

Читальный зал

У053.5+

23-1

Л.Г. Батракова

Б 28

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Издание второе, переработанное и дополненное

Рекомендовано Министерством образования Российской Федерации в качестве учебника для студентов экономических вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет и аудит»

ГОУ ВПО "ТГУС"
БИБЛИОТЕКА

Инв. №

72217



Москва • «Логос» • 2005

УДК 336.71
ББК 95.9(2)262
Б28

Рецензенты

Г.И. Богданова, Г.Н. Сумарокова, И.М. Лоханина

Батракова Л.Г.

Б28 Экономический анализ деятельности коммерческого банка.
Изд. 2-е, перераб. и доп.: Учебник для вузов. — М.: Логос,
2005. — 368 с.

ISBN 5-98704-028-0

Раскрываются основные направления экономического анализа деятельности коммерческих банков. Рассматриваются вопросы анализа состояния и использования собственных и привлеченных средств банка, его активных и пассивных операций. Анализируется выполнение платежных обязательств, а также финансовые результаты деятельности банков. Дается оценка банковских рисков. В отличие от первого издания (М.: Логос, 1998) материал освещается с учетом изменений в деятельности финансово-кредитных учреждений, обусловленных переходом банков к новым правилам бухгалтерского учета и отчетности, максимально приближенным к международной практике.

Для студентов вузов, получающих образование по специальности «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет и аудит», другим экономическим направлениям и специальностям. Представляет интерес для широкого круга специалистов в области экономики и финансов.

ББК 65.9(2)262

ISBN 5-98704-028-0

© Батракова Л.Г., 1998, 2005
© «Логос», 2005
© Университетская книга, 2005

СОДЕРЖАНИЕ

ТЕМА 1. Особенности и организация экономического анализа банковской деятельности. Информационное обеспечение анализа	7
1.1. Банковская система в России	9
1.2. Роль и значение экономического анализа деятельности коммерческого банка	12
1.3. Информационное обеспечение экономического анализа	15
1.4. Методика чтения и анализа баланса коммерческого банка ...	18
1.5. Схема построения баланса коммерческого банка	20
1.6. Разделы баланса коммерческого банка	23
1.7. Основные направления анализа баланса банка	24
1.8. Очистка баланса банка	26
1.9. Этапы анализа баланса банка	27
1.10. Методы экономического анализа баланса банка	29
1.11. Виды экономического анализа	37
ТЕМА 2. Анализ состояния собственных и привлеченных средств коммерческого банка	41
2.1. Состав средств коммерческого банка	43
2.2. Собственный капитал банка	44
2.3. Достаточность банковского капитала	46
2.4. Анализ собственных средств (капитала) коммерческого банка ...	48
2.5. Определение размера собственных средств-нетто	52
2.6. Анализ обязательств коммерческого банка	55
2.7. Определение размера привлеченных средств-нетто и заемных средств-нетто	60
2.8. Анализ использования межбанковского кредита в формировании привлеченных средств	61
2.9. Комплексный анализ пассивных счетов баланса коммерческого банка	66
2.10. Определение объема эффективных кредитных ресурсов	68
ТЕМА 3. Анализ активных операций коммерческого банка	77
3.1. Взаимодействие статей актива и пассива баланса коммерческого банка	79
3.2. Анализ основных направлений использования ресурсов банка	80
3.3. Анализ структуры кредитных вложений	84
3.4. Анализ видов ссудных операций	89
3.5. Анализ обеспеченности банковских ссуд	94
3.6. Анализ процентной ставки по кредитам	97
3.7. Методы инвестиционного анализа деятельности коммерческого банка	113
3.8. Анализ операций коммерческого банка с ценными бумагами	120
3.9. Анализ операций банка с векселями	138
3.10. Анализ валютных операций коммерческого банка	145

3.11. Анализ лизинговых операций	149
3.12. Анализ факторинговых операций, форфетирования и овердрафта	158
ТЕМА 4. Анализ выполнения платежных обязательств коммерческого банка	169
4.1. Общая характеристика платежных обязательств коммерческого банка	171
4.2. Характеристика состояния дебиторско-кредиторской задолженности	171
4.3. Анализ выполнения обязательств перед клиентами по расчетному обслуживанию. Организация межбанковских расчетов	176
4.4. Анализ своевременности и полноты выплат по депозитным вкладам	182
4.5. Анализ своевременности и полноты выплат налогов и платежей в бюджет	194
4.6. Проблема сохранности депозитов. Характеристика и анализ отчислений на счет обязательных резервов	210
ТЕМА 5. Анализ выполнения экономических нормативов деятельности коммерческого банка. Оценка уровня банковских рисков	223
5.1. Группировка активов коммерческого банка по степени риска вложений и возможной потери части стоимости	225
5.2. Расчет и анализ достаточности капитала банка и максимальных размеров риска	231
5.3. Экономическая сущность ликвидности баланса коммерческого банка и его платежеспособности	235
5.4. Расчет и анализ показателей, характеризующих ликвидность баланса коммерческого банка	242
5.5. Методика составления рейтинга надежности коммерческих банков	251
5.6. Характеристика уровня коммерческих рисков банка	263
5.7. Страхование рисков	300
ТЕМА 6. Анализ финансовых резервов деятельности коммерческого банка	309
6.1. Методика анализа результативности банковской деятельности	311
6.2. Анализ доходов	312
6.3. Анализ расходов	317
6.4. Анализ прибыли	320
6.5. Экономический анализ финансовых результатов коммерческого банка (на условном примере)	325
6.6. Анализ рентабельности	328
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	342
ПРИЛОЖЕНИЕ 2	360
ЛИТЕРАТУРА	364

ПРЕДИСЛОВИЕ

Банки — неотъемлемая составляющая современного денежного хозяйства, их деятельность тесно связана с потребностями воспроизводства. Банки создают основу рыночного механизма, с помощью которого функционирует экономика страны. Коммерческие банки призваны регулировать движение всех денежных потоков, в первую очередь кредитных, способствовать обеспечению наиболее рационального использования финансовых ресурсов общества и перелива капитала в те отрасли хозяйства страны, где отдача от вложений будет максимальной. В настоящее время денежно-кредитная система переживает серьезные структурные изменения, которые коснулись и функционирования банков. Современный этап характеризуется периодом глубоких преобразований в банковском деле, многочисленных новшеств в организации и методах управления. Одновременно с этим возросли риски, связанные с банковской деятельностью. Главным в надежной работе банка становится качественное управление.

С началом финансового кризиса сформировалось мнение, что причиной банкротства многих российских банков стала увлеченность спекулятивными операциями с валютной и государственными казначейскими обязательствами. Но дело не только в этом. Аналитики Центрального Банка Российской Федерации (Банка России) отмечают недостаточную капитализацию банковской системы, а также низкий уровень технологий, навыков и менеджмента коммерческих банков. Действительно, в условиях общей экономической нестабильности, бюджетного дефицита, инфляции, кризиса банковской системы особую актуальность приобретает проблема анализа качества деятельности банка. Определение его реального состояния имеет огромное значение не только для самого банка, но и для многочисленных акционеров и вкладчиков. Они должны быть уверены в финансовом благополучии конкретного банка, развитие которого приносит им реальную выгоду. Финансовая неустойчивость может привести к неплатежеспособности и как следствие к банкротству. Поэтому необходимость изучения финансовой сферы в современных условиях, в особенности деятельности коммерческих бантов, не вызывает сомнения.

Функционирование банковской системы позволило провести исследования, направленные на выявление тенденций и факторов, оказывающих влияние на формирование основных показателей деятельности коммерческих банков. Однако рыночная экономика требует совершенно иного, чем при административной системе, подхода к анализу деятельности банков. Современный экономический анализ лежит в основе объективной оценки работы банка и принятия управленческих решений. В связи с этим возникает необходимость глубоких исследо-

ваний в области банковской деятельности, а также осмысления отечественного и зарубежного опыта. Несмотря на важность этих вопросов, они освещены в литературе недостаточно, нет единства в трактовке отдельных терминов и понятий (устойчивости, надежности, стабильности и др.), отсутствуют разработки методического характера.

