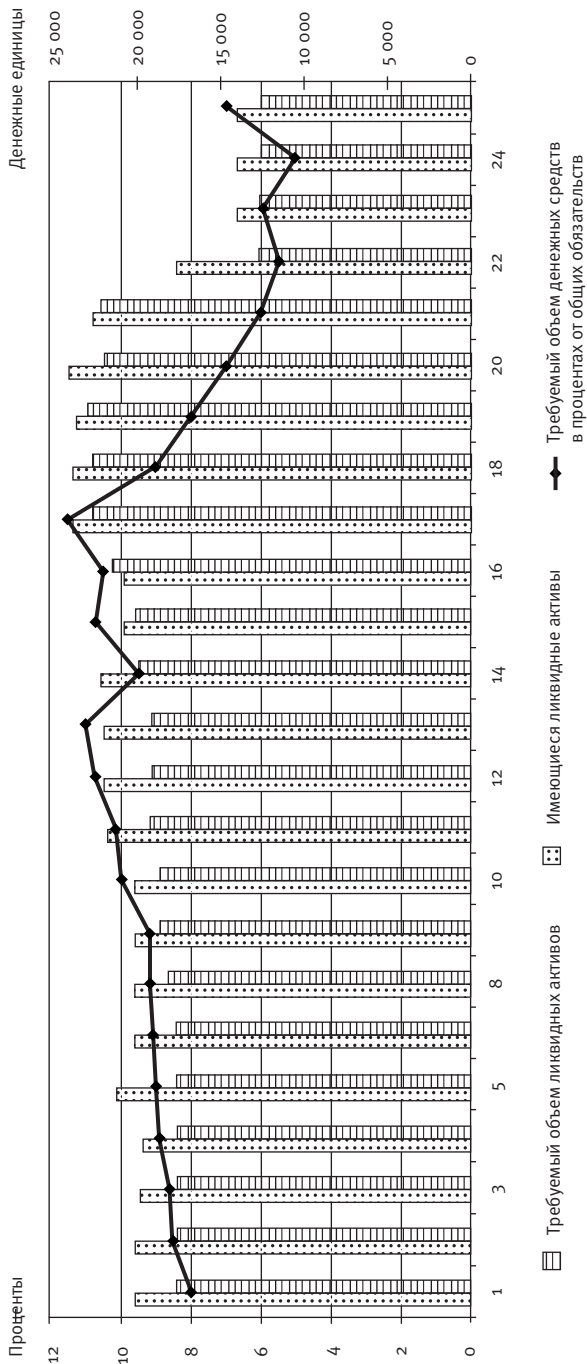
8.3. Органы надзора

Наиболее значительным изменением в регулировании ликвидности за последние 15 лет стала оценка потребностей ликвидности путем расчета ожидаемых денежных потоков на основе учета всех сроков погашения активов и обязательств банка. Однако даже сами регулирующие органы, разработавшие методологию денежных потоков, считают, что количественный подход к ликвидным активам все еще играет важную роль и им нельзя пренебрегать (см. рис. 8.1). Известным защитником этой точки зрения является Банк Англии, один из создателей метода денежных потоков. Банк Англии считает, что управление ликвидностью, представляя собой инструмент управления активами/пассивами, является, кроме того, крайне важным для стабильности банковской системы в целом. На эту стабильность влияет ряд факторов, в т.ч. уверенность банков друг в друге, уверенность основных поставщиков ресурсов в банках и существование нормальных рыночных условий.

Тенденции в надзоре за ликвидностью, так же как и в других областях регулирования, обычно отстают от рыночных тенденций. Кроме того, в данной области пока не достигнута такая международная координация и сближение стандартов, как, например, в области требований к адекватности капитала. Тем не менее некоторые серьезные изменения произошли, а именно:

- требования к ликвидности активов считаются относительно менее важным инструментом надзора, чем требования к денежным потокам или к структуре сроков погашения;

Рисунок 8.1. Имеющиеся ликвидные активы и требования, установленные к ликвидности



- подчеркивается постоянная потребность в некотором количестве ликвидных активов, которые служат дополнительным методом контроля рисков;
- от предписания требований переходят к более гибкому формированию директив и надзору за ликвидностью;
- возрастает важность оценки ликвидности отдельных банков, а не совокупной ликвидности;
- особое внимание органы надзора уделяют совершенствованию банковских стандартов по информационным и контрольным системам, которые используются при управлении ликвидностью;
- в систему надзора включаются забалансовые продукты и новые методы управления активами/пассивами.

В большинстве стран сейчас четко разграничивают инструменты пруденциального надзора и инструменты денежно-кредитного контроля. Это особенно характерно для некоторых ликвидных активов. В последние годы основным инструментом политики стал более активный контроль за денежными поступлениями, а произошедшие структурные изменения в банковской среде показали несовместимость пруденциального надзора и кредитно-денежного контроля. Когда банки пытаются обойти требования по резервам денежных средств (один из инструментов кредитно-денежной политики), которые являются также частью пруденциальных требований по ликвидным активам (например, путем перемещения таких обязательств, как сделки РЕПО, за баланс), это может оказать негативное влияние на управление ликвидностью.

Банковское законодательство обычно содержит ряд конкретных требований к ликвидности, которые банк должен выполнять. Данные требования не должны рассматриваться как основной метод управления рисками ликвидности, скорее наоборот. Учитывая важность ликвидности, банк с адекватным управлением должен, назначив ответственных за планирование и текущую политику управления ресурсами, установить также определенные директивы по управлению рисками. Обычно предписываемые требования или собственная политика банка в отношении ликвидности состоят из комбинации следующих пунктов:

- лимит соотношения кредитов и депозитов;
- лимит соотношения кредитов и капитала;
- директивы по источникам и использованию ресурсов;
- параметры ликвидности – например, ликвидные активы не должны составлять меньше «Х» процентов или превышать «У» процентов от общих активов;
- лимит (в процентах) соотношения ожидаемых потребностей в ресурсах и ресурсов, имеющихся в наличии; например, он не должен быть меньше «Х» процентов;
- лимит минимального/максимального среднего срока погашения обязательств различных категорий; например, средний срок пога-

шения депозитных сертификатов, свободно обращающихся на рынке, не должен быть меньше «X» месяцев.

8.4. Структура финансирования: депозиты и рыночные заимствования

Депозиты. Структура финансирования является ключевым аспектом управления ликвидностью. Банк, имеющий стабильную, обширную и разнообразную депозитную базу, вероятней всего будет иметь меньше проблем с ликвидностью. Таким образом, оценка структуры и типа депозитной базы и определение состояния (т.е. стабильности и качества) депозитов является первым этапом оценки рисков ликвидности. Для проведения исследования необходима следующая информация.

- **Спектр услуг.** Должны быть изучены виды предоставляемых депозитных продуктов, в т.ч. количество счетов и общие суммы счетов по каждому виду. Данную информацию лучше всего представить в виде таблицы с данными по видам продуктов, таких как сберегательные или чековые счета, шестимесячные депозиты или депозиты со сроком погашения более шести месяцев. (Виды продуктов определяются в соответствии со спектром продуктов конкретного банка.) Должен быть отражен также тип вкладчика (например, корпоративный или розничный), так как у каждого из них свой собственный характер поведения. Кроме того, нужно произвести разбивку по условиям депозитов, включая валюту, срок погашения и процентные ставки.
- **Концентрация депозитов,** включая детальную информацию по всем клиентам, имеющим депозиты свыше определенной суммы общих активов, с указанием условий и процентных ставок по каждому из них.
- **Методы управления депозитами,** включая информацию об адекватности систем, которые учитывают и контролируют депозитные сделки и внутренний доступ к клиентским счетам, а также информацию о расчете процентных платежей и о форме их выплаты (например, ежедневно или в конце определенного периода).

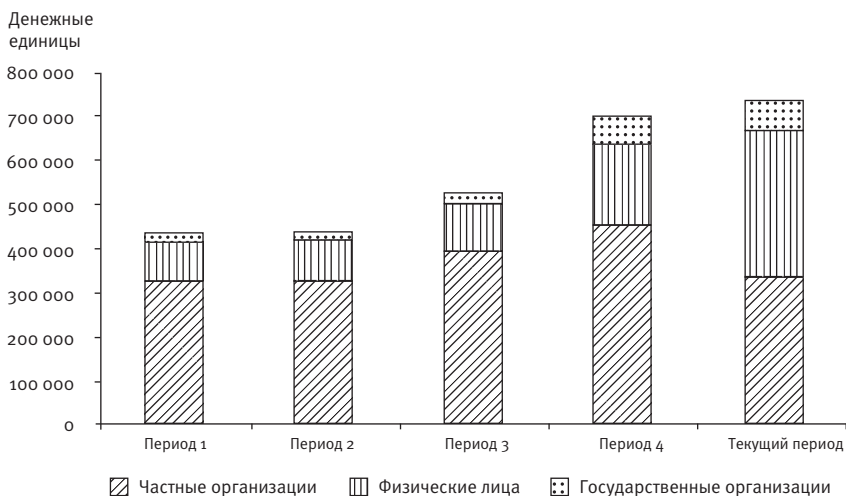
Так как на рынке существует конкурентная борьба за ресурсы, большинство организаций и частных лиц стараются минимизировать неиспользуемые ресурсы. Чтобы избежать оттока ресурсов из банка на рынки ссудного капитала, руководство банка обычно разрабатывает и внедряет программы развития и сохранения всех видов депозитов. Руководство должно следить не только за динамикой изменения объемов депозитов, но и за качеством структуры депозитов для того, чтобы определить, какой процент депозитов составляют постоянные депозиты, изменяющиеся или сезонные депозиты и непостоянные депозиты. Это необходимо для правильного инве-

стирования средств с учетом ожидаемых и возможных изъятий депозитов из банка. Рис. 8.2 отражает источники депозитов банка (т.е. от кого они были получены). Существует также ряд признаков, которые влияют на управление депозитами, но которые руководство банка не может контролировать напрямую.

Рыночные заимствования. Еще одним ключевым фактором, влияющим на ликвидность, является способность банка привлекать дополнительные денежные обязательства, известная как потенциал ликвидности. Предельная стоимость ликвидности (т.е. взвешенная стоимость дополнительных ресурсов) играет важнейшую роль при оценке источников ликвидности со стороны обязательств. Должны учитываться также частота, с которой банку необходимо рефинансировать купленные обязательства, и его способность получать ресурсы на денежном рынке. Для банка, который работает на краткосрочных денежных рынках, способность занимать новые ресурсы зависит от его положения на рынке.

Очевидную сложность при оценке способности банка к заимствованию представляет тот факт, что, пока банк не выйдет на рынок, невозможно точно определить наличие там ресурсов по той цене, которая будет выгодна банку. Изменения на денежном рынке могут резко снизить способность банка выгодно занимать средства. В нестабильные времена крупные инвесторы и вкладчики стараются не иметь дела с мелкими банками, так

Рисунок 8.2. Распределение депозитов банка по видам вкладчиков



как вложения в них считаются более рискованными. То же самое может происходить и с большими банками, платежеспособность которых находится под вопросом.

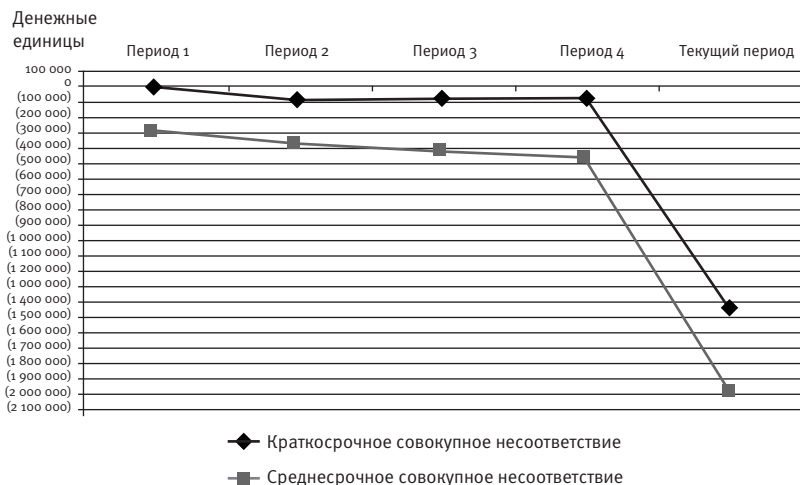
8.5. Сроки погашения и несоответствия в финансировании

Несовпадение сроков погашения активов и пассивов является неотъемлемой частью банковской деятельности, в частности краткосрочного финансирования обязательств по среднесрочному и долгосрочному кредитованию. Ключевым вопросом является не само возникновение несоответствий — они все время возникают, — а насколько опасна эта ситуация в будущем. Другими словами, как долго банк сможет находиться «на плаву» с учетом его текущей структуры сроков погашения, если он столкнется с кризисом финансирования; и как быстро придет момент, когда банк не сможет выполнять свои обязательства. Этот вопрос должны задавать себе банки, регулирующие органы и в конечном счете политики. Данный аспект управления рисками ликвидности также подразумевает, что центральный банк может быть доступен в качестве кредитора последней инстанции только для платежеспособных банков, которые имеют лишь временные проблемы с ликвидностью.

На рис. 8.3 дана схема сроков погашения обязательств банка. Исследуется динамика краткосрочных несоответствий. Увеличение несоответствий может быть следствием проблем с получением долгосрочного финансирования или отражать преднамеренные решения банка. Например, банки стараются увеличить краткосрочные несоответствия, если они предполагают, что процентные ставки упадут.

Главным в данном анализе является не только размер несоответствия, но и его тенденции к изменению с течением времени, которые могут свидетельствовать о том, что банк имеет потенциальные проблемы с финансированием. Рассматривая краткосрочные несоответствия в процентах от общих обязательств, аналитик должен определить размер общего финансирования, которое должно быть обновлено на краткосрочной основе. Затем ликвидные активы банка нужно сравнить со стоимостью краткосрочного несоответствия в местной валюте для того, чтобы определить, насколько это несоответствие покрыто резервным запасом высококачественных ликвидных активов. Кроме того, должны учитываться ценные бумаги, которые могут быть немедленно проданы.

Анализ структуры сроков погашения депозитов в соответствии с заключенными договорами за определенный промежуток времени может показать, есть ли изменения в структуре финансирования. Если изменения существуют, аналитик должен определить, являются ли они индикатором того, что банк имеет проблемы с финансированием, или просто

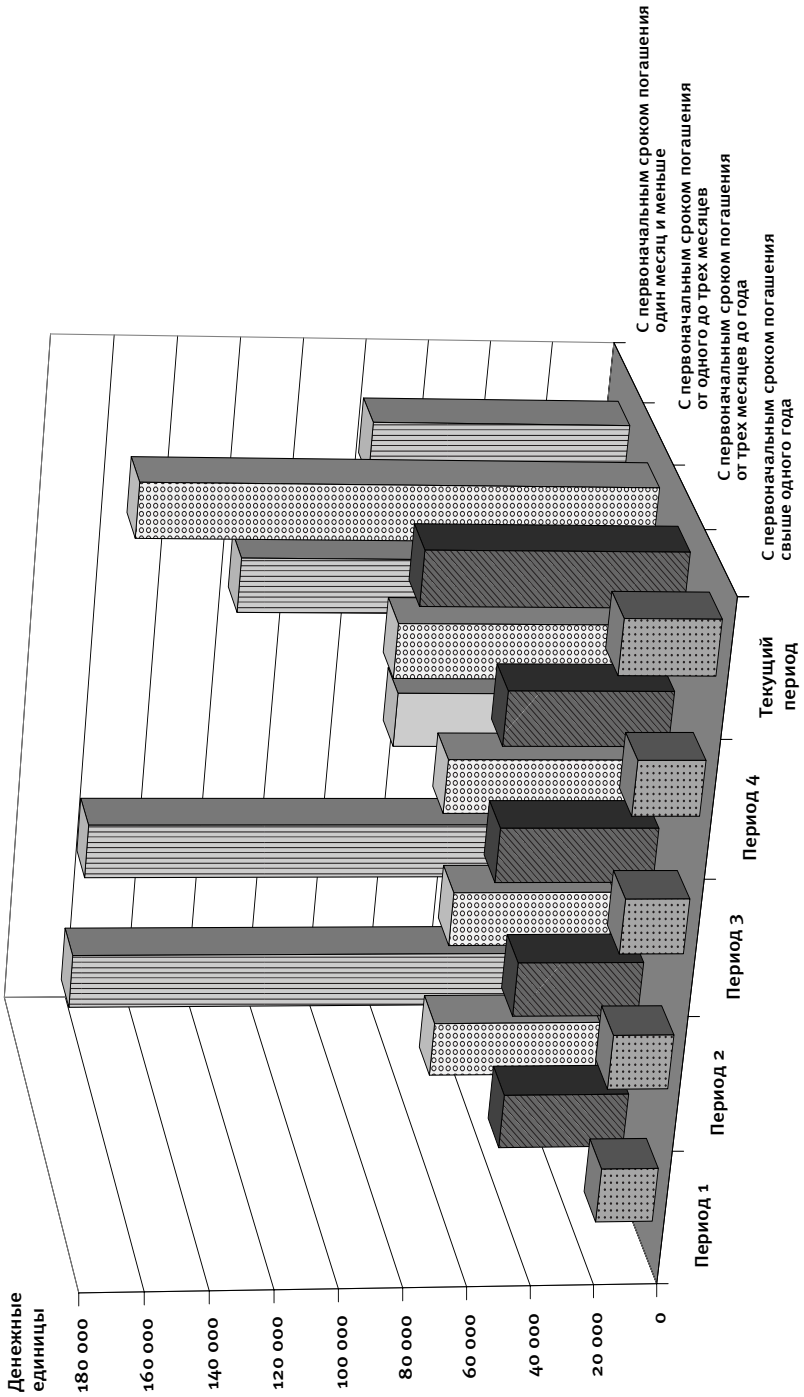
Рисунок 8.3. Несоответствия сроков погашения

банк меняет свою структуру финансирования. На рис. 8.4 представлен анализ тенденций сроков погашения депозитов. Данный анализ может быть использован для того, чтобы оценить, носят ли изменения в политике банка постоянный характер или только временный, а также для оценки регулярности появления проблем с финансированием (определить, какая сумма финансирования должна пересматриваться на краткосрочной основе).

Хотя из рисунка видно, что структура сроков погашения депозитов претерпела изменения, причины этих изменений определить трудно. Например, в неустойчивых экономиках, характеризующихся высокой инфляцией и неуверенностью населения в банковской системе, сроки депозитов обычно гораздо короче, чем в стабильных экономиках. Сокращение сроков может являться следствием ухудшения состояния банковской системы. В то же время очевидно, что изменились источники депозитов банка (см. рис. 8.2): сумма депозитов домашних хозяйств возросла, а депозиты частных предприятий уменьшились. Изменение среднего срока погашения, таким образом, может быть частично объяснено изменением источников финансирования.

После того как произведен расчет контрактных несоответствий, важно определить ожидаемые денежные потоки от банковских активов и обязательств. Ни контрактные, ни ожидаемые несоответствия не будут абсолютно точными, но они будут отражать сумму финансирования, которую

Рисунок 8-4. Сроки погашения депозитов в местной валюте



банку, возможно, придется изыскивать из источников вне своей клиентуры. Среди доступных банку источников могут быть фонды центрального банка на поддержание ликвидности и денежные рынки. Сумма, остающаяся после использования фондов центрального банка, указывает размер ожидаемого дефицита денежного рынка. Это критический показатель, который используется комитетами центрального банка по денежным рынкам при определении возможных вариантов денежно-кредитной политики для интервенций на рынки.

Еще один аспект, который должен учитываться, — это потенциальное влияние кредитных рисков на ликвидность. Крупные кредиты или чрезмерное кредитование отдельных секторов может иметь серьезные последствия для ликвидности. Например, многие банки США стали неплатежеспособными вследствие несовершенства своей кредитной политики в отношении недвижимости и нефтяного сектора.

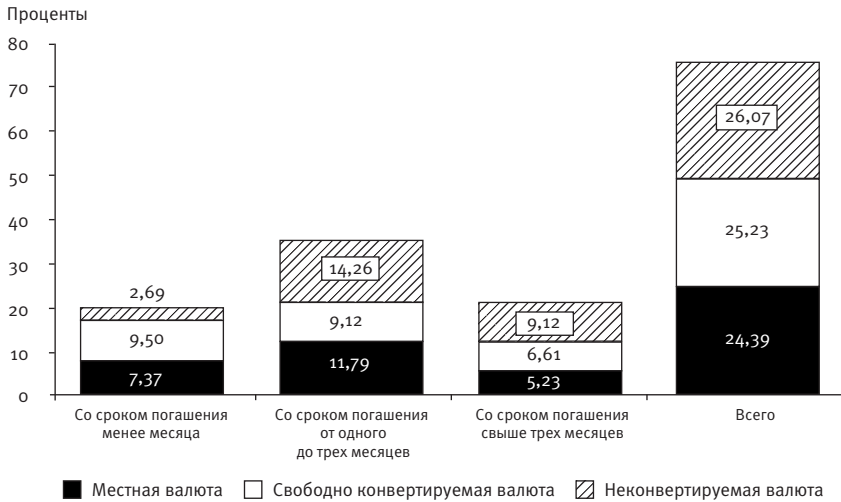
8.6. Концентрация депозитов и изменчивость финансирования

Важным аспектом управления рисками ликвидности является зависимость банка от какого-либо одного источника финансирования, также известная как риск концентрации. Если банк имеет несколько крупных вкладчиков и один из них заберет свои средства, то банку придется быстро искать альтернативные источники финансирования, иначе он будет иметь большие проблемы. Поэтому большинство банков тщательно отслеживают состав источников финансирования и стараются избегать излишней концентрации и чрезмерной зависимости от одного источника. Чувствительность банков к большим изъятиям денег при неблагоприятных условиях является крайне важной характеристикой банка. Поэтому органы надзора уделяют больше внимания несоответствиям потоков ликвидности и способности банков постоянно покрывать такие несоответствия, чем выполнению требований по ликвидным активам и традиционному доступу к фондам центрального банка.

Следовательно, при анализе состояния банка нужно обращать внимание на соотношение оптового и розничного финансирования, а также на крупных вкладчиков и на чрезмерное использование индивидуальных источников финансирования. Рис. 8.5 иллюстрирует анализ концентрации депозитов изучаемого банка. Цель такого анализа — определить зависимость банка от одного крупного кредитора, который, изъяв свои средства, может привести банк к кризису ликвидности.

Рассчитав краткосрочное несоответствие крупных депозитов в процентах, аналитик может получить полную картину чувствительности банка или банковского сектора в целом к изъятиям ресурсов большими кредиторами. Соотношение оптового и розничного финансирования представляет

Рисунок 8.5. Десять самых крупных источников депозитов в % к общему депозитному портфелю



собой еще один инструмент измерения чувствительности к крупным заемщикам. Рост неустойчивости финансирования банка свидетельствует об изменениях в структуре и источниках финансирования, которые испытывает банковский сектор.

Чтобы оценить неустойчивость финансирования, банк обычно разделяет свои обязательства на те, которые скорее всего останутся в банке в любом случае (например, операционные счета предприятий), и те, которые будут изъяты с появлением проблем. Основными характеристиками последних являются их ценовая чувствительность, а также ставка, при которой они будут отозваны.

8.7. Методы управления рисками ликвидности

Система управления рисками ликвидности имеет три основных аспекта: управление требованиями чистого рефинансирования, доступ к рынкам и планирование на случай непредвиденных обстоятельств. Прогнозирование будущих событий является неотъемлемой частью планирования ликвидности и управления рисками. Анализ требований чистого рефинансирования включает создание схемы сроков погашения и определе-

ние совокупного превышения или дефицита средств на определенные даты. Банки должны не только обращать внимание на контрактные сроки, когда ожидается поступление и отток денежных средств, но и регулярно оценивать ожидаемые денежные потоки. Например, отток денег может быть ранжирован по датам наступления сроков платежей по обязательствам.

Оценка ликвидности банка зависит от поведения денежных потоков в различных условиях. Управление рисками ликвидности, таким образом, должно рассматривать различные варианты событий. Вариант «действующего предприятия» устанавливает исходную точку для денежных потоков, связанных с балансом, при нормальном ходе дел. Данный сценарий обычно применяется в управлении депозитами. Второй вариант рассматривает ликвидность банка в кризисных ситуациях, когда значительная часть пассивов банка не может быть пролонгирована или заменена – подразумевается сокращение баланса банка. Из него исходят многие существующие требования по ликвидности.

Третий вариант касается общих рыночных кризисов, когда затрагивается ликвидность всей банковской системы или по крайней мере значительной ее части. В этом случае подразумевается, что банки имеют различные возможности получения необходимого дополнительного финансирования. С точки зрения управления ликвидностью можно с уверенностью утверждать, что в данной ситуации центральный банк предоставит в той или иной форме доступ к финансированию всем банкам. В действительности, центральный банк заинтересован в изучении данного сценария, потому что он должен создать общий резерв ликвидности для банковского сектора и эффективные средства для распределения бремени проблем ликвидности между основными банками.

Табл. 8.1 представляет простой инструмент прогнозирования требований к ликвидности при нормальном ходе дел, в ситуации кризиса ликвидности и во время общего рыночного кризиса. Прогнозировать ликвидность на случай кризисной ситуации необходимо сразу, как только можно предвидеть постоянный дефицит ликвидности или когда банк начинает испытывать сложности с пролонгацией или замещением своих обязательств. Прогнозирование ликвидности во время рыночного кризиса должно производиться при первых признаках макроэкономической нестабильности или если анализ активов и пассивов банка говорит о том, что их поведение не соответствует нормальной деловой конъюнктуре. Банк может подготовиться к предполагаемому кризису, изменив свое поведение в отношении активов и пассивов, например проводя более агрессивную политику на рынке, отказываясь от ожидаемых прибылей или ужесточая свои взаимоотношения с определенными видами заемщиков.

Диверсифицированные обязательства и источники финансирования обычно говорят о том, что банк имеет хорошо развитую систему управле-

ния ликвидностью. Способность быстро и легко конвертировать активы в денежные средства и заимствовать дополнительные средства является очень важной. Например, банк может обеспечить, чтобы для него были доступны кредитные линии или финансовые источники других организаций в целях покрытия краткосрочных колебаний. Уровень диверсификации может оцениваться по видам инструментов, типам поставщиков средств и географическим рынкам.

На практике может быть сложно получить необходимое финансирование, когда на него существует огромный спрос. Кроме того, на риски ликвидности могут влиять определенные ситуации, такие как внутренние и внешние политические потрясения (которые могут повлечь за собой значительный отток депозитов), сезонные изменения, возросшая рыночная активность, проблемы экономических секторов и экономические циклы.

Руководство банка должно проанализировать влияние данных тенденций и событий на требования по финансированию. Экономические изменения влияют на все банки, но за счет адекватного финансового управления можно амортизировать их негативное влияние или усилить положительное. Руководство должно также иметь планы на случай непредвиденных обстоятельств, если их прогнозы окажутся неверными. Эффективно планировать означает определять минимальные и максимальные потребности в ликвидности и рассматривать альтернативные пути действий для их удовлетворения.

Крупные банки обычно стараются поддерживать ликвидность за счет обеих частей баланса и активно работать на межбанковском и оптовом рынках. Они используют данные рынки для получения дискреционного краткосрочного финансирования по конкурентным процентным ставкам, что может способствовать удовлетворению их потребностей в ликвидности. Теоретически наличие выбора между различными активами и пассивами должно привести к снижению стоимости поддержания ликвидности. Стоимость доступных дискреционных обязательств может быть сравнена с вмененной стоимостью продажи различных активов, так как у банка всегда имеется некоторое количество краткосрочных активов, которые могут быть проданы. Данные активы выступают в роли гарантии для потенциальных поставщиков средств, тем самым увеличивая возможности банка по заимствованиям.

Основное различие между крупными и небольшими банками состоит в том, что кроме возможности обдуманно контролировать активы крупные банки могут лучше следить за уровнем и составом своих обязательств. Тем самым у них больше вариантов при выборе наиболее дешевого способа получения требуемых ресурсов. Дискреционный доступ на денежный рынок также позволяет сократить размер резервных ликвидных активов, которые были бы необходимы, если бы банк полагался только на управление активами для получения необходимых средств.

Таблица 8.1. Схема сроков погашения при разных вариантах развития событий

<i>Поступления денежных средств</i>	<i>Нормальный ход событий</i>	<i>Банковский кризис</i>	<i>Всеобщий рыночный кризис</i>
Активы, по которым подходит срок погашения (по контрактам)			
Процентные платежи к получению			
Продажи активов			
«Выборка»			
Прочее (расписать)			
<i>Всего поступлений</i>			
<i>Изъятия денежных средств</i>			
Обязательства, по которым подходит срок погашения (по контрактам)			
Проценты к оплате			
Издержки по кредитным обязательствам			
Преждевременные изъятия депозитов			
Операционные расходы			
Прочее (расписать)			
<i>Всего изъятий</i>			
Избыток (дефицит) ликвидности			

Когда речь идет о крупных объемах розничных депозитов и кредитов, отток средств должен оцениваться исходя из предыдущего опыта. Банк, имеющий большие объемы оптовых ресурсов, может также управлять ликвидностью путем согласования сроков погашения. Это означает, что должно быть найдено соответствие между сроками погашения активов и обязательств, но не обязательно, чтобы оно было абсолютно точным.

Рис. 8.6 и табл. 8.2 показывают, как банк управлял своей ликвидностью и как она ухудшилась с течением времени. Доля кредитов, финансируемых за счет собственных средств банка, неуклонно снижалась. Доля

же неустойчивых обязательств постоянно возрастала, причем покрытие неустойчивости стало значительно хуже. К сожалению, простые графики, такие как на рис. 8.6, не могут показать полную картину. Анализ ликвидности банка, кто бы его ни проводил — сам банк, органы надзора или внешние аналитики, — представляет собой сложный процесс, который не может быть сведен к одной-единственной методике или набору формул.

В реальности на возможности банка по управлению ликвидностью влияют его положение и репутация в финансовом сообществе. Эта связь основана на множестве факторов, наиболее важными из которых являются предыдущая и предполагаемая доходность. Схема сроков погашения является эффективным индикатором положения банка и может предоставить важную информацию, например когда происходит резкий рост несоответствий сроков погашения. Однако схема сроков погашения должна анализироваться вместе с информацией по забалансовым статьям, вместе с управленческими целями и системами контроля. Некоторые банки лучше приспособлены к тому, чтобы быстро изменять структуру сроков погашения своего баланса.

Хотя приобретение ресурсов на рынке по конкурентным ценам позволяет прибыльным банкам удовлетворять растущие потребности клиентов

Рисунок 8.6. Статистика ликвидности

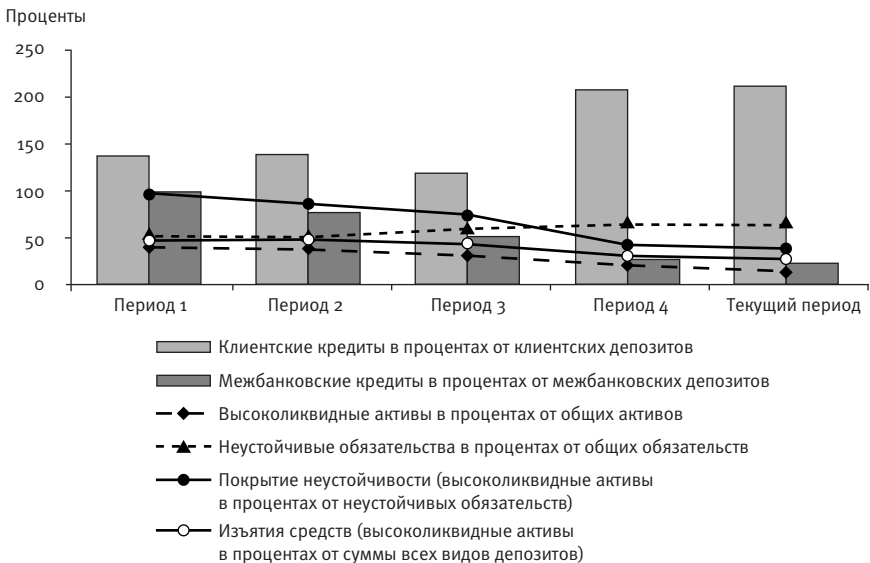


Таблица 8.2. Состояние ликвидности (в %)

<i>Ликвидность</i>	<i>Период 1</i>	<i>Период 2</i>	<i>Период 3</i>	<i>Период 4</i>	<i>Текущий период</i>	<i>Показатель однородной группы, используемый для сравнения</i>
Высоколиквидные активы в процентах от общих активов	40,43	37,18	33,38	21,56	17,13	?
Неустойчивые обязательства в процентах от общих обязательств	50,13	49,19	55,95	62,13	58,79	?
Покрытие неустойчивости (высоколиквидные активы в процентах от неустойчивых обязательств)	95,84	84,69	70,04	40,82	33,01	?
Изъятия средств (высоколиквидные активы в процентах от суммы всех видов депозитов)	48,06	47,96	40,60	27,95	21,99	?
Соотношение кредитов, выданных клиентам, и клиентских депозитов	136,57	138,65	117,20	205,46	208,76	?
Межбанковские кредиты в процентах от межбанковских депозитов	98,95	76,17	50,51	25,87	20,58	?
Чистые кредиты и инвестиции в процентах от общих депозитов	119,45	129,25	111,44	119,19	118,86	?
Депозиты до востребования в процентах от клиентских депозитов	7,98	5,98	17,10	16,91	12,18	?
Депозиты со сроком погашения свыше трех месяцев в процентах от клиентских депозитов	30,78	23,09	22,18	19,83	19,72	?
Депозиты со сроком погашения менее трех месяцев в процентах от клиентских депозитов	59,77	44,84	27,00	44,89	33,88	?
Депозитные сертификаты в процентах от клиентских депозитов	1,47	11,28	11,41	14,21	14,25	?
Десять самых крупных депозитов в процентах от клиентских депозитов	87,92	65,96	35,33	30,50	26,68	?