Комплексная оценка банковской деятельности является сложной задачей, основанной на современных методах, и лишь в последнее время предприняты попытки формирования этого отдельного направления в исследованиях. Необходимость таких работ объясняется по крайней мере тремя причинами. Во-первых, комплексная оценка выступает как инструмент научного познания закономерностей сложных социально-экономических процессов. Во-вторых, комплексный анализ является основой управленческих решений, что особенно актуально в связи с существующей тенденцией по выявлению банков, находящихся в предкризисном состоянии. В-третьих, ситуация осложнена тем, что по ряду причин многие западные методы анализа финансовой деятельности банков не могут быть применены к российским условиям.

Автор взял на себя смелость восполнить имеющийся пробел и предложить современный учебник по экономическому анализу деятельности банков, предназначенный для студентов высших учебных заведений, которым предстоит работать в финансово-кредитных учреждениях. В учебнике рассматриваются такие ключевые темы, как организация экономического анализа деятельности банка и ее информационное обеспечение, а также анализ собственных и привлеченных средств, активных и платежных банковских операций. Представлены анализ выполнения экономических нормативов деятельности банка и ее финансовых результатов: доходов, расходов, прибыли и рентабельности.

В учебнике даны рекомендации по использованию современных подходов к решению проблемы пассивных операций, включая применение математико-статистических моделей для поддержания стабильности депозитной базы и расчета ресурсов для долговременного кредитования, методик увязки депозитного процесса с рыночной конъюнктурой, а также новых депозитных инструментов.

Наряду с отечественным в учебнике широко использован зарубежный опыт экономического анализа деятельности коммерческих банков, который сегодня должен расцениваться как основополагающий.

Несмотря на обилие использованных источников автор отдает себе отчет, что первый учебник по новой для отечественной высшей школы теме не может носить исчерпывающего характера. С тем большей признательностью будут восприняты предложения и замечания к учебнику, которые автор просит направлять в адрес издательства.

ТЕМА 1

Особенности и организация экономического анализа банковской деятельности. Информационное обеспечение анализа

1.1. Банковская система в России	9
1.2. Роль и значение экономического анализа деятельности коммерческого банка	12
1.3. Информационное обеспечение экономического анализа	15
1.4. Методика чтения и анализа баланса коммерческого банка	18
1.5. Схема построения баланса коммерческого банка	20
1.6. Разделы баланса коммерческого банка	23
1.7. Основные направления анализа баланса банка	24
1.8. Очистка баланса банка	26
1.9. Этапы анализа баланса банка	27
1.10. Методы экономического анализа баланса банка	29
1.11. Виды экономического анализа	37
1.12. Вопросы для самопроверки	40

1.1. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА В РОССИИ

Банковская система — одна из важнейших структур рыночной экономики. Развитие банков и товарного производства и обращения исторически шло параллельно и тесно переплеталось. При этом банки, проводя денежные расчеты, кредитуя хозяйство, выступали посредниками в распределении капитала. Сегодня структура банковской системы резко усложнилась. Появились новые виды финансовых учреждений, новые кредитные инструменты и методы обслуживания клиентов. Одной из важнейших задач экономической реформы в России явилось создание устойчивой, гибкой и эффективной банковской инфраструктуры. В связи с этим постоянно идет поиск оптимальных форм устройства кредитной системы, новых методов обслуживания.

В мировой практике банковского дела различают несколько типов банковских систем. В нашей стране до 1991 г. функционировала одноуровневая банковская система. С возникновением коммерческих банков в 1988 г. в стране началось формирование двухуровневой системы, которая значительно отличается от одноуровневой и структурой, и функциями. В России была ликвидирована многофилиальная централизованная банковская система и заменена западной двухуровневой. Она основывается на построении взаимоотношений между банками и двух плоскостях:

♦ *по вертикали* — отношения между Банком России и подчиненными ему коммерческими специализированными банками как низовыми звеньями;

♦ *по горизонтали* — отношения между различными низовыми звеньями как равноправными партнерами.

Таким образом, двухуровневая банковская система состоит из верхнего уровня — Банк России и второго уровня — кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

В настоящее время кредитная система страны представлена главным образом Центральным банком и многочисленными коммерческими банками. А вот небанковские специализированные кредитно-финансовые учреждения (парабанки) только складываются. Это в основном государственные структуры — Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования и др. Наряду с ними формируются также негосударственные кредитные кооперативы, ломбарды, брокерские, страховые и финансовые компании и т. д.

Банк России — крупнейший финансовый центр, который через систему экономических рычагов воздействует на деятельность банков, взаимодействующих с промышленностью, сельским хозяйством, торговлей, структурами всех форм собственности. Основной его функцией является проведение общенациональной денежно-кредитной политики (распределение денежных ресурсов и формирование влияния на денежный рынок). Банк России не ведет операции с деловыми фирмами или населением. Его клиентура — коммерческие банки и другие кредитные учреждения, а также правительственные организации, которым он предоставляет разнообразные услуги.

Основными задачами Банка России являются: обеспечение прочности национальной валюты, стабильности денежного обращения, низкой инфляции, а также контроль за устойчивостью коммерческих банков.

Согласно закону “О банках и банковской деятельности”, *кредитная организация* — юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка Российской Федерации (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом. *Банк* — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц, размещать указанные средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц. Правовое регулирование банковской деятельности осуществляется Конституцией Российской Федерации, настоящим Федеральным законом, Федеральным законом “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, другими федеральными законами, нормативными актами Банка России.

Сам термин “коммерческий банк” возник на ранних этапах развития банковского дела, когда банки обслуживали преимущественно торговлю (commerce), товарообменные операции и платежи. Основной клиентурой банков были торговцы. Коммерческие банки кредитовали транспортировку, хранение и другие операции, связанные с товарным обменом. С развитием промышленного производства возникли операции по краткосрочному кредитованию производственного цикла: ссуды на пополнение оборотного капитала, создание запасов сырья и готовых изделий, выплату зарплаты и т.д. Сейчас термин “коммерческий” в названии банка утратил свой

первоначальный смысл. Он стал обозначать деловой характер банка, его ориентированность на обслуживание всех видов хозяйственных агентов независимо от рода их деятельности. В настоящее время банки образуются на любой форме собственности и осуществляют свою деятельность на принципах коммерции.

Коммерческие банки являются многофункциональными учреждениями, которые предоставляют своим клиентам полный комплекс финансового обслуживания, включая кредиты, прием депозитов, расчеты и т.д. Этим они отличаются от специализированных финансовых учреждений (страховых, ипотечных и др.), которые обладают ограничительными функциями. Таким образом, можно говорить о том, что коммерческие банки играют роль стержневого, базового звена кредитной системы. Коммерческие банки полностью самостоятельны в проведении кредитной политики, но в отличие от Банка России не обладают правом кредитно-денежной эмиссии и предоставляют кредиты в пределах реально привлеченных ими ресурсов. В 1994 г. в стране насчитывалось более 2,2 тыс. коммерческих и кооперативных банков, имевших лицензии Банка России на проведение банковских операций, и 5,1 тыс. филиалов. Сеть Сбербанка России насчитывала 31,2 тыс. филиалов. На начало 1997 г. действовало 2029 банков. По данным Банка России по состоянию на 1.01.2003 г., из 1329 кредитных организаций, имеющих право на осуществление банковских операций, лицензию (разрешение), предоставляющую право на привлечение вкладов населения, имели лишь 1202.

По способу формирования уставного капитала выделяют две основные группы коммерческих банков: *акционерные* и *паевые*. Коммерческие банки могут быть также классифицированы в зависимости от степени их участия в кредитно-финансовом обслуживании различных категорий клиентов, их роли на рынках кредитно-финансовых услуг, перспектив и возможных форм участия в деятельности государственных структур, размеров собственного капитала и величины активов.