Примечание: вопросительные знаки означают показатели, которые характерны для данной страны или региона.

в кредитах, неправильное управление обязательствами может привести к неблагоприятным последствиям. Рыночному финансированию на основе управления обязательствами присущи следующие риски.

- Покупные ресурсы не всегда могут быть доступны. Если рынок теряет доверие к банку, ликвидность банка будет в опасности.
- Если слишком полагаться на управление обязательствами, это может привести к минимизации объемов краткосрочных ценных бумаг, ослабить стандарты ликвидности в отношении активов и увеличить объемы краткосрочных обязательств, которые обеспечивают активы с более продолжительными сроками погашения. В периоды, когда деньги имеют высокую покупательную способность («дорогие деньги»), данная тенденция может привести к снижению доходов и создать неликвидные условия.
- В связи с конкуренцией на денежном рынке банк может нести значительные расходы по привлечению средств и снизить кредитные стандарты, для того чтобы инвестировать средства в высокодоходные кредиты и ценные бумаги.
- Если банк привлекает обязательства, чтобы обеспечить активы, которые уже находятся у него на балансе, высокая стоимость приобретения средств может привести к итоговой убыточности данных активов.
- Когда национальный денежный рынок оказывается в напряжении, может развиться дискриминация в отношении процентных ставок: стоимость приобретения ресурсов на денежном рынке будет слишком высокой для всех банков, за исключением нескольких крупных. Небольшие банки с ограниченным финансированием должны, следовательно, избегать предоставления чрезмерно крупных кредитов, купленных на денежном рынке.
- Приобретение средств по самой низкой стоимости, невзирая на то, как это повлияет на структуру сроков погашения, значительно увеличивает подверженность банка рискам изменений процентных ставок.

УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМИ РИСКАМИ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Процентные риски обусловлены несоответствиями в ценообразовании активов и обязательств.

Банк составляет свой баланс в соответствии с определенной ценовой моделью, которая отражает предположительные кривые доходности по процентам. Используемая структура баланса основана на анализе множества возможных вариантов структурирования и финансирования.

Если внешние факторы изменяют кривую доходности (например, изменится процентная ставка центрального банка), имеющаяся структура баланса приведет к прибыльности, отличной от запланированной.

Комитет по управлению активами/пассивами обычно возглавляет представитель высшего руководства банка.

9.1. Введение. Источники процентных рисков

Все финансовые организации сталкиваются с процентными рисками. Когда изменяются процентные ставки, вместе с ними изменяются доходы и расходы банка, рыночная стоимость его активов, пассивов и забалансовых счетов. Результат этих изменений отражается на прибыли банка и его капитале. Процентный риск по своей природе является спекулятивным финансовым риском, так как изменения процентных ставок могут привести как к прибыли, так и к убытку.

Изменчивость процентных ставок, уменьшение вмешательства государства в экономику и увеличение числа банковских продуктов, отражаемых в балансе и за балансом, сделали управление процентными рисками очень важной областью банковского управления. В связи с этим органы, регулирующие и контролирующие банковскую деятельность, уделяют большое внимание оценке подверженности банков процентным рискам, что особенно актуально в свете последних рекомендаций Базельского комитета по требованиям к капиталу с учетом риска.

В общих чертах управление процентными рисками включает различные методики и действия, которые банк может использовать в целях уменьшения риска снижения собственных средств в результате неблагоприятных изменений процентных ставок. Данная глава посвящена различным аспектам рисков процентных ставок и рассматривает, как их анализировать и управлять ими — в частности, рассматривается анализ переоценки и чувствительности.

Риск переоценки. Самым распространенным видом процентных рисков является риск, происходящий из различий в сроках погашения продуктов с фиксированными процентными ставками и изменений плавающих процентных ставок по активам, обязательствам и забалансовым статьям банка. Эти несоответствия являются неотъемлемой частью банковской деятельности, причем колебания процентных ставок подвергают доходы банка и стоимость его инструментов непредвиденным колебаниям.

Риски изменения кривой доходности. Изменения процентных ставок подвергают банк риску изменения уклона и формы кривой доходности. Это означает, что непредвиденные изменения могут неблагоприятно повлиять на доходы банка и на его экономическую стоимость. Банк может застраховать свое положение от параллельных изменений кривой доходности, например, так: длинную позицию облигаций со сроком погашения 10 лет хеджировать краткосрочной позицией векселей со сроком погашения 5 лет того же эмитента. Однако стоимость долгосрочного инструмента все равно может резко снизиться, если кривая доходности возрастет, что приведет к убыткам для банка.

Базисный риск возникает при неполном соответствии изменений ставок процентов, получаемых и уплачиваемых по различным инструментам, которые обычно переоцениваются одинаково. Когда процентные ставки изменяются, это приводит к изменениям денежных потоков и доходов по активам, обязательствам и забалансовым инструментам. Данные ситуации могут иметь место, когда актив, который ежемесячно переоценивается в соответствии с индексом (как, например, американские казначейские векселя), финансируется за счет обязательства, которое также ежемесячно переоценивается, но в соответствии с другим индексом (например, LIBOR). Базисный риск основан на непредвиденном изменении разницы между двумя индексами.

Опционы. Важный источник риска процентных ставок представляют собой опционы, являющиеся частью многих активов и обязательств банка. Опционы могут быть и «автономными» производными инструментами (например, опционы, которыми торгуют на биржах). Среди вложенных опционов — различные виды облигаций и векселей с правом досрочного выкупа или правом опциона «пут», бессрочные депозитные инструменты, которые дают право вкладчикам изымать свои средства, или кредиты, которые заемщики могут погасить заранее без штрафных санкций.

Так как процентные риски могут иметь неблагоприятное влияние как на доходы банка, так и на его экономическую стоимость, соответственно существуют два подхода к оценке этого риска, которые взаимно дополняют

друг друга. Традиционный подход фокусируется на влиянии изменений процентных ставок на доходы банка. Чистые процентные доходы традиционно являлись одним из основных источников прибыли банка. По мере того как приобрели важность непроцентные доходы, изменение процентных ставок стало влиять и на экономическую стоимость банка (которая рассматривается как текущая стоимость чистых ожидаемых денежных потоков). Поэтому подход с точки зрения экономической стоимости позволяет производить более полный анализ потенциальных долгосрочных влияний изменений процентных ставок по сравнению с традиционным подходом. Однако анализ экономической стоимости по своей природе основан на огромном количестве допущений; следовательно, его достоверность зависит от точности и обоснованности этих допущений.

9.2. Ответственность за управление рисками

Адекватная система управления процентными рисками требует систематического участия высшего руководства. Необходимы методики и процедуры управления рисками, которые четко составлены и в полной мере соответствуют характеру деятельности банка и уровню его подверженности процентным рискам, соответствующие процедуры измерения рисков, надзор и контроль, а также системы внутреннего аудита. Риск изменения процентных ставок должен отслеживаться на консолидированной основе, т.е. с учетом рисков дочерних предприятий. Это тем не менее не означает обычной бухгалтерской консолидации, которая позволяет компенсировать невыигрышные из-за законодательных или операционных ограничений позиции банка; это всего лишь использование механизмов по обеспечению полноты и точности информации, на основе которой принимаются решения по управлению рисками.

Банковское руководство несет наибольшую ответственность за управление процентными рисками. Оно утверждает деловую стратегию, от которой зависит степень подверженности банка рискам, выпускает директивы относительно уровня процентных рисков, приемлемого для банка, и методики по ограничению рисков; оно же разграничивает полномочия и ответственность за управление рисками. Руководство должно систематически анализировать риски. Данный анализ должен давать полную картину уровня рисков и оценивать качество функций надзора и контроля рисков в соответствии с политикой Совета директоров.

Высшее руководство должно обеспечить эффективность банковской структуры, следить за тем, чтобы уровень процентных рисков был оптимальным, и создавать методики и процедуры по контролю и ограничению рисков. Отчеты высшему руководству должны содержать обобщенную информацию с достаточным количеством вспомогательных данных, которая позволит провести основательный анализ уровня рисков, чувствительности банка к изменяющимся рыночным условиям и прочих факторов.

В большинстве случаев ежедневная оценка уровня рисков и их управление поручаются специальному комитету, такому как комитет по управлению активами/пассивами. Обязанности, связанные с ключевыми элементами процесса управления рисками, должны быть распределены так, чтобы избежать конфликтов интересов. Другими словами, функции мониторинга рисков и контроля над рисками должны быть достаточно независимы от функции принятия рисков, и лица, ответственные за них, должны отчетливо вестись непосредственно высшему руководству. Крупные банки часто создают независимое подразделение, которое отвечает за планирование и администрирование управления процентными рисками. Зная современные инновации в банковской сфере и динамику развития рынков, банк должен определять все риски, присущие новым продуктам и услугам, до того как они вводятся в действие, а также обеспечивать, чтобы эти риски учитывались соответствующим образом в процессах управления и оценки.

Банки также должны иметь системы внутреннего контроля над процессом управления процентными рисками. Главным элементом данной системы является регулярный и независимый анализ, который обеспечивает эффективность системы и в случае необходимости предлагает соответствующие изменения или дополнения. Результаты такого анализа должны быть доступны органам надзора.

Цель управления процентными рисками состоит в том, чтобы уровень этих рисков соответствовал лимитам, установленным банком, внутренним директивам и характеру деятельности банка даже в том случае, если процентные ставки изменятся. Установленные лимиты должны соблюдаться, и банку необходимо разработать соответствующие процедуры, позволяющие поддерживать риски в рамках данных лимитов или изменять лимиты, если они докажут свою несостоятельность. Лимиты обычно устанавливаются в отношении общего уровня процентных рисков, а также в отношении конкретных портфелей, видов деятельности и подразделений. Система лимитов должна работать таким образом, чтобы все позиции, которые превышают установленные лимиты, тут же передавались на рассмотрение высшему руководству.

9.3. Модели управления процентными рисками

Банк должен иметь четко сформулированные методики и процедуры по ограничению процентных рисков и контролю над ними. Система измерения процентных рисков, используемая банком, должна учитывать все источники процентных рисков и позволять оценивать влияние изменений процентных ставок на доходы и на экономическую стоимость банка. Система должна четко измерять подверженность банка процентным рискам и определять возможные чрезмерные риски. Важно, чтобы система основывалась на реалистичных и обоснованных допущениях и параметрах. Она должна учитывать позиции по всем активам, обязательствам и забалансовым сче-

там, использовать общепринятые финансовые понятия и техники управления рисками и предоставлять руководству банка комплексный и непротиворечивый обзор рисков в отношении всех продуктов и видов деятельности.

Статическая модель «разрыва». Метод, используемый финансовыми организациями для анализа подверженности процентным рискам, известен как метод «разрыва». Он получил такое название потому, что определяет разрыв между активами и обязательствами, которые чувствительны к процентным ставкам. С точки зрения управления рисками разрыв отсутствует, когда активы и обязательства переоцениваются соразмерно. Табл. 9.1 иллюстрирует простую схему проведения анализа разрыва цен.

Для проведения такого анализа баланс разбивается на компоненты, чувствительные и нечувствительные к процентным ставкам. Данные компоненты сортируются затем по периодам (краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные) в зависимости от того, когда процентные ставки по ним должны пересматриваться. Такие периоды называются разрывами переоценки. Необходимо отметить, что данный анализ фокусируется на переоценке (т.е. на моментах, когда процентные ставки могут измениться), а не на ликвидности и денежных потоках. Другими словами, сроки погашения активов с точки зрения управления рисками процентных ставок не важны.

Банки обычно контролируют размер процентных рисков путем установления величины максимального разрыва как по отдельным интервалам времени, так и в совокупности. Некоторые банки измеряют риски и устанавливают лимиты по ним с точки зрения доли капитальной базы, которая подвергается рискам. Положительный разрыв за определенный период времени указывает на больший объем активов и обязательств, которые необходимо переоценить, и свидетельствует о больших объемах чистых процентных доходов, которые могут быть получены, если процентные ставки возрастут. Баланс, обладающий такими свойствами, называется чувствительным к активам. Противоположная ситуация свидетельствует о том, что баланс чувствителен к обязательствам, и подразумевает, что при тех же самых рыночных изменениях процентных ставок будет получен меньший объем чистых процентных доходов.

Теоретически, после того как определена позиция банка по переоценке, нужно установить принципы оценки общей чувствительности банка к колебаниям процентных ставок. После чего руководство банка может структурировать свой баланс таким образом, чтобы он имел нулевой разрыв, что, возможно, оградит банк от влияния колебаний процентных ставок. Хотя данная защита и может уменьшить степень процентных рисков, она также может сократить объем чистых процентных доходов. Банки обычно стараются создать такую структуру переоценки своих балансов, чтобы предполагаемые изменения процентных ставок приводили к максимальным доходам. Например, если банк предполагает, что процентные ставки упадут, он захочет переоценить в короткий срок большее количество активов, чем обязательств.

Таблица 9.1. Модель разрыва переоценки

	<i>Периоды разрыва переоценки</i>		
	<i>Краткосрочный</i>	<i>Среднесрочный</i>	<i>Долгосрочный</i>
Фиксированная ставка разрыва переоценки			
Переменная ставка разрыва переоценки			
Капитал и непроцентные статьи баланса			
Промежуточный итог			
Увеличение или уменьшение разрыва в результате влияния производных инструментов			
Разрыв переоценки с учетом производных инструментов			
Прогнозы процентных ставок			
Влияние на отчет о прибылях и убытках изменений кривой доходности, возникших в результате увеличения или снижения банковской ставки			
Доля капитала, подверженная рискам, в результате возможных изменений банковской ставки			

Это, однако, не всегда выполнимо на практике из-за структурных препятствий на неликвидных рынках или потому, что ограничен доступ на рынки других стран и доступ к инструментам, позволяющим управлять рисками.

Одно из преимуществ модели разрыва переоценки состоит в том, что она позволяет получить единый числовой результат, с помощью которого можно ясно оценить объемы необходимого хеджирования. К сожалению, эта модель является статической и не дает полной картины. Используя для определения чувствительности доходы только текущего года, метод разрыва переоценки обычно пренебрегает несоответствиями, влияющими на среднесрочные и долгосрочные позиции, или преуменьшает их влияние. Анализ разрывов также не учитывает изменения характеристик различных позиций в пределах одного интервала времени; другими словами, предполагается, что все позиции переоцениваются или погашаются одновременно. Несколько разных разрывов могут вместе составить кумулятивный разрыв и с ним, таким образом, будет связано несколько разных уровней рис-

ков чистых процентных доходов. Кроме того, анализ разрывов не учитывает ожидаемые изменения структуры баланса и игнорирует основной риск и чувствительность доходов к позициям, связанным с опционами. Таким образом, модели разрыва переоценки лучше использовать, чтобы определить, существует ли вообще процентный риск, а не для полного качественного и количественного исследования его природы.

Существуют и другие ограничения. Поведение чистой процентной маржи (что является главной целью управления процентными рисками) обычно обусловлено структурой баланса и процентными доходами, которые в свою очередь зависят от процентных ставок и объемов. Динамика данных двух критериев не может быть полностью проанализирована статической моделью. Более того, статическая модель разрыва подразумевает линейную схему реинвестирования при прогнозировании будущих чистых процентных доходов. Линейное реинвестирование означает, что решения по финансированию в будущем будут точно такими же, что и решения, которые были приняты на основе первоначальной модели переоценки банка. Поэтому данная модель не может показать, как повлияет изменение стратегии на чистую процентную маржу.

Современный подход к анализу процентных рисков. С течением времени банки перешли от простого анализа разрывов к более сложным методикам. В идеале система измерения процентных ставок банка должна учитывать все характеристики инструментов, чувствительных к процентным ставкам, и анализировать все возможные варианты изменений. Достичь этого на практике, однако, очень сложно. В большинстве случаев комитет по управлению активами/пассивами применяет несколько методов анализа процентных рисков. Самые новые среди них следующие.

- **Анализ чувствительности.** Данный метод применяет различные сценарии изменения процентных ставок к статической модели разрыва баланса банка.
- **Анализ продолжительности.** Измеряет абсолютную (хотя и статическую) степень чувствительности банка к изменениям процентных ставок; особенно эффективен при анализе за определенный промежуток времени. Продолжительность представляет собой изменение (в процентах) экономической стоимости позиции или цены инструмента при изменении процентных ставок. В общем, чем больше срок погашения или срок до следующей переоценки и чем меньше платеж, который может иметь место до наступления срока погашения, тем выше продолжительность. Точность данного метода можно варьировать. Например, можно использовать единую среднюю величину продолжительности для каждого интервала времени, а можно сначала рассчитать точную продолжительность для каждого актива, обязательства, забалансовой позиции и затем сложить их (провести взаимозачет).

Анализ продолжительности не является панацеей. Несмотря на то, что данная модель имеет ряд преимуществ, только немногие банки применяют ее в полном масштабе. Проблема прежде всего состоит в изменении сроков продолжительности. А именно, когда два инструмента имеют одинаковую продолжительность, но различные сроки погашения, их продолжительность подходит к срокам погашения поразному. В таких ситуациях требуется вести постоянный мониторинг сроков продолжительности, что подразумевает применение сложных математических процедур. С практической точки зрения, для того чтобы поддерживать чувствительность сроков продолжительности, баланс должен часто видоизменяться и регулироваться при помощи хеджирования или изменения инвестиционной стратегии.

- **Моделирование.** Данный процесс включает создание крупной и часто комплексной динамической модели баланса банка с учетом многих переменных. Одной из таких переменных является параллельное движение кривой доходности. Среди других переменных — относительные объемы классов активов, сроки погашения, различные структуры обязательств и изменение среды регулирования. Моделирование сильно зависит от сделанных допущений, и до того момента, когда будут получены существенные результаты, может пройти много времени.

Более опытные банки используют набор различных инструментов управления рисками. Новейшие методы, такие как моделирование и анализ продолжительности, также позволяют анализировать взаимное компенсирование, которое происходит в результате хеджирования при помощи производных инструментов (процентных свопов, финансовых фьючерсов, опционов и форвардных контрактов). Опытные банки широко используют опционы и форвардные контракты для хеджирования процентных рисков, особенно на рынках, которые не представляют большого выбора инструментов по хеджированию рисков.

Банки должны измерять убытки, могущие возникнуть при неблагоприятных рыночных условиях, в т.ч. когда перестают действовать ключевые допущения, на которых основаны процентные модели. Затем они должны проанализировать результаты данной оценки для пересмотра действующих директив и лимитов по процентным рискам и создания новых. Анализ кризисных ситуаций должен быть соотнесен с характеристиками банка в отношении рисков. Данный анализ также должен предоставлять информацию об обстоятельствах, при которых банк наиболее уязвим и когда допущения и параметры, на которых основаны измерения процентных рисков и модели, претерпевают резкие изменения. Сценарии испытаний должны предусматривать резкое изменение общего уровня процентных ставок, а также соотношения ключевых рыночных ставок (в особенности тех, которые чаще всего используются в качестве индексов) и изменение устойчивости и/или ликвидных условий всех рынков, на которых работает банк.

9.4. Изменение прогнозируемых кривых доходности

Текущие и прогнозируемые кривые доходности. Традиционный метод «разрыва» переоценки имеет ряд ограничений, свойственных статическим моделям в динамическом окружении. К тому же интерпретация схемы переоценки может быть очень сложной и потребовать глубокого знания операционных характеристик банка. Позиции по более ранним интервалам переоценки более уязвимы к резким изменениям ставок, в то время как на позиции по более поздним интервалам легче повлиять, реинвестируя инструменты с ранними сроками погашения для того, чтобы поддерживать приемлемые уровни процентного риска. Другим методом является получение банковских прогнозов по кривой доходности и анализ мнения самой организации в отношении процентных ставок. Это грубый, но с точки зрения оценки банка эффективный метод анализа потенциального влияния изменений процентных ставок на отчет о прибылях и убытках и на капитал и резервы. Нужно также учитывать, что структура переоценки баланса не может быстро изменяться. На рис. 9.1 приведены прогнозируемые кривые доходности по нескольким инструментам, начиная с настоящего времени (реальная кривая доходности) и до некоторого будущего периода времени (через год).

Разрывы переоценки и анализ чувствительности. Рис. 9.2 показывает влияние разрыва переоценки на доходы и капитал в результате изменения прогнозируемой кривой доходности, которое в свою очередь произошло из-за изменения ключевой рыночной ставки (такой как учетная ставка центрального банка). Целью анализа чувствительности является оценка влияния конкретной процентной ставки на отчет о прибылях и убытках и на капитал и резервы. Для этого прогнозируется поведение кривой доходности в случае изменения процентной ставки. Процентный риск не обязательно может привести к убыткам, но его нужно рассматривать, чтобы найти банки с очень высоким уровнем этого риска. Такой уровень можно определить путем постоянного отслеживания фактических тенденций.

Банк обычно должен устанавливать лимиты, чтобы смягчить возможное влияние изменения рыночных процентных ставок на доходы и экономическую стоимость капитала банка. Характер лимитов должен быть связан с размером и сложностью операций банка. Для банков, которые занимаются традиционными банковскими операциями и не имеют производных инструментов или опционов, достаточно будет простых лимитов. Для банков, проводящих сложные и разнообразные операции, может потребоваться детальная система лимитов, которая позволит учитывать все возможные источники процентных рисков. Такая система должна рассматривать различные сценарии изменений рыночных процентных ставок и степень неустойчивости этих ставок в прошлом.

Рисунок 9.1. Текущие и прогнозируемые кривые доходности

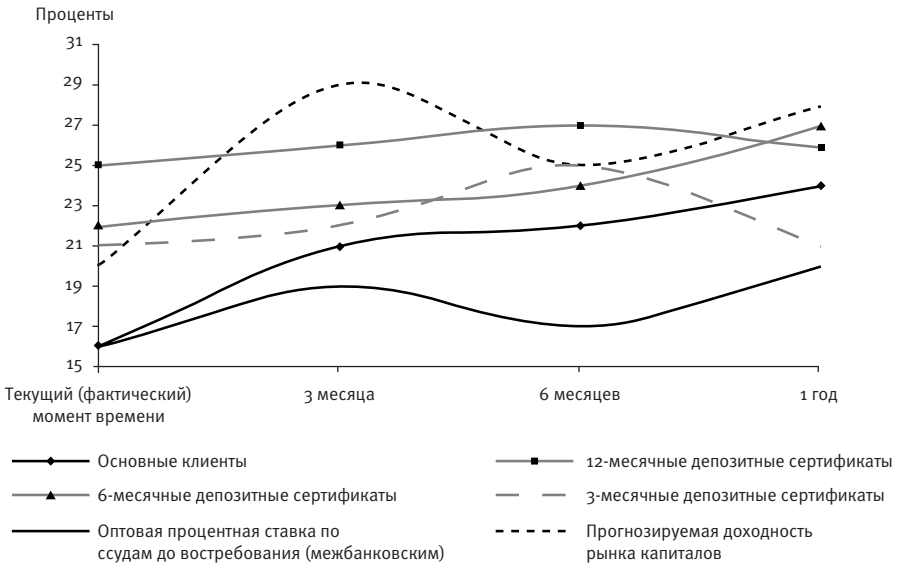
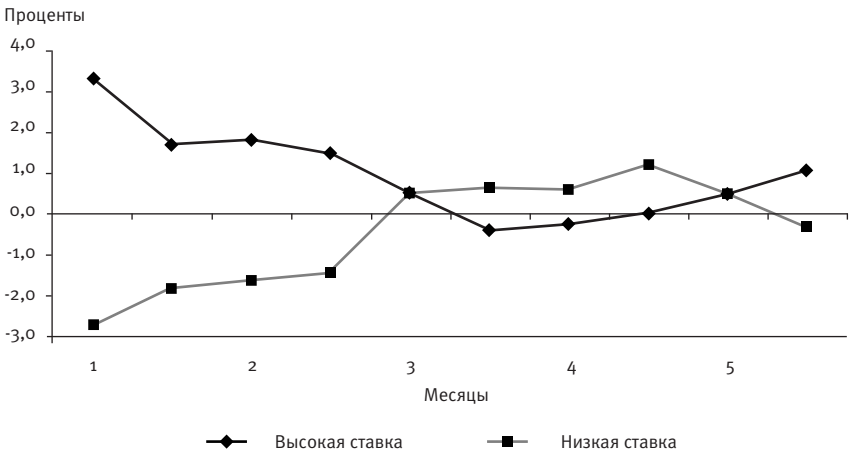


Рисунок 9.2. Потенциальное влияние изменения прогнозируемой кривой доходности на капитал



Глава 10

УПРАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫМ РИСКОМ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Рыночный риск связан с колебаниями цен на четырех важнейших экономических рынках: рынке чувствительных к изменению процентных ставок долговых бумаг, рынке акций, валютном рынке и товарном рынке.

Неустойчивость каждого из этих рынков подвергает банки потенциальному риску колебаний цен или стоимости обращающихся на рынке финансовых инструментов.

Банки, действующие в условиях развитых рынков и располагающие достаточной ликвидностью, могут, как правило, страховать себя против неустойчивости рынка. Получаемая в результате фактическая открытая нетто-позиция определяет размер портфеля, находящегося под рыночным риском.

Необходимо поддержание определенной величины капитала в качестве резерва против потенциальных потерь, связанных с рыночным риском; такой капитал носит название капитала 3-го уровня.

10.1. Введение. Характеристики рыночного риска

В отличие от традиционного кредитного риска, рыночный риск возникает не в результате бездействия эмитента или продавца инструментов или активов. Рыночный риск, или риск позиции, — это риск возможных потерь по балансовым или внебалансовым позициям в результате неблагоприятной динамики рыночных цен. Он относится к категории спекулятивного риска, состоящего в том, что движение цен может привести к прибыли или убытку. Риск возникает не только благодаря изменениям рынка, но и в результате действий, совершаемых участниками рынка, которые могут принимать на себя риск или избавляться от него. Увеличение потенциального рыночного риска банков объясняется диверсификацией банковского бизнеса, выходом за рамки традиционных функций посредничества и освоением торговых и инвестиционных операций с финансовыми инструментами, которые обладают большим потенциалом доходности за счет прироста капитала, но одновременно ставят банки под значительно более высокие риски.

Рыночный риск связан с изменениями цен на акции, товары, денежные средства и валюты. Таким образом, его основными компонентами являются риск участия в акционерном капитале, риск изменений товарных цен, процентный риск и валютный риск. Каждый из компонентов риска состоит из общего рыночного риска и специфического риска, вытекающего из специфической структуры портфеля банка. Рыночный риск относится не только к стандартным инструментам, но особенно к различным производным инструментам, таким как опционы, производные инструменты акционерного капитала или валютные и процентные производные инструменты.

Колебания цен на многие активы, содержащиеся в портфелях инвестиционных и торговых операций банка, часто весьма значительны. Неустойчивость характерна даже для зрелых рынков, хотя на новых или неликвидных рынках она гораздо выше. На структуру рынков и рыночный риск влияет также присутствие крупных институциональных инвесторов — пенсионных фондов, страховых компаний или инвестиционных фондов. Институциональные инвесторы располагают крупными инвестиционными и торговыми портфелями и проводят с ними масштабные операции. На рынках с растущими ценами крупные покупки еще более стимулируют рост цен, а при тенденции к понижению продажа крупных институциональных пакетов, наоборот, вызывает еще большую неустойчивость рынка. В конечном счете это ведет к увеличению амплитуды колебаний цен и, следовательно, к возрастанию рыночного риска.

По своей природе рыночный риск требует постоянного внимания со стороны менеджмента и адекватного анализа. Менеджеры должны следить за соотношением между потенциальным рыночным риском банка и его капиталом. Базельский комитет, признавая возросший уровень рыночного риска и стремясь использовать дисциплинирующее воздействие требований к капиталу, в январе 1996 г. внес дополнение в Соглашение о капитале 1988 г. и установил специальные требования к капиталу по рыночному риску. В странах Группы десяти стандарты капитала по рыночному риску вводились уже в конце 1997 г. Дополнение 1996 г. содержало также набор строгих количественных стандартов процесса управления риском в банках, получивших право определять свои потребности в капитале на основе внутренних моделей.

Проведение инвестиционных и торговых операций и управление риском в банках, как правило, весьма типичны по организации. Обязательное прогнозирование и проведение количественного и качественного экономического анализа, охватывающего все секторы экономики, представляющие интерес для банка, фондовые и денежные рынки, осуществляется внутри банка — его экономистами и финансовыми аналитиками, а также вне его — рыночными и отраслевыми специалистами. Эта информация передается с помощью брифингов и докладов брокерам и экспертам по ценным бумагам, ответственным за государственные ценные бумаги или за тот или

иной сектор экономики. Если банк имеет крупные инвестиционные и/или торговые портфели, брокеры и эксперты-аналитики могут подчиняться портфельному менеджеру, отвечающему за определенный вид ценных бумаг. Операционная ответственность за управление инвестиционным или торговым портфелем банка, как правило, лежит на комитете по инвестициям или казначействе.

10.2. Политика управления рыночным риском

Банк должен сформулировать специальную политику управления рыночным риском, ее цели и методы, направленные на защиту капитала от негативных воздействий неблагоприятных изменений рыночных цен. Политику нужно разрабатывать в соответствии с действующим законодательством и системой пруденциального регулирования. Несмотря на возможные различия в этой политике, определяемые спецификой банков, во всех банках, как правило, присутствуют определенные ее направления, включая следующие.

- **Переоценка с учетом текущего изменения цен.** Имеется в виду оценка (переоценка) банковских портфелей, отражающая изменение стоимости активов в зависимости от движения рыночных цен. Иначе говоря, актив оценивается (переоценивается) по рыночной стоимости. (Правила бухгалтерского учета могут требовать оценивать такие активы по низшей из двух величин — первоначальной или рыночной стоимости.) Периодичность проведения переоценки, как правило, определяется масштабом и характером банковских операций. Считается целесообразным проводить оценку (переоценку) инвестиционных портфелей по крайней мере ежемесячно. Поскольку активы в портфеле перепродаж покупаются и продаются постоянно, их стоимость должна пересматриваться и приводиться к рыночной по крайней мере ежедневно. Соответствующие сводки должны представляться высшим руководителям банка, ответственным за управление инвестициями, активами/пассивами и риском, и рассматриваться ими.

В рамках политики переоценки также нужно решить, кто будет отвечать за эту функцию, и выбрать методiku определения новой (рыночной) цены актива. Политика управления риском должна предусматривать, что ценообразование и переоценка осуществляются должностными лицами, не связанными с соответствующими дилерами или брокерами и их менеджерами. В некоторых юрисдикциях введены пруденциальные нормы регулирования, иногда весьма детализированные, которые специально направлены на процесс рыночной переоценки банковских активов. На практике переоценка позиций не будет эффективной без учета котировок, производимых независимой третьей стороной. Банк должен регулярно получать из внешних

источников свежую рыночную информацию (по ценам, объемам операций), имеющую отношение к его портфельным активам.

- **Сумма под риском** (value at risk – VAR) (см. также раздел 10.6). VAR является техникой моделирования, которая обычно измеряет величину совокупного рыночного риска, которому подвержен банк, и – учитывая уровень вероятности – оценивает сумму, которую банк может потерять, если он будет владеть определенными активами определенный промежуток времени.

Исходные данные для модели, основанной на VAR, включают информацию о позициях и соответствующих ценах, изменчивости и факторах риска. Риски, используемые в модели, должны включать все позиции по процентным ставкам, обменным курсам, ценным бумагам, товарам и опционам, которые содержатся в балансе и за балансом. Модели обычно сочетают потенциальные изменения в стоимости каждой позиции, которые могут иметь место вследствие определенных изменений соответствующих факторов риска, и вероятность таких изменений. Изменения стоимости обобщаются на уровне сегментов торгового портфеля и/или на уровне всех видов торговой деятельности или рынков. Величина VAR может быть рассчитана несколькими методами, которые описаны в разделе 10.6.