В настоящее время существует также ряд крупных новых банков, проводящих более или менее независимую политику. Есть банки, которые работают в тесной связи с определенной финансовой группой, пользуются ее поддержкой и помогают реализовать ее политику. В эту группу входит множество мелких и средних полностью зависимых, "карманных", банков. Наконец, образованы независимые от финансовых групп мелкие и средние банки.

Существование мелких и средних банков неоднозначно. С одной стороны, основная тяжесть кризисов ложится именно на них. Это

объясняется недостаточной квалификацией персонала; отсутствием должного анализа надежности деятельности и др. С другой стороны, мелкие и средние банки жизнеспособны с экономической точки зрения. Они обладают перед крупными банками рядом преимуществ, которые сводятся к следующему: располагаются в тех районах, где нет крупных банков; даже при недостаточно устойчивом финансовом положении предприятий готовы финансировать мелкий и средний бизнес; получают стабильный доход от расчетно-кассового обслуживания; из-за недостатка свободных денежных средств консервативны в своей деятельности и др.

Таким образом, сегодняшняя российская банковская система имеет трехслойную структуру и каждый ее слой в принципе требует своего подхода при анализе.

Опираясь на сказанное выше, можно отметить, что принятая двухуровневая банковская система для России мало пригодна. Денежные коммуникации осуществляются самыми различными способами — через Банк России, расчетные центры, корреспондентские отношения с иными банками, клиринговые центры, межфилиальные отношения. Попытки некоторых банков создать собственную сеть корреспондентских отношений распыляют денежные средства банка, затрудняя, с одной стороны, обслуживание клиентов, а с другой стороны, резко уменьшая их кредитные ресурсы.

Таким образом, назрела необходимость говорить об отказе от объявленного официального курса на дальнейшее формирование двухуровневой банковской системы и переходить к трехуровневой системе банковского управления, создав государственные специализированные банки на коммерческих основах управления или коммерческие специализированные банки с большим удельным весом государственного контроля. На уровне таких банков должны тесно смыкаться банковская и финансовая деятельности — специализированные банки и финансовые компании, корпорации, осуществляющие финансирование целевых направлений развития экономики страны.

1.2. РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Экономический анализ деятельности коммерческого банка представляет собой систему специальных знаний, связанных с изучением финансово-экономических результатов деятельности бан-

ка, выявлением факторов, тенденции и пропорции хозяйственных процессов, обоснованием направлений развития банка.

Объектом анализа выступает коммерческая деятельность каждого отдельного банка и их группировок (по территориальному, функциональному или любому иному признаку). *Субъектами* анализа могут выступать: коммерческие банки; контрагенты банка, включая Банк России; кредитные учреждения; государственные налоговые службы; аудиторские фирмы; местные и центральные органы власти; реальные и потенциальные клиенты и корреспонденты банка; прочие физические и юридические лица.

Каждый из субъектов в процессе анализа преследует свои собственные цели. В связи с этим направления и критерии анализа могут быть различными.

Коммерческие банки на основе анализа своей деятельности стремятся к оптимизации структуры активных и пассивных операций в целях максимизации прибыли. Оценка имеющихся возможностей банка позволяет обеспечить их баланс с рыночными запросами, выработать обоснованные программы развития и поведения банка на рынке, создать адекватную основу для принятия решений. Анализ этих возможностей проводится с точки зрения исследования внешних и внутренних условий деятельности банка. Внешние условия, в которых функционирует банк, определяются направленностью экономической политики государства, а также контролирующей ролью Банка России. Анализ внутренних условий деятельности банка строится на оценках его финансово-экономического положения, поведения на рынке, уровня технической оснащенности, а также на анализе организационной структуры банка.

Территориальные учреждения Банка России в процессе анализа выявляют степень соблюдения коммерческими банками установленных экономических нормативов ликвидности и отчислений в централизованные фонды. Банк России интересуют в первую очередь состояние и устойчивость банковской системы, анализ которых позволяет определить основные направления кредитно-денежной политики и государственного регулирования деятельности коммерческих банков. Банковское регулирование предполагает формирование и применение специальных правил и инструкций по осуществлению банковской деятельности, включая контроль за их соблюдением. В то же время проверка финансового состояния коммерческих банков обеспечивает соблюдение инструкций Банка России и оценивает их финансовую устойчивость. Процессы регулирования могут начаться еще до того, как банк начнет свои

операции. Лицензирование коммерческих банков обычно заключается в следующем:

- ♦ минимальное требование к капиталу — данное условие установлено в целях ограничения доступа в сферу банковской деятельности или ограничения числа выдаваемых банкам лицензий;

- ♦ качество руководящего состава — все руководители и члены совета директоров или учредители банка должны подвергаться проверке в правовом и финансовом состоянии и только компетентные и профессионально подготовленные лица могут участвовать в управлении банком;

- ♦ ограничения прав собственности — право владения банками должно полностью или в большей мере предоставляться гражданам данной страны. В тех случаях, когда группа акционеров, владеющая в общей сложности 20% акционерного капитала банка, заявляет о намерении принять на себя управление банком, разрешение на это должно быть получено у вышестоящих органов власти.

Государственная налоговая служба в процессе анализа отчетности коммерческих банков осуществляет финансовый контроль за выполнением банками обязательств перед бюджетом. Процесс банковского надзора имеет две формы: регулирующую (проверку отчетности) и надзорную (ревизию банка). На основании данных об активных и пассивных операциях, а также анализа бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках надзорные органы контролируют деятельность банков.

Перед аудиторами банков стоит задача проверки достоверности учета и отчетности банка, а также подтверждение или опровержение результатов их деятельности. Закон настоятельно рекомендует ежегодно проводить полный финансовый аудит банка.

Банковские клиенты и корреспонденты на основе анализа отчетности определяют устойчивость финансового положения банка, его надежность, перспективы развития, целесообразность дальнейших отношений с ним. Полученные данные можно группировать и сравнивать с информацией каждого конкретного банка. При анализе балансов коммерческих банков следует иметь в виду, что в принципе они не обязаны детально раскрывать фактические размеры своих прибылей или убытков. Это обусловлено тем, что публикация данных о банках может повлечь панику среди вкладчиков и, как следствие этого, — отток депозитов. Кроме того, большинство банков не публикует имеющиеся резервы, посредством которых могут пополняться (или уменьшаться) их доходы. Следует иметь в виду, что резкая смена менеджмента банка является признаком того, что у банка имеются определенные проблемы. Это

указывает либо на серьезные несогласия по вопросам проводимой политики, либо на намерения предоставить "протекционистский" кредит или кредит по политическим соображениям.

В связи со стремлением банков к сохранению коммерческой тайны и нежеланием обмениваться информацией со своими конкурентами значительное преимущество имеет формирование супервизорами централизованного информационного кредитного бюро, в функции которого входят осуществление мониторинга за выделением крупных и мелких кредитов, оценка достаточности резервов и др. При этом ошибкой в условиях существования коммерческой тайны является согласие супервизоров не предоставлять информацию об обострении недостатков в деятельности банка. Это накладывает огромную ответственность на супервизора и ему придется отвечать за свои просчеты, когда они проявятся. Другая информация, такая как мошенничество, "черные списки" непорядочного персонала, правила процедур и инструкций, может находиться на централизованном хранении у супервизора банка.

1.3. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Информационное обеспечение экономического анализа деятельности коммерческого банка представляет собой систему внешней и внутренней информации.

Система внешней информации предназначена для снабжения руководства банком необходимыми сведениями о состоянии среды, в которой он действует. Сбор внешней информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке (о конкурентах, клиентах и т.д.). Основную внешнюю информацию можно получить из следующих источников: газет; журналов; телевидения; радио; публикуемых годовых отчетов; производственной статистики; статистики потребления; личных контактов с клиентурой; обмена информации со служащими других банков.

Система внутренней информации характеризует банк с точки зрения внутреннего состояния его дел. Она возникает в результате деятельности самого банка и должна быть направлена на полное отражение текущей деловой информации, а также выдачу оперативных сведений. Безусловно, что выполнение такой задачи требует наличия в банке автоматизированной системы сбора и представ-

ления данных, а также внедрения новейших информационных технологий.

К источникам внутренней информации можно отнести: статистическую отчетность; бухгалтерскую отчетность; оценочные расчеты по кредитованию; отчеты отраслевых (региональных) управляющих; результаты внутренних исследований; акты ревизий и проверок; различного рода справки (например, о временном использовании изъятых из обращения ценностей и др.).

Особое значение имеет использование в анализе деятельности банка финансовой отчетности, составленной в соответствии с Инструкцией Банк России № 17 и Методическими рекомендациями "О порядке составления и предоставления кредитными организациями финансовой отчетности", целью которых является создание с учетом использования международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности необходимой базы данных, позволяющей кредитным организациям и надзорным органам более реально оценить показатели ликвидности, платежеспособности и доходности банков и на этой основе определить финансовое состояние банка.

В частности, такая возможность создается в результате использования метода определения финансового результата деятельности банка, основанного на заложенных Инструкцией № 17 принципах: разделения отчетных периодов, осторожности, наращивания и т.д., позволяющих отразить в отчетности доходы, расходы и некоторые другие показатели деятельности банка, относящиеся исключительно к отчетному периоду, независимо от времени фактического поступления и расходования средств.

В приложениях к Инструкции представлена информация о структуре активов, обязательств и собственных средствах банка, о рисках, о качестве кредитного портфеля, а также других показателях, достаточно важных для характеристики финансового состояния банка. Кроме того, данные приложения дают возможность представить отчетность российских банков на уровне международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности.

Особенность новой финансовой отчетности — ее комплексность, а именно это и соответствует методу экономического анализа. Ясно, что формы финансовой отчетности, взятые отдельно, не дают полной информации об изучаемом объекте, а вот в совокупности они позволяют оценить и финансовое состояние, и рискованность деятельности коммерческого банка, формирование его кредитного портфеля и т.д.

Отлаженная система внутренней отчетности позволяет руководству банка в любой момент получить необходимую информацию

о деятельности банка. Такой подход дает возможность накапливать и систематизировать данные о работе банка за определенный период времени.

Аналитическая работа банка идет по следующим направлениям (рис. 1.1):

- ♦ анализ банковского баланса и других форм отчетности;
- ♦ анализ состояния учета и отчетности;
- ♦ анализ состояния договоров, а также учредительских документов.

Следует подчеркнуть, что аналитическая работа банка осуществляется в несколько этапов, отличающихся между собой по составу и трудоемкости работ, массивом обрабатываемой информации и времени проведения.

Анализ состояния бухгалтерского учета и отчетности проводится в двух направлениях: аналитическом и синтетическом. *Синтетический учет* содержит обобщенные показатели банковской деятельности в денежном выражении, а *аналитический учет*

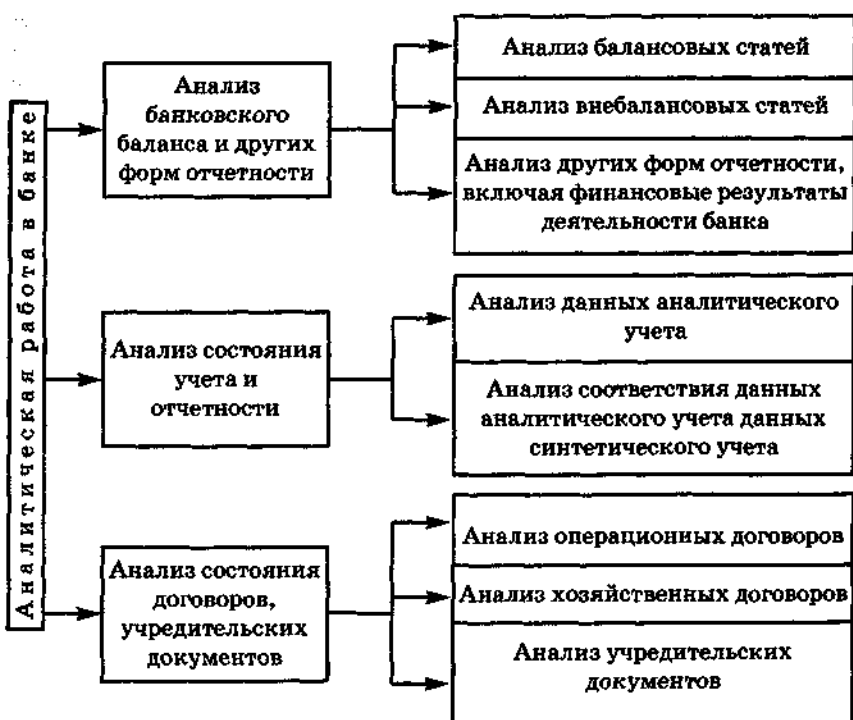


Рис. 1.1. Аналитическая работа в коммерческом банке

детализирует (поясняет) эти показатели. Аналитический учет по счетам баланса ведется, как правило, в лицевых счетах, открываемых по видам учитываемых ценностей и средств с подразделением последних по их назначению и владельцам, а выданных ссуд — в зависимости от их целевого назначения. Синтетический учет представляет собой группировку данных аналитического учета. Основным его документом является *баланс*. В банковском балансе указываются суммы остатков лицевых счетов бухгалтерского аналитического учета, объединенные по счетам синтетического учета, — статьям баланса на определенную дату. Кроме того, используют кассовые и бухгалтерские журналы, сводные карточки, оборотные ведомости.

1.4. МЕТОДИКА ЧТЕНИЯ И АНАЛИЗА БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Банковский баланс является основным источником информации для экономического анализа. Он комплексно характеризует деятельность банка. Анализ баланса позволяет определить состояние ликвидности, доходности, а также степени риска при проведении отдельных банковских операций. Благодаря информации, извлеченной из баланса, можно выявить источник собственных и привлеченных средств, структуру их размещения на определенную дату или за определенный период. Поскольку экономический анализ деятельности коммерческих банков является одним из важнейших направлений его работы, то весьма важна разработка методики анализа банковской деятельности на основании «чтения» баланса.

В настоящее время проводятся специальные исследования, посвященные комплексному анализу деятельности банков. Однако отсутствует как таковая единая методика анализа банковского баланса. Подобное явление во многом объясняется тем, что в предшествующие годы необходимости в анализе эффективности работы банков не возникало. Собственные средства банков формировались только на уровне правлений, соответственно прибыль определялась на этом же уровне и практически полностью перечислялась в бюджет. Расходы банков осуществлялись по смете в пределах выделенных из бюджета средств. Кроме того, согласно единому государственному народно-хозяйственному плану кредитные ресурсы для банковских учреждений выделялись их вышестоя-

щим организациям, а порядок выдачи кредитов, как и все операции банков, были в строгой зависимости от инструкций Госбанка страны. Основным критерием эффективности деятельности банков считалось соблюдение указаний вышестоящих организаций и выполнение планов (бюджетного, кассового, кредитного).