В параметры измерения входят период владения, промежуток времени, в течение которого рассматриваются цены, являющиеся факторами риска, и доверительный интервал, который позволяет делать обоснованные выводы об уровне защиты. Период наблюдения выбирается банком с условием, что данный период будет охватывать состояние рынка, которое будет соотноситься с его стратегией по управлению рисками.

- **Внутренние банковские лимиты операций.** Политика управления рыночным риском должна включать ограничения длинных, коротких и нетто-позиций с учетом риска ликвидности, который может возникнуть в результате нереализованных сделок, подобных срочным контрактам или обязательствам по покупке и продаже ценных бумаг (например, опционных контрактов или соглашений о последующем выкупе). Данные лимиты по позициям должны быть взаимосвязаны с уровнем доступного капитала для покрытия рыночного риска, основанного на расчетах VAR. Банкам, особенно имеющим крупные инвестиционные и/или торговые портфели, целесообразно также установить лимиты на операции, проводимые отдельными брокерами и/или дилерами. Такие лимиты связаны с рядом факторов, в т.ч. с особенностями организации инвестиционной/торговой функции, технической квалификацией дилеров и брокеров, качеством оказываемой им аналитической поддержки. Также имеют значение характеристики инвестиционного и торго-

вого портфелей банка и качество его капитала. В рамках этого направления политики управления рыночным риском должны быть определены способы и периодичность оценки позиций и контроля над соблюдением лимитов.

- **Положения, предусматривающие приостановку убыточных операций.** Политика управления рыночным риском должна также включать возможность поручения «остановить убытки» («stop-loss») при операциях продажи или консолидации, т.е. должен быть заранее установлен лимит потенциального риска потерь, который определяется с учетом структуры капитала банка, тенденций доходности и общего профиля риска. Если потери по позициям банка превышают определенный уровень, то либо эти позиции должны автоматически закрываться, либо должны проводиться консультации с лицами, ответственными за управление риском, или комитетом по управлению активами/пассивами (ALCO) с целью проверки или пересмотра стратегии в этой области.
- **Политика в отношении концентрации.** Под концентрацией понимается владение крупномасштабными обязательствами (одного эмитента или нескольких взаимозависимых) или крупными пакетами ценных бумаг, относящимися к одному рынку, географическому району или сектору экономики. Концентрация, относящаяся к любому элементу банковского баланса, повышает рыночный риск либо непосредственно, либо благодаря более высоким транзакционным издержкам. (Транзакционные издержки возрастают, если покупаемый или продаваемый пакет ценных бумаг столь велик по отношению к объему рынка на данный момент времени, что влияет на равновесную рыночную цену.) Инвестиционная и торговая политика банка должна устанавливать ограничения различных видов концентрации. Сюда относятся и лимиты в отношении противной стороны, которые нередко устанавливаются в целях избежания чрезмерного риска сделок с конкретными участниками рынка (см. ниже пункт «Оценка кредитного риска»). Предусмотрительный банк должен иметь подобные лимиты и в том случае, если совершение сделки в той или иной стране занимает длительное время или сопряжено с неизбежным риском. Банк может принять и либеральную политику в отношении концентрации, но в этом случае ее состояние должно регулярно подвергаться анализу и наблюдению на относительно высоком уровне управления.
- **Лимиты присутствия на новых рынках.** Финансовые инновации несут прибыли, значительно более высокие по сравнению со стандартными инструментами, что и является главной причиной их введения. В условиях высококонкурентного рынка инновации заставляют конкурентов осваивать новый бизнес с целью получения при-

были или сохранения присутствия на рынке. Однако инновации связаны с риском особого рода, поскольку банк проводит операции с инструментами, доходность и устойчивость которых еще не опробованы в реальных рыночных условиях или не существует и самого их рынка.

Политика управления риском банка должна включать положения, определяющие его присутствие на новых рынках, а также его инвестиционные и торговые операции с новыми финансовыми инструментами. Лимиты присутствия на новых рынках должны часто пересматриваться и корректироваться. Поскольку высокие спреды, первоначально свойственные новым рыночным сегментам, привлекают конкурентов, рынки могут развиваться высокими темпами. Расширение использования новых инструментов также способствует развитию соответствующих вторичных рынков и росту их ликвидности. Коль скоро рынок становится сформированным и достаточно ликвидным, банк должен скорректировать свои лимиты до уровня, соответствующего зрелым рынкам.

- **Оценка кредитного риска (риска противной стороны).** Инвестиционная политика должна включать требование проведения оценки кредитного риска по всем активам, включенным в инвестиционный портфель. Например, если банк рассматривает покупку муниципальных облигаций, оценка кредитного риска должна включать анализ бремени задолженности и налогового бремени, испытываемого муниципальным органом, а также его показателей исполнения бюджета и сбора налогов. Оценка кредитного риска должна, как правило, проводиться по основным эмитентам ценных бумаг, чтобы убедиться в их надежности.
- **Ведение учета** имеет важнейшее значение для управления риском. Надежная система финансового учета должна отслеживать и регистрировать операции по дням заключения сделок и содержать всю необходимую сопутствующую информацию. Главная книга и справочные счета должны вестись и проверяться лицами, не имеющими полномочий на осуществление операций. Бухгалтерские книги должны периодически сверяться с соответствующими выписками из счетов и подтверждаться персоналом, проводящим операции. Ведение учета должно подвергаться регулярному внутреннему аудиту.

10.3. Формирование инвестиционного портфеля и управление им

Одно из ключевых условий надежного управления рыночным риском — эффективная организация процесса управления инвестиционным портфелем с четкой схемой ответственности. Существенные элементы этого процесса

имеют всеобщее применение, хотя небольшие банки или банки с небольшими портфелями могут и не использовать полностью развитую структуру управления.

Инвестиционная политика. Выработка инвестиционной политики на высшем уровне управления банком включает определение инвестиционных направлений и задач (в т.ч. выбор рынков) с точки зрения как приемлемого риска и ожидаемых доходов, так и размера инвестиционного портфеля банка. Инвестиционная политика, как правило, устанавливается комитетом по управлению активами/пассивами (ALCO) и/или комитетом по управлению риском в рамках общей политики, определяемой Советом директоров.

Формирование портфеля представляет собой процесс принятия решений относительно структуры и состава портфеля, осуществляемый в рамках управления риском и с учетом факторов диверсификации, временных параметров и возможностей выбора. Решения по формированию портфеля должны приниматься комитетом по управлению активами/пассивами и/или комитетом по управлению риском. Поскольку активы в инвестиционном портфеле банка носят долгосрочный характер, методика формирования структуры портфеля включает использование кривых безразличия, которые отражают банковские предпочтения относительно риска, измеряемого стандартным отклонением или дисперсией, а также относительно ожидаемых доходов.

Формирование портфеля, как правило, проходит ряд этапов. На первом этапе, известном как выбор ценных бумаг, принимается решение о типах и пропорциях активов, которые должны составить инвестиционный или торговый портфель банка. Важным элементом этого процесса, помимо соображений риска и доходов, является управление ликвидностью. В большинстве стран размер и состав банковских инвестиционных портфелей являются объектом кредитно-денежной политики и/или пруденциального регулирования. Как правило, нормы регулирования ограничивают владение определенными видами ценных бумаг, устанавливая их предельный уровень по отношению к капиталу банка. Также может устанавливаться, что банк должен держать определенную долю своих активов в форме свободно обращающихся ценных бумаг.

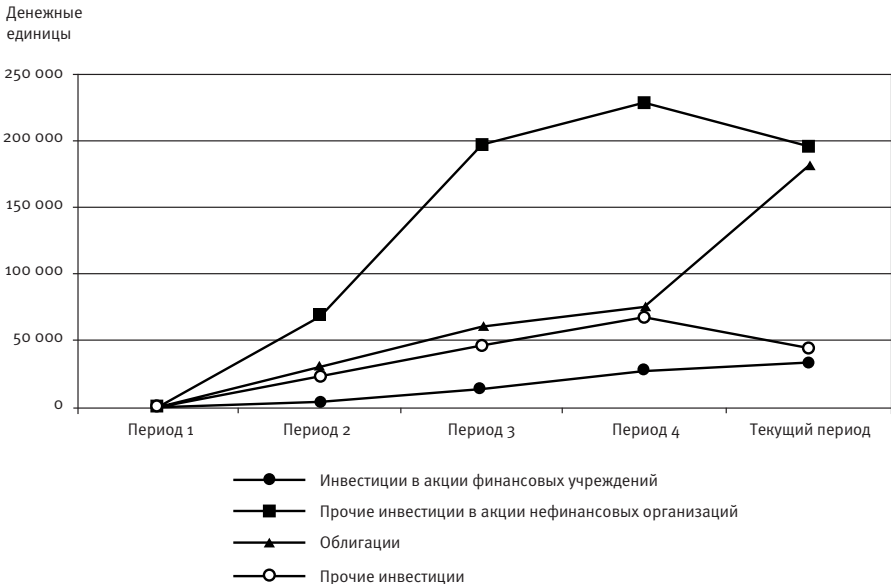
На втором этапе формирования портфеля, известном как групповой выбор, принимаются решения относительно приемлемой комбинации групп ценных бумаг по каждому классу активов. Например, инвестиционный комитет может решить, что пакет государственных облигаций банка должен состоять на 50% из краткосрочных и на 50% из средне- и долгосрочных облигаций или что портфель акций должен включать 50% акций промышленных фирм, 30% акций компаний нефтяной и газовой отрасли и 20% – предприятий общественного пользования. Рис. 10.1 иллюстрирует структуру инвестиционного портфеля банка, включая инвести-

ции в облигации и акции нефинансовых предприятий и финансовых учреждений.

Третий и последний этап, известный как размещение активов, заключается в принятии решений о покупке конкретных ценных бумаг в рамках каждой группы. Теоретически такие решения принимаются комитетом по инвестициям (в который должны входить высшие руководители банка) и основываются на предложениях портфельных менеджеров или экспертов-аналитиков по ценным бумагам. Предложения, как правило, представляются в виде доклада, содержащего закодированные рекомендации по каждому виду или группе ценных бумаг. Код обозначает, должна ли ценная бумага быть приобретена, приобретена при определенных условиях, удержана, продана при определенных условиях или просто продана. Решение комитета по инвестициям обычно оформляется в виде списка, передаваемого обратно портфельным менеджерам, с указанием ценных бумаг или групп, получивших одобрение комитета на покупку, продажу или удержание.

Управление портфелем. На практике решения относительно формирования инвестиционного портфеля постоянно пересматриваются. Инвестиционные цели банка могут со временем измениться, также могут изме-

Рисунок 10.1. Структура инвестиционного портфеля (балансовая стоимость)



ниться макроэкономические параметры или рынки, причем нередко непредсказуемым образом, что приведет к нарушению оптимального состава инвестиционного портфеля. Таким образом, надежное управление инвестиционным портфелем требует постоянной коррекции инвестиционной политики, размеров и состава инвестиционного портфеля в соответствии с новыми условиями.

Стиль управления инвестиционным портфелем может быть пассивным или активным. Пассивный стиль предполагает, что рынки или рыночные сегменты рассматриваются банком как относительно эффективные и что, следовательно, портфельные менеджеры не стремятся лавировать на рынке, а намерены иметь хорошо диверсифицированный портфель, часто в виде так называемых индексированных фондов, и держать ценные бумаги как можно дольше, иногда вплоть до срока погашения. Напротив, активный стиль управления портфелем исходит из несовершенства рынка и допускает возможность получения выгод за счет этого несовершенства, что объясняется либо заниженными ценами активов, либо тем, что представления портфельных менеджеров о будущем движении рыночной цены отличаются от предполагаемой динамики рынка. Обычно банк управляет своим инвестиционным портфелем, сочетая оба эти стиля.

В любом случае управление инвестиционным портфелем – сложный процесс, поскольку всегда имеется несколько путей достижения одной и той же цели. Например, управленческие решения по инвестиционному портфелю с правильным выбором времени покупки или продажи создают портфель с относительно высоким коэффициентом «бета» (показатель относительной неустойчивости цен) на растущем рынке и с относительно низким коэффициентом «бета» на снижающемся рынке. Существует несколько способов «рассчитывать время на рынке». Банк может поднять коэффициент «бета» инвестиционного портфеля либо путем сохранения первоначального выбора ценных бумаг и увеличения среднего коэффициента «бета» отдельных активов, содержащихся в портфеле, либо путем снижения доли безрисковых активов в совокупном портфеле. Принятие правильного решения зависит от понимания последствий риска и воздействия, которое эти решения могут оказать на будущее формирование инвестиционного портфеля, что требует солидной аналитической поддержки.

Анализ ценных бумаг. Основным объектом данного анализа является соотношение между риском и доходностью, а также степень устойчивости ожидаемых доходов. Отдельные ценные бумаги и группы ценных бумаг подвергаются постоянному анализу, чтобы определить соответствие портфеля или какой-либо его составной части принятым направлениям политики, критериям риска и критериям результатов, а также чтобы следить за курсовой динамикой.

В целом методы анализа распадаются на две большие категории. Метод, известный как *технический анализ*, основан на предположении, что дви-

жение рыночных курсов повторяется. Он начинается с изучения прошлой динамики рыночных цен финансовых активов или групп активов, с тем чтобы определить периодичность тенденций. Следующий этап состоит в изучении недавних рыночных цен с целью обнаружения новых тенденций курсовой динамики. Затем новые тенденции сопоставляются с прошлыми схемами для прогнозирования будущих изменений.

Другой метод, известный как *фундаментальный анализ*, состоит в попытках установить внутреннюю ценность финансового актива и затем, соотнеся ее с рыночной ценой, — подлинную инвестиционную ценность. Фундаментальный анализ может потребовать детального исследования соответствующей фирмы, отрасли, в которой она действует, и всей экономики. Для такого анализа нужно применять обоснованный коэффициент дисконтирования для расчета чистой приведенной стоимости всех денежных потоков, которые ожидает получить владелец актива. В упрощенном варианте оценке подвергаются один или два ключевых параметра, например в случае инвестиций в акции — чистая прибыль на одну акцию. Установив внутреннюю ценность акций рассматриваемого предприятия, проводят ее сравнение с текущими рыночными ценами, с тем чтобы определить, не находится ли цена актива на уровне ниже действительной стоимости.

На высококонкурентных и эффективных рынках курсы ценных бумаг будут, как правило, весьма близки к их внутренней стоимости. Поэтому в нормальных условиях фундаментальный анализ, требующий высоких затрат, не проводится каждый раз по всем ценным бумагам. Однако банки должны проводить фундаментальный анализ по классам ценных бумаг, с тем чтобы получить лучшее представление об их характеристиках и иметь возможность прогнозировать движение рыночных цен.

Оценка портфеля состоит в периодической проверке фактических результатов инвестиционного/торгового портфеля банка по показателям риска и доходов. Она проводится в соответствии с установленными целевыми показателями или ориентирами, т.е. фактические доходы сравниваются с теми, которые могли бы быть получены на основе одного или нескольких альтернативных портфелей, или если бы банк инвестировал средства в иные виды активов. Основной вопрос состоит в том, каким должен быть целевой портфель с точки зрения дохода и профиля риска. Результаты рассматриваются, как правило, за определенный временной интервал, а доходы измеряются по периодам в рамках интервала.

Хорошо управляемые банки используют сложные компьютерные модели, разработанные с учетом специфических задач анализа результатов. Эти модели функционируют практически постоянно, обеспечивая непрерывной информацией линейных менеджеров инвестиционных подразделений банка, а также комитеты по управлению активами/пассивами и комитеты по управлению риском. Выбор методологии для оценки результатов и создания целевого портфеля — сложный процесс. Еще сложнее выбор метода

корректировки результатов портфеля для учета заключенного в нем риска. Например, по портфелям акций можно оценивать два типа риска: рыночный (или системный) риск, измеряемый его коэффициентом «бета», и общий риск, измеряемый его стандартным отклонением.

Существует несколько методов оценки результатов. Наиболее часто используемые критерии оценки результатов — отношение дохода к устойчивости (reward-to-volatility ratio — RVOL) и фактический дифференциальный доход с использованием целевых ориентиров, основанных на фактической линии рынка ценных бумаг (ex-post security market line — ex-post SML). Применяется также отношение дохода к изменчивости (reward-to-variability ratio — RVAR) с использованием целевых ориентиров, основанных на фактической линии рынка капитала (ex-post capital market line — ex-post CML). Следует отметить, что в некоторых ситуациях методы RVOL и RVAR дают различные результаты. Первый учитывает только рыночный риск, а расчеты по второму включают общий риск, т.е. как рыночный риск, так и специфические риски, связанные с портфелем.

Методы и процедуры. Если анализируется хорошо управляемый банк, нужно убедиться в том, что имеются письменно сформулированные методы, процедуры и руководства для комитета по инвестициям, для менеджеров инвестиционного и торгового портфелей, экспертов-аналитиков по рынкам и ценным бумагам, брокеров и всех других должностных лиц, участвующих в управлении инвестиционным и торговым портфелями банка и осуществляющих операции с ними.

10.4. Управление операциями по перепродаже

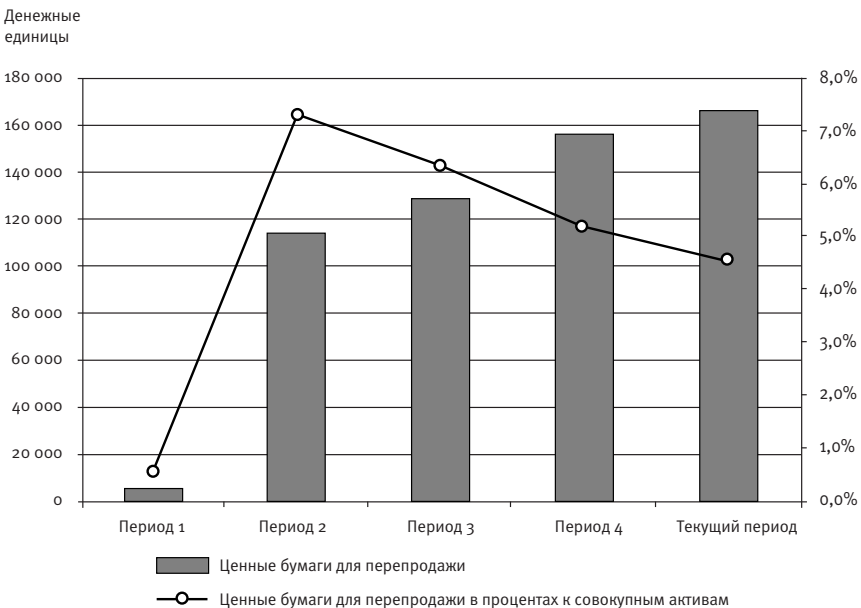
Прогресс в области компьютерной технологии способствовал появлению в последние годы множества новых финансовых инструментов. Компьютерная технология позволяет получать качественную информацию, что в свою очередь повысило эффективность и ликвидность вторичных рынков. Более совершенное программное обеспечение дает возможность осуществлять одновременную обработку операций и оценивать связанный с ними риск. Подобные программы способны обеспечивать менеджмент и персонал банков информацией, необходимой для более полного понимания природы риска и стоимости открытых позиций в реальном времени. Кроме того, средства моделирования и анализа, внутренне согласованные и снабженные своевременной и точной информацией, обеспечивают техническую поддержку, необходимую для принятия решений и проведения сделок.

Именно этот технологический потенциал дает банкам возможность заниматься торговыми операциями, т.е. покупать и продавать финансовые инструменты, в т.ч. производные и внебалансовые инструменты. Банк совершает эти операции с целью получения выгоды в краткосрочном аспекте за счет фактической или ожидаемой разницы между закупочными и продаж-

ными ценами или за счет других колебаний цен или процентов. Банковский портфель операций по перепродаже может также включать брокерские операции или операции на финансовом рынке, а также определенные инструменты, используемые для хеджирования потенциальных рисков, связанных с некоторыми перепродажными операциями. На рис. 10.2 представлены перепродажные операции банка (их объем и тенденции).

В большинстве банков торговые операции ведут обособленные организационные подразделения, не занимающиеся стандартными банковскими операциями. Кроме того, большинство банков выделяют часть капитала (которая включается в капитал 3-го порядка) специально для покрытия рисков, связанных с торговыми операциями. В процессе управления торговыми операциями банка есть элементы, сходные с управлением инвестиционной деятельностью, например принятие решений об общем объеме этих операций, формировании портфеля, выборе специфических видов финансовых инструментов и их соотношении в общем объеме портфеля. Основное различие заключается в управлении портфелем операций по перепродаже. Позиции в этом портфеле по определению открываются для перепродажи на короткий период времени, а сделки, как правило, инициируют

Рисунок 10.2. Портфель операций по перепродаже



ся движением рыночных цен. Предложения, содержащие необходимые условия сделки, представляемые ответственному за этот вид операций менеджеру высшего звена и подлежащие его одобрению, формулируются в виде спредов между ценой покупателя и ценой продавца. Таким образом, структура торгового портфеля находится в постоянном движении в течение операционного дня.

Перепродажная деятельность требует серьезной аналитической поддержки. Брокеры должны использовать ту или иную форму технического анализа для отслеживания динамики рынка и рыночных возможностей. Фундаментальный анализ классов ценных бумаг и поведения рынка также необходим брокеру для прогнозирования движения цен и соответствующего позиционирования портфеля. Анализ может также включать элемент обучения на ошибках, помогающий понять, как была получена прибыль или убыток и как на них повлияла динамика позиций или рынка.

Быстро меняющийся характер торгового портфеля банка и сложность управления риском требуют от банка, ведущего эти операции, наличия методологически надежных и четко применяемых систем измерения рыночного риска и управления этим риском. Выработанный Базельским комитетом стандарт достаточности капитала для рыночного риска содержит набор качественных критериев, которым должен отвечать банк, чтобы к нему можно было применить минимальный коэффициент мультипликации требований к капиталу по рыночному риску. В этот набор входят следующие критерии.

- Наличие самостоятельного подразделения банка по контролю над риском, ответственного за разработку и применение системы управления рыночным риском. Это подразделение должно быть независимым от подразделений, ведущих торговые операции, и подчиняться непосредственно высшему руководству банка. Оно должно составлять ежедневные отчеты и проводить анализ по результатам функционирования модели управления риском банка, а также анализ взаимосвязи между показателями потенциального риска и лимитами торговых операций.
- Активное участие Совета и высшего менеджмента в процессе контролирования риска и отношение к нему как к важнейшему аспекту бизнеса. Ежедневные отчеты, подготавливаемые подразделением по контролю риска, должны проверяться на достаточно высоком уровне управления, имеющем полномочия уменьшать как позиции, принимаемые отдельными брокерами, так и общий потенциальный риск банка.
- Тесная интеграция системы измерения рыночного риска в процесс текущего управления риском и активное ее использование в сочетании с лимитами торговых операций и лимитами потенциального риска. Система измерения риска должна регулярно подвергаться

обратному тестированию, т.е. выданные внутренней банковской моделью показатели риска должны сравниваться с фактическими ежедневными изменениями стоимости портфеля и с гипотетическими изменениями, рассчитанными по постоянным позициям. Последняя проверка состоит в сравнении фактических прибылей или убытков с бюджетными прибылями.

- В дополнение к анализу риска с помощью модели проведение программы постоянного строгого тестирования на работу в условиях стресса. Результаты такого тестирования должны рассматриваться высшим менеджментом и учитываться при определении политики и лимитов потенциального рыночного риска, особенно при обнаружении уязвимости по отношению к определенным условиям.
- Соблюдение документально зафиксированной политики банка, методов контроля и процедур в отношении торговой деятельности и функционирования системы измерения риска.

10.5. Измерение рыночного риска

Расширение банками инвестиционных и торговых операций и высокая степень неустойчивости рыночной среды вызывают необходимость своевременного и точного измерения рыночного риска, в т.ч. риска потенциальных убытков по инвестиционному и торговому портфелям банка, а также по балансовым и внебалансовым позициям. При простом подходе к оценке рыночного риска каждый рынок, с которым связаны риски потенциальных убытков банка, рассматривается по отдельности, а взаимосвязи, которые могут существовать между различными рынками, не учитываются (см. табл. 10.1). Каждый риск, таким образом, измеряется индивидуально. Более продвинутый подход предполагает оценку риска на консолидированной основе, с учетом взаимосвязей между рынками и того факта, что динамика одного из них может влиять на другие. Например, колебание курса той или иной валюты может также оказывать влияние на цены облигаций, выпущенных в этой валюте.

Среди факторов риска, обычно учитываемых в оценке рыночного риска, процентные ставки, валютные курсы, курсы акций и цены на товары. **Риск по процентным инструментам** связан с долговыми бумагами с фиксированной или плавающей ставкой процента, с соответствующими производными инструментами (например, фьючерсными контрактами, которыми торгуют на бирже, соглашениями о будущей процентной ставке, свопами и опционами) и другими чувствительными к изменению процентных ставок инструментами. Факторы процентного риска оцениваются в соответствующей валюте по каждой балансовой и внебалансовой позиции, чувствительной к изменению процентных ставок. Эти факторы риска рассчитываются как специфические риски по каждому инструменту, номинированному

в определенной валюте, в зависимости от срока погашения, включая риск, связанный с короткими или длинными позициями, а также совокупный риск портфеля, или общий рыночный риск, в котором короткие и длинные позиции по различным инструментам могут быть компенсированы.

Риск позиций в акционерном капитале связан с акциями или инструментами с аналогичным поведением (например, конвертируемыми ценными бумагами) и соответствующими внебалансовыми позициями и производными инструментами (например, фьючерсами и свопами по отдельным акциям или фондовым индексам). Акционерные риски рассчитываются как специфические риски владения ценной бумагой или соответствующей короткой или длинной позицией, а также по рынку в целом. По производным инструментам риск измеряется путем их конвертации в условные позиции по соответствующим инструментам, лежащим в их основе.

Риск товарных позиций связан с товарами, которые являются материальными продуктами, обращающимися на вторичном рынке. Риск товарных позиций неустойчив, поскольку товарные рынки часто менее ликвидны, чем финансовые, и изменения спроса и предложения могут иметь драматические последствия для цен. Это комплексный риск: он охватывает прямой риск изменения наличных цен; базисный риск изменений в соотношении цен двух сходных, но не аналогичных товаров; и риск разрыва в ценах за счет изменений цен по срочным сделкам, возникающих в результате несовпадения сроков. Еще один аспект риска товарных позиций связан с такими специфическими характеристиками товарного рынка, как сроки поставки и возможности, предоставленные брокерам для закрытия позиций.

Риск валютных позиций связан с пакетом операций с валютами и золотом и заключается в потенциальных убытках по отдельным валютам и по совокупности длинных и коротких позиций банка в различных валютах. При этом не рассматриваются так называемые структурные позиции, т. е. позиции, не связанные с совершением сделок или торговыми операциями. Открытая валютная нетто-позиция, как правило, включает наличную позицию, форвардную позицию, эквивалент всего пакета валютных опционов на основе коэффициента «дельта», а также любые другие позиции торгового портфеля, представляющие прибыль или убыток в иностранной валюте.

Способность систематически оценивать и измерять риск и эффективно управлять открытой нетто-позицией имеет решающее значение, даже если для этого используются простые методы. Табл. 10.1 представляет пример упрощенного, но полезного метода единообразного выстраивания активов, участвующих в торговых операциях, по данным баланса для определения открытой нетто-позиции. Сначала учитываются форвардные и нерегулированные сделки, затем планируемая позиция определяется по балансовой стоимости, пересчитывается по рыночной стоимости и представ-

ляется в общепринятых показателях. Затем рассчитывается чистый эффект производных инструментов и определяется фактическая открытая нетто-позиция. Так как активы неустойчивы, можно смоделировать возможное движение рыночных цен для определения их потенциального воздействия на будущие прибыли. Этот метод относится к так называемым стандартным или табличным методам измерения рыночного риска. Потенциальный риск, как правило, выражается в показателях «суммы под риском» (value at risk – VAR), т.е. максимальной денежной суммы, которая может быть потеряна по всему портфелю, оцененной с определенной степенью статистической достоверности.

Таблица 10.1. Упрощенный расчет открытых нетто-позиций

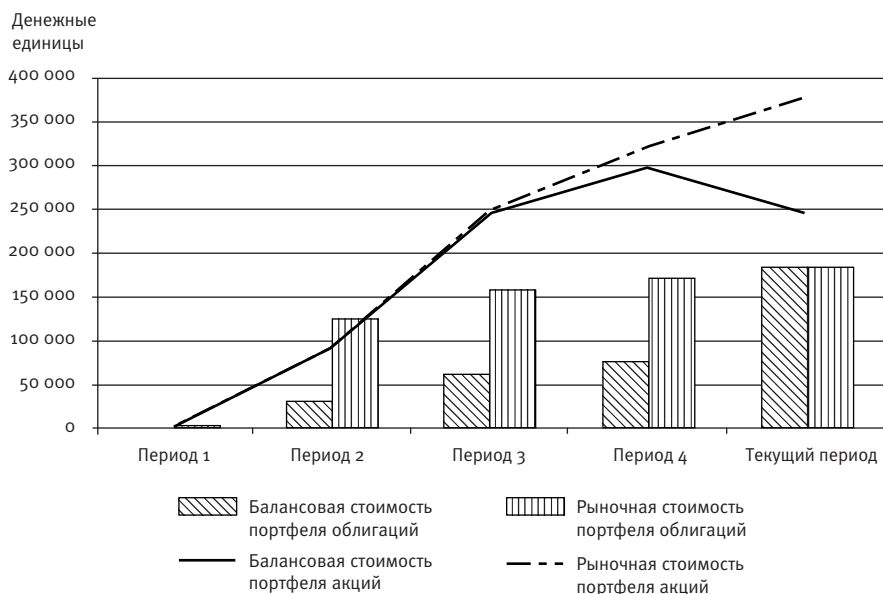
Управление рыночным риском

Позиция	<i>Денежные единицы (млн)</i>			
	Товары	Инструменты с фиксированной процентной ставкой	Акции	Валюты
Чистая балансовая стоимость активов				
Форвардные операции				
Позиции по балансовой стоимости				
Позиции по рыночной стоимости до операций с производными инструментами				
Позиции по рыночной стоимости в форме общепринятых показателей				
Позиции по производным инструментам				
Фактическая открытая нетто-позиция после операций с производными инструментами				
Возможные изменения рыночных цен				
Последствия для баланса				

Очевидно, что рыночный риск – это сложный вопрос, и управление им требует комплексного подхода. Даже простые аспекты управления рыночным риском могут стать проблемой в реальных ситуациях. Как было сказано выше, переоценка портфеля ценных бумаг является важной мерой по защите банковского капитала. Переоценка инвестиционного портфеля для приведения его в соответствие с рыночными ценами должна проводиться по крайней мере раз в месяц, а торгового портфеля – по крайней мере ежедневно, чтобы поддерживать реальную стоимость позиций. Рис. 10.3 иллюстрирует различия между номинальной и рыночной стоимостью инвестиционного и торгового портфеля банка. Для менеджеров, аналитиков и контролеров банка данный график показывает фактическую стоимость инвестиционного и торгового портфелей и указывает на шаги, которые должны быть предприняты для защиты капитала.

Переоценка портфеля включает прямое признание убытков, по которым должны быть обеспечены резервы, для того чтобы предотвратить негативное влияние на достаточность банковского капитала. Хотя этот процесс по своей сути достаточно прост, переоценка портфеля может быть весьма сложной на тех рынках, которые еще не устоялись или не имеют достаточной ликвидности. В то время как большинство банков исчисляют рыночные риски, используя свой опыт потерь от применения определенных инструментов или от участия на определенных рынках, более молодые бан-

Рисунок 10.3. Переоценка с учетом текущего изменения цен



ки на неустойчивых или неликвидных рынках сталкиваются с проблемой преобразования комплексного анализа в реальные решения, которые могут быть эффективно использованы в повседневной деятельности даже без сложных технологий.

Другие сложности могут возникнуть в связи с недостаточно проработанными методами, например когда банки, которые вынуждены отражать доход, «портят» ценные бумаги, отделяя от них купоны, по которым еще не настал срок платежа, и продавая их. Данная практика дает возможность быстрого отражения доходов, но снижает ликвидность, реализуемость и рыночную стоимость основной части ценных бумаг. Банки, которые используют данную практику, учитывают основную часть ценных бумаг по первоначальной балансовой стоимости, но процесс переоценки данных бумаг для них является крайне сложной задачей.

Для аналитика или контролера проблема состоит в том, что банки могут сознательно уклоняться от признания убытков или задерживать его. Одним из способов такого уклонения является перевод низколиквидных инвестиционных активов из одной организации в другую. Этот перевод может быть осуществлен путем синхронной покупки и продажи или обмена активами с другими банками или небанковскими финансовыми организациями. Например, облигационный своп подразумевает одновременную продажу и покупку ценной бумаги по цене выше распространенной рыночной стоимости. За счет данной операции отпадает необходимость в незамедлительном отражении убытков по проданным ценным бумагам, и балансовая стоимость купленных ценных бумаг определяется по цене покупки, которая выше рыночной.