Работа банков на коммерческой основе направлена на получение максимальных доходов. В связи с этим необходим пересмотр традиционных форм и методов управления банковскими операциями, а также изменение методики анализа банковской деятельности. Поэтому весьма актуальной является разработка единой методики экономического анализа деятельности банка на основании "чтения" его баланса. Разработка этой методики анализа осложнялась тем, что существующая система банковского учета и отчетности в нашей стране была несовершенна и отличалась от принятой в странах с развитой рыночной экономикой. Она была построена в период командно-административных методов хозяйствования и практически не изменялась. Многие методы анализа, применяющиеся в мировой практике, нельзя было использовать в наших условиях действующего учета. Среди недостатков системы отчетности можно выделить поверхностное отражение сроков и различных видов депозитов и ссуд, что осложняло процесс определения уровня ликвидности банка и расчет риска проведения отдельных видов операций. В балансе депозиты, например, не содержали расшифровки на срочные и до востребования, а подразделялись на вклады граждан и вклады военнослужащих. Наибольшую детализацию в балансе имела ведомственная подчиненность. У многих банков существовала порочная практика применения большого количества регулирующих статей, посредством которых общая сумма баланса значительно завышалась, что затрудняло его анализ и мешало объективной оценке работы банка.

В условиях перехода к рыночным отношениям назрела необходимость радикального пересмотра как схемы самого банковского баланса банка, так и принципов его построения. Ведь вся перестройка банковской системы так и не коснулась до конца принципов организации и методики бухгалтерского учета в банках. Изменения, внесенные за последние годы в действующий план счетов бухучета, были незначительны. Они несколько дополнили, но не изменили схему построения баланса. Все введенные новые счета (по учету фондов банка, прибыли, средств на резервном счете и др.) накладывались на старую структуру баланса. В зарубежной практике, например, в балансе банка активы и пассивы расположены по уменьшающейся (уве-

личивающейся) степени востребования по пассиву и ликвидности по активу. Подобный принцип построения баланса обеспечивает большую аналитичность информационной базы. В России этот принцип построения баланса не применяется. Напротив, средства на счетах Банка России, являющиеся "первичными резервами" для банка, учитываются в разделе 3 "Межбанковские операции". Там же отражаются расчеты кредитных операций по брокерским операциям с ценными бумагами, которые по экономическому содержанию составляют группу "вторичных резервов".

К основным принципам построения баланса коммерческого банка можно отнести следующее: баланс должен быть легко читаем, предельно ясен, иметь экономически и логически обоснованные принципы группировки статей. Он должен иметь унифицированную схему построения для всех банковских учреждений. При построении баланса необходимо обеспечить достоверность данных и наглядность их изображения. Степень детализации операций банка должна быть ограничена коммерческой тайной. В связи с этим в балансах обычно не выделяют сомнительные и убыточные операции, а также страховые резервы, используемые для их покрытия. Поскольку банковские балансы относятся к средствам коммерческой информации, то они должны отвечать следующим требованиям: оперативности, конкретности, солидности.

Оперативность баланса банка проявляется в его ежедневном составлении. Банковский баланс является источником *конкретной информации* о наличии денежных средств и платежеспособности его клиентов, кредитных ресурсах и их размещении, надежности и устойчивости самого банка. Банковский учет отвечает также требованиям *солидности*, т.е. достоверности.

1.5. СХЕМА ПОСТРОЕНИЯ БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Для того чтобы выяснить, как системе банков удастся произвести денежную массу, в несколько раз превышающую их общие депозитные возможности, не допустив при этом никаких отступлений от законодательства, нужно представить себе картину деятельности банка. Она отражается в балансовых отчетах.

Баланс банка имеет Т-образную форму, где все денежные операции банка (поступления, выплаты) получают как бы два измерения, т.е. фигурируют в пассиве и активе (табл. 1.1).

Таблица 1.1

Схема баланса коммерческого банка

Актив	Пассив
Наличность	Акции
Резервы	Вклады:
Ссуды	• срочные
• срочные	• до востребования
• до востребования	Займы
Собственность	Прибыль
Всего	Всего

Баланс коммерческого банка — это сводная таблица, дающая представление о финансовом положении, характере, структуре и размерах операций банка на соответствующую дату. В пассиве находятся собственные средства и обязательства банка, в активе — размещенные средства или обязательства банку. В активе значатся *наличные* средства. Первоначально они возникают как эквивалент проданных акций, т.е. обязательств самого банка. В значительной своей части эти «наличные» воплощаются затем в *собственность* банка — необходимые материальные блага. Наличность увеличивается вновь, когда банк начинает функционировать как депозитное учреждение, т.е. принимать *вклады*.

Особое значение в балансовой структуре принадлежит *обязательным резервам*. Они устанавливаются законом для всех учреждений, принимающих вклады и выдающих *ссуды*. Когда ссуды возвращаются (погашаются), кассовая наличность банка вновь увеличивается, как и его потенциальная способность предоставлять новые ссуды. Эффект создания дополнительных денег возникает и при покупке банком государственных ценных бумаг (облигаций, казначейских билетов). Но в любом случае способность системы коммерческих банков создавать новые деньги ограничена общей суммой резервов.

Баланс банка — это бухгалтерский баланс, отражающий состояние привлеченных и собственных средств, их источники, размещение в кредитные и другие активные операции.

Слово «пассив» в балансе означает, что банк, получив имущественные средства от кредиторов и пайщиков, оказывается по отношению к ним в положении должника. Поэтому сколько в деле имеется имущественных средств, столько есть у него и обязательств, считая в числе последних и долг пайщикам, измеряемый суммой

капитала. Отсюда базовую модель баланса коммерческого банка можно представить в виде:

$$\begin{array}{c} \text{Актив} = \text{Пассив} \\ \text{или} \\ \text{Актив} = \text{Обязательства} + \text{Собственный капитал} \end{array}$$

Центральный банк России и все коммерческие банки страны для ведения бухгалтерского учета пользуются единой номенклатурой счетов баланса, определенной Планом счетов бухгалтерского учета. Поэтому в учете банков имеются единые сопоставимые показатели по всем видам их деятельности. Все балансовые счета делятся на счета первого порядка — укрупненные (синтетические) и счета второго порядка — детализирующие (аналитические). Счета первого порядка обозначаются *тремя цифрами*. Номер счета второго порядка состоит из *пяти знаков* и строится путем прибавления двух цифр справа к номеру счета первого порядка. Например:

сч. 107 (фонды) — счет первого порядка, синтетический, сч. 10701 (резервный фонд), сч. 10704 (другие фонды) — счета второго порядка, аналитические.

Все балансовые счета коммерческого банка сгруппированы в 7 разделах по принципу экономически однородного содержания и отчасти ликвидности. Разделы баланса отражают определенные функции, выполняемые банком. Каждый из них имеет несколько подразделов, например раздел 3 “Межбанковские операции” — межбанковские расчеты, межбанковские кредиты и депозиты.

Балансовые счета бывают *активными* и *пассивными*. Баланс банка построен по принципу односторонней группировки счетов. При этом принцип последовательного перечисления статей баланса в зависимости от номера счета не соответствует мировым стандартам, так как в одном его разделе могут быть активные и пассивные счета. Тем самым баланс представлен в виде оборотно-сальдовой или сальдовой ведомости. Односторонняя форма баланса, в которой ресурсы и их размещение показываются комплексно, лишь в некоторой степени облегчают анализ данных баланса.

На активных счетах учитываются: денежная наличность в кассах банка, краткосрочные и долгосрочные кредиты, дебиторская задолженность, затраты на капитальные вложения и другие активы и отвлеченные средства. Следовательно, *актив баланса банка показывает вложение средств банка в кредитные и прочие операции*.

На пассивных счетах отражаются фонды банка, остатки на расчетных счетах клиентов, депозиты, кредиторская задолженность, прибыль банка, другие пассивы и привлеченные средства. Следо-

вательно, *пассив баланса банка показывает источники собственных и привлеченных средств банка.*

1.6. РАЗДЕЛЫ БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Рассмотрим разделы баланса коммерческого банка.

Раздел 1. "Капитал и фонды" — содержит счета по учету средств, выделенных банку в виде уставного и добавочного капитала банков, резервного фонда, а также по учету фондов специального назначения, фонда накопления и т. д. Средства фондов используются на выплату заработной платы, премий, на социальные цели, строительство зданий, приобретение техники, транспорта и др.