Недостаточно развитая инфраструктура вторичного рынка также может являться причиной повышенных рисков, которые иногда сложно измерить или определить. Например, на некоторых рынках расчеты производятся через несколько дней после заключения сделки. При продолжительном периоде расчетов требуется точно определять риск контрагента. В некоторых странах рынки финансовых инструментов не являются ликвидными, что ведет к потенциально более высокой изменчивости рыночных цен и, соответственно, к более высокой степени рисков. Повсеместное использование производных инструментов позволило банкам лучше хеджировать их открытые позиции. Однако из-за того, что рыночная ликвидность является ключевой предпосылкой использования данных инструментов, возросла озабоченность в отношении оценки и эффективности операций хеджирования на рынках менее развитых стран.

10.6. Стоимость под риском (VAR)

Крупные банки, которым приходится иметь дело с высоким потенциальным рыночным риском, чаще всего разрабатывают значительно более сложные системы индексов риска и методов его измерения и оценки, которые могут быть применены к различным рынкам. Такие внутренние модели измерения риска при возможных различиях в конкретных механизмах, как правило, имеют общую методологическую основу. Эти модели обычно измеряют агрегированный потенциальный рыночный риск банка и оценивают сумму, которую банк может потерять в случае владения конкретным активом в течение некоторого периода времени. Поскольку такие модели, основанные на показателях VAR, охватывают несколько видов рыночного риска, банк получает возможность точно настроить структуру портфеля и испробовать различные варианты диверсификации портфеля с целью снижения риска и/или соответствующих потребностей в капитале.

Исходными данными для моделей на основе VAR являются позиции банка, соответствующие цены, показатели неустойчивости и риска. Эти данные должны быть достаточно полными и отражать все риски, заключенные в балансовых и внебалансовых позициях банка, в т.ч. риски по всем процентным, валютным, акционерным, товарным и опционным позициям банковского портфеля. Параметры измерения включают период владения, период в прошлом, начиная с которого рассматривались ценовые факторы риска, и доверительный интервал, позволяющий определить уровень защиты. Период наблюдения выбирается банком с таким расчетом, чтобы охватить рыночные условия, существенные для его стратегии управления риском.

Внутренние модели обычно сопоставляют потенциальные изменения стоимости каждой позиции, которые могут возникнуть в результате динамики соответствующих факторов риска, и вероятность такой динамики. Изменения стоимости суммируются по сегментам портфеля и/или по видам операций и рынков. Сумма под риском (VAR) может быть рассчитана несколькими методами.

- Метод исторического моделирования рассчитывает гипотетические изменения стоимости текущего портфеля на основе данных об изменениях факторов риска в прошлом.
- Метод дисперсии/ковариации рассчитывает изменения стоимости текущего портфеля путем суммирования чувствительности факторов риска по отдельным позициям с матрицей ковариации, представляющей относительную неустойчивость и корреляции факторов риска.
- Метод Монте-Карло конструирует распределение текущего портфеля с помощью крупной выборки случайных комбинаций сценариев движения цен, вероятность которых, как правило, рассчитывается на основе фактических данных за прошлый период.

Базельским комитетом установлены количественные стандарты внутренних моделей, используемых для определения достаточности капитала. В эти стандарты входят 99-й перцентиль; односторонний доверительный интервал; «период владения» в 10 операционных дней; период рассмотрения прошлых фактических данных не менее одного года (однако если ценовая неустойчивость в последнее время была высока, то большую ценность будет представлять более короткий период рассмотрения). Показатели VAR должны быть агрегированы по категориям факторов риска простым суммированием, при этом банк может выбирать корреляции в рамках каждой категории по собственному усмотрению.

Согласно Базельскому стандарту достаточности капитала по рыночному риску (см. также раздел 6.4) расчет VAR и проверка соблюдения требований к капиталу по рыночному риску должны проводиться ежедневно. Требование к капиталу устанавливается в виде наибольшего из показателей VAR за предшествующий день и средней ежедневной величины VAR за последние 60 операционных дней. Последняя величина умножается на дополнительный коэффициент k (его минимальный размер — 3,0), устанавливаемый национальными органами надзора в зависимости от качества системы управления риском в банке.

Кроме того, к этому коэффициенту банки должны добавить дополнительный «плюс-фактор» (который увеличивает k на величину от 0,0 до 1,0), определяемый на основе нескольких тестирований того, как внутренняя модель работала в прошлом. Поскольку «плюс-фактор» зависит от фактических результатов функционирования внутренней модели, это обстоятельство должно служить стимулом к повышению качества этой модели. Рекомендации Базельского комитета включают также требование разработки и регулярного использования банками «стандартной и строгой программы» проведения тестов на стресс с целью выявления событий или факторов, способных оказать неблагоприятное воздействие на состояние капитала банка.

10.7. Тестирование на стрессовые факторы

Задача такого тестирования состоит в выявлении событий или факторов, которые могут привести к потерям, т.е. ухудшить состояние капитала банка. Тесты должны быть как количественными, так и качественными. С помощью количественных критериев выявляются вероятные сценарии напряженности, которые могут иметь место в специфических рыночных условиях. Качественные критерии должны быть ориентированы на два ключевых аспекта тестирования: оценку способности банка справиться с крупными потенциальными потерями и определение мер, которые банк может предпринять в целях снижения риска и сохранения капитала.

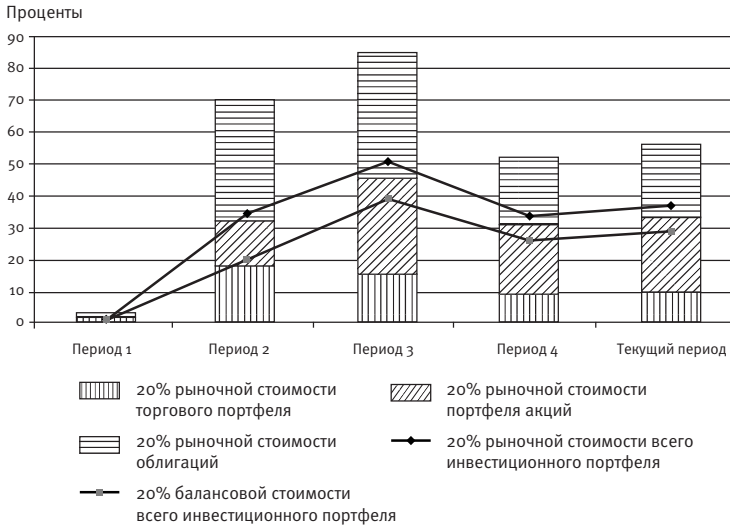
Стандартизировать сценарии тестирования так, чтобы они учитывали условия работы всех банков, практически невозможно. Поэтому методология тестирования на стресс обычно состоит из следующих этапов.

- Анализ информации о крупнейших фактических потерях за определенный период времени и сравнение их с уровнем потерь, определенным с помощью внутренней системы измерения риска банка. Такой анализ дает информацию о максимальных потерях, выявленных путем расчетов VAR.
- Моделирование крайне сложных условий, включая тестирование текущего портфеля на условия прошлых периодов, в которых были значительные отклонения. Такое тестирование должно предполагать крупные колебания цен и резкие сокращения ликвидности, обычно характерные для подобных условий.
- Оценка степени чувствительности потенциального рыночного риска банка к изменениям параметров неустойчивости и корреляции. Иными словами, текущая позиция банка должна быть сопоставлена с имеющимися в прошлом периоде экстремальными показателями неустойчивости и корреляции.
- Проведение специфических для данного банка тестов, учитывающих конкретные характеристики его торгового портфеля и исходящих из наиболее неблагоприятных условий.

Результаты тестов должны периодически рассматриваться высшим руководством и Советом банка и использоваться для корректировки методов управления риском и лимитов потенциального риска. Если тестирование в стрессовом режиме обнаруживает особую уязвимость банка, необходимо немедленно обратить внимание на соответствующие ситуации и риски. К сценариям и результатам тестирования, как правило, проявляют интерес надзорные инстанции.

Сложность тестирования, как правило, отражает сложность рыночных условий и соответствующих потенциальных рыночных рисков банка. Рис. 10.4 иллюстрирует результаты относительно простого анализа банка, где каждой фактической открытой нетто-позиции по различным категориям активов приписан определенный уровень неустойчивости, выражающий потери в процентах от стоимости (в данном примере этот уровень принят за 20%), что позволяет рассчитать потенциальное влияние неустойчивости рыночных цен на будущие прибыли банка. Таким же способом можно оценить изменения в капитале банка в случае, если ожидаемая неустойчивость рыночных цен превратится в реальность. Менеджмент, таким образом, получает возможность определить риски и принять решения относительно открытых позиций на финансовых рынках по процентным инструментам, акциям и/или валютам. (Другой интересный аспект этого анализа состоит в том, что кредитно-финансовые органы могут использовать его для определения воздействия коррек-

Рисунок 10.4. Потенциальная величина квалифицированного капитала, подвергаемого риску (уровень неустойчивости принят за 20%)



тировок процентной ставки на финансовые и балансовые показатели банков.)

Полученные таким путем результаты могут также использоваться для оценки портфеля и в качестве инструмента управления. Например, оценки могут сравниваться с фактической прибылью или убытком за рассматриваемый период. Сравнение потенциальных изменений прибыли с ее фактической величиной служит показателем качества управления рыночным риском.

УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Валютный риск является формой рыночного или ценового риска с добавочным элементом риска ликвидности. Валютный риск часто сопровождается другими видами риска, а именно риском встречной стороны и расчетным риском (которые относятся к группе кредитных рисков), а также связанным с валютой процентным риском.

При оценке валютного риска необходимо различать риск, возникающий в результате политических решений, риск, имеющий своим источником традиционные банковские операции (балансовые и внебалансовые), и риск, связанный с операциями перепродажи. Управление двумя последними видами риска, как правило, осуществляется обособленно.

Управление валютным риском осуществляется путем установления лимитов позиций.

Основной лимит в области управления валютным риском касается фактической открытой нетто-позиции. Суммарная величина фактической открытой нетто-позиции по всем валютам в абсолютном выражении и в процентах к квалифицированному капиталу не должна превышать заранее определенной величины.

11.1. Введение. Источники и компоненты валютного риска

Валютный риск возникает в результате изменений в соотношении курсов национальной валюты банка и других валют. Это риск неустойчивости, который может привести к потерям при неблагоприятных для банка изменениях валютных курсов в течение периода, когда он имеет открытую позицию (балансовую или внебалансовую) в той или иной иностранной валюте, с немедленной оплатой или по срочным сделкам. В последние годы рыночная среда со свободно плавающими валютными курсами стала нормой во всем мире, что создало возможности для спекулятивных операций и повысило валютный риск. Ослабление валютного контроля и либерализация международного движения капиталов способствовали значительному росту

международных финансовых рынков. Объем и темпы роста мировых валютных операций значительно превышают рост международной торговли и потоков капитала, что приводит к большей неустойчивости валютных курсов и, следовательно, к большему валютному риску.

Валютный риск возникает из-за расхождений в стоимости активов и пассивов, номинированных в иностранной валюте, или из-за несоответствия между иностранной дебиторской и кредиторской задолженностью, выраженной в национальной валюте. Такие несоответствия могут иметь место в отношении как основной суммы, так и причитающихся процентов. Валютный риск имеет спекулятивный характер и может вести к прибыли или убытку в зависимости от направления движения валютного курса и от того, имеет банк длинную или короткую нетто-позицию в иностранной валюте. Например, в случае длинной нетто-позиции в иностранной валюте обесценение национальной валюты даст банку чистый выигрыш, а повышение курса приведет к потере. При короткой нетто-позиции изменения валютного курса дадут обратный эффект.

В принципе колебания стоимости национальной валюты, создающие валютный риск, проистекают из изменений иностранных и внутренних процентных ставок, которые, в свою очередь, вызываются различиями в инфляции. Подобные колебания, как правило, обусловлены макроэкономическими факторами и проявляются в течение относительно продолжительного периода времени, хотя реакция валютного рынка часто способствует ускорению проявления тенденции. На стоимость национальной валюты страны влияют и такие макроэкономические параметры, как объем и направления внешней торговли и потоков капитала. Причиной колебаний валюты могут быть также краткосрочные факторы, например ожидаемые или непредвиденные политические события, изменение ожиданий участников рынка или валютные операции спекулятивного характера. Все эти факторы могут воздействовать на валютный спрос и предложение и, таким образом, на ежедневную динамику рыночных валютных курсов. С практической точки зрения валютный риск включает в себя следующие виды риска.

- **Операционный валютный риск**, или влияние изменений валютного курса на иностранную дебиторскую и кредиторскую задолженность, т.е. на разницу между ценой ее получения или оплаты и ценой, по которой она учитывается в местной валюте в финансовой отчетности банка или корпорации.
- **Экономический (деловой) риск**, означающий, что изменения валютного курса влияют на положение страны в долгосрочном плане или на конкурентные позиции компании. Например, обесценение местной валюты может вызвать падение импорта и рост экспорта.
- **Риск ревальвации или трансляционный валютный риск**, который возникает, когда валютные позиции банка переоцениваются

в национальную валюту или когда материнская компания проводит периодическую консолидацию финансовой отчетности.

Существуют и другие виды рисков, связанных с международными валютными операциями, которым подвержены банки, ведущие такие операции. Один из них – это форма кредитного риска, связанная с дефолтом встречной стороны по валютному контракту. В подобных случаях даже банк, имеющий сбалансированные портфели, может вдруг остаться с непокрытой валютной позицией. Другой формой кредитного риска, характерной для валютных операций, является расчетный риск, связанный с различиями в пояском времени. Он возникает, когда валютный контракт предусматривает два одновременных платежа в различных часовых поясах, а встречная сторона или исполнитель платежа в этом промежутке времени оказывается в состоянии дефолта. Несовпадение по срокам погашения валютных позиций также может привести к процентному риску по соответствующим валютам, когда банк, имеющий несоответствия по срочным контрактам или производным инструментам аналогичного характера, может понести потери в результате изменений в дифференциации процентных ставок и сопутствующих изменений форвардных валютных премий или скидок.

Критерии достаточности капитала по риску первоначально были введены для кредитного риска. Недавнее дополнение к Базельскому соглашению о капитале, которое касается рыночного риска, имеет также отношение к валютному риску. В настоящее время Базельский комитет разрабатывает детальный набор требований в отношении валютного риска, и эта работа будет способствовать сближению подходов разных стран к управлению риском. Вариант этого документа опубликован под названием «Применение Соглашения о капитале для многостороннего неттинга (т.е. приведения к нетто-позициям) по срочным валютным операциям».

11.2. Методы управления валютным риском

Ответственность за выработку политики. У банков много видов деятельности, связанных с риском, но лишь немногие из них способны причинить столь же быстро и такие же крупные потери, как валютные операции без покрытия. Вот почему управление валютным риском заслуживает пристального внимания со стороны Совета директоров и высшего менеджмента. Совет директоров должен выработать цели и принципы управления валютным риском. Сюда входит установление приемлемых лимитов риска в валютном бизнесе и определение мер по обеспечению необходимых внутренних процедур контроля над этим видом бизнеса. В рамках этих положений конкретные методы и лимиты вводит комитет по управлению риском. Методические руководства по их применению должны регулярно пересматриваться и обновляться, чтобы они соответствовали профилю риска банка, качеству систем управления риском и квалификации персонала.

Методические руководства должны также отражать изменение условий на внутреннем и международном валютных рынках и учитывать возможные изменения валютной системы. Например, в некоторых странах по политическим мотивам может быть введен контроль над движением капиталов, а также изменены базовые макроэкономические условия, которые влияют на валютные курсы. Кроме того, в руководствах должна быть определена периодичность переоценки валютных позиций для целей учета и управления риском. Периодичность такой переоценки и частота составления отчетности для целей управления валютным риском в принципе должна соответствовать масштабу и характеру потенциальных валютных рисков банка.

Чтобы лучше управлять рисками и контролировать их, большинство банков проводят четкое различие между потенциальным валютным риском в дилерских и брокерских операциях и риском в более традиционном банковском бизнесе, связанном с активами, обязательствами и внебалансовыми позициями, номинированными в иностранной валюте. Традиционными считаются операции, связанные с кредитами, инвестициями, депозитами, заимствованиями, капиталом, а также гарантиями и аккредитивами. Из-за различного характера операций управление сопутствующими им потенциальными валютными рисками, как правило, тоже происходит по-разному. Валютным риском, связанным с дилерскими и брокерскими операциями, приходится управлять ежедневно, максимально используя доступную информацию, и под строгим контролем высшего менеджмента и комитета по управлению риском, тогда как риски по традиционным банковским операциям в большинстве случаев отслеживаются ежемесячно.

Лимиты потенциального риска. Банк имеет валютную нетто-позицию и подвержен потенциальному валютному риску, когда его активы (включая немедленно оплачиваемые и фьючерсные сделки по покупке) и пассивы (включая немедленно оплачиваемые и фьючерсные сделки по продаже) в данной валюте не равны друг другу. Банк должен иметь письменно зафиксированную методику, определяющую, как проводить операции в иностранной валюте, и ограничивающую потенциальный валютный риск и, следовательно, потенциальные потери. Общий принцип состоит в том, что лимиты устанавливаются с учетом характера валютного риска и типа операций, с которыми этот риск связан. Эти лимиты, выраженные в абсолютных или относительных величинах, должны соотноситься с профилем риска банка, структурой его капитала и фактическим поведением валютного рынка в прошлые периоды.

Лимиты могут устанавливаться на различные периоды времени в зависимости от динамики конкретного вида операций. Лимиты по дилерским/брокерским операциям обычно устанавливаются на позиции в конце рабочего дня, а по некоторым особо динамичным видам операций, как, например, торговля за наличный расчет, могут понадобиться и внутрисднев-

ные лимиты. Чем менее ликвиден валютный рынок и/или более неустойчива валюта, тем, как правило, ниже должны устанавливаться лимиты потенциального валютного риска. Ниже приведены типичные методики управления валютным риском, в наличии которых в банке должен убедиться аналитик.

Лимит открытой нетто-позиции представляет собой суммарный лимит потенциального валютного риска банка. Обычно он выражается в процентах к капиталу банка, но может быть установлен и по отношению к совокупным активам или другому показателю. Логически лимит открытой нетто-позиции заменяет собой показатель минимальных потерь, которые может понести банк из-за валютного риска. Если курсы валют, по которым банк имеет открытые позиции, полностью скоррелированы, лимит на открытую нетто-позицию будет удовлетворять потребностям управления валютным риском. С точки зрения агрегирования потенциального риска по различным валютам, полная корреляция означает, что длинные и короткие позиции в различных валютах могут быть достаточно просто приведены к нетто-позиции.

Поскольку курсы валют полностью не коррелируют друг с другом, банк может выбрать тот или иной способ агрегирования открытых нетто-позиций в различных валютах для получения совокупной открытой нетто-позиции (также называемой общей агрегированной позицией) для целей управления валютным риском. Консервативные банки суммируют для этого абсолютные величины всех открытых позиций в конкретных валютах, подразумевая, что возможные изменения курсов всех валют будут происходить таким образом, что результатом всех позиций будут одновременные потери. Менее консервативные банки часто выбирают промежуточный путь, например суммируют все короткие позиции и все длинные позиции по различным валютам и большую из этих величин берут в качестве показателя агрегированной (общей) открытой нетто-позиции. Этот метод, известный также как «быстрый метод» («short-hand method»), был одобрен Базельским комитетом и Европейским союзом.

Во многих странах в рамках пруденциального регулирования введены особые лимиты открытой нетто-позиции, т.е. совокупного потенциального валютного риска банка. В некоторых странах такие лимиты являются общими для всех банков, обладающих лицензиями на валютные операции, в других они устанавливаются индивидуально в зависимости от качества управления риском и технической квалификации персонала банка по оценке органа надзора. Кроме того, были предприняты международные усилия для достижения соглашения относительно требований к капиталу по валютному риску, которые могли бы быть распространены в качестве международного стандарта.

В принципе пруденциальное регулирование лимитов в той или иной стране должно соотноситься со степенью неустойчивости валюты.

На практике пруденциальный лимит открытой нетто-позиции часто составляет 10% от капитала банка. В периоды возможного существенного падения национальной валюты центральный банк может установить дополнительные ограничения коротких позиций в иностранных валютах. В странах с относительно стабильным валютным курсом и конвертируемой валютой лимиты открытой нетто-позиции устанавливаются на более высоком уровне или вообще отсутствуют.

Лимиты валютных позиций. Поскольку динамика различных валют, находящихся у банка, полностью друг с другом не коррелирует, хорошо управляемый банк должен также иметь набор конкретных лимитов потенциального риска по всем валютам. Иными словами, он должен установить лимиты открытых нетто-позиций по каждой валюте. Лимиты валютных позиций могут устанавливаться на даты балансовой переоценки, на конец рабочего дня или на моменты времени в течение дня. Эти лимиты могут затем индивидуально корректироваться в зависимости от ожидаемых банком изменений валютных курсов внутренней и иностранной валюты.

Лимиты прочих позиций. Если банк занимается дилерскими/брокерскими валютными операциями, он, как правило, должен придерживаться лимитов на наличные операции с каждой валютой. В рамках этих общих лимитов он должен, кроме того, установить лимиты для каждого отдельного валютного дилера/брокера. Если банк занимается операциями с производными инструментами, он должен установить лимиты на масштаб несоответствий по срокам в пакете валютных операций. Такие лимиты, как правило, выражаются в максимальной суммарной величине всех действующих контрактов с определенным сроком реализации. Процедуры установления лимитов могут быть различными, но обычно они устанавливаются ежедневно по контрактам со сроком погашения в течение следующей одной или двух недель, раз в две недели по контрактам, истекающим в течение шести месяцев, и ежемесячно по всем остальным контрактам.

Положения, предусматривающие приостановку убыточных операций. Большинство банков, активно участвующих в операциях на валютных рынках, предусматривают положения о приостановке убыточных операций в случае превышения заранее определенной величины лимита потенциальных потерь по различным позициям и/или валютам. Такие лимиты, требующие приостановки операций, должны определяться, исходя из общего профиля риска банка, структуры капитала и тенденций доходности. Когда потери достигают установленного лимита, открытые позиции должны автоматически покрываться. Однако на неустойчивых и неликвидных рынках лимиты приостановки операций не всегда эффективны, и рынок может перейти условную точку до того, как позиции будут закрыты.

Лимиты концентрации. Рыночная стоимость валютного контракта обычно чувствительна как к срокам его погашения, так и к соотношению

курсов соответствующих валют. Высокая степень концентрации всегда ведет к более высокому риску. Поэтому банк должен устанавливать лимиты на максимальную номинальную стоимость контрактов в конкретных валютах и/или их суммарную номинальную стоимость.

Расчетный риск. Расчеты по валютным операциям часто представляют определенные трудности, поскольку в них участвуют стороны, действующие в различных часовых поясах и в различное операционное время. Открытая позиция может существовать в течение нескольких часов, и, хотя фактические убытки случаются редко, размер потенциальных потерь весьма значителен. Расчетный риск можно смягчить с помощью требования обеспечения, но, кроме того, банк должен устанавливать особые лимиты на потенциальные потери по расчетному риску, которые будут зависеть от общей величины ежедневных неоплаченных сумм, являющихся объектом расчетного риска. Банк может также устанавливать лимиты по расчетному риску в рамках общего лимита потенциальных потерь от встречной стороны. В этом случае лимит будет рассматриваться как компонент кредитного риска.

Риск встречной стороны. Все иностранные контракты или сделки, связанные с валютной дебиторской задолженностью, также содержат риск встречной стороны, или вероятность потерь из-за неплатежей встречной стороны. Такой риск, в свою очередь, зависит от условий страны, в которой ведет бизнес встречная сторона. Он особенно проявляется в тех странах, где отсутствует внешняя конвертируемость валюты и где правительство ограничивает доступ на внешний валютный рынок и/или возможность проведения международных валютных операций. С целью снижения риска встречной стороны банк должен установить его лимиты, особенно если речь идет о странах с неконвертируемой валютой или с возможностью возникновения дефицита иностранной валюты. Обычно ограничивают позиции на конец рабочего дня или позиции по срочным сделкам с отдельными встречными сторонами. Осторожные банки могут также устанавливать страновые лимиты, ограничивающие общую величину потенциальных потерь по всем встречным сторонам в данной стране.

Переоценка балансовых и внебалансовых позиций производится в определенные моменты времени с целью выявления потенциальных потерь. Методика переоценки, в сущности, аналогична методике переоценки по рыночной стоимости, рассмотренной в главе 10, с той поправкой, что она относится к изменениям, вызываемым колебаниями валютных курсов и их влиянием на стоимость в национальной валюте активов, обязательств и внебалансовых инструментов, номинированных в иностранных валютах. Переоценка служит важным средством управления риском, независимо от того, как определяются прибыли и убытки — в интересах налогообложения или банковского надзора — и какая при этом применяется система бухгалтерского учета.

Периодичность переоценки в целях внутреннего управления риском должна устанавливаться в зависимости от конкретных условий рынка и степени валютного риска, свойственного операциям банка. При оценке потенциальных прибылей и убытков банк должен умеренно подходить к определению вероятных будущих изменений валютных курсов. Однако нахождение «реалистичных» курсов при переоценке может быть сопряжено с трудностями. Легче это сделать для стран со свободно конвертируемой валютой, так как можно воспользоваться фактической динамикой курсов за прошлые периоды. Для стран, где отсутствует конвертируемость валюты или где правительства манипулируют курсами или проводят интервенции, оценки затруднены, поскольку валютные курсы могут меняться сильно и непредсказуемо. Осторожные банки, кроме того, проводят переоценки по наименее благоприятным прогнозам. Ясно, что не всегда и не все позиции могут быть закрыты, особенно в странах с ограниченной конвертируемостью или доступом к рынку. Задача заключается в том, чтобы заблаговременно определить меры, необходимые для защиты банка.

Проблемы риска ликвидности. Управление валютным риском должно включать дополнительные аспекты, связанные с риском ликвидности. Валютные операции, как балансовые, так и внебалансовые, могут вызвать диспропорции движения денежной наличности и потребовать определенных мер в отношении валютной ликвидности. Процесс управления валютной ликвидностью может быть осуществлен с помощью выстраивания схем ликвидности или сроков погашения, показывающих несовпадения по срокам и движение обязательств во времени по каждой валюте. Банк может, кроме того, установить лимиты несовпадений по определенным валютам на определенные интервалы времени.

В странах с внешне неконвертируемой валютой несовпадения по срокам активов и обязательств ведут к повышению риска ликвидности, так как банк может столкнуться с трудностями, пытаясь своевременно обеспечить требуемые суммы иностранной валюты. В таких странах центральные банки часто являются активными участниками валютных рынков и могут обеспечивать валютную ликвидность, необходимую для внешнеэкономической деятельности. При проведении оценки адекватности управления валютной ликвидностью в стране с неконвертируемой валютой аналитик должен хорошо знать условия и правила валютного рынка этой страны.

Методы учета потерь, обусловленных валютным риском, имеют важнейшее значение как для менеджмента банка, так и для аналитиков и надзорных инстанций. В разных странах методы учета могут различаться в зависимости от целей переоценки. Аналитик должен хорошо знать действующие в данной стране правила учета прибылей и убытков, связанных с валютным риском. Он должен также знать, как происходит процесс пере-

оценки и какие правила учета применяет исследуемый банк при управлении риском и для внутренней управленческой отчетности.

От властей и органов банковского регулирования требуется тщательный подход к выработке правил признания прибылей и убытков, которые оказывают непосредственное воздействие на налогообложение банков и другие аспекты их деятельности. Это особенно важно для стран с нестабильной и неустойчивой экономикой и неконвертируемой валютой, с частыми и значительными корректировками внутреннего валютного курса. Во многих странах с переходной экономикой снижение стоимости национальной валюты по отношению к валютам основных торговых партнеров на 200% в год не является исключительным явлением, а обесценение в размере 30–50% вполне обычно. Аналитики и органы надзора должны проявлять особую осторожность при рассмотрении финансовой отчетности банков, работающих в таких условиях.

Для целей налогообложения и надзора переоцененные балансовые позиции, как правило, относятся к реализованным прибылям или убыткам, а переоцененные внебалансовые позиции – к нереализованным. При наиболее консервативном подходе все прибыли и убытки сразу отражаются в доходах. Некоторые органы регулирования требуют, чтобы в доходах отражались только реализованные прибыли или убытки и нереализованные убытки. В некоторых странах разрешается отсрочка признания как нереализованных прибылей, так и нереализованных убытков, что искажает отчетные показатели капитала и доходов.

Правила учета обычно содержат требование, согласно которому при переоценке балансовых статей используется текущий наличный валютный курс. Это означает, что колебания валютного курса определяются исключительно движением рыночного курса. Внебалансовые статьи обычно переоцениваются с использованием текущего форвардного валютного курса, соответствующего срочности переоцениваемой позиции. Следовательно, при переоценке внебалансовых статей на изменения валютного курса влияют как ожидаемые движения рыночного курса, так и сдвиги внутренних и иностранных процентных ставок.

В развивающихся странах простое применение стандартных методов учета прибылей и убытков может приводить к неправильным результатам, если система налогообложения требует уплаты налогов по всем «бухгалтерским» прибылям, даже если продажа активов ограничена. В стране с быстро обесценивающейся валютой даже небольшая открытая позиция может потребовать бухгалтерских корректировок в размерах, сравнимых или превышающих операции банка во внутренней валюте. Примерно такое положение сложилось в одной из стран с переходной экономикой, где бухгалтерские корректировки банковского баланса, отражающие курсовую динамику, рассматривались как реализованные прибыли или убытки. В процессе реабилитации банковской системы активы с ослабленной сто-

имостью были заменены государственными ценными бумагами, номинированными в долларах США и других свободно конвертируемых валютах, что создало в банковском секторе значительную длинную нетто-позицию. При этом банкам не было разрешено продавать облигации, если коэффициент дисконтирования превышал 10%, что делало невозможным для них закрытие или сокращение длинных позиций. Последовавшая за этим сильная девальвация национальной валюты создала за счет повышения валютного курса очень крупные «реализованные» прибыли, которые были подвергнуты налогообложению. Это, в свою очередь, снизило ликвидность в банковском секторе и нанесло значительный ущерб банковскому сектору и всей экономике.

11.3. Потенциальный валютный риск и деловая стратегия

Большинство банков, особенно действующих в странах с нестабильной валютой, обращают много внимания на риски, связанные с валютными операциями. Степень потенциального валютного риска, таким образом, зависит от деловой ориентации банка и часто от его масштабов. Небольшие и новые банки часто ограничиваются обслуживанием валютных потребностей своих клиентов. Это включает покупку и продажу валюты от имени клиентов, причем открытые валютные позиции, создаваемые такими операциями, обычно закрываются в течение считанных минут. Такие банки

Рисунок 11.1. Валютная структура активов и пассивов (в %)



подвергаются валютному риску в течение очень короткого времени и в ограниченных масштабах и, следовательно, не нуждаются в тщательном управлении валютным риском.

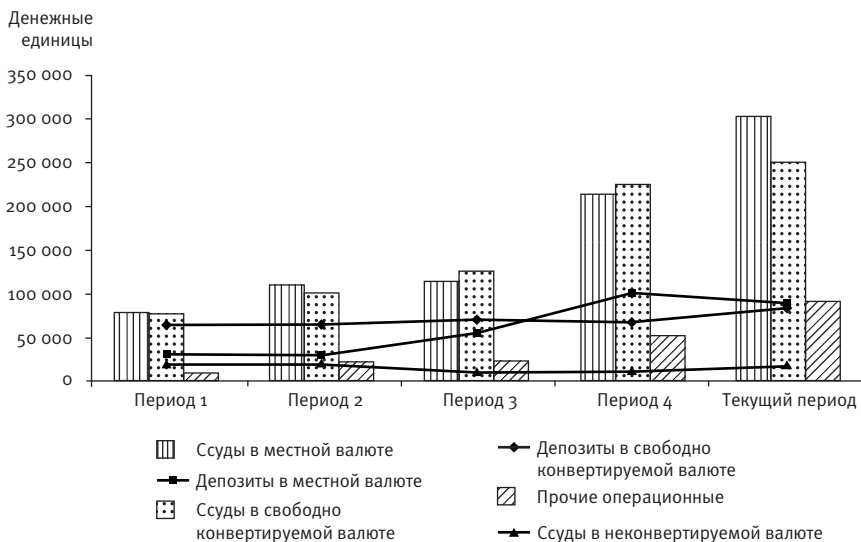
Банки, поддерживающие корреспондентские отношения с иностранными банками или обслуживающие операции клиентов в иностранных валютах, подвергаются значительно большему валютному риску. Еще более высоким является риск банков, осуществляющих кредитные и/или заемные операции в иностранной валюте, поскольку это может создавать открытые валютные позиции или несовпадения по срокам. Подобный бизнес характерен для банков среднего и крупного размера в развивающихся странах. Рис. 11.1 иллюстрирует вероятный объем валютных операций и их долю в структуре баланса банка в развивающейся стране.