Раздел 2. "Денежные средства и драгоценные металлы" — содержит счета, на которых учитываются денежная наличность банков в кассах и в пути, платежные документы, денежные средства в банкоматах, а также драгоценные металлы, которые наряду с другими активами банка являются обеспечением эмиссии.

Раздел 3. "Межбанковские операции" — включает счета для отражения операций по корреспондентским отношениям между банками, включая Банк России, расчеты с филиалами, расположенными на территории Российской Федерации и за границей, а также расчеты на организованном рынке ценных бумаг, по брокерским операциям, обслуживанию выпуска ценных бумаг, резервы на возможные потери.

В нем учитываются межбанковские кредиты, полученные от Банка России и других кредитных организаций, а также депозиты и другие привлеченные средства банков, просроченная задолженность и проценты по межбанковским операциям.

Раздел 4. "Операции с клиентами" — содержит средства бюджетов, расчетные (пассивные) и ссудные (активные) счета по кредитам, предоставляемым юридическим и физическим лицам. В нем также открыты счета для учета просроченной задолженности по ссудам. Счета разделены по предприятиям и организациям, имеющим государственную, федеральную и негосударственную собственность. Внебюджетные фонды представлены такими фондами, как пенсионный, социального и обязательного медицинского страхования, социальной поддержки населения и др. Средства в расчетах отражают аккредитивы к оплате, расчетные чеки, акцептованные банком платежные поручения, инкассированную денежную выручку, переводы в Российскую Федерацию и из нее, транзитные сче-

та. Все депозиты и кредиты сгруппированы по срокам и субъектам привлечения и предоставления соответственно. Здесь же отражаются расчеты по отдельным операциям.

Раздел 5. "Операции с ценными бумагами" — отражает вложения в долговые обязательства, акции, учтенные векселя, которые группируются по срокам и принадлежности. В нем учитываются и ценные бумаги, выпущенные самим банком, а также резервы на возможные потери.

Раздел 6. «Средства и имущество» — отражает расчеты с дебиторами и кредиторами, учитывает основные средства, их амортизацию, финансовую аренду (лизинг), а также нематериальные активы и материальные запасы. Здесь учитываются выбытие и реализация имущества.

Раздел 7. "Результаты деятельности" — содержит счета для учета операционных и других доходов и расходов, штрафов, пени, неустоек, расходов на содержание банковского аппарата управления, а также использования прибыли отчетного года и предшествующих лет.

При анализе балансов коммерческих банков не следует оставлять без внимания вопрос о статьях, учитывающих гарантии банка с целью помочь клиентам получить финансирование у других кредиторов. Не будучи непосредственно сопряженными с вложением ресурсов банков, требующим наличия свободных средств, такие операции создают для коммерческих банков кредитные риски, аналогичные тем, которые возникают при предоставлении кредитов. Значение этих статей для банков усиливается еще и тем, что, не имея дополнительных ресурсов для предоставления кредитов, они тем не менее в крупных размерах выдают гарантии. Безусловно, наличие таких обязательств относится к факторам, подрывающим финансовую устойчивость коммерческого банка.

1.7. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ АНАЛИЗА БАЛАНСА БАНКА

К основным направлениям экономического анализа баланса коммерческого банка можно отнести следующие:

- ♦ Анализ структуры пассивных операций (операции банка по привлечению средств).
- ♦ Анализ структуры активных операций (операции по размещению собственных, привлеченных и заемных средств, и прежде всего, кредитных операций).

♦ Анализ финансовых результатов деятельности коммерческого банка.

Пассивные операции характеризуют источники средств и природу финансовых связей банка. Именно они в значительной степени предопределяют условия, формы и направления использования банковских ресурсов, т.е. состав и структуру активных операций. В целом пассивные операции коммерческого банка являются операциями, обеспечивающими увеличение средств, находящихся на пассивных счетах.

Основными формами пассивных операций являются:

♦ отчисления от прибыли банков на формирование или увеличение доходов (за счет этих отчислений формируются и изменяются собственные средства банка);

♦ кредит, полученный от других юридических лиц;

♦ депозитные операции (операции банков по привлечению средств юридических и физических лиц во вклады либо на определенный срок, либо до востребования).

Изучение структуры пассивных операций целесообразно начинать с выявления собственных и привлеченных средств, а также с определения их доли в формировании общей суммы баланса. Важным моментом анализа является исследование структуры обязательств банка по группам клиентов и по срокам востребования средств. Такой анализ позволяет выявить, из каких секторов экономики и на какой срок привлекается основная масса средств.

Анализируя структуру пассивных операций, необходимо одновременно ставить задачи по управлению пассивами банка. К таким задачам можно отнести следующие:

♦ не допускать наличия в банке средств, не приносящих дохода, кроме той их части, которая обеспечивает формирование обязательных резервов;

♦ изыскивать необходимые кредитные ресурсы для выполнения банком соответствующих обязательств перед клиентами и развития активных операций;

♦ обеспечивать получение банком прибыли за счет привлечения "дешевых" ресурсов.

Таким образом, развитие пассивных операций банка, означает не столько увеличение их объемов, сколько разнообразие их видов, ускорение процесса приватизации собственности, устойчивости денежного оборота.

Анализ структуры активных операций банка является анализом направлений использования ресурсов банка. Важно выявить, на какие цели, в каком объеме и кому предоставляются ресурсы бан-

ка. Для осуществления данного анализа в первую очередь изучаются показатели кредитования, оценивается ликвидность баланса банка, рискованность тех или иных активных операций.

Основные задачи управления активами можно свести к обеспечению прибыльной работы банка при соблюдении ликвидности его баланса. Разные активы приносят банку неодинаковую прибыль, они имеют разную степень риска. Поэтому банки должны провести классификацию всех активов в зависимости от сроков вложения средств, их прибыльности и степени риска. Управление активами в странах с развитым денежным рынком осуществляется на основе экономико-математического моделирования и прогнозирования. Многие коммерческие банки нашей страны стремятся извлечь это направление анализа.

Анализ финансовых результатов деятельности коммерческого банка проводится с использованием раздела баланса "Результаты деятельности". При этом рассчитываются показатели динамики доходных частей отчетного периода по сравнению с предыдущим (плановым) периодом. Например, ритмичность темпов прироста многих показателей может свидетельствовать о нормальной деятельности банка, а вот изменение доли операционных доходов в пользу увеличения доходов от небанковских операций указывает на ухудшение качества управления активными операциями банка.

1.8. ОЧИСТКА БАЛАНСА БАНКА

Баланс коммерческого банка, содержащий ряд регулирующих статей, называют *балансом-брутто* (Бб). Регулирующими называют статьи, суммы по которым при определении фактической (или остаточной) стоимости средств вычитаются из суммы другой статьи. Баланс-брутто не отражает реальной суммы финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении банка. В связи с этим прежде чем использовать баланс-брутто в качестве информационной базы для экономического анализа, его необходимо превратить в баланс-нетто (Бн). Для определения финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении коммерческого банка, следует из итога баланса-брутто (ИБб) исключить регулирующие статьи и статьи повторного счета. При этом итог баланса-нетто (ИБн) должен быть равен сумме финансовых ресурсов (ФР), находящихся в распоряжении банка: $ИБн = ФР$. Данный расчет представлен в табл. 1.2.

Таблица 1.2

**Расчет финансовых ресурсов, находящихся
в распоряжении банка**

Корректируемые статьи	Обозначение	Исключаемые статьи	Обозначение	Обозначение показателя	
				На начало периода	На конец периода
Основные средства	ОС	Износ основных средств	И _{ос}	О _{сн}	О _{ск}
Прибыль	П	Использование прибыли	П _п	±П _п	±П _к
Уставный фонд	УФ	Убытки	У	УФ _п	УФ _к
Доходы бюджета	ДБ	Расходы бюджета	РБ	ДБ _п	ДБ _к
Межфилиальные обороты (пассив)	МФО _п	Межфилиальные обороты (актив)	МФО _п	МФО _{пп}	МФО _{ак}
Итого исключается			И _{иск}	И _{иск(п)}	И _{иск(к)}
Таким образом, сумма находящихся в распоряжении банка финансовых ресурсов $ФР = (Иб_б - И_{иск})$					

Изменения финансовых ресурсов за анализируемый период равны: $ФР_к - ФР_п = \Delta ФР$.

Приведенный расчет называется "очисткой баланса", т.е. из "грязных" статей баланса-брутто получаем "чистые" статьи баланса-нетто, который упрощает расчеты при анализе финансового положения банка, поэтому его называют *аналитическим*.

1.9. ЭТАПЫ АНАЛИЗА БАЛАНСА БАНКА

Несмотря на то, что аналитическая работа в каждом коммерческом банке строится по-своему, ее результативность обеспечивается при соблюдении общих требований к организации. К ним отно-

Таблица 1.3

Этапы анализа банковского баланса

Вид операции	Содержание операции	Используемые методы анализа
<i>Предварительный этап</i>		
Структурирование	а) Группировка статей актива и пассива баланса	Метод группировки
Контроль	б) Проверка соответствия отдельных статей актива и пассива по различным направлениям анализа	Метод сравнения, экономико-статистические методы
Калькуляция	в) Расчет оценочных и нормативных показателей	Метод абсолютных и относительных величин, метод коэффициентов
Сравнение	г) Сравнительная характеристика рассчитанных показателей	Метод сравнения, Метод анализа рядов динамики, метод элиминирования, индексный метод
Подготовка иллюстрационных материалов (таблиц и графиков)	д) выбор иллюстрируемых массивов динамики и структуры исследуемых показателей, определение формы наглядного изображения	Метод наглядного изображения полученных результатов (метод табулирования, графический метод)
<i>Аналитический этап</i>		
Анализ	Описание полученных расчетных показателей	
<i>Заключительный этап</i>		
Экспертная оценка	Изложение результатов анализа и составление выводов и рекомендаций	

сятся: оперативность, конкретность, систематичность, объективность.

Анализ баланса банка начинается с *предварительного этапа*. На этом этапе осуществляется чтение баланса и подготовка к аналитической работе. Производится структурирование отдельных статей баланса, а именно группировка статей актива и пассива

в соответствии с заданными критериями, далее проверяется соответствие отдельных групп актива и пассива по срокам, видам затрат и их источникам, категориям контрагентов, а также соблюдение нормативных требований Банка России и внутренних правил банка. После этого производится расчет оценочных и нормативных показателей, необходимых для анализа, которые отражаются в сводных таблицах. В зависимости от целей и выбранных методов анализа форма и состав сводных таблиц могут быть различны, поэтому необходимо рассмотреть наиболее эффективные формы наглядного изображения полученных данных.

Второй этап называется *собственно-аналитическим*. На этом этапе описываются полученные расчетные показатели объемов, структуры, динамики, взаимосвязи анализируемых показателей и готовится заключение по итогам аналитической работы.

Последним является *заключительный этап*, когда привлекаются различные эксперты для оценки результатов анализа и выработки рекомендаций по улучшению и совершенствованию работы банка.

Рассмотренные этапы анализа баланса банка представлены в табл. 1.3.

1.10. МЕТОДЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА БАЛАНСА БАНКА

Методом экономического анализа является комплексное, органически взаимосвязанное исследование деятельности коммерческого банка с использованием математических, статистических, учетных и других приемов обработки информации. Характерными особенностями метода экономического анализа являются:

- ♦ использование системы показателей, всесторонне характеризующих деятельность банка;
- ♦ изучение факторов и причин изменения этих показателей;
- ♦ выявление и измерение взаимосвязи между ними.

В анализе, как правило, используется система показателей, формируемая в процессе оперативного бухгалтерского учета и контроля. Часть недостающих показателей рассчитывается в ходе исследования. Обусловленность экономических явлений и процессов причинной связью требует от анализа изучения факторов, вызывающих изменение тех или иных показателей. Посредством анализа устанавливаются наиболее существенные факторные по-

казатели, оказывающие влияние на изменения результатов деятельности банка.

Выявление и измерение взаимосвязи между анализируемыми показателями обеспечивает комплексное, органически взаимосвязанное исследование работы коммерческого банка.

Таким образом, экономический анализ деятельности банков рассматривает экономические явления во взаимосвязи и развитии, в противоречивом воздействии положительных и отрицательных факторов, в стирании старого и становлении нового, более прогрессивного, в переходе количества в качество, выявлении противоречий в коммерческой деятельности и изыскании способов их преодоления.

Система экономического анализа информации деятельности банка включает статистический банк и банк математических моделей.

Статистический банк представляет собой набор как традиционных, так и современных статистических методов обработки информации. Методов достаточно много, но среди них наиболее широко применяются следующие: метод сравнения, метод группировки, методы наглядного изображения результатов анализа, метод коэффициентов, индексный метод, метод системного анализа и метод элиминирования.

В настоящее время все чаще стали обращаться к более совершенным статистическим методам анализа, таким как: корреляционный и регрессионный, кластерный, дисперсионный, факторный, аналитического выравнивания, скользящих средних для выявления трендов, прогнозирования показателей деятельности банков.

Банк математических моделей — комплекс моделей, предназначенных для решения оптимизационных задач. Эти модели касаются различных аспектов деятельности банков. Основные из них: модель покупательского поведения, модель возможного поведения конкурентов, модель системы ценообразования, модель оптимизации организационной структуры и др.

Банк математических моделей способствует значительному облегчению труда руководителей банка по выработке стратегии и принятию управленческих решений. Однако следует отметить, что применение математических моделей в анализе деятельности банка не лишено определенных недостатков, которые связаны с некоторыми условностями, допускаемыми при разработке самих моделей. Ведь невозможно абсолютно точно описать все процессы, происходящие в реальной жизни. Поэтому наиболее целесообразным является рациональное сочетание в применении математических

моделей и традиционных методов изучения имеющейся информации.

Остановимся несколько подробнее на применении традиционных методов анализа.

♦ Метод группировки позволяет изучать экономические явления в их взаимосвязи и взаимозависимости, выявлять влияние на изучаемый показатель отдельных факторов, обнаруживать проявление тех или иных закономерностей, свойственных деятельности банков. Важно помнить, что в основу группировки всегда должна быть положена экономически обоснованная классификация изучаемых явлений и процессов, а также обуславливающих их причин и факторов. Метод группировки позволяет путем систематизации данных баланса банка разобраться в сущности анализируемых явлений и процессов.

При анализе банковского баланса в первую очередь применяют группировку счетов по активу и пассиву (табл. 1.4).

В зависимости от целей анализа проводят группировку статей актива и пассива по целому ряду признаков. Пассив группируется по форме собственности, при этом используются следующие признаки: стоимость, степень востребования, контрагенты, сроки, виды операций, гарантии использования, виды источников. Актив группируется по организационно-правовой форме образования, форме собственности, секторам экономики и виду деятельности. Каждую из этих групп можно дополнительно разделить по доходности, ликвидности, контрагентам, срокам, видам операций, степени риска возможной потери части стоимости активов, формам вложения средств.

Значение метода группировок в экономическом анализе трудно переоценить. С его помощью решаются достаточно сложные задачи исследования. Например, использование функциональной группировки статей банковского баланса по видам источников и формам вложения банковских средств позволяет решить задачу "очистки" статей баланса от "грязных" брутто-показателей. Данная группировка выглядит следующим образом:

Пассивы всего:

1. Привлеченные средства брутто.
2. Собственные средства брутто.
3. Заемные средства брутто.
4. Квазипассивы — инкассированная денежная выручка (сч. 40906), амортизация основных средств (сч. 606).