Банки, осуществляющие такую деятельность, должны проводить соответствующую политику управления валютным риском. Масштаб операций и принимаемого риска должен соответствовать качеству процесса управления риском банка и состоянию его капитала, согласовываться с нормами регулирования, макроэкономической средой и условиями финансового рынка в данной стране. С практической точки зрения особо трудную задачу управление валютным риском может представлять в странах с внешне неконвертируемой валютой. В этих странах стабильность валютного курса находится под вопросом, поскольку условия валютных рынков — такие, как право доступа и виды разрешенных сделок, — часто являются объектом манипулирования со стороны властей. Мелкие рынки весьма подвержены воздействию ожиданий, а изменения курсов часто происходят резко и неожиданно. Банки, действующие в таких условиях, испытывают гораздо большие валютные риски и большие трудности в определении надежных ограничений этих рисков.

Рис. 11.2 иллюстрирует валютную структуру кредитов и депозитов банка, который демонстрирует четкую тенденцию быстрого роста. Объем его кредитного портфеля существенно превосходит возможности финансирования за счет депозитной базы, что указывает на то, что рост обеспечивался за счет других заимствований, включая иностранные. Банк подвержен риску консолидирования долга и валютному риску. Для банка развивающейся страны, где доступ на международные рынки часто ограничен, регулируется или даже совсем закрыт из-за обстоятельств, не зависящих от банка, подобная валютная позиция означает высокую степень риска.

Осознание возросшего риска валютного бизнеса и потребности в высокой технической квалификации для ведения этого бизнеса заставило органы регулирования практически во всех странах, не имеющих внешней конвертируемости валюты, ввести два вида банковских лицензий. Лицензия на ведение операций только в местной валюте требует от банка со-

Рисунок 11.2. Валютная структура кредитного портфеля и депозитов клиентов



блюдения только обязательных требований к капиталу и технических условий. Банк, желающий вести также операции в иностранной валюте, для получения соответствующей лицензии должен удовлетворять значительно более высоким нормативам капитала и другим требованиям. Минимальный размер капитала, необходимый для получения валютной лицензии, как правило, в два—три раза больше требуемого для внутренней лицензии.

Крупные банки с хорошей капитализацией, в т.ч. так называемые международные банки, смотрят на валютные операции как на источник прибыли. Такие банки активно занимаются валютными операциями и/или могут быть участниками валютного рынка (валютные дилеры). Банки, участвующие в валютном рынке и в операциях за наличный расчет, могут иметь значительные открытые нетто-позиции, хотя и в течение относительно коротких периодов времени. Однако при определенных обстоятельствах курс по наличным сделкам может меняться столь быстро, что открытая позиция может привести к потерям в течение часа или даже нескольких минут. Для наличных операций жизненно важным вопросом является эффективная организация, компетентный персонал,

отработанная технология, эффективные информационные системы, обеспечивающие ежеминутный доступ к информации, разумеется, не говоря уже об адекватных методах управления валютным риском. Банки, не располагающие достаточными информационными ресурсами, значительно более уязвимы к внезапным изменениям курса, вызванным временным дисбалансом спроса и предложения, внутренней информацией или слухами.

Банки могут также заниматься форвардными валютными сделками, при этом срок форвардного контракта может составлять несколько дней, месяцев или лет. На форвардные курсы влияют не только наличные курсы, которые, как правило, зависят от рыночных условий, но также и дифференциация процентных ставок. Поэтому изменения в дифференциации могут привести к прибыли или убытку по форвардной позиции, что определяет потребность в активном управлении, а это, в свою очередь, требует значительных мощностей по обработке информации. Банк должен вести книгу форвардных операций — обычно по принципу разрыва (несовпадения) по срокам. Форвардная книга, как правило, позволяет тщательно следить (с периодичностью раз в неделю или в две недели) за форвардными позициями по контрактам с истекающим сроком, а также ежемесячно за прочими контрактами. Банк получает представление об ожидаемых сдвигах в дифференциации процентных ставок и возможность управлять своими форвардными позициями с учетом этих ожиданий.

Банк может сознательно поддерживать открытые позиции с целью получения выгоды от ожидаемых изменений валютных курсов. Такая деятельность обычно принимает форму валютного арбитража, а иногда спекуляции и состоит в покупке и продаже иностранной валюты, ценных бумаг или производных инструментов. Выгода может быть получена благодаря различиям между наличными валютными курсами, действующими в одно и то же время на различных рынках, или различиям между величинами форвардной маржи для разных сроков или процентных ставок, одновременно существующими на различных рынках или по различным валютам. Покупка валюты на одном рынке для одновременной продажи на другом носит название пространственного арбитража. Создание открытой позиции в валюте в предвидении благоприятных курсовых изменений — это временной арбитраж. Переключение с одной валюты на другую с целью более выгодного вложения средств — связанный с валютой процентный арбитраж. Однако с точки зрения надзорных инстанций любое сознательное принятие риска по открытой позиции обычно характеризуется не как арбитраж, а как спекуляция.

Банки, не расположенные к риску, могут полностью избегать форвардных контрактов и вместо этого заниматься свопами. Своп означает одновременную покупку и продажу в одной сделке определенной суммы иност-

ранной валюты с двумя различными датами зачисления денег, что не ведет к появлению открытой нетто-позиции. В любом случае в условиях нормальной динамики торговли для банка, активно действующего на валютных рынках, практически невозможно поддерживать покрытые позиции по всем валютам и в любое время. В течение дня короткие или длинные позиции в различных валютах могут менять друг друга любое количество раз. Как правило, в заданные моменты времени согласно процедурам управления валютным риском банк определяет свои открытые позиции и принимает необходимые меры для покрытия чрезмерного риска, обычно с помощью свопов.

Чтобы банк, ежедневно проводящий значительное число наличных и форвардных операций, мог управлять риском, он должен подсчитывать свою нереализованную прибыль/убыток по крайней мере ежедневно или даже чаще. Такие подсчеты должны в норме охватывать всю книгу валютных операций. Таково условие эффективного управления портфелем, дающее менеджменту банка значимую информацию о результатах валютных операций и связанном с ними риске.

11.4. Управление валютным риском и достаточность капитала

Объем валютных операций банка, включая стандартные балансовые и внебалансовые операции в иностранной валюте и торговые операции с валютой, должен, как правило, определяться условиями доступа на соответствующие рынки и их ликвидностью. Проводя оценку потенциального валютного риска банка и адекватности методов управления риском, аналитик должен обратить внимание на условия регулирования и состояние рынка в стране, а также на возможности выхода банка на этот рынок. Валютные рынки в развивающихся странах часто характеризуются ограниченным доступом и недостаточной ликвидностью, а также ограниченными возможностями применения адекватных инструментов хеджирования. Эти факторы должны учитываться в политике и оперативной деятельности банка.

Проверяя управление валютным риском, нужно в первую очередь оценить способность банка вести валютные операции в том или ином масштабе. Необходимо рассмотреть вопросы, касающиеся масштабов потенциального риска и применяемых банком методов и процедур управления валютным риском. Следует также принять во внимание условия рынка и регулирования, размер активов и собственных средств банка, объем потребительского валютного рынка, квалификацию персонала и другие имеющие значение факторы. Кроме того, очень важно наличие инструментов, которые могут быть использованы для хеджирования или нейтрализации валютного риска.

Ключевыми факторами управления валютным риском являются методы, лимитирующие потенциальные риски. Эти методы должны подвергаться регулярной проверке на соответствие потенциальным изменениям неустойчивости валютных курсов и общей политике и профилю риска банка. Лимиты должны устанавливаться с учетом общего профиля риска и отражать такие аспекты, как достаточность капитала, ликвидность, надежность кредита, рыночный риск и процентный риск. Относительная значимость каждого метода лимитирования риска зависит от конкретных условий и операций банка. Все пригодные методы и процедуры, включая операционные руководства, должны быть четко сформулированы в письменном виде и при необходимости корректироваться. Высшие менеджеры, ответственные за выработку политики, должны хорошо понимать риски, связанные с валютными операциями. Основы методики расчетов лимитов потенциального риска должны быть четко разъяснены и последовательно изложены.

Рекомендации Базельского комитета, предназначенные для органов надзора и менеджмента банков, направлены на то, чтобы банки установили необходимые лимиты и предпринимали меры по внутреннему контролю над валютными операциями. Процедуры управления риском должны включать как минимум: дневные лимиты, лимиты на конец рабочего дня и форвардные лимиты по каждой валюте или паре валют, по которым банк принимает риск; агрегированные дневные лимиты, лимиты на конец рабочего дня и форвардные лимиты по всем валютам, по которым банк принимает риск; лимиты, диктующие приостановку убыточных операций, или лимиты валютных позиций; лимиты расчетов.

Управление валютным риском может базироваться на анализе разрывов, или несоответствий по срокам в соответствии с принципами, аналогичными принципам управления риском ликвидности и процентным риском. Задачей анализа является определение допустимого несоответствия по срокам между иностранными активами и обязательствами. Это несоответствие может быть оценено по основным показателям, таким как текущие и ожидаемые валютные курсы, процентные ставки (внутренние и внешние), соотношение риск/выгода, приемлемое для руководства банка. (Рыночный и ценовой риски, связанные с валютными операциями, рассмотрены в главе 10.)

В табл. 11.1 представлен упрощенный метод расчета фактической открытой валютной нетто-позиции. Такой расчет должен учитывать балансовые и внебалансовые позиции; наличные нетто-позиции (т.е. все статьи активов минус все статьи пассивов, включая начисленные проценты, номинированные в соответствующей валюте); форвардные нетто-позиции (т.е. суммы к получению минус суммы к оплате по форвардным валютным операциям, плюс основные суммы по валютным свопам, не включенные в наличные позиции); не совпадающие по срокам форвардные обязательства; нетто-по-

Таблица 11.1. Открытые позиции в иностранных валютах

	<i>Доллары США</i>	<i>Фунты стерлингов Великобри- тании</i>	<i>Швей- царские франки</i>	<i>Экю</i>	<i>Японские иены</i>	<i>Всего</i>
Валютные активы, всего						
Валютные пассивы, всего						
Наличная нетто-позиция						
Не совпадающие по срокам форвардные обязательства						
Иностранные отделения и операции						
Нетто-позиция по производным инструментам						
Фактическая открытая нетто-позиция после хеджирования						
Максимальная открытая нетто-позиция на месяц						

зиции по производным инструментам, а также позиции, возникающие в результате операций заграничных отделений.

Затем должна быть рассчитана агрегированная нетто-позиция по всем валютам. Следует обратить внимание на метод, который использует при этом банк. Осторожный банк должен суммировать абсолютные величины открытых позиций, прогнозируя тем самым наименее благоприятный вариант движения валютных курсов.

Во многих развивающихся странах банки из соображений уменьшения риска часто работают только со свободно конвертируемыми валютами (западных стран). Смысл такого подхода состоит в том, что потенциальный риск, связанный с движением курсов твердых валют, значительно меньше по сравнению с риском колебаний местной валюты. Кроме того, группировка свободно конвертируемых валют облегчает управление валютным риском. Такая система может быть адекватной в странах, где банки не занимаются форвардными контрактами или производными инструментами, од-

нако бывают ситуации, когда она может давать обратный эффект. Например, экологические катастрофы, политические события, непредвиденное резкое ухудшение макроэкономических показателей могут внезапно и значительно повысить валютный риск.

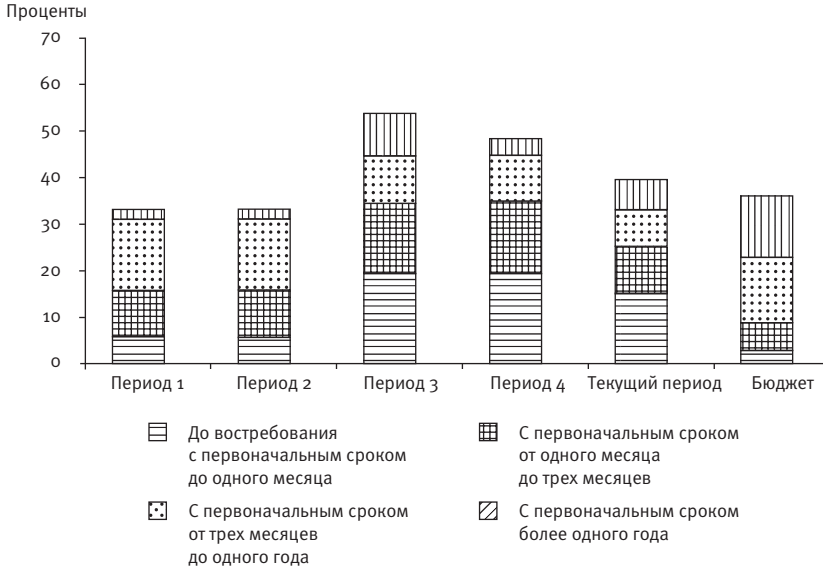
При несоответствии структуры сроков активов и пассивов возникает процентный риск и риск ликвидности. Банк должен иметь отработанные процедуры управления такими расхождениями, с тем чтобы максимизировать доход и ограничить потенциальные потери. Рис. 11.3 иллюстрирует анализ структуры валютных депозитов по срокам. Структура сроков кредитов, финансируемых за счет этих депозитов, должна полностью соответствовать структуре сроков депозитов. Если методы управления риском в банке позволяют иметь несоответствия, аналитик должен убедиться в том, что банк проводит эффективные исследования, дающие ответ на вопрос «что если» и позволяющие ему выработать эффективную структуру лимитов.

Управление несоответствием по срокам представляет сложную задачу. Что касается несоответствий в книге форвардных операций, то основная проблема состоит не в ожидаемом поведении процентных ставок по контрактам с различными сроками в той или иной отдельной валюте, а в ожидаемой дифференциации между процентными ставками по контрактам с различными сроками в двух валютах и ее последствиях с точки зрения риска. Очевидно, что в последнем случае ситуация более сложная, чем управление процентным риском в операциях с одной валютой. Кроме того, ликвидация несоответствий по всем контрактам практически невозможна для банка, активно действующего на валютных рынках и имеющего в валютном портфеле сотни действующих контрактов.

Проблема несоответствий по срокам, как правило, решается с помощью свопов, которые являются относительно эффективным средством управления риском, если изменения валютных курсов происходят постепенно, а размер и продолжительность несоответствий по срокам подвергаются систематическому и эффективному управлению. Однако эта процедура ликвидации разрывов в сроках может быть чревата высокими издержками в ситуациях, когда имеют место внезапные и непредвиденные изменения процентных ставок, что может моментально повлиять на биржевые котировки свопов.

Потенциальный валютный риск предполагает определенные требования к капиталу. Банк должен располагать надежными резервами, чтобы справляться с валютным риском. Рис. 11.4 иллюстрирует открытые позиции банка в различных валютах, выраженные в процентах к капиталу, включая агрегированный потенциальный риск, т.е. абсолютную открытую валютную нетто-позицию. Согласно нормативам, установленным в различных странах, открытая валютная нетто-позиция, поддерживаемая банком, не должна превышать 10–15% от величины капитала и резервов (на рис. 11.4 показана позиция, составляющая 21%). Если банк использует «бы-

Рисунок 11.3. Структура депозитов в свободно конвертируемой валюте по срокам в % к общей сумме депозитов клиентов

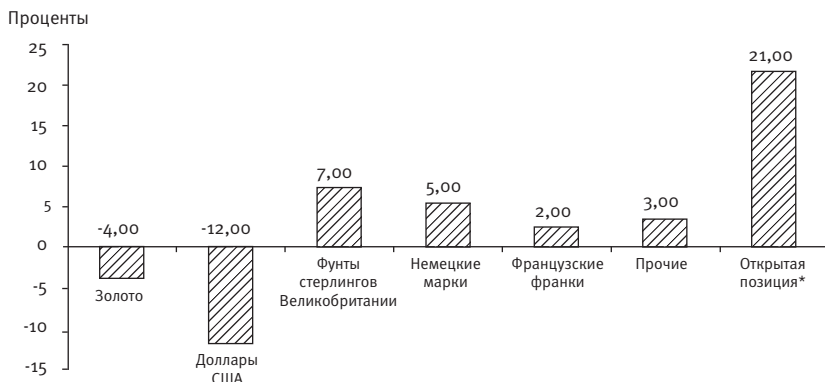


стрый» метод, то достаточность капитала рассчитывается как 8% от общей нетто-позиции, которая является большей величиной из суммы коротких нетто-позиций или суммы длинных нетто-позиций плюс абсолютная нетто-позиция (короткая или длинная) по золоту.

Банк также должен иметь систему предупреждения для ситуаций превышения лимитов. Аналитик должен проверить, разработаны ли процедуры предупреждения, включая четкое распределение ответственности в этой области. Адекватные процедуры и методы контроля должны быть в наличии также по всем другим основным функциям, связанным с валютными операциями. Задача аналитика – рассмотреть методы и процедуры переоценки и измерения прибылей и убытков от торговых операций с иностранной валютой. Надежный банк должен тщательно проверять учреждения и лиц, с которыми он заключает форвардные валютные сделки, могущие потребовать покрытия маржи.

Важнейшим компонентом управления валютным риском является квалификация персонала и эффективная организация его работы. Навыки и опыт персонала должны соответствовать масштабам банковских

Рисунок 11.4. Потенциальный валютный риск в % к квалифицированному капиталу



*Сумма длинных нетто-позиций плюс абсолютная величина позиции в золоте.

операций. Ведение дилерских/брокерских операций, стандартных валютных операций, обработка операций и платежей, поддержка отдела по обслуживанию клиентов и операционного отдела банка, согласование счетов, управление риском, переоценка – все эти функции должны быть четко отделены друг от друга. Особенно важно разделение дилерских валютных операций, функций учета и внутреннего контроля. Политика в этой области должна быть сформулирована в общих чертах Советом директоров и подробно разработана комитетом по управлению активами/пассивами (ALCO) и комитетом по управлению риском. Линейные менеджеры отвечают за управление валютными операциями и за соблюдение лимитов риска.

Аналитик должен также оценить качество информационных систем, требований к отчетности, ведения учета, аудита и внутренних систем контроля, связанных с управлением валютными операциями и валютным риском. Точная и своевременная информационная поддержка чрезвычайно важна. Без такой поддержки банк, ведущий в больших масштабах валютные операции, не сможет разработать необходимые практические стратегии торговых и специальных операций. Она также необходима для управления открытыми валютными позициями, для ведения учета, в частности книги валютных операций, для переоценки финансовых позиций, оценки потенциальных прибылей и убытков и обеспечения соблюдения политики управления риском. Аналитик должен уметь выделить подсистемы или модули, обслуживающие эти функции.

Кроме того, информационные системы должны обладать способностью генерировать своевременную и полную управленческую отчетность по наличным и форвардным позициям, несоответствиям по срокам, ликвидности, процентному риску, связанному с валютными позициями, рискам встречной стороны и страновым рискам. Они должны уметь выявлять любые отклонения от политики или от лимитов потенциального риска и представлять соответствующую информацию менеджерам, в т.ч. регулярную отчетность высшему менеджменту банка.

ПРОЗРАЧНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ БАНКОВ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Учетная информация должна быть полезной.

Характеристиками полезной информации являются значимость, достоверность, сопоставимость и понятность.

Задачей финансовой отчетности является обеспечение прозрачности на основе правдивого представления полезной информации.

Международные стандарты финансовой отчетности содержат достаточные требования, обеспечивающие правдивое представление информации.

В стандартах отчетности есть пробелы, а именно: недостаточно средств принуждения к исполнению этих стандартов.

12.1. Введение. Важность полезной информации

Наличие прозрачной и полезной информации об участниках рынка и их операциях является важным элементом эффективного рынка, а также ключевым условием действенности рыночной дисциплины. Чтобы банковское управление и надзор с учетом риска были эффективными, полезная информация должна предоставляться всем основным участникам, в число которых входят (как показано в главе 3) органы надзора, владельцы акций и облигаций (в т.ч. потенциальные), вкладчики и другие кредиторы, банки-корреспонденты и другие банки, стороны контрактных отношений и общественность. Сами по себе рынки не обеспечивают достаточного уровня раскрытия информации. Хотя рыночные силы, как правило, уравнивают предельные выгоды и затраты на раскрытие дополнительной информации, конечный результат не всегда соответствует реальным потребностям участников.

Банковское законодательство традиционно использовалось как средство принуждения к раскрытию информации. Однако в прошлом это касалось пруденциальной информации, необходимой органам надзора, и статистических данных для целей кредитно-денежной политики, но не информа-

ции, позволяющей проводить глубокую оценку финансовых рисков. Тем не менее даже такая неполная информация была полезной с точки зрения улучшения функционирования рынков.

Тенденции к либерализации финансового рынка и рынка капиталов, появившиеся в 1980-е годы, вызвали рост финансовой неустойчивости и, следовательно, усилили потребность в информации для обеспечения финансовой стабильности. В течение 1990-х годов с развитием этой тенденции возросло внимание и к полезности финансовой информации, для чего были выработаны обязательные требования к ее предоставлению. Эти требования относятся к качеству и количеству информации, предоставляемой участникам рынка и общественности. Поскольку качественная информация служит важным фактором обеспечения стабильности банковской системы, органы регулирования отдали приоритет совершенствованию ее качества. От банков также требуются совершенные внутренние информационные системы, позволяющие им создать репутацию качественного предоставления информации.

Публичное раскрытие информации предполагает стандарты качества и адекватную методологию финансовой отчетности. Рассматриваемый порядок, как правило, состоит в публикации необходимой количественной и качественной информации в виде ежегодных финансовых отчетов, которые часто дополняются полугодовыми или квартальными финансовыми отчетами и другой важной информацией. Поскольку предоставление информации требует затрат, при разработке требований к ней необходимо соотносить ее полезность для общественности с ее стоимостью.

Также важно правильно выбрать время для предоставления информации. Раскрытие негативной информации для общественности, которая не всегда достаточно опытна, чтобы правильно ее интерпретировать, может нанести ущерб банку и даже всей банковской системе. В ситуациях, когда информация имеет низкое качество и/или пользователи не обладают способностью ее проанализировать, она должна публиковаться поэтапно и ужесточаться постепенно. В долгосрочной перспективе выгоден режим полного предоставления информации, даже если существуют определенные временные проблемы, ибо издержки непрозрачности финансовой системы в итоге выше, чем издержки раскрытия информации.

12.2. Прозрачность и подотчетность

Прозрачность в принципе означает создание среды, в которой информация о сложившихся условиях, решениях и действиях является доступной, видимой и понятной для всех участников рынка. Предоставление информации — более узкое понятие, это процесс и методология открытого и своевременного распространения фактических данных и сведений о принима-

емых решениях. А подотчетность необходима участникам рынка, в т.ч. органам власти, для обоснования действий, политики и принятия ответственности за решения и их результаты.

Прозрачность является необходимым условием подотчетности, особенно по отношению к заемщикам и кредиторам, эмитентам и инвесторам, а также государственным органам и международным финансовым учреждениям. В данном разделе рассматриваются выгоды прозрачности и ограничения прозрачного поведения.

В прошедшее десятилетие при обсуждении экономической политики проблемы прозрачности и подотчетности привлекали постоянное внимание. Политики давно привыкли к секретности, которая рассматривалась как необходимый атрибут осуществления власти, а кроме того, еще и помогла скрывать их некомпетентность. Однако секретность служит помехой, когда нужно показать желаемые результаты политики. Изменения в мировой экономике и финансовых потоках, стимулировавшие рост интернационализации и взаимозависимости, выдвинули проблему открытости на передний план в процессе выработки экономической политики. Государственные органы власти, включая центральные банки, все чаще признают, что прозрачность способствует предсказуемости и эффективности политических решений. Прозрачность сталкивает власти с реальной ситуацией и повышает их ответственность, особенно если они знают, что будут призваны к ответу за свои мнения, решения и действия. Все это заставляет своевременно корректировать политику.

Отчасти проблема увеличения прозрачности и подотчетности коренится в потребности частных экономических агентов понимать и принимать решения властей, влияющие на их поведение. Большая прозрачность улучшает экономические решения, принимаемые различными экономическими агентами. Прозрачность также способствует укреплению подотчетности, внутренней дисциплины, улучшению корпоративного управления, а прозрачность в сочетании с подотчетностью улучшают качество принятия решений в органах, вырабатывающих политику. Эти учреждения, так же как и другие, которые опираются на них, принимая свои решения, должны соблюдать требование прозрачности. Если решения и действия видимы и понятны, затраты на мониторинг могут быть снижены. Кроме того, общественность получает дополнительные возможности следить за государственными организациями, акционеры и служащие имеют лучшее представление о корпоративном управлении, кредиторы ведут более совершенный мониторинг заемщиков, а вкладчики ближе знакомятся со своими банками. Плохие решения, таким образом, не остаются незамеченными.

Прозрачность и подотчетность взаимно усиливают друг друга. Прозрачность способствует подотчетности, облегчая мониторинг, а подотчетность – прозрачности, заставляя экономических агентов следить за тем, чтобы их действия были известны и правильно понимались. В сово-

купности прозрачность и подотчетность создают дисциплину, которая повышает качество принятия решений в общественном секторе, а в частном секторе помогает понять то, как политики будут реагировать на события в будущем.

Чего не может обеспечить прозрачность. Прозрачность и подотчетность не являются панацеей, они способствуют росту экономики и могут улучшить работу международных финансовых рынков за счет повышения качества принятия решений и управления риском. Однако прозрачность не меняет природу банковского дела или риска, заключенного в финансовых системах. Она не может предотвратить финансовые кризисы, хотя и способна смягчить реакцию участников рынка на плохие новости. Прозрачность также помогает участникам рынка выявлять и оценивать негативную информацию, уменьшая тем самым панику и распространение кризиса.

Ограничение прозрачности. Следует также отметить существующее противоречие между прозрачностью и конфиденциальностью. Раскрытие частной информации может дать конкурентам преимущество в использовании конкретных ситуаций, и такая перспектива часто удерживает участников рынка от предоставления полной информации. Нередко конфиденциальную информацию от финансовых учреждений требуют органы надзора, что может иметь существенные последствия для рынка. В таких обстоятельствах финансовые учреждения могут воздерживаться от предоставления чувствительной информации без гарантии конфиденциальности со стороны клиента. В то же время односторонняя прозрачность и полное раскрытие информации способствуют установлению режима прозрачности. Если бы такой режим стал нормой, от этого в конечном счете выиграли бы все участники рынка, даже если в краткосрочной перспективе это создаст дискомфорт для некоторых из них.

12.3. Прозрачность финансовой отчетности

Цель финансовой отчетности состоит в предоставлении информации о финансовом состоянии хозяйственного объекта (балансовый отчет), о результатах его деятельности (отчет о прибылях и убытках) и об изменениях в финансовом состоянии (отчет о движении денежных средств). Прозрачность финансовой отчетности обеспечивается путем полного и правдивого предоставления информации, необходимой для принятия экономических решений, широкому кругу пользователей. Так как отчетность предоставляется общественности, она должна быть легкой для понимания.

Принятие Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) (International Accounting Standards – IAS) послужило необходимым шагом к обеспечению прозрачности и должного понимания финансовой отчетности. В 1989 г. в МСФО были включены «Основы подготовки

и представления финансовой отчетности» («Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements»). Тем самым преследовались следующие цели:

- прояснить для внешних пользователей концепцию, лежащую в основе подготовки и представления финансовой отчетности;
- обеспечить руководство для выработки дальнейших стандартов финансовой отчетности;
- помочь составителям отчетности, аудиторам и пользователям лучше понимать МСФО и решать проблемы, не учтенные в стандартах.

В соответствии с международными стандартами финансовая отчетность составляется на основе принципа, согласно которому хозяйственный объект рассматривается как действующее предприятие, продолжающее операции. Учет производится по принципу начисления; иными словами, результаты операций и других событий должны признаваться в момент их совершения и учитываться в финансовой отчетности того периода, к которому они относятся.

Качественными характеристиками информации, содержащейся в финансовой отчетности, являются свойства, делающие ее полезной. Если всесторонняя полезная информация отсутствует, менеджеры могут не видеть реального финансового состояния своего банка, а ключевые участники могут быть введены в заблуждение, что, в свою очередь, нарушит рыночную дисциплину. Напротив, соблюдение основных качественных характеристик информации и стандартов финансовой отчетности, как правило, позволяет получить правдивую и достоверную картину.

Основными качественными характеристиками информации являются следующие.

- **Значимость.** Информация должна быть значима (релевантна), поскольку она воздействует на экономические решения пользователей, помогая им оценить прошлые, настоящие и будущие события или подтвердить либо скорректировать прошлые оценки. Значимость информации определяется ее характером и качеством сведений. С другой стороны, избыточность затрудняет восприятие информации, заставляя просеивать ее в поисках значимых деталей.
- **Достоверность.** Информация не должна содержать ошибочных сведений и не должна быть тенденциозной (необъективной). Основными составляющими достоверности являются добросовестность, приоритет содержания над формой, нейтральность, предусмотрительность и полнота.
- **Сопоставимость.** Информация должна представляться последовательно во времени и быть сопоставимой с другой аналогичной информацией, а также с информацией по другим предприятиям, с тем чтобы пользователи могли провести сравнение.

- **Понятность.** Информация должна легко восприниматься пользователями, обладающими достаточными знаниями в области бизнеса, экономики и финансового учета и готовыми тщательно ее изучать.

В процессе составления полезной информации есть ряд следующих важных моментов.

- **Своевременность.** Отсрочка в предоставлении отчетности может улучшить достоверность информации, но одновременно привести к снижению ее значимости.
- **Сравнение выгод и затрат.** Выгоды, извлекаемые из информации, должны превышать затраты на ее предоставление. В развивающихся странах банки нередко не располагают адекватными системами финансового учета и, следовательно, имеют меньше возможностей для предоставления значимой информации. Кроме того, существенную роль играет уровень подготовки потребителей информации. Таким образом, предоставление информации может иметь высокие затраты и малые выгоды. Однако сам по себе тот факт, что банки не всегда обладают адекватными системами и возможностями по предоставлению полезной информации, не должен считаться оправданием отсутствия и нераспространения информации.
- **Сбалансированность качественных характеристик.** Поставщики информации должны добиваться сбалансированности качественных характеристик информации, чтобы финансовая отчетность соответствовала конкретным потребностям пользователей.

С точки зрения правдивости информации лучше не раскрывать те или иные сведения, чем предоставлять информацию, вводящую в заблуждение. Поэтому неудивительно, что для случаев, когда предприятие не выполняет конкретные положения о предоставлении информации, МСФО требует не только раскрывать факты, но и обосновывать, почему они были не раскрыты. На рис. 12.1 представлена схема обеспечения прозрачности информации на основе применения положений и принципов, содержащихся в МСФО.

12.4. Представление информации в финансовой отчетности банков

Требования к представлению финансовой отчетности всегда служили одним из основных элементов эффективного регулирования. Представление информации является эффективным механизмом, обеспечивающим соблюдение банками рыночной дисциплины. Банки являются объектом надзора и регулярно снабжают соответствующие органы информацией, которая, однако, часто носит конфиденциальный или чувствительный к рынку характер и не всегда доступна всем категориям пользователей. Поэтому финансовая отчетность должна быть достаточно полной и отвечать потребно-

Рисунок 12.1. Прозрачность финансовой отчетности

➤ ЦЕНТРАЛЬНАЯ ЗАДАЧА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Обеспечение **правдивого представления**:

- финансового состояния;
- финансовых результатов;
- движения денежных средств.

➤ ПРОЗРАЧНОСТЬ И ПРАВДИВОСТЬ ИНФОРМАЦИИ

- Правдивость достигается представлением полезной информации (т.е. ее полным раскрытием).
- Правдивость равнозначна прозрачности.

➤ ВСПОМОГАТЕЛЬНАЯ ЗАДАЧА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Обеспечение **прозрачности** благодаря **правдивому представлению** полезной информации (т.е. полному раскрытию) для целей принятия решений.

➤ СВОЙСТВА ПОЛЕЗНОЙ ИНФОРМАЦИИ

- | | | |
|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Значимость <ul style="list-style-type: none"> = Характер = Сведения • Достоверность <ul style="list-style-type: none"> = Добросовестное представление = Приоритет содержания над формой = Нейтральность = Предусмотрительность = Полнота • Сопоставимость • Понятность | } | <p>Ограничения</p> <p>Своевременность</p> <p>Выгоды и затраты</p> <p>Сбалансированность
качественных
характеристик</p> |
|--|---|---|

БАЗОВЫЕ ПРИНЦИПЫ

- принцип начисления
 - принцип действующего предприятия
-

стям других пользователей с учетом разумных ограничений. Прозрачность дает кредиторам и другим участникам рынка возможность лучше видеть различия в финансовом состоянии различных учреждений и/или стран и может (хотя и не всегда) снизить вероятность системных банковских кризисов или распространения их последствий.

Пользователи финансовой отчетности нуждаются в информации, помогающей им оценить финансовое состояние и результаты деятельности банка и принять экономические решения. Важнейшее значение имеют реальная оценка активов, чувствительности к будущим событиям и неблагоприятным явлениям, надлежащее признание доходов и расходов. Столь же важна оценка общего профиля риска банка, включая балансовые и внебалансовые статьи, достаточности капитала, способности решать краткосрочные проблемы, потенциала привлечения дополнительного капитала. Пользователям может также потребоваться информация для лучшего понимания специфических характеристик деятельности банка, в особенности платежеспособности и ликвидности, а также относительного уровня риска, связанного с различными направлениями банковского бизнеса.

Различные органы регулирования, естественно, выдвигают разные требования к предоставлению информации. Тем не менее определенные ключевые принципы приобрели международное значение. В прошлом общепринятые принципы бухгалтерского учета (*generally accepted accounting practices* – GAAP) не предъявляли значительных требований к предоставлению банками информации. Эта ситуация изменилась с принятием МСФО, особенно МСФО 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых учреждений». После этого многие органы регулирования в своих требованиях приняли концепцию «полного раскрытия информации». Центральная задача МСФО 30 состоит в описании требований к отчетности банков с учетом их особой природы и в побуждении менеджеров снабжать отчетность комментариями, описывающими способы, с помощью которых банк осуществляет управление ликвидностью, платежеспособностью и рисками, а также контроль над ними. Хотя некоторые банковские риски могут быть отражены в самой финансовой отчетности, дополнительные комментарии помогают пользователям лучше понять управление ими.

Стандарт МСФО 30 применим ко всем банкам, т.е. ко всем финансовым учреждениям, которые берут депозиты и займы, выдают кредиты и осуществляют инвестиции. МСФО 30 дополняет другие международные стандарты отчетности, также применимые к банкам. Требования к предоставлению информации, содержащиеся в МСФО 30 и других стандартах отчетности, применимых к банкам, вытекают из положений МСФО 1 «Предоставление финансовой отчетности», в котором даны общие принципы, структура и содержание финансовой отчетности.

Пользователи нуждаются также в информации, помогающей им понять значение балансовых и внебалансовых финансовых инструментов для финансового состояния банка, результатов его деятельности и движения денежных средств. Такая информация необходима для оценки объемов, сроков и вероятности будущих денежных потоков, связанных с этими инструментами. Эти проблемы решаются с помощью МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и предоставление информации», который дополняет МСФО 30, в частности, требованием предоставлять информацию о рисках, связанных с финансовыми инструментами. Специфические задачи МСФО 32 состоят в предписании требований к информации о балансовых финансовых инструментах и в дополнительных рекомендациях относительно информации как о балансовых (признанных), так и о внебалансовых (непризнанных) финансовых инструментах.

МСФО 32 и 39 были опубликованы как отдельные стандарты, но на практике применяются вместе, потому что они посвящены одному и тому же аспекту бухгалтерского учета. МСФО 39, который посвящен вопросам признания и оценки финансовых инструментов, содержит также ряд дополнительных определений к МСФО 32.

МСФО 39 устанавливает принципы признания, измерения и раскрытия информации о финансовых инструментах в финансовой отчетности. Он значительно увеличивает использование справедливой стоимости при бухгалтерском учете финансовых инструментов, особенно в части активов баланса. Несмотря на введение МСФО 39, ведущие разработчики стандартов в настоящее время исследуют преимущества и недостатки введения учета финансовых активов и пассивов, а также соответствующих рисков, по справедливой стоимости. Такой метод способствовал бы содержательному рыночному подходу к измерению риска, связанного с различными финансовыми инструментами. Однако без обоснованных и сбалансированных стандартов оценки справедливой стоимости применение этой модели может снизить достоверность финансовой отчетности и повысить неустойчивость показателей, измеряющих доходы и капитал. Это особенно относится к ситуациям, когда отсутствуют активные рынки, например рынки ссудного капитала, а ссуды нередко составляют львиную долю всех банковских активов.

Базельский комитет по банковскому надзору считает, что учет по справедливой стоимости может использоваться в тех ситуациях, где он реально применим, например когда у банка есть финансовые инструменты для перепродажи. Однако прежде чем распространять этот метод на все финансовые активы и пассивы, необходимо провести большую дополнительную работу по составлению методик оценки справедливой стоимости и отражения в учете ее изменений. Базельский комитет предоставил право вводить или не вводить этот метод национальным органам. Они могут требовать от основных участников рынка раскрывать дополнительную информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов на кон-

солидированной основе, а также вводить другие требования к объему и качеству информации.

В табл. 12.1 (в конце главы) приведены все требования МСФО 30 и МСФО 32 к предоставлению информации — в соответствии со структурой данной книги (главы 4–11). Эти требования должны рассматриваться с учетом основных принципов отчетности, рассмотренных выше, например с точки зрения предусмотрительности или приоритета содержания над формой. Таблица также иллюстрирует, как действующие международные стандарты отчетности обеспечивают основу для разработки местных требований к предоставлению информации в отдельных странах. Эти стандарты, в свою очередь, требуют от банков раскрывать обширную информацию обо всех категориях риска, рассмотренных в данной книге, тем самым усиливая прозрачность финансовой отчетности.

12.5. Недостатки, имеющиеся в практике банковского учета

В последние годы (особенно в связи с восточно-азиатским финансовым кризисом конца 1990-х годов) все чаще говорят о недостатках банковского учета, приводящих к неполноте и неадекватности предоставления финансовой информации в годовой отчетности. Участники рынка воспринимают нечеткость финансовой информации не только как недосмотр официальных органов, но и как ахиллесову пяту корпоративного управления и рыночной дисциплины. Участники рынка нуждаются в широком спектре экономической и финансовой информации для принятия решений и отрицательно реагируют на ее недостатки.

Среди участников рынка и широкой общественности также бытует мнение, что отсутствие адекватной информации о финансовом состоянии, результатах деятельности и денежных потоках банков является следствием несовершенных стандартов отчетности. Это неверное мнение и связано оно, по всей видимости, с общим незнанием уже существующих эффективных стандартов.

В табл. 12.2 перечислены некоторые недостатки, отмеченные международным кредитным сообществом. Таблица ясно показывает, что основная проблема состоит не в отсутствии эффективных стандартов отчетности, а в том, что существующие стандарты не реализуются должным образом органами, ответственными за учет и регулирование. Действительно, само по себе установление требований к предоставлению информации еще ничего не решает. Эти требования должны сопровождаться эффективными нормами принуждения к исполнению, вплоть до специального законодательства о мошенничестве, обеспечивающими полное, своевременное и не вводящее в заблуждение раскрытие информации. Органы регулирования должны иметь для этого достаточные полномочия.

Как банки, так и внешние аудиторы могут не иметь достаточных стимулов к раскрытию большей информации, чем требуют от них органы регулирования и рыночная дисциплина. Но ценный вклад в повышение уровня прозрачности финансовой отчетности могут вносить (запрашивая полную, всеобъемлющую информацию) участники рынка, а также рейтинговые агентства. Они могут также продемонстрировать прямую связь между доверием инвесторов и прозрачностью информации. Кроме того, улучшить предоставление информации можно с помощью давления по горизонтали со стороны равных членов сообщества. Конкуренты могут показать, что раскрытие информации дает организации преимущества, так как инвесторы и вкладчики предоставят свои капиталы и депозиты по низкой цене скорее открытым (прозрачным) предприятиям, чем закрытым.

Часто встречающаяся проблема, особенно для новых банковских систем, состоит в нежелании банковского менеджмента, органов надзора, а также участников рынка раскрывать негативную информацию. Подобную информацию, которая потенциально способна вызывать сильную реакцию рынка, как правило, стараются раскрыть как можно позже и часто раскрывают неполностью. В результате даже профессиональные организации, такие как рейтинговые агентства, могут с опозданием реагировать на нее и сообщать о потенциальных проблемах.

Таблица 12.1. Требования к раскрытию информации в финансовой отчетности согласно МСФО по категориям риска

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ	ССЫЛКА НА МСФО
---	-------------------

А. УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ КОММЕНТАРИЙ

Хотя некоторые банковские риски могут быть отражены в финансовой отчетности, пользователи смогут получить лучшее представление, если менеджмент снабдит их следующими *комментариями* относительно способов *управления* рисками и *контроля* над ними

- | | |
|--|-------------|
| • Комментарий относительно средних процентных ставок, средних процентных активов и средних процентных обязательств за данный период. | МСФО 30.17 |
| • Информация о способах управления рисками, связанными с различными профилями активов и обязательств, в конкретные периоды по срокам и процентным ставкам. | МСФО 30.35 |
| • Рассмотрение методов контроля над рисками, связанными с финансовыми инструментами, включая методы хеджирования потенциальных рисков, ликвидации чрезмерной концентрации риска, требования к обеспечению для снижения кредитного риска. | МСФО 32.42 |
| • Описание целей и политики управления финансовыми рисками, включая политику хеджирования всех основных видов предполагаемых сделок. | МСФО 32.43А |

В. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

1. Структура баланса (включая внебалансовые операции и статьи)

- | | |
|--|-------------------------|
| • На какой основе разграничиваются операции и другие события, которые ведут к признанию активов и пассивов и которые ведут только к появлению непредвиденных статей и условных обязательств. | МСФО 30.8
МСФО 1.97 |
| • Сроки, условия и методы учета по каждому классу <i>финансовых активов</i> и <i>финансовых пассивов</i> , включая информацию об их масштабах, характере, существенных условиях и сроках, о факторах, могущих оказать влияние на масштабы, сроки и вероятность будущих денежных потоков, в т.ч.: <ul style="list-style-type: none"> • основные/условные суммы обязательств; • даты погашения или исполнения; • альтернативные способы и сроки расчета; • варианты конверсии; • суммы и сроки будущих поступлений или платежей; • ставки или суммы процентов и дивидендов; • удерживаемое обеспечение; • информация об иностранной валюте; • облигационные соглашения. | МСФО 32.47
МСФО 1.97 |

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ

ССЫЛКА НА МСФО

- | ТРЕБОВАНИЯ
К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ
ИНФОРМАЦИИ | ССЫЛКА
НА МСФО |
|--|-------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> • Методы учета, включая используемые критерии признания и базы измерения. <ul style="list-style-type: none"> • Методы и допущения, применяемые при расчете справедливой стоимости, подробно по различным классам активов и обязательств. • Включены ли доходы/убытки от переоценки торговых финансовых активов в отчет о доходах или расходах за период или признаны напрямую в собственном капитале. • Каким образом «обычно» покупки и продажи финансовых активов учитываются — по дате осуществления сделки или по дате расчетов (для каждой категории финансовых активов). | МСФО 30.23 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Активы и пассивы могут быть зачтены только в том случае, если: <ul style="list-style-type: none"> • существует соответствующая правовая основа; • ожидается возможность реализации актива или погашения обязательства на нетто-основе. | МСФО 30.26 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Следующая информация о непредвиденных статьях и условных обязательствах соответствует требованиям МСФО 37: <ul style="list-style-type: none"> • характер и объем безотзывных обязательств по <i>предоставлению кредита</i>; • характер и объем непредвиденных статей и условных обязательств, возникающих в связи с <i>внебалансовыми статьями</i>, включая: <ul style="list-style-type: none"> — прямые кредитные субституты, такие как общие гарантии по задолженности, гарантии банковского акцепта и резервные аккредитивы, служащие финансовыми гарантиями по ссудам и ценным бумагам; — некоторые связанные со сделками непредвиденные статьи, включая контрактные гарантии, гарантии предложения, поручительства и резервные аккредитивы, связанные с конкретными сделками; — краткосрочные, самоликвидирующиеся, связанные с торговлей условные статьи, возникающие в результате движения товаров, такие как документарные аккредитивы в случаях, когда основная партия товара служит обеспечением; — соглашения с обратным выкупом, не признаваемые в балансе; — статьи, связанные с процентными ставками и валютными курсами, включая свопы, опционы и фьючерсы; — прочие обязательства, программы выпуска евронот и «револьверные» кредитные программы. | МСФО 37 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Агрегированная сумма обеспеченных обязательств, а также характер и размер активов, удерживаемых в качестве обеспечения. | МСФО 30.53 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Если банк занимается значительными трастовыми операциями, требуется: | МСФО 30.55 |

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ

ССЫЛКА НА МСФО

- упоминание этого факта;
- обозначение масштаба операций.
- **Отдельное** раскрытие выделенных хеджей по обоснованной стоимости, по денежным потокам и чистым инвестициям в иностранные предприятия:
 - описание хеджа;
 - описание хеджированных финансовых инструментов и их справедливая стоимость;
 - природа риска, который хеджируется;
 - по хеджам планируемых сделок:
 - период, в течение которого планируется совершение данной сделки;
 - когда планируется приступить к расчету чистой прибыли или убытка;
 - описания любых планируемых сделок, по которым раньше проводились операции по хеджированию, но больше не планируются;
 - по доходам/убыткам, связанным с хеджированием денежных потоков, которые были ранее отражены непосредственно в собственном капитале (при помощи отчета об изменениях собственного капитала):
 - сумма, отраженная в собственном капитале;
 - сумма, перемещенная из собственного капитала в чистую прибыль или убыток за период;
 - сумма, перемещенная из собственного капитала и отнесенная на балансовую сумму актива или обязательства в хеджированной планируемой сделке.

МСФО 32.91
МСФО 39.169 (b),
(c)

2. Прибыльность и структура отчета о прибылях и убытках

- Заявление о следующих методах учета:
 - признание основных видов доходов;
 - определение отчислений на общие банковские риски и их учет.
- В отчете о прибылях и убытках доходы и расходы должны группироваться по их характеру и раскрываться суммы по основным видам доходов и расходов. В дополнение к требованиям других МСФО, отчет о прибылях и убытках или приложение к нему должны включать следующие данные:
 - процентные и аналогичные доходы;
 - процентные и аналогичные расходы и отчисления;
 - доходы по дивидендам;
 - доходы по комиссионным и плате за услуги;
 - расходы по комиссионным и плате за услуги;
 - прочие операционные доходы;
 - общие административные расходы;
 - прочие операционные расходы.
- Статьи доходов и расходов не должны взаимно засчитываться, за исключением относящихся к хеджированию, а также к активам и пассивам, компенсированным в балансе.

МСФО 30.8
МСФО 1.97

МСФО 30.09
и 30.10

МСФО 30.13

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ

ССЫЛКА НА МСФО

- | ТРЕБОВАНИЯ
К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ
ИНФОРМАЦИИ | ССЫЛКА
НА МСФО |
|---|-------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> Суммы, отложенные в связи с общими банковскими рисками (включая будущие потери и прочие непредвиденные риски или события), в дополнение к суммам, которые должны начисляться в соответствии с МСФО 37, должны раскрываться отдельно как ассигнования из прибыли. Любые сокращения этих сумм приносятся непосредственно в нераспределенной прибыли. | МСФО 30.50 |
| <ul style="list-style-type: none"> По доходам/убыткам от переоценки торговых финансовых активов, которые были отражены в собственном капитале: <ul style="list-style-type: none"> отраженная сумма; сумма, перенесенная из собственного капитала в чистую прибыль или убыток за данный период. | МСФО 39.170 (a) |
| <ul style="list-style-type: none"> Значительные статьи доходов, расходов, прибыли и убытков от финансовых активов или финансовых обязательств: <ul style="list-style-type: none"> процентные доходы и расходы, показываемые отдельно; реализованные и нереализованные суммы, показанные отдельно; прибыль и убытки от списания с баланса, показываемые отдельно от тех, которые явились результатом корректировок справедливой стоимости; сумма процентных доходов, начисленных по ухудшившимся кредитам, отраженная отдельно. | МСФО 39.170(c) |
| <ul style="list-style-type: none"> Характер и сумма любого убытка от ухудшения или изменение такого убытка. | МСФО 39.170(f) |
| <h3>3. Риск неплатежеспособности</h3> | |
| <ul style="list-style-type: none"> По финансовым активам, учтенным сверх справедливой стоимости: <ul style="list-style-type: none"> учетная величина и справедливая стоимость в отдельности по активам или по группам активов; причины, по которым не была уменьшена учетная величина, включая обоснования возможности ее возмещения. <p><i>(Примечание: все прочие статьи, не показываемые по справедливой стоимости, могут иметь негативное влияние на риск неплатежеспособности.)</i></p> | МСФО 32.88 |
| <ul style="list-style-type: none"> По финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости: <ul style="list-style-type: none"> раскрытие данного факта; описание финансовых активов; балансовая стоимость; объяснение, почему справедливая стоимость не может быть достоверно определена; диапазон, в рамках которого скорее всего находится справедливая стоимость; раскрытие следующей информации при продаже таких активов: <ul style="list-style-type: none"> факт продажи; балансовая стоимость на момент продажи; признанный доход или убыток. | МСФО 39.170 (b) |

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ

ССЫЛКА НА МСФО

<ul style="list-style-type: none"> • По сделкам замены активов на ценные бумаги или сделкам РЕПО: <ul style="list-style-type: none"> • характер и объем сделок; • описание залога и количественная информация о ключевых допущениях, использованных при расчете справедливой стоимости; • были ли финансовые активы списаны с баланса. 	МСФО 39.170(d)
<ul style="list-style-type: none"> • Причины изменения классификации любых финансовых активов, которые должны показываться по амортизированной, а не по справедливой стоимости. 	МСФО 39.170(e)
<ul style="list-style-type: none"> • Балансовая стоимость заложенных финансовых активов по обязательствам и любые условия и сроки, связанные с заложенными активами. 	МСФО 39.170(g)
4. Кредитный риск	
<ul style="list-style-type: none"> • Основа для определения потерь по ссудам и кредитам и списания безнадежных ссуд. 	МСФО 30.8
<ul style="list-style-type: none"> • В дополнение к требованиям других МСФО, в <i>отчете о прибылях и убытках или приложении</i> к нему должны указываться потери по ссудам и кредитам. 	МСФО 30.10
<ul style="list-style-type: none"> • В дополнение к требованиям других МСФО, <i>балансовый отчет или приложение</i> к нему должны включать следующие активы: <ul style="list-style-type: none"> • вложения капитала и ссуды и кредиты другим банкам; • ссуды и кредиты клиентам. 	МСФО 30.19
<ul style="list-style-type: none"> • Любые существенные концентрации активов, обязательств или небалансовых статей по территориям, клиентам или отраслям, а также другие области концентрации риска. 	МСФО 30.40
<ul style="list-style-type: none"> • В отношении потерь по ссудам и кредитам: <ul style="list-style-type: none"> • ДВИЖЕНИЕ РЕЗЕРВОВ НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ В ТЕЧЕНИЕ ПЕРИОДА, В Т.Ч. РАСКРЫВАЮТСЯ ОТДЕЛЬНО: <ul style="list-style-type: none"> — суммы, признанные в качестве резервов текущего периода; — суммы, списанные по безнадежным долгам; — суммы, взысканные в погашение долгов. • агрегированная сумма резервов на возможные потери по ссудам на дату составления баланса; • агрегированная сумма ссуд и кредитов, по которым не начисляются проценты, и основа определения учетной величины. 	МСФО 30.43
<ul style="list-style-type: none"> • Суммы, отложенные в связи с потерями по ссудам сверх нормальных расчетных резервов, должны учитываться как <i>ассигнования</i> из прибыли. Любые сокращения этих сумм приходятся непосредственно в нераспределенной прибыли и не показываются в отчете о прибылях и убытках. 	МСФО 30.44

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ

ССЫЛКА НА МСФО

<ul style="list-style-type: none"> • По сделкам со связанными с банком лицами следующие элементы (МСФО 24): <ul style="list-style-type: none"> • кредитная политика банка; • абсолютные или относительные показатели: <ul style="list-style-type: none"> — ссуды и кредиты, депозиты и акцепты, простые векселя; — основные виды доходов, процентных расходов и уплаченных комиссионных; — признанные расходы за период по потерям по ссудам и величина резервов на дату составления баланса; — безотзывные обязательства и условные статьи по внебалансовым операциям. 	МСФО 30.58
<ul style="list-style-type: none"> • По каждому классу финансовых активов: <ul style="list-style-type: none"> • величина, представляющая максимальный потенциальный кредитный риск без учета справедливой стоимости обеспечения; • существенные концентрации кредитного риска; • прочая информация о потенциальном кредитном риске. 	МСФО 32.66
<ul style="list-style-type: none"> • Кредитор раскрывает следующую информацию: <ul style="list-style-type: none"> • справедливая стоимость принятого залога, и можно ли его продавать или перезакладывать в отсутствие неисполнения заемщиком условий кредита; • справедливая стоимость залога, который он продал или перезаложил; • важные условия и сроки, связанные с использованием залога. 	МСФО 39.170(h)
<p><i>(Примечание: строгое следование установленным требованиям не является гарантией правдивого представления информации. Соблюдение качественных характеристик приоритета содержания над формой и предусмотрительности должно обеспечить надежность информации о кредитном риске. Для определения погашаемости ссуд и кредитов важны их суть и экономическая реальность. Кроме того, необходима предусмотрительность, т.е. та или иная степень осторожности при проведении оценки в условиях неопределенности, чтобы избежать переоценки активов и доходов и недооценки обязательств и расходов.)</i></p>	«Основы подготовки и представления финансовой отчетности», параграфы 35 и 37
<h3>5. Риск ликвидности</h3>	
<ul style="list-style-type: none"> • Группировка активов и пассивов в балансовом отчете в соответствии с их характером и расположением в порядке, отражающем их относительную ликвидность. 	МСФО 30.18
<ul style="list-style-type: none"> • В дополнение к требованиям других МСФО, балансовый отчет или приложение к нему должны включать: <ul style="list-style-type: none"> • Активы: <ul style="list-style-type: none"> — денежные средства и счета в центральном банке; — казначейские векселя и прочие обязательства, подлежащие переучету центральным банком; 	МСФО 30.19

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ

ССЫЛКА НА МСФО

<ul style="list-style-type: none"> — государственные и прочие ценные бумаги для перепродажи; — прочие вложения в инструменты денежного рынка. 	
<ul style="list-style-type: none"> • Пассивы: <ul style="list-style-type: none"> — средства других банков; — прочие средства денежного рынка; — средства клиентов; — депозитные сертификаты; — простые векселя и другие документарные обязательства; — прочие долговые обязательства. 	
<ul style="list-style-type: none"> • Группировка и анализ активов и пассивов по срокам на основе оставшегося срока от даты составления баланса до контрактной даты погашения. Примерная группировка по срокам: <ul style="list-style-type: none"> • до одного месяца; • от одного до трех месяцев; • от трех месяцев до одного года; • от одного года до пяти лет; • свыше пяти лет. 	МСФО 30.30 и 30.33
<p><i>(Примечание: сроки погашения могут быть выражены в виде периода, остающегося до даты погашения, или от первоначального срока до даты погашения.)</i></p>	МСФО 30.35
<h3>6. Процентный риск (риск переоценки)</h3>	
<ul style="list-style-type: none"> • По каждому классу финансовых активов и финансовых обязательств: <ul style="list-style-type: none"> • ближайшие контрактные даты переоценки или погашения; • реальные процентные ставки; • прочая информация о потенциальном процентном риске. 	МСФО 32.56
<ul style="list-style-type: none"> • Группировка и анализ активов и пассивов по срокам на основе оставшегося срока до следующей даты возможного изменения процентных ставок. Примерная группировка по срокам: <ul style="list-style-type: none"> • до одного месяца; • от одного до трех месяцев; • от трех месяцев до одного года; • от одного года до пяти лет; • свыше пяти лет. 	МСФО 30.33 и 30.35
<h3>7. Рыночный риск</h3>	
<ul style="list-style-type: none"> • Основа для оценки инвестиционных ценных бумаг и ценных бумаг для перепродажи. 	МСФО 30.8
<ul style="list-style-type: none"> • В дополнение к требованиям других МСФО, отчет о прибылях и убытках или приложение к нему должны включать: <ul style="list-style-type: none"> • прибыли минус убытки от операций перепродажи ценных бумаг; 	МСФО 30.10

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ ИНФОРМАЦИИ

ССЫЛКА НА МСФО

- прибыли минус убытки от инвестиций в ценные бумаги.
- Следующие прибыли и убытки, как правило, учитываются по чистой сумме:
 - ликвидационная стоимость и изменения учетной стоимости ценных бумаг для перепродажи;
 - ликвидационная стоимость инвестиций в ценные бумаги.
- В дополнение к требованиям других МСФО, **балансовый отчет или приложение** к нему должны включать инвестиции в ценные бумаги как отдельный класс активов. МСФО 30.19
- Рыночная стоимость ценных бумаг для перепродажи и обращаемых инвестиционных ценных бумаг, если она отличается от учетной стоимости. МСФО 30.24
- По каждому классу **финансовых активов** и **финансовых обязательств** следующая информация о справедливой стоимости. МСФО 32.77
 - Справедливая стоимость продаваемых или покупаемых инструментов:
 - удерживаемый актив или выпускаемое обязательство: цена покупателя;
 - приобретаемый актив или удерживаемое обязательство: цена продавца.
 - По остальным инструментам целесообразно представить несколько показателей.
 - Если достоверное определение справедливой стоимости невозможно, этот **факт** сообщается вместе с информацией об основных характеристиках финансовых инструментов, имеющих отношение к их справедливой стоимости.
- По **финансовым активам**, учтенным сверх справедливой стоимости: МСФО 32.88
 - учетная величина и справедливая стоимость в отдельности по активам или по группам активов;
 - причины, по которым не была уменьшена учетная величина, включая обоснования возможности ее возмещения.

(См. также раздел по риску неплатежеспособности.)

8. Валютный риск

- В дополнение к требованиям других МСФО, **отчет о прибылях и убытках или приложение** к нему должны включать:
 - прибыли минус убытки от операций в иностранной валюте.
- Следующие прибыли и убытки, как правило, учитываются в чистой сумме:
 - операции в иностранной валюте;
 - суммы значительных чистых потенциальных валютных рисков. МСФО 30.15
- МСФО 30.40

Таблица 12.2. Недостатки, имеющиеся в практике представления финансовой отчетности

НЕДОСТАТКИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В ПРАКТИКЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ БАНКОВ

СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ПРОБЛЕМЕ

Данные балансового отчета

Неверное представление основных данных балансового отчета искажает пруденциальный, кредитно-финансовый и макроэкономический анализ.

МСФО 30

МСФО 32

Внебалансовые статьи и трастовые операции

Связанные с риском позиции международных банков быстро переводятся во внебалансовые и трастовые посреднические операции, в т.ч. в офшорных зонах.

МСФО 30.8; 30.26; 30.55

(См. также пункт В1 в табл. 12.1.)

Признание доходов

Во многих случаях имеют место несоответствующие методы отнесения к доходам процентов по проблемным активам (или приостановка начисления процентов).

Проблема может быть решена с помощью эффективного применения принципа начисления и качественных характеристик финансовой информации (см. «Основы подготовки и представления финансовой отчетности»).

МСФО 18 содержит детальные рекомендации по измерению и признанию доходов.

Прибыльность

Пользователи не имеют достаточной информации для оценки финансовых результатов (прибыльности) банков.

МСФО 30.8; 30.9 и 30.13

(См. пункт В2 табл. 12.1.)

Стабильность прибыли

Не может быть выявлена информация о непроцентных доходах в дополнение к процентным доходам и операционным издержкам.

МСФО 30.8; 30.9; 30.10 и 30.13

(См. пункт В2 табл. 12.1.)

Капитал и достаточность капитала

Не хватает информации для оценки капитала и достаточности капитала банков

МСФО 1.74 (в редакции 1997 г.)

**НЕДОСТАТКИ, ИМЕЮЩИЕСЯ
В ПРАКТИКЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ БАНКОВ****СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ, ОТНОСЯЩИЕСЯ
К ПРОБЛЕМЕ****Оценка активов банка**

Неадекватная методика оценки активов. Расчетная текущая стоимость кредитного портфеля банка не отражается на размере резервов на возможные потери по ссудам. Это ведет к невозможности выявления обесцененных в результате инфляции ссуд и неадекватных резервов.

МСФО 30.8; 30.10; 30.19; 30.40; 30.43
30.44 и 30.50
МСФО 32.66
(См. пункты В2 и В4 табл. 12.1.)
Применение качественных характеристик, особенно «приоритета содержания над формой» и «предусмотрительности», обеспечивает правдивое предоставление информации (см. «Основы подготовки и представления финансовой отчетности»).

Информация о связанных с банком лицах

Неадекватно отражаются тесные связи в рамках группы или структуры конгломерата.

МСФО 30.58 и МСФО 24
(См. пункт В4 табл. 12.1.)

Ликвидность

Недостаточно информации, позволяющей пользователям следить за ликвидностью банка.

МСФО 30.18; 30.19; 30.30; 30.33 и 30.35
(См. пункт В5 табл. 12.1.)

Рыночные риски

Недостаточно информации о рыночных рисках банков

МСФО 30.8; 30.10; 30.15 и 30.24
МСФО 32.77 и 32.88
(См. пункт В7 табл. 12.1.)

**Потенциальные риски производных
инструментов**

Банки обходят нормы пруденциального регулирования, ограничивающие риски, путем использования производных инструментов. Эти операции не поддаются мониторингу.

МСФО 32.47 и 32.91
(См. пункт В1 табл. 12.1.)

Ненадежные рыночные механизмы

Оценка кредитов или инвестиций в акционерный капитал или долговые инструменты может осложняться недостаточными масштабами, активностью или ликвидностью рынка.

Это проблема рынка, а не финансовой отчетности.

НЕДОСТАТКИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В ПРАКТИКЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ БАНКОВ

СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ПРОБЛЕМЕ

Валютные риски

Неадекватная информация для пользователей о валютных позициях банка для оценки его подверженности изменениям в настроении рынка и в потоках капитала.

МСФО 30.8; 30.10; 30.15 и 30.40
МСФО 32.47 и 32.91
(См. пункты В1 и В8 табл. 12.1.)

Принципы финансовой отчетности

Неиспользование банками разработанных принципов финансовой отчетности, в т.ч. учета по принципу начисления.

Проблема может быть решена путем эффективного применения основных положений финансовой отчетности и качественных характеристик финансовой информации (см. «Основы подготовки и представления финансовой отчетности»).

Своевременность и достоверность информации

Многие банковские системы не предоставляют своевременную и достоверную информацию для внутреннего и внешнего использования.

Менеджменту следует выбирать между преимуществом своевременной сдачи отчетности и надежностью информации (см. «Основы подготовки и представления финансовой отчетности»).

Принципы консолидации

Неудовлетворительные методики и принципы консолидации операций финансовых групп или конгломератов.

Эта проблема подробно рассматривается в МСФО 27.

Дополнительная количественная и качественная информация

Представляется только традиционная финансовая отчетность, которая не включает такую количественную и качественную информацию, как структура собственности банка, концентрация риска, детальное изложение политики и практики управления риском.

МСФО 1.8 (версия 1997 г.)
Управленческий комментарий
(см. пункт А табл.12.1), в т.ч.:
МСФО 30.17 и 30.35
МСФО 32.42

**НЕДОСТАТКИ, ИМЕЮЩИЕСЯ
В ПРАКТИКЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ БАНКОВ****СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ, ОТНОСЯЩИЕСЯ
К ПРОБЛЕМЕ**

Посреднические фонды

Не выделяются фонды, которыми банк (или другой финансовый посредник) управляет в качестве агента или принципала (т.е. в соответствии с банковской ролью в финансовом посредничестве). Обязательства по посредническим фондам должны быть связаны с портфелями активов, представляющих использование этих фондов, с тем чтобы помочь клиентам в принятии инвестиционных решений.

МСФО 30.55
(См. пункт В1 табл. 12.1.)

ВЗАИМОСВЯЗЬ МЕЖДУ АНАЛИЗОМ РИСКА И БАНКОВСКИМ НАДЗОРОМ

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

Органы банковского надзора и финансовые аналитики при рассмотрении процесса управления риском должны руководствоваться едиными принципами.

Лицо, осуществляющее анализ или надзор, должно определить, что произошло, причины и последствия событий и надежную будущую стратегию управления неблагоприятных тенденций.

Надзорный процесс, осуществляемый заочно или на месте, аналогичен финансовому анализу информации и должен осуществляться путем проверки предварительных выводов. Большое значение имеет проверка на месте, которая может проводиться инспекторами надзора, аналитиками или внешними аудиторами.

Органы регулирования и надзора должны обеспечить последовательность в наблюдении за всеми финансовыми учреждениями, с тем чтобы создать для них равные условия деятельности.

Анализ банковской деятельности, проводимый надлежащим образом, может способствовать организационному развитию рассматриваемых банков.

13.1. Введение. Процесс банковского надзора

Банковский надзор, основанный на постоянном аналитическом обследовании банков, обслуживает общественные потребности, являясь одним из ключевых факторов поддержания стабильности и надежности финансовой системы. В данной главе рассматривается взаимосвязь между анализом банковского риска и процессом банковского надзора. Методы, применяемые органами надзора для аналитического обследования банков, аналогичны методам, используемым аналитиками частного сектора, в т.ч. внешними аудиторами или менеджерами банка, ответственными за управление риском. Несколько различается лишь направленность анализа.

Как показано на рис. 13.1, банковский надзор, как правило, включает заочное наблюдение и проверку на местах. Он является составной частью более широкого круга постоянных мероприятий по созданию правовых условий для функционирования банковского сектора и рынка, среди которых формирование органов регулирования и надзора, определение условий и критериев лицензирования, проведение в жизнь норм регулирования, ограничивающих уровень допустимого банковского риска. Другие необходимые шаги включают создание системы пруденциальной отчетности и заочного наблюдения, а также порядка проверок на местах. Результаты проверки на месте служат исходным материалом, используемым для организационного развития проверяемых банков, а также для совершенствования системы регулирования и надзора.

Помимо эффективного надзора, другими факторами, способствующими стабильности банковской и финансовой систем и рынков, являются эффективная и последовательная макроэкономическая политика, развитая инфраструктура финансового сектора, эффективная рыночная дисциплина и адекватная система обеспечения стабильного функционирования банковского сектора (см. главу 2).

13.2. Процесс аналитического обследования

Аналитическое обследование банков проходит ряд этапов, при этом результат предыдущего этапа служит исходным материалом для последующего. Конечная цель этого процесса состоит в выработке пакета рекомендаций, которые при надлежащей реализации должны способствовать безопасному и эффективному функционированию финансового учреждения. В табл. 13.1 представлены этапы процесса аналитического обследования.

Аналитическое обследование, как правило, состоит в проверке финансового состояния банка и в рассмотрении специфических проблем, связанных с управлением риском. На месте проводится проверка данных заочного наблюдения и, кроме того, учитывается значительно более широкий круг вопросов, при этом большее внимание уделяется качественным аспектам, в т.ч. доступности и качеству управленческой информации. На протяжении всех этапов процесса аналитического обследования нужно сосредоточиться на выяснении следующих вопросов:

- что произошло;
- почему это произошло;
- последствия события или тенденции;
- ответная реакция и стратегия менеджмента банка;
- рекомендации аналитика;
- уязвимые моменты, на которые следует обратить внимание.

В табл. 13.2 представлено типичное содержание аналитического обследования (проводимого заочно или на месте) или диагностического отчета

Рисунок 13.1. Процесс банковского надзора

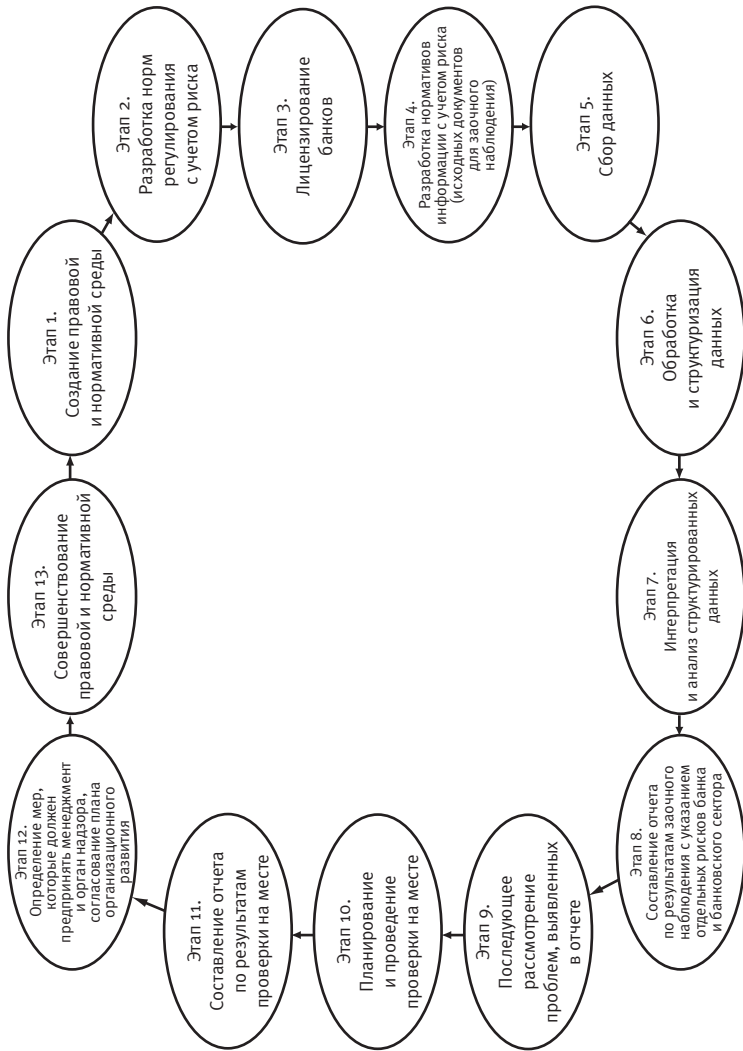


Таблица 13.1. Этапы процесса аналитического обследования

<i>Этап анализа</i>	<i>Используемые источники и методы</i>	<i>Результат</i>
Сбор и структуризация исходных данных	Опросные листы, финансовая отчетность, другие финансовые данные	Собранные исходные данные (опросные листы, таблицы финансовых данных)
Обработка данных	Собранные исходные данные (опросные листы, таблицы финансовых данных)	Результаты обработки данных
Анализ и интерпретация обработанных/структурированных данных	Исходные данные и результаты их обработки	Результаты анализа
Составление отчета о банковских рисках по результатам заочного наблюдения	Результаты анализа и данные предшествующих отчетов о проверках на месте	Отчет о результатах заочного наблюдения и/или программа проверки на месте
Дальнейшее обследование с помощью проверки на месте, аудита или анализа	Отчет о результатах заочного наблюдения и программа проверки на месте	Отчет о результатах проверки на месте и план организационного развития или меморандум о достижении понимания
Укрепление организации	Отчет о результатах проверки на месте и меморандум о достижении понимания в целях организационного развития	Эффективно функционирующее финансовое учреждение
Повторение процесса на основе предыдущих отчетов и выявленных недостатков	Повторение процесса	Повторение процесса

о банке. Детали, имеющие отношение к управлению риском, на которые должен обратить внимание аналитик в процессе данного обследования, рассмотрены в главах 4–11, а аналитические инструменты, предлагаемые нами, — в разделе 1.5.

Методы анализа включают таблицы и графики относительных показателей, составленные на основе исходных данных. В число этих показателей входят коэффициенты структуры баланса, прибыльности, достаточности капитала, кредитного и рыночного риска, риска ликвидности и валютного риска. Полный набор этих коэффициентов, как правило, используется для заочного наблюдения. Наша книга подробно рассматривает данные коэффициенты и может поэтому служить полезным руководством в процессе банковского надзора. Таблицы позволяют аналитику оценить эффективность управления риском и результаты деятельности банка. В сочетании с качественной информацией, полученной с помощью опросных листов,

Таблица 13.2. Содержание аналитических отчетов по результатам заочного наблюдения и проверки на месте (см. приложение)

1. Резюме и рекомендации руководителей
2. Потребности в организационном развитии
3. Обзор финансового сектора и положений регулирования
4. Обзор банка и его культуры управления риском
 - 4.1. Исторический экскурс и общая информация
 - 4.2. Структура группы и организации
 - 4.3. Системы учета, управленческой информации и внутреннего контроля
 - 4.4. Информационная технология
 - 4.5. Культура управления риском и процесс принятия решений
5. Корпоративное управление
 - 5.1. Акционеры/собственность
 - 5.2. Совет директоров/Наблюдательный совет
 - 5.3. Исполнительный менеджмент
 - 5.4. Внутренний аудит/Комитет по аудиту Совета директоров
 - 5.5. Внешние аудиторы

Управление финансовым риском (пункты 6–13)

6. Структура баланса и ее динамика
 - 6.1. Состав баланса
 - Структура активов: рост и изменения
 - Структура пассивов: рост и изменения
 - 6.2. Общий рост баланса и внебалансовых статей
 - 6.3. Низкодоходные активы и активы, не приносящие дохода
 - 6.4. Комитет по управлению активами/пассивами: планируемые изменения структуры баланса
7. Структура отчета о прибылях и убытках и ее динамика (прибыльность)
 - 7.1. Источники дохода: изменения в структуре и тенденции
 - 7.2. Структура активов в сравнении со структурой доходов
 - 7.3. Маржа, полученная по посредническим операциям
 - 7.4. Распределение операционного дохода и операционных расходов
 - 7.5. Доходность активов и собственного капитала
8. Достаточность капитала
 - 8.1. Политика сохранения капитала
 - 8.2. Соблюдение требований достаточности капитала
 - 8.3. Потенциальные будущие потребности в капитале
 - 8.4. Структура собственного капитала
 - 8.5. Профиль риска балансовых активов
9. Управление кредитным риском
 - 9.1. Методы, системы и процедуры управления кредитным риском
 - 9.2. Состав заемщиков
 - 9.3. Сроки погашения ссуд
 - 9.4. Кредитные инструменты
 - 9.5. Анализ ссуд по секторам

Таблица 13.2. Содержание аналитических отчетов по результатам заочного наблюдения и проверки на месте (см. приложение) (продолжение)

- 9.6. Крупные потенциальные риски в операциях с индивидуальными клиентами и аффилированными лицами
 - 9.7. Классификация ссуд и других активов и формирование резервов
 - 9.8. Анализ просроченных ссуд
 - 9.9. Аффилированные кредиты (лицам, связанным с банком)
 - 10. Управление риском ликвидности**
 - 10.1. Методы, системы и процедуры управления риском ликвидности
 - 10.2. Соблюдение требований регулирования
 - 10.3. Источники депозитов: состав вкладчиков
 - 10.4. Структура депозитов по срокам
 - 10.5. Крупные вкладчики и неустойчивость финансирования
 - 10.6. Несовпадения по срокам активов и обязательств
 - 10.7. Показатели риска ликвидности
 - 11. Управление процентным риском**
 - 11.1. Методы, системы и процедуры управления процентным риском
 - 11.2. Прогнозирование процентных ставок
 - 11.3. Показатели для измерения потенциального влияния экзогенных изменений ставок на капитал банка
 - 12. Управление рыночным/ценовым риском**
 - 12.1. Методы, системы и процедуры управления рыночным/ценовым риском
 - 12.2. Структура инвестиционного портфеля
 - 12.3. Структура портфеля операций по перепродаже
 - 12.4. Фактические открытые нетто-позиции и риски потенциальных потерь капитала
 - 12.5. Рыночный риск, связанный с внебалансовыми операциями и производными инструментами
 - 13. Управление валютным риском**
 - 13.1. Методы, системы и процедуры управления валютным риском
 - 13.2. Валютная структура активов и обязательств
 - 13.3. Валютная структура внебалансовых операций
 - 13.4. Структура валютных обязательств по срокам
 - 13.5. Валютная структура ссуд и депозитов
 - 13.6. Фактическая открытая нетто-позиция и капитал под раском
 - 14. Управление операционным риском**
 - 14.1. Человеческие ресурсы
 - 14.2. Потенциальные потери данных
 - 14.3. Платежные и расчетные операции
 - 14.4. Прочие технологические риски
 - 14.5. Юридические проблемы
 - 15. Выводы и рекомендации**
-

этот статистический материал представляет собой «сырье», которое анализируется в отчетах по заочному наблюдению. В книге также представлен полный набор графиков для анализа потенциальных рисков банка, финансового состояния и соответствующих тенденций. Графики дают визуальное представление результатов и являются, в сущности, моментальной фотографией текущей ситуации. Среди выявляемых с их помощью аспектов — финансовая структура и состав кредитных портфелей, сравнительный динамический структурный анализ и анализ результатов деятельности (анализ тенденций и изменений в деятельности банка). Представленные в книге методы графического анализа могут также использоваться в процессе заочного наблюдения в качестве отправного момента для проверки на месте.

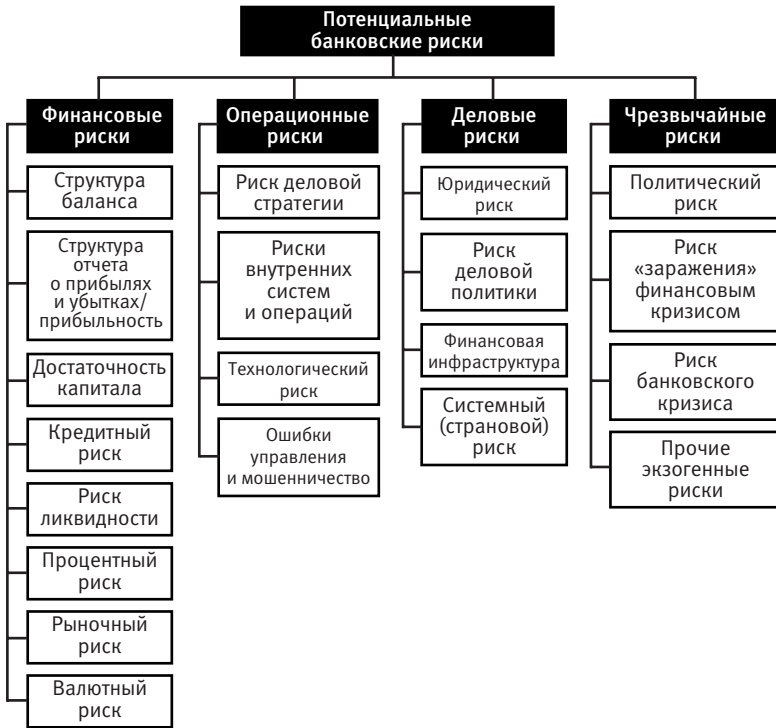
13.3. Банковские риски и ответственность органов регулирования/надзора

В процессе осуществления операций банки подвергаются широкому спектру рисков, показанных на рис. 13.2. В общем виде банковские риски распадаются на четыре категории.

- Финансовые риски, рассмотренные в главах 4–11.
- Операционные риски, связанные с общей деловой стратегией банка и функционированием его внутренних систем (включая компьютерные системы и технологию), соблюдением методов и процедур, возможными управленческими ошибками и мошенничеством.
- Деловые риски, связанные с хозяйственной средой банка, в т.ч. с факторами макроэкономики, экономической политики, регулирования, юридическими факторами; с инфраструктурой финансового сектора и платежной системой; с общим системным риском. Эта группа рисков часто определяется как страновой риск.
- Чрезвычайные риски, включающие все виды экзогенных рисков, которые ставят под угрозу операции банка или могут подорвать его финансовое состояние и достаточность капитала. Среди таких рисков — политические события (например, падение правительства), распространение цепной реакции кризиса в результате банкротства крупного банка или биржевого краха, кризис банковской системы, природные катастрофы, гражданские войны. В большинстве случаев чрезвычайные риски непредсказуемы вплоть до самого последнего момента. Поэтому у банков нет других средств противодействия этим рискам, кроме поддержания дополнительного резервного капитала. Грань между чрезвычайным и системным (страновым) риском часто весьма расплывчата.

Риск, неизбежный в банковском деле, должен быть выявлен, отслежен и проконтролирован. Некоторые финансовые риски регулируются путем установления органами регулирования пруденциальных норм по отдель-

Рис. 13.2. Спектр банковских рисков



ным видам потенциальных рисков. Эффективность управления финансовым риском в банке, мониторинг потенциального риска, соблюдение норм пруденциального регулирования – вот сущность процесса надзора, проводимого как заочно, так и на местах. Однако соблюдение норм регулирования может означать дополнительные затраты для банка. Конкретное воздействие норм регулирования на рынок, а значит и связанные с ними затраты зависят от способа, которым органы регулирования осуществляют свои функции. В указанные затраты входят расходы по предоставлению информации органам регулирования, по поддержанию внутренних систем измерения риска, по соблюдению нормативных требований, которые могут повлечь за собой определенные деловые решения, фактически снижающие прибыльность банка. Кроме прямых издержек регулирования существуют и скрытые издержки, например если ради соблюдения требований банк приносит в жертву свой инновационный потенциал или способность быст-

ро адаптироваться к изменениям рыночных условий, что в свою очередь может помешать ему использовать свои относительные преимущества или конкурентные позиции.

Что касается операционных рисков (за исключением риска деловой стратегии), то здесь органы регулирования, как правило, разрабатывают руководства, которым должны следовать банки и соблюдение которых обычно проверяется на месте. Деловая стратегия банка также находится под контролем. С самого начала, еще в процессе лицензирования банка, власти рассматривают и фактически одобряют деловую стратегию банка. Стратегия и ее влияние на риски всегда рассматриваются в процессе проверки банка на месте, а часто и при заочном наблюдении. Во многих странах высший менеджмент банка обязан ежеквартально обсуждать свою деловую стратегию с органами надзора (это в первую очередь касается крупных банков, от которых может зависеть стабильность рынка).

Риски, связанные с внешним деловым окружением, могут не входить в сферу внимания органов надзора, хотя есть и обратные примеры. Органы регулирования банковской системы (в т.ч. центральный банк) обычно тесно связаны с внешней средой банка. Нормы, регулирующие вхождение в отрасль и лицензирование, фактически определяют структуру банковской системы, а также уровень и характер конкуренции. Критерии выдачи лицензий должны соответствовать критериям, применяемым в процессе надзора. Если надзором и лицензированием занимаются различные органы, за первыми должно быть закреплено право влиять на позиции вторых.

Органы кредитно-денежной политики также играют важную роль в определении внешнего делового окружения банков. Разработка и применение мер и инструментов кредитно-денежной политики неотделимы от условий функционирования банковской системы, ее инновационных возможностей, характера банковской конкуренции. При выборе и применении инструментов политики важнейшее значение имеют прагматические соображения (что подразумевает связь с органами надзора). Важно учитывать не только конкретные политические меры, но и условия, в которых они осуществляются. Их воздействие может быть различным в зависимости от структуры, финансового состояния и динамики развития банковской системы и рынков. Органы надзора не участвуют в формировании макроэкономической политики, которая часто определяет условия рыночного спроса и предложения и является важным компонентом странового риска. Кроме того, эти органы обычно не имеют непосредственного отношения к системе налогообложения (которая самым прямым образом влияет на конечный результат банковской деятельности), к правовой среде, инфраструктуре финансового сектора (включая системы платежей и регистрации), но они могут оказывать существенное влияние на все эти области, предлагая изменения и улучшения в них.

Роль органов надзора весьма существенна применительно к чрезвычайным рискам. Хотя эти риски часто невозможно предвидеть и предотвратить, роль органов надзора проявляется в оценке их воздействия на состояние банковской системы и рынков. Они также много делают для минимизации масштабов и последствий катастроф, мобилизуют другие органы на устранение последствий тех или иных событий и, наконец, наблюдают за правильной ликвидацией обанкротившихся учреждений.

13.4. Процесс надзора

Все банковские системы имеют хотя бы один орган регулирования и надзора. Они могут иметь разную подчиненность, структуру, полномочия и специфические функции. Это разнообразие обычно является следствием традиций, правовой и экономической среды данной страны. Решения в отношении органов регулирования и надзора могут быть политически мотивированными. В большинстве стран функции банковского регулирования и надзора приданы центральному банку. В полномочия и обязанности такого органа обычно входят:

- предоставление и изъятие банковских лицензий на эксклюзивной основе;
- принятие и проведение в жизнь норм и стандартов пруденциального регулирования;
- истребование и получение периодических отчетов (т.е. установление пруденциальной отчетности в качестве условия заочного наблюдения) и проведение проверок на местах;
- наложение штрафов и других санкций и принятие чрезвычайных мер, включая приказы о приостановке платежей и прекращении неправильной практики, прекращении полномочий, отстранении руководства и введении внешнего управления;
- закрытие и/или ликвидация банков.

Чтобы быть эффективным, надзорный орган должен иметь достаточные полномочия по принуждению к исполнению и адекватную степень независимости, которые необходимы для противодействия неоправданному давлению со стороны правительства, банков, а также их акционеров, вкладчиков, кредиторов, заемщиков и других лиц, пользующихся финансовыми услугами. Органы надзора должны внушать уважение банкам, за которыми они надзирают.

Базельский комитет по банковскому надзору определил условия и выработал стандарты эффективного надзора — стандарты BIS (Bank for International Settlements — Банк международных расчетов). Согласно этим стандартам, орган надзора должен иметь четкие функции и задачи и быть способным их осуществлять. Если в стране несколько органов по надзору, они должны действовать согласованно и не допускать, чтобы банковские

и небанковские финансовые учреждения были нечетко разграничены и имели разные нормы регулирования, которые позволяют последним действовать как квази-банки, не подвергаясь банковскому регулированию. Органы надзора должны располагать адекватными ресурсами, в т.ч. кадрами, финансовыми средствами и технологиями, необходимыми для решения поставленных задач. Эти ресурсы должны предоставляться им на условиях, не подрывающих их самостоятельность, целостность и независимость. Органы надзора должны быть ограждены от каких-либо факторов личного или организационного характера, препятствующих добросовестному исполнению их обязанностей. Они обязаны сотрудничать и делиться информацией с заинтересованными лицами как внутри страны, так и за ее пределами, и такое сотрудничество должно поддерживаться мерами по защите конфиденциальности информации.

В то же время органы надзора не могут гарантировать, что банки не будут терпеть банкротство. Возможность банкротства банка неотделима от принятия им риска. У надзорных инстанций разные задачи по отношению к платежеспособным учреждениям (за ними устанавливается обычное наблюдение) и по отношению к проблемным учреждениям (здесь важно предотвратить цепную реакцию и системный кризис). При решении системных проблем основная забота органов надзора – как не допустить ослабления доверия к финансовой системе и цепной реакции кризиса. Их задача состоит в принятии адекватных мер, способных облегчить ликвидацию проблемных банков с минимальным ущербом для системы; одновременно принимаемые меры должны минимизировать искажение рыночной дисциплины. Однако банкротство банка представляет проблему для его акционеров и менеджмента, а в некоторых случаях (особенно если банк крупный) может стать и политической проблемой, когда нужно решить, выделять ли государственные средства для исправления ситуации, в каком объеме и в какой форме.

Эффективная система банковского надзора включает ту или иную форму заочного наблюдения и проверок на местах. В табл. 13.3 представлены различия в содержании этих двух процессов. Заочное наблюдение основано на анализе предоставляемой банками финансовой информации и служит, по сути, механизмом раннего предупреждения. Проверка на месте строится на данных наблюдения и дополняет их, она дает возможность органам надзора проникнуть в детали и оценить будущую жизнеспособность банка. Объем проводимой на местах работы и применяемые методы зависят от ряда факторов. Кроме различий в подходах и/или методах, цели и масштабы надзора определяются главным образом тем, направлены они только на сохранение стабильности банковской системы или также и на защиту интересов вкладчиков. В некоторых странах существует смешанная система проверок на местах, состоящая в сотрудничестве органов надзора с внешними аудиторами.

Таблица 13.3. Сравнительные характеристики заочного наблюдения и проверки на месте

<i>Заочное наблюдение</i>	<i>Проверка на месте</i>
<p>Цели</p> <ul style="list-style-type: none"> • Мониторинг финансового состояния отдельных банков и банковской системы • Унификация статистических данных и разработка методов сопоставления в рамках однородных групп • Раннее выявление проблем и несоблюдения норм регулирования • Определение приоритетов в использовании надзорных ресурсов • Определение объектов и последовательности их проверки на местах 	<ul style="list-style-type: none"> • Мониторинг финансового состояния, результатов деятельности и будущей жизнеспособности отдельных банков • Выявление причин отклонений от средних показателей однородных групп • Проведение детального диагностирования проблем и несоблюдения норм регулирования • Выработка рекомендаций для менеджмента • Инициация штрафных санкций при необходимости
<p>Методология</p> <ul style="list-style-type: none"> • Анализ с учетом риска • Описания • Использование вопросников и стандартных форм отчетности • Изучение данных финансовой отчетности 	<ul style="list-style-type: none"> • Анализ с учетом риска • Оценки, тестирование • Использование опросов и обсуждений с менеджментом и ответственными лицами • Посещение банка и изучение отчетности на месте
<p>Польза</p> <ul style="list-style-type: none"> • Наибольшая эффективность при оценке тенденций доходности и капитала и при сравнении результатов с однородной группой • Исходный материал для анализа чувствительности, моделирования и прогнозирования • Зависит от своевременности, точности и полноты финансовой информации, предоставляемой банками • Обеспечивает сопоставимые данные в стандартном формате для органов надзора, финансовых аналитиков и менеджмента банков • Может использоваться для мониторинга различных типов финансовых учреждений и банковского сектора • Исходный материал для выработки экономической и кредитно-денежной политики 	<ul style="list-style-type: none"> • Наибольшая эффективность при определении качества менеджмента, управления активами/пассивами и финансовым риском, эффективности методов, процедур, систем и контроля • Исходный материал для разработки программ организационного укрепления и развития • Позволяет провести проверку точности финансовой информации и соблюдения стандартов и принципов отчетности • Использует сопоставимые данные и пруденциальную отчетность заочного наблюдения

Заочное наблюдение. Основная задача заочного наблюдения состоит в мониторинге состояния отдельных банков, однородных по составу групп банков и банковской системы в целом. Описанные в нашей книге принципы составляют основу для проведения всестороннего анализа банков, результаты которого сравниваются с показателями однородных групп и банковского сектора в целом, чтобы определить существенные отклонения от них. Это ведет к раннему выявлению проблем отдельных банков (а также системных проблем) и помогает определить первоочередные направления использования ограниченных ресурсов надзора, а именно использовать их в областях и видах деятельности, сопряженных с наибольшим риском. Системы заочного мониторинга требуют от банков предоставлять финансовую отчетность в предписанном формате и в соответствии с заранее определенным графиком. Формат и детализация отчетности различаются в разных странах, но в большинстве случаев органы надзора систематически получают и анализируют данные о ликвидности, достаточности капитала, кредитном риске, качестве активов, крупных потенциальных процентных рисках и их концентрации, валютных и рыночных рисках, доходах и прибыльности, структуре баланса. Могут быть затребованы и дополнительные данные для детализации показателей по отдельным видам риска и определения способности банка выдерживать эти риски. Периодичность представления данных зависит от типа и объекта отчета. Например, данные о ликвидности орган надзора может потребовать представлять еженедельно или даже ежедневно, о крупных потенциальных рисках — ежемесячно, финансовую отчетность — ежеквартально, а сведения по классификации активов и резервам — раз в полгода.

Конкретные задачи и глубина анализа также зависят от страны. В большинстве случаев используется та или иная форма анализа коэффициентов. Текущие финансовые коэффициенты каждого банка сравниваются с теми, которые были у него же в прошлом, и с показателями банков однородной группы, проводится оценка финансового состояния и/или соблюдение норм пруденциального регулирования. В этом процессе также могут быть выявлены существующие или потенциальные проблемы. Отчетность отдельных банков агрегируется для получения групповой статистики по банкам, имеющим определенный размер, профиль бизнеса или находящимся в определенном географическом регионе. Эта статистика затем может быть использована в диагностических, исследовательских целях или для целей кредитно-денежной политики.

С точки зрения ресурсов надзорной деятельности заочное наблюдение дешевле, кроме того, связанные с ним расходы частично несут сами банки, представляющие информацию надзорным инстанциям. Заочное наблюдение, безусловно, позволяет проводить систематический мониторинг финансового состояния и потенциальных рисков банков, но в то же время имеет определенные ограничения.

- Полезность отчетов зависит от качества внутренних информационных систем банка и точности предоставляемой информации.
- Отчеты имеют стандартный формат, который не всегда позволяет адекватно отразить новые виды рисков или конкретные виды деятельности отдельных банков.
- Отчеты не способны в достаточной мере отразить все факторы, воздействующие на управление риском, в т.ч. квалификацию управленческого персонала банка, методы, процедуры, внутренние системы, ошибки в управлении, факты мошенничества.

Проверки на местах позволяют органам надзора подтвердить информацию, представленную банком в отчетности, определить проблемы и причины их возникновения с достаточной степенью детализации, оценить будущую жизнеспособность банка или вероятные проблемные области. Говоря конкретнее, проверка на месте оценивает точность отчетности банка, его деятельность и состояние, квалификацию и компетентность менеджмента, адекватность систем управления риском и процедур внутреннего контроля. В числе других аспектов, подвергаемых оценке, — качество кредитного портфеля, достаточность резервов на возможные потери по ссудам, системы учета и управленческой информации. Проверке также подлежат проблемы, выявленные в процессе заочного наблюдения или при предыдущих проверках на месте, соблюдение законодательных и регулирующих норм и условий, оговоренных в лицензии. Проверка на месте требует от надзорных ресурсов значительных затрат и, как правило, обращена лишь на некоторые сферы деятельности банка.

Проверка на месте может принимать различные формы в зависимости от размера и структуры банка, наличных ресурсов, а также знаний и опыта инспекторов надзора. Надзорные органы должны разработать четкие методики проведения проверок с указанием их цели, периодичности и масштаба, чтобы обеспечить тщательное, систематическое и согласованное проведение проверок. В не слишком развитых системах надзора процесс проверки часто дает лишь моментальную картину состояния банка без оценки потенциальных рисков и применяемых систем управления ими. Проверка на месте начинается с уровня деловых операций и продвигается снизу вверх. Результаты последовательных этапов проверки собираются и объединяются для получения окончательных выводов об общем финансовом состоянии и результатах деятельности банка. Такой подход характерен для стран, где управленческая информация ненадежна, а банковские методы и процедуры не вполне отчетливы.

В хорошо развитых системах надзора, как правило, используется подход «сверху вниз», концентрирующий внимание на оценке того, как банки определяют, измеряют, управляют и контролируют риск. От лиц, проводящих проверку, ожидается, что они диагностируют проблему и помогут организовать превентивные меры, снижающие вероятность ее реци-

дива. Отправным моментом проверки является оценка задач и методов управления риском, определяемых Советом директоров и высшим менеджментом, полноты, качества и эффективности систем, используемых для мониторинга, измерения рисков и контроля над ними. Затем рассматриваются письменно зафиксированные методики и процедуры, а также организация планирования и бюджетирования, процедуры внутреннего контроля и аудита, управленческие информационные системы. Проверка на уровне деловых операций требуется лишь в тех случаях, когда имеются слабости в системах идентификации, измерения и контролирования рисков. Во многих странах системы и процедуры на этом уровне исследуются внешними аудиторами.

Использование внешних аудиторов. Органы надзора и внешние аудиторы проводят одну и ту же работу, но концентрируют свое внимание на различных ее аспектах. Аудиторов прежде всего заботит правдивость раскрытия информации в ежегодных финансовых и управленческих отчетах, которые банки представляют акционерам и общественности. Они должны составить заключение о качестве отражения состояния и результатов деятельности банка в его финансовой отчетности и других предоставляемых материалах. С этой целью они должны проверить принципы и методы учета и последовательность их применения, а также убедиться в том, что функциональные системы банка действуют согласованно и своевременно.

Ограниченность надзорных ресурсов вынуждает некоторые органы надзора обращаться к внешним аудиторам за помощью в проведении проверок на местах. Кроме того, они рассчитывают тем самым исключить дублирование работы по проверке банков. Процесс проверки существенно облегчается при соблюдении международных стандартов финансовой отчетности и международных стандартов аудита. Такой подход эффективен в том случае, если внешние аудиторы готовы соответствующим образом адаптировать свой процесс проверки активов, особенно кредитных портфелей банков. Табл. 13.4 иллюстрирует возможность применения Международных стандартов аудита (МСА) (International Standards of Auditing, ISA) в этой области.

13.5. Консолидированный надзор

Согласованные подходы органов регулирования и надзора. Финансовые учреждения традиционно классифицируют в зависимости от преобладающих в их деятельности финансовых инструментов или услуг. Институциональная классификация определяет для каждого учреждения органы регулирования и надзора, а также характер норм, которые будут к ним применяться, например обязательные требования к капиталу, достаточности капитала и другие пруденциальные требования (по ликвидности, резервам и т.д.). Возрастающая интеграция финансового рынка стирает грань между

Таблица 13.4. Различные виды аудита согласно МСА

<i>Вид анализа или аудита</i>	<i>Результат</i>	<i>Ссылка на МСА</i>	<i>Примечания</i>
Задание по анализу ограниченных гарантий	Отчет об анализе на месте	МСА 910	Рекомендуется, когда ставится задача «подтвердить» понимание корпоративного управления и процесса управления риском.
Отчет о результатах анализа портфеля предоставленных кредитов	Аудиторское заключение о кредитном портфеле или других основных категориях активов	МСА 920	Рекомендуемая процедура для любой основной категории баланса, в т.ч. кредитных и торговых портфелей.
Аудит остальной части финансовой информации	Заключение о деталях финансовой отчетности, которые требуют аудита; может быть расширено за счет применения МСА 920	МСА 700	Возможность применения определяется в каждом конкретном случае. Рекомендуется при изменениях собственности или реструктуризации, требующей государственных средств.

различными типами финансовых учреждений и позволяет проводить арбитражные сделки, основанные на различиях в регулировании и надзоре. Возможность такого арбитража в конечном счете усиливает системный риск. Хотя принцип полного усреднения невозможен или даже необязателен, власти должны стремиться выровнять поле игры на конкретных рынках и сократить пределы арбитража на различиях в регулировании. Иными словами, когда различные финансовые учреждения работают на одном и том же рынке и преследуют сходные цели, им должны быть установлены нормы регулирования, которые обеспечат их конкурентное равенство. Условия регулирования, которые открывают потенциальную возможность для арбитража на регулировании (или надзоре), характеризуются по крайней мере одной из следующих черт:

- несогласованным или противоречивым подходом к различным типам финансовых учреждений;
- недостаточностью или непоследовательностью в определении рисков и пруденциальных требований к различным типам финансовых учреждений;
- различиями в затратах на регулирование тех или иных финансовых учреждений;
- отсутствием координации между органами регулирования и надзора в финансовом секторе.

Международные операции. Международная экспансия банков повышает эффективность как внутренних, так и глобальных рынков, но может создавать трудности для надзорного процесса. Например, международные сделки могут скрыть имеющиеся у банка проблемы от внимания национальных органов надзора. Деятельность дочерних компаний, расположенных в странах с менее регулируемой средой, может приносить убытки и вести к ослаблению капитала международного банка, но она будет скрыта от своей надзорной инстанции. Интернационализация может использоваться как средство обхода регулирования и надзора: проблемные активы переводятся в условия менее строгого регулирования и/или менее эффективного надзора. Международные банки, таким образом, представляют проблему для органов надзора.

Для обеспечения эффективного надзора за всеми аспектами международных банковских операций и принятия скоординированных корректирующих действий необходимо сотрудничество. Банкротство ряда крупных международных банков побудило Базельский комитет по банковскому надзору установить обязательные стандарты надзора в отношении подобных групп в специальном документе, носящем название «Базельский Конкордат» (Basel Concordat). В его основу положены следующие принципы.

- Национальные органы должны осуществлять надзор за международными банками и международными банковскими группами на консолидированной основе.
- Создание международной банковской организации должно получить предварительное разрешение органов надзора как страны происхождения, так и принимающей страны. Такое двустороннее урегулирование должно быть подтверждено меморандумом, подписанным органами обеих стран.
- Национальные органы надзора должны обладать правом сбора информации о международных банках и банковских группах, за которыми они наблюдают. Обмен информацией между этими органами должен осуществляться в соответствии с принципами взаимности и конфиденциальности. Конфиденциальная информация должна быть защищена от раскрытия неуполномоченным сторонам.
- Если орган принимающей страны определяет, что надзор, осуществляемый в стране происхождения, не соответствует обязательным стандартам, он может запретить международные операции или наложить на них ограничения, соответствующие его стандартам.
- Органы надзора страны происхождения должны информировать органы принимающей страны об изменении мер надзора, имеющих существенные последствия для международных операций банка.

Задача консолидированного надзора состоит прежде всего в том, чтобы не допустить потери доверия и возникновения цепной реакции, выходящей за рамки правовой ответственности. Поскольку условия и методы над-

зора различаются в зависимости от правовых, институциональных, исторических и прочих факторов, не существует единого набора критериев, позволяющих судить об эффективности консолидированного надзора. В принципе консолидированный надзор должен учитывать и оценивать все риски, испытываемые банковской группой, независимо от места их локализации, включая отделения и филиалы, небанковские компании и аффилированные финансовые учреждения. Точнее говоря, консолидированный надзор должен следить за любой банковской операцией, где бы она ни происходила. Его задачами также являются предотвращение двойного левереджа капитала и обеспечение оценки и контроля в глобальном масштабе всех рисков банковской группы (независимо от места их учета).

Консолидированный надзор не должен ограничиваться рамками консолидированного баланса и счетов прибылей и убытков группы. Органы надзора должны учитывать особую природу рисков в данном случае и вырабатывать должный подход к ним. Консолидированный учет может быть даже непригодным, когда характер рисков различен, например когда у каждого рынка свой рыночный риск. Взаимозачет рыночного риска в процессе консолидации счетов может дать неверную позицию риска потенциальных убытков, особенно когда консолидация охватывает операции, проводимые в странах с невысоким уровнем контроля. Риск ликвидности должен рассматриваться прежде всего по каждому рынку и по каждой валюте.

Надзор за конгломератами. Такой надзор отличается еще большей сложностью. Международная финансовая группа, занимающаяся банковской деятельностью, рынком ценных бумаг, управлением фондами, страхованием, может являться объектом целого ряда режимов регулирования и органов надзора различных стран. Проблемы, связанные с информацией о конгломератах, координацией, соблюдением норм пруденциального регулирования, которые достаточно сложны в рамках одной страны, усугубляются на международном уровне, особенно если операции затрагивают страны с формирующимся рынком.

Финансовые конгломераты могут иметь различную форму и структуру, которые отражают различные условия законодательства и традиции. Ключевыми аспектами, подлежащими рассмотрению при надзоре за конгломератами, являются общий подход к надзору, прозрачность групповых структур, оценка достаточности капитала и предотвращение двойного левереджа. Кроме того, имеют значение цепная реакция и последствия внутригрупповых рисков потенциальных убытков, а также консолидированное рассмотрение крупных потенциальных рисков, поскольку существуют значительные расхождения в нормах регулирования рисков в банковском деле, инвестиционных операциях и страховании.

Проблемой консолидированного надзора на международном уровне занималась группа, состоящая из представителей Базельского комитета по банковскому надзору и международных координационных органов в облас-

ти рынка ценных бумаг и страхового бизнеса. В их совместном заявлении, посвященном надзору за конгломератами, были отмечены следующие моменты.

- Все банки, инвестиционные компании и другие финансовые учреждения должны подлежать надзору, в т.ч. в отношении капитала.
- Географически и/или функционально диверсифицированные финансовые группы требуют консолидированного надзора и особой организации надзора. Органы надзора должны сотрудничать и обмениваться информацией, не встречая ни национальных, ни международных препятствий.
- Прозрачность и чистота рынков и надзорных процессов зависят от предоставления адекватной отчетности и информации.

Указанная трехсторонняя группа, представляющая Базельский комитет, международный инвестиционный и страховой секторы, опубликовала совместное заявление, рекомендуемое в качестве приемлемого метода для оценки достаточности капитала в однородных конгломератах консолидацию на основе учетной информации. Это позволит провести прямое сравнение общих консолидированных активов и пассивов, а также применить нормативы достаточности капитала (на уровне материнской компании) к консолидированным показателям. Что касается неоднородных конгломератов, то группа рекомендовала сочетание трех методов: пруденциального подхода на основе блочного принципа (при котором сначала проводится надзор, а затем консолидация), агрегирования с учетом риска и удержания с учетом риска.

Варианты подхода к надзору и оценке достаточности капитала по-прежнему широко обсуждаются в международных кругах, а органы надзора продолжают учиться на собственном опыте.

Приложение

АНКЕТА ДЛЯ ОЦЕНКИ ОБЩЕГО СОСТОЯНИЯ БАНКА

(см. табл. 13.2)

Наименование банка:

Телефон:

Адрес:

Дата составления:

Факс:

Лицо (лица), ответственное за составление:

1. РЕЗЮМЕ И РЕКОМЕНДАЦИИ РУКОВОДИТЕЛЕЙ

Каковы основные проблемы, стоящие перед вашим банком в перспективе ближайших нескольких лет?

Как вы собираетесь преодолевать эти трудности?

Какие стороны вашего банка вы считаете наиболее сильными?

Какие риски испытывают кредиторы/ инвесторы, ссужая деньги вашей организации:

- внешние по отношению к вашему банку?
- внутренние, исходящие из вашего банка?

Почему деньги, вложенные в ваш банк, будут хорошей инвестицией для кредиторов/ инвесторов?

Как ваш банк будет использовать деньги, вложенные кредиторами/ инвесторами, для развития финансовых рынков или конкретных секторов экономики вашей страны?

2. ПОТРЕБНОСТИ В ОРГАНИЗАЦИОННОМ РАЗВИТИИ

Каковы наиболее существенные потребности вашего банка в развитии, согласно выводам и рекомендациям, изложенным в разделе 15 данной анкеты?

В каких областях будут сосредоточены ваши усилия в предстоящем году?

Какую роль могут сыграть кредиторы/ инвесторы в развитии вашей организации?

Как вы реально планируете обеспечить устойчивое проведение реформ?

Какое лицо в вашей организации будет осуществлять основные контакты и отвечать за план организационного развития и координацию с кредиторами/ инвесторами в случае предоставления кредита?

3. ОБЗОР ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА И ПОЛОЖЕНИЙ РЕГУЛИРОВАНИЯ

3.1. Состояние финансовой инфраструктуры (предоставление информации, система платежей, регистрация владельцев ценных бумаг, сертификатов и т.д.).

3.2. Банковская и финансовая система: правовой статус регулирования.

3.3. Регулирование банковской деятельности.

Какие основные законы регулируют банковскую систему в вашей стране?

Когда были внесены последние изменения в банковское законодательство и регулирование?

Опишите основные нормы пруденциального регулирования в отношении:

- владения акциями
- кредитования аффилированных (связанных с банком) лиц
- крупных рисков потенциальных убытков

– методов классификации ссуд

– прекращения начисления и отмены процентов

– лимитов инвестиций:

= в акционерный капитал

= в недвижимость и другие основные активы

– лимитов потенциального валютного риска

– страхования депозитов.

Опишите принципы и подходы органов надзора (регулирования).

Каково обязательное требование к капиталу и как ваши подходы к достаточности капитала отличаются от подходов Банка международных расчетов?

Опишите требования центрального банка к кассовому резерву и ликвидным активам.

Как регулируется валютный риск?

Насколько строго проводятся в жизнь нормы пруденциального регулирования?

4. ОБЗОР БАНКА И ЕГО КУЛЬТУРЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ

4.1. Исторический экскурс и общая информация

Кратко опишите историю банка, указав дату регистрации, менялось ли название, когда происходили слияния, важные события и т.д.

Какое место занимает ваш банк в банковской системе (по капиталу и активам)?

Каково основное направление бизнеса банка и основная группа продуктов?

Опишите стратегию вашего банка.

Какова миссия вашего банка?

4.2. Структура группы и организации

Представьте схему структуры группы с указанием холдинговых компаний, контролирующих организаций, ассоциированных и дочерних организаций. Укажите другие финансовые учреждения группы (в приложении 1).

Представьте схему организационной структуры банка (в приложении 2).

Сколько департаментов и отделов имеет банк? Назовите их и представьте организационную схему ключевых департаментов и отделов с указанием численности работников в каждом из них.

Сколько отделений имеет банк? Каков их размер и где они размещаются?

Какова численность персонала банка?

Сколько сотрудников банка имеют высшее образование?

Представьте данные о выпускниках технических институтов и университетов.

Укажите, как развитие человеческих ресурсов способствует решению основных проблем риска банка. (Цель – проверка качества набора и подготовки кадров с целью обеспечения установленных процедур управления риском.)

В какой мере зарплата персонала соответствует конкурентному рыночному уровню и снижает текучесть кадров?

Каков уровень премиальных выплат?

Какая подготовка предлагается персоналу?

Как организационная структура способствует эффективному управлению риском? (См. также раздел 4.5 по культуре управления риском.)

4.3. Системы учета, управленческой информации и внутреннего контроля

Опишите состояние систем учета и отчетности банка.

Какой степени доверия заслуживают системы финансовой отчетности и информации?

4.4. Информационная технология

Опишите действующие компьютерные системы (техническое и программное обеспечение), включая микрокомпьютеры (их использование в качестве терминалов или автономных единиц).

Какие предусмотрены дублирующие и восстановительные системы?
Как контролируется безопасность в сфере электронной обработки данных?

4.5. Культура управления риском и процесс принятия решений

С какими основными рисками (связанными с продуктами или с внешним окружением) сталкивается банк?

Определили ли Совет и менеджмент банка уровень приемлемого риска по каждому направлению и в целом?

Идентификация риска: как определяется риск текущих операций?

Как осуществляются текущие и предполагаемые операции с точки зрения контроля и управления риском?

Оцените эффективность мер контроля в процессе мониторинга риска.

Насколько эффективно организовано информирование о принятых руководством уровнях приемлемого риска?

Оцените способы принятия, измерения, ограничения, контролирования риска и отчетности по риску.

5. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

5.1. Акционеры/собственность

Когда состоялось последнее общее собрание и сколько акционеров на нем присутствовало? Какой процент акций они представляли?

Каков основной бизнес ключевых акционеров и кто их контролирует?

Существуют ли положения, дающие акционерам право голосования, непропорциональное количеству их акций?

Опишите опционы или другие права, предоставленные лицам для приобретения дополнительного акционерного капитала.

Есть ли решения, которые не могут быть приняты простым большинством? Если да, укажите какие.

Какое непосредственное участие принимают акционеры в работе банка, Наблюдательного совета, правления?

5.2. Совет директоров/Наблюдательный совет

На какой срок избран Наблюдательный совет? Каковы его основные задачи и функции?

Опишите участие Наблюдательного совета в определении политики банка, особенно в отношении управления риском.

В каком объеме Наблюдательный совет рассматривает финансовую информацию в течение года и в конце года?

Опишите взаимодействие между менеджментом банка и определяющим его политику Советом, ответственность за определение целей и задач, делегирование полномочий и ответственности, внутренние

системы и процедуры оценки деятельности и проверки подотчетности.

Насколько активно пользуется Совет директоров (Наблюдательный совет, правление) управленческой информацией с учетом риска?

Эти «идеальные» управленческие счета должны служить движущей силой при определении направлений совершенствования управленческой информации. Решение этой задачи должно определять масштабы и направления развития систем и подготовки персонала.

5.3. Исполнительный менеджмент

Кто назначает высшего исполнительного руководителя (председателя правления)?

На какой срок избирается правление? Каковы основные задачи и ответственность его членов?

Опишите конкретно взаимодействие между менеджментом банка и определяющим его политикой Советом, ответственность за определение целей и задач, делегирование полномочий и ответственности, внутренние системы и процедуры оценки деятельности и проверки подотчетности.

Рассмотрите взаимодействие между менеджментом банка и работниками в процессе реализации целей банка.

Требуют и получают ли регулярно высший менеджмент и Совет управленческую информацию с учетом риска?

Используется ли управленческая информация с учетом риска для контролирования наличия процедур защиты активов и вкладчиков, а также обеспечения правдивости информации?

Какие счета управления должны разрабатываться для выявления критических проблем управления риском для высшего менеджмента (разграничьте информацию, предоставляемую ежедневно, ежемесячно и реже для менеджмента и заседаний Наблюдательного совета)?

Укажите системы и процедуры управления риском, которые должны быть разработаны для поддержки информационных потребностей менеджмента, учитывая, что развитие всех систем должно быть подчинено задачам управления риском.

5.4. Внутренний аудит/Комитет по аудиту Совета директоров

Сколько сотрудников работают в департаменте внутреннего аудита? Опишите их опыт и квалификацию.

Подчиняются ли лица, осуществляющие функцию внутреннего аудита, подкомитету Наблюдательного совета? Если нет, то кому они подчиняются?

Получают и рассматривают ли члены Наблюдательного совета отчеты внутреннего аудита?

Рассматриваются ли в отчетах внутреннего аудита отклонения от политики? Что еще в них обсуждается?

5.5. Внешние аудиторы

Соблюдаются ли Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и Международные стандарты аудита (МСА)?

Кто является внешним аудитором банка и как давно? Если они работают недавно, укажите их предшественников.

Укажите основные пункты содержания аудиторских отчетов за последние три года.

Приложите копии двух последних отчетов аудиторов менеджменту банка.

Сколько было уплачено за аудиторские и консультационные услуги в течение последних двух лет?

В какой мере аудиторы оценивают процедуры управления риском в банке?

Рассмотрите работу внешних аудиторов и их взаимоотношения с менеджментом.

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ РИСКОМ (РАЗДЕЛЫ 6–13)

6. СТРУКТУРА БАЛАНСА И ЕЕ ДИНАМИКА

6.1. Состав баланса.

Структура активов: рост и изменения.

Структура пассивов: рост и изменения.

6.2. Общий рост баланса и внебалансовых статей.

6.3. Низкодоходные активы и активы, не приносящие дохода.

6.4. Планируемые Комитетом по управлению активами/пассивами изменения структуры баланса.

Опишите:

- что произошло,
- почему это произошло,
- последствия тенденции или наблюдения,
- планируемая реакция на ситуацию,
- варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

Опишите структуру баланса и планируемые изменения.

Опишите характер и предполагаемое использование кредитных обязательств, условных обязательств, гарантий и других внебалансовых статей. Дайте также их количественную оценку.

7. СТРУКТУРА ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ЕЕ ДИНАМИКА (ПРИБЫЛЬНОСТЬ)

- 7.1. Источники дохода: изменения структуры и тенденции.
- 7.2. Структура активов в сравнении со структурой доходов.
- 7.3. Маржа, полученная по посредническим операциям.
- 7.4. Распределение операционного дохода и операционных расходов.
- 7.5. Доходность активов и собственного капитала.

Опишите:

- что произошло,
- почему это произошло,
- последствия тенденции или наблюдения,
- планируемая реакция на ситуацию,
- варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

Опишите основные источники дохода банка и наиболее прибыльные сферы бизнеса.

Укажите, в каких пределах начисленные, но неполученные проценты учитываются в доходах, особенно если такие процентные доходы связаны со ссудами с нестандартным риском или с еще более низкой категорией риска.

Опишите, в какой степени стоимость обеспечения (а не оперативные потоки денежных средств) служит основой для принятия решений о капитализации процентов и/или о пролонгации кредита.

Перечислите методы признания доходов и затрат, которые могут влиять на доходы или исказить их.

Опишите последствия существенных внутригрупповых транзакций, осуществляемых по рыночной стоимости, особенно тех, которые связаны с трансфертом доходов и оценкой активов/пассивов.

Есть ли какие-либо статьи доходов и расходов, которые могут быть существенно завышены или занижены?

Опишите сферы деятельности и способы возможного достижения более высокой эффективности.

8. ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА

8.1. Политика сохранения капитала.

8.2. Соблюдение требований достаточности капитала.

8.3. Потенциальные будущие потребности в капитале.

8.4. Структура собственного капитала.

8.5. Профиль риска балансовых активов.

Опишите:

— что произошло,

— почему это произошло,

— последствия тенденции или наблюдения,

— планируемая реакция на ситуацию,

— варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

Как вы планируете поддерживать обязательный нормативный уровень капитала с учетом имеющегося роста и планов расширения операций?

Какими возможностями располагает банк в отношении мобилизации капитала и финансовой поддержки?

Каков в прошлом был рост банка, каковы планы и перспективы на будущее?

Финансируется ли рост капитала за счет внутреннего притока наличности для инвестирования или за счет участия в капиталовложениях?

В какой мере резервы сформированы за счет переоценки основных активов и инвестиций и в какой — за счет капитализации процентов по классифицированным ссудам?

Вложения в капитал были сделаны в денежной или в натуральной форме (в форме основных активов)?

В случае вложений в натуральной форме (основных активов) укажите их долю в общем капитале (см. табл. 5.3А) и опишите, как получить их надежную оценку третьей стороной.

9. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

9.1. Методы, системы и процедуры управления кредитным риском

Рассмотрите следующие вопросы, используя структуру раздела 4.5 (культура управления риском):

Как банк управляет кредитным риском? Опишите кредитную организацию, ее департаменты, уровни управления и персонал.

Представьте сведения о биографии и квалификации главных инспекторов по кредитам, руководителей и служащих отдела кредитов банка и всего имеющего отношение к этой области персонала.

Опишите основные риски, которые вы испытываете и контролируете в этой области.

Каковы ваши сильные стороны в этой области риска?

Каковы наиболее острые потребности в развитии вашего банка в этой области?

Опишите, какая информация представляется самому высшему уровню менеджмента банка. Какая информация запрашивается в процессе рассмотрения кредитной заявки?

Опишите содержание кредитного досье. Как вы используете эту информацию для мониторинга качества ссуд?

Опишите стандартный процесс рассмотрения выдачи ссуды от первичного запроса клиента или маркетинговых мероприятий банка до окончательного решения, а также сам процесс принятия решения о предоставлении ссуды.

Каковы критерии, используемые при предоставлении ссуд?

Опишите также специальные лимиты, коэффициенты и т.д., используемые в процессе оценки.

Опишите специальные кредитные процедуры и методы оценки проектов. Как происходит принятие решений, финансирование проектов, предоставление кредита и фактическое осуществление выплат, а также каковы последующие действия и надзор в отношении проектов?

Опишите официальную кредитную политику, процедуры, критерии предоставления гарантий для определения целевых рынков.

Рассмотрите процедуры управления просроченными ссудами, опишите работу специализированных департаментов по возврату долгов или «интенсивной терапии», их величину, квалификацию, ресурсы и эффективность.

Какими инструментами или средствами вы располагаете для обеспечения погашения ссуд заемщиками; опишите также, какими юридическими механизмами обеспечивается получение списанных долгов, лишение права выкупа и передача банку заложенного имущества, передача юридических прав.

Опишите налоговые вычеты, разрешенные по отчислениям в резерв на возможные потери по ссудам, а также влияние налогообложения на политику формирования резервов.

В какой момент вы приостанавливаете начисление процентов и как вы контролируете общие суммы задолженности клиента в этом случае?

Каково общее число корпоративных и розничных ссуд?

Предоставлял ли ваш банк ссуды на условиях, отличных от нормальных (в отношении цен или направлений)?

В каких пределах вы допускаете участие в капитале клиента в качестве погашения долга?

Какое количество ссуд (в процентах) пересматривалось один раз?

Какое количество ссуд (в процентах) пересматривалось более одного раза?

Какова доля ссуд, по которым вы действовали в качестве финансового агента?

- 9.2. Состав заемщиков.
- 9.3. Сроки погашения ссуд.
- 9.4. Кредитные инструменты.
- 9.5. Анализ ссуд по секторам.
- 9.6. Крупные потенциальные риски в операциях с индивидуальными клиентами и аффилированными лицами.
- 9.7. Классификация ссуд и других активов и формирование резервов.
- 9.8. Анализ просроченных ссуд.
- 9.9. Аффилированные кредиты (лицам, связанным с банком).

Опишите:

- что произошло,
- почему это произошло,
- последствия тенденции или наблюдения,
- планируемая реакция на ситуацию,
- варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

Опишите основные кредитные инструменты, предлагаемые банком.

Опишите методы и процедуры, которые банк применяет, чтобы выявить владение обыкновенными акциями, контроль над ними и зависимость от общих денежных потоков. Следует также, если можно, предложить новые методы и процедуры выявления и отслеживания чрезмерной концентрации.

Все ли активы (помимо кредитного портфеля) с кредитным риском фактически классифицированы по качеству и обеспечены резервами, если это необходимо?

Опишите вашу методологию определения уровня требуемых резервов.

До какой степени вы полагаетесь на обеспечение при установлении рекомендуемых резервов?

Укажите методологию, используемую для установления стоимости обеспечения. Какие виды обеспечения вы считаете приемлемыми?

При каких обстоятельствах вы используете специальные резервы и общие резервы?

10. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

10.1. Методы, системы и процедуры управления риском ликвидности.

Рассмотрите следующие вопросы, используя структуру раздела 4.5 (культура управления риском):

Как банк управляет риском ликвидности? Опишите основные риски, которые вы испытываете и контролируете в этой области.

Опишите информацию, представляемую самому высшему уровню менеджмента банка.

Каковы ваши сильные стороны в этой области риска?

Каковы наиболее острые потребности в развитии вашего банка в этой области?

Сколько сотрудников работают в казначействе?

Опишите их деятельность (отделив, по возможности, внутреннюю от международной), направленную на то, чтобы финансирование банка было адекватно депозитным обязательствам и инвестиционным/кредитным ассигнованиям.

Насколько устойчив межбанковский рынок?

Каково ваше участие в этом рынке?

Имеете ли вы достаточный доступ к денежным рынкам или другим источникам ликвидности? Опишите эти источники.

В какой мере ваш банк полагается на фонды, чувствительные к изменению процентных ставок?

В какой мере вы пользуетесь кредитами центрального банка? Сообщите, сколько раз за последние 12 месяцев вы использовали кредиты центрального банка, укажите виды доступа, которые вы использовали, и максимальную сумму кредита.

Обладаете ли вы возможностью быстрой конвертации активов в наличность?

Опишите, как вы сможете противостоять непредвиденным изъятиям депозитов и другим платежным требованиям.

Какими другими источниками финансирования вы располагаете в случае недостатка ликвидности?

Каково общее количество вкладчиков банка?

10.2. Соблюдение требований регулирования.

10.3. Источники депозитов: состав вкладчиков.

10.4. Структура депозитов по срокам.

10.5. Крупные вкладчики и неустойчивость финансирования.

10.6. Несовпадения по срокам активов и обязательств.

10.7. Показатели риска ликвидности.

Опишите:

— что произошло,

— почему это произошло,

— последствия тенденции или наблюдения,

— планируемая реакция на ситуацию,

— варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

11. УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ

11.1. Методы, системы и процедуры управления процентным риском

Рассмотрите следующие вопросы, используя структуру раздела 4.5 (культура управления риском).

Как банк управляет процентным риском? Опишите основные риски, которые вы испытываете и контролируете в этой области. Опишите информацию, представляемую самому высшему уровню менеджмента банка.

Каковы ваши сильные стороны в этой области риска?

Каковы наиболее острые потребности в развитии вашего банка в этой области?

11.2. Прогнозирование процентных ставок.

11.3. Показатели для измерения потенциального влияния экзогенных изменений ставок на капитал банка.

Опишите:

- что произошло,
- почему это произошло,
- последствия тенденции или наблюдения,
- планируемая реакция на ситуацию,
- варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

12. УПРАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫМ/ЦЕНОВЫМ РИСКОМ

12.1. Методы, системы и процедуры управления рыночным/ценовым риском.

Рассмотрите следующие вопросы, используя структуру раздела 4.5 (культура управления риском):

Какому потенциальному ценовому/рыночному риску подвержен банк в результате торговли на рынках ценных бумаг, товарных и других рынках?

Как банк управляет рыночным риском?

Опишите основные риски, которые вы испытываете и контролируете в этой области.

Опишите информацию, представляемую самому высшему уровню менеджмента банка.

Каковы ваши сильные стороны в этой области риска?

Каковы наиболее острые потребности в развитии вашего банка в этой области?

12.2. Структура инвестиционного портфеля.

12.3. Структура портфеля операций по перепродаже.

12.4. Фактические открытые нетто-позиции и риски потенциальных потерь капитала.

12.5. Рыночный риск, связанный с внебалансовыми операциями и производными инструментами.

Опишите:

— что произошло,

— почему это произошло,

— последствия тенденции или наблюдения,

— планируемая реакция на ситуацию,

— варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

13. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ

13.1. Методы, системы и процедуры управления валютным риском.

Рассмотрите следующие вопросы, используя структуру раздела 4.5 (культура управления риском):

Как банк управляет валютным риском?

Опишите основные риски, которые вы испытываете и контролируете в этой области.

Опишите информацию, представляемую самому высшему уровню менеджмента банка.

Каковы ваши сильные стороны в этой области риска?

Каковы наиболее острые потребности в развитии вашего банка в этой области?

13.2. Валютная структура активов и обязательств.

13.3. Валютная структура внебалансовых операций.

13.4. Структура валютных обязательств по срокам.

13.5. Валютная структура ссуд и депозитов.

13.6. Фактическая открытая нетто-позиция и капитал под риском.

Опишите:

— что произошло,

— почему это произошло,

— последствия тенденции или наблюдения,

— планируемая реакция на ситуацию,

— варианты рекомендаций в отношении наблюдаемой ситуации.

14. УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫМ РИСКОМ

Рассмотрите риски, возникающие в следующих областях.

14.1. Человеческие ресурсы.

14.2. Потенциальные потери данных.

14.3. Платежные и расчетные операции.

Вероятность потерь в результате ошибок в платежных поручениях или расчетных операциях.

14.4. Прочие технологические риски.

14.5. Юридические проблемы.

Вероятность потерь при невозможности обеспечить выполнение контракта (например, если клиент не имеет полномочий вступить в договор или выполнение контракта оказывается невозможным в результате банкротства).

15. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Рассмотрите следующие вопросы.

15.1. **Представляющиеся необходимыми изменения** в культуре и управленческой практике банка с учетом характера и сложности его операций, в т.ч. (по возможности):

- большая поддержка со стороны Совета и исполнительного менеджмента;
- создание культуры, в рамках которой каждый менеджер должен рассматривать риск (т.е. выявлять, измерять и учитывать риск потенциальных потерь);
- изменения в системах оценки, мониторинга и отчетности по важнейшим областям риска;
- постановка целей в области риска по каждой функции и по банку в целом;
- организация формализованного процесса, когда генеральный директор и Совет банка рассматривают и оценивают все ожидаемые и неожиданные риски и все связанные с риском виды деятельности;

- назначение одного из высших исполнительных менеджеров для наблюдения за всеми функциями управления риском с полномочиями принятия решений по проблемам риска и контролю над риском.

15.2. Какие следует сделать **выводы** из выявленных проблем, чтобы лучше организовать функцию управления риском в масштабах банка, каковы этапы реализации этого мероприятия, роль и функции высших должностных лиц по управлению риском.

15.3. **Способ**, с помощью которого могут быть организованы функции управления риском в банке.

15.4. **Осуществимость** организации эффективного и всестороннего управления риском в масштабах банка и ее последствия для банка.

Структура группы

Приложите схему

Организационная структура

Приложите схему

УЧАСТИЕ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ*

<i>Акционеры (по данным на _____)</i>	<i>Количество акционеров</i>	<i>Акции во владении</i>		<i>Доля принадлежащих акций</i>
		<i>Количество</i>	<i>Размер пакета</i>	
Частные компании				
Частные лица				
Итого: акционеры частного сектора				
Общественные и государственные компании (в которых частный капитал составляет менее 51%)**				
Всего				

<i>Список акционеров, владеющих более 5% акций банка</i>	<i>Имя</i>	<i>Акции во владении</i>		<i>Доля принадлежащих акций</i>
		<i>Количество</i>	<i>Размер пакета</i>	

Список акционеров и компаний, фактически или косвенно владеющих более 5% акций банка за счет контроля над акционерами банка

* Непосредственный (и фактический) владелец акций должен указать, принадлежит ли он к частному или государственному сектору.

** Если акции принадлежат номинальному владельцу, укажите, кто является непосредственным владельцем.

НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ/СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

<i>Имя</i>	<i>Место работы</i>	<i>Каких акционеров/предприятие представляет</i>	<i>Частный контрольный пакет акций (да/нет)</i>	<i>Квалификация</i>	<i>Опыт</i>	<i>Сфера ответственности*</i>

* Примеры сфер ответственности: административное управление, корпоративное обслуживание, международное отделение, внутреннее казначейство, розничное банковское дело, внутренний контроль, финансы и учет, информационные системы, управление отделениями.

ПРАВЛЕНИЕ (ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ)

<i>Имя</i>	<i>Квалификация</i>	<i>Опыт</i>	<i>Сфера ответственности*</i>

* Примеры сфер ответственности: административное управление, корпоративное обслуживание, международное отделение, внутреннее казначейство, розничное банковское дело, внутренний контроль, финансы и учет, информационные системы, управление отделениями.

**ПЕРИОДИЧНОСТЬ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ
ВЫСШЕМУ МЕНЕДЖМЕНТУ**

	Руководителям департаментов	Исполнительным менеджерам	Наблюдательному совету
Ежедневно			
Еженедельно			
Ежемесячно			
Ежеквартально			
Ежегодно			
Другая			

Издательство «Весь Мир» является официальным дистрибьютором и соиздателем ООН и других ведущих международных организаций в Российской Федерации. В издательстве вы можете приобрести печатные и электронные публикации международных организаций на русском и английском языках.

Ознакомиться с объединенным каталогом изданий международных организаций и заказать необходимые издания можно на сайте издательства «Весь Мир» (www.vesmirbooks.ru)

Хенни ван Грюнинг
Соня Брайович Братанович

**Анализ банковских рисков
Система оценки корпоративного управления
и управления финансовым риском**

Редактор *Прокопенко Л.В.*
Корректор *Агарева Е.Ю.*
Верстка *Харламов М.Б., Вострикова С.С.*

ИД № 03510 от 15.12.2000

Подписано в печать 29.12.2003. Формат 60¹ 88¹/16.
Печать офсетная. Бумага офсетная. Гарнитура NewtonС.
Усл. печ. л. 19,0. Доп. тираж (II) 2000 экз. Заказ №
Изд. № 16/02-и

ООО Издательство «Весь Мир»
101831 Москва-Центр, Колпачный пер., 9а.
Тел.: (095) 923-68-39, 923-85-68. Факс: (095) 925-42-69
E-mail: vesmirorder@vesmirbooks.ru
<http://www.vesmirbooks.ru>

Отпечатано с готовых фотоформ
в ООО типографии «ПОЛИМАГ»
127247, Москва, Дмитровское ш., 107

ISBN 5 7777 0220 -1



9 785777 702203