Активы всего:

1. Денежные и приравненные к ним средства.

Таблица 1.4

Группировка счетов баланса коммерческого банка

Актив	На 1.01	На 1.04	Пассив	На 1.01	На 1.04
1. Касса			1. Уставный фонд		
2. Корреспондентский счет в Банке России			2. Резервный фонд		
3. Резервный счет			3. Другие фонды банка		
4. Инвестиции в облигации государственных займов			4. Средства на расчетных, текущих счетах предприятий и организаций		
5. Кредитные операции:			5. Вклады и депозиты		
• краткосрочные			6. Кредиты банков и кредитных учреждений		
• долгосрочные			7. Средства в расчетах		
• просроченные ссуды банкам и кредитным организациям			8. Кредиторы		
6. Дебиторы			9. Прибыль		
7. Факторинговые операции					
8. Средства, перечисленные предприятиям для участия в их хозяйственной деятельности					
9. Основные средства					
Баланс			Баланс		

2. Ссудные и приравненные к ним активы.

3. Отвлеченные активы.

4. Квазиактивы — операционные и разные расходы (сч. 70201–70205); отвлеченные средства за счет прибыли (сч. 70501); убытки (сч. 70401); расходы будущих периодов (сч. 61401–61403); расходы фонда социального страхования (сч. 40402); финансирование капитальных вложений (сч. 40109).

В зависимости от специфики оформления и инструментов осуществления банковских операций балансовые статьи могут быть сгруппированы так: депозитно-ссудные, расчетные, инвестиционные, агентские.

При группировке статей баланса по субъектам сделки, как по активу, так и по пассиву, выделяют: межбанковские операции, внутрибанковские операции, операции с клиентурой, операции с прочими контрагентами.

В ходе анализа применяются важнейшие группировки счетов баланса с точки зрения выделения собственных и привлеченных ресурсов банка, долгосрочных и краткосрочных кредитных вложений, сроков активно-пассивных операций, видов доходов и расходов и др. Статьи актива баланса могут быть сгруппированы по степени ликвидности, уровню доходности, степени риска и т.д.

Важно помнить, что критерии, степень детализации, а также другие особенности группировок статей актива и пассива определяются конкретными целями проводимой в банке аналитической работы.

♦ Метод сравнения необходим для получения исчерпывающего представления о деятельности банка. Важно постоянно следить за изменениями отдельных статей баланса и расчетных показателей, при этом непременно сравнивая их значения. Метод сравнения позволяет определить причины и степень воздействия динамических изменений и отклонений, например, фактической ликвидности от нормативной, выявить резервы повышения доходности банковских операций и снижения операционных расходов.

Необходимо помнить, что условием применения метода сравнений является полная сопоставимость сравниваемых показателей, т.е. наличие единства в методике их расчета. В связи с этим используют методы сопоставимости: прямого пересчета, смыкания, приведения к одному основанию.

Интерес для практической деятельности и управления банком имеет не только внутрибанковский сравнительный анализ, но и сопоставление основных важнейших показателей доходности, ликвидности, надежности с данными других банков. Рассматриваемый метод анализа называют *межбанковским сравнительным анализом*, его используют, как правило, банки-корреспонденты, потенциальные клиенты, а также пайщики банка для оценки результативности банковского менеджмента.

В целом при анализе деятельности коммерческого банка применяются несколько видов сравнений, представленных на рис. 1.2.

♦ Метод коэффициентов используется для выявления количественной связи между различными статьями, разделами или группами статей баланса. Параллельно с ним могут использоваться методы группировки и сравнения. С помощью метода коэффициентов можно рассчитать удельный вес определенной статьи в общем объ-

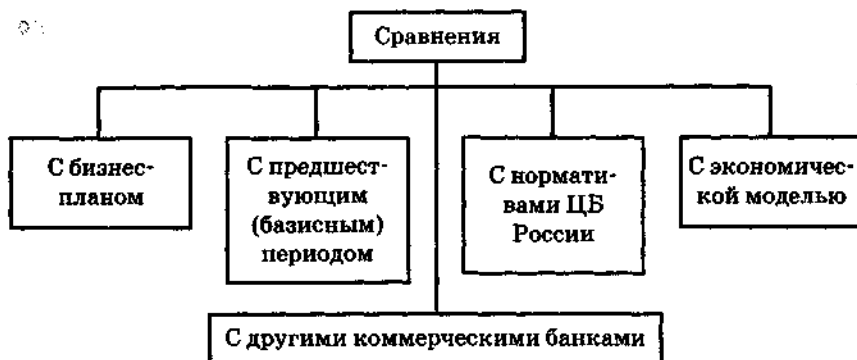


Рис. 1.2. Виды сравнений в анализе показателей работы банка

еме пассива (актива) или в соответствующем разделе баланса. Активные (пассивные) счета могут сопоставляться как с противоположными счетами по пассиву (активу), так и с аналогичными счетами балансов предыдущих периодов, т.е. в динамике.

Метод коэффициентов нужен для контроля достаточности капитала, уровня ликвидности, размера рискованности операций коммерческих банков со стороны ЦБ России. Его можно использовать и при количественной оценке операций по рефинансированию.

♦ Методы наглядного изображения результатов анализа, одним из которых является метод табулирования. При использовании данного метода очень важно определить виды и число таблиц, которые будут оформляться по итогам проведенного исследования. Большое значение при этом имеет и порядок оформления указанных таблиц.

Другим методом наглядного изображения полученных результатов является *графический метод*, который позволяет в виде диаграмм, кривых распределения и т.д. сопоставлять итоговые данные экономического анализа. При этом графический метод чаще всего используют для прогноза цен, определения времени покупки и продажи ценных бумаг на рынке, для диверсификации инвестиций с применением корреляционно-регрессионного и дисперсионного анализа, а также снижения рисков вложения капитала банка и т.п.

♦ Индексный метод достаточно распространенный метод в статистике. В экономическом анализе банковской деятельности он применяется главным образом для исследования деловой активности коммерческого банка.

♦ Метод системного анализа является наиболее эффективным методом анализа информации на современном этапе. Он позволя-

ет решать сложные управленческие задачи, основываясь на обработке целых массивов данных, а не отдельных информационных фрагментов. Использование данного метода возможно только при условии применения ЭВМ. При этом анализ становится глубже, проблемнее, результативнее.

♦ **Метод элиминирования** позволяет выявить влияние отдельных факторов на обобщающий показатель путем устранения влияния других факторов. Один из приемов элиминирования — метод цепных подстановок. Условием его применения является наличие мультипликативной формы связи, при которой факторы выступают сомножителями. Сущность метода заключается в последовательной замене базисной величины частных показателей фактической величиной и последовательном измерении влияния каждого из них. В заключение устанавливается алгебраическая сумма влияния всех факторов на результат.

Разновидностями метода цепных подстановок выступают методы абсолютных и относительных разниц. Их преимуществом является более компактная форма записи.

При *методе абсолютных разниц* измеряют изменения результативного показателя под влиянием каждого отдельного фактора. При этом величину отклонения фактического значения фактора от базового (бизнес-плана) умножают на фактические значения всех факторов, предшествовавших рассматриваемому, и на базисные — всех последующих факторов.

Метод относительных разниц состоит в том, что приращение результативного показателя под влиянием какого-либо фактора определяют, умножая базисное значение результата на индексы выполнения бизнес-плана всех факторов, предшествующих рассматриваемому в аналитической формуле, и на уменьшенный на единицу индекс выполнения бизнес-плана по рассматриваемому фактору.

Необходимо помнить, что величина количественного влияния фактора зависит от порядка подстановки факторов. В связи с этим при построении аналитической формулы результативного показателя на первые места ставятся количественные факторы, а на последнее — качественный. Если количественных факторов несколько, то из них на первое место ставится количественный независимый фактор, а дальше факторы выстраиваются по степени обобщения: чем более высокая степень обобщения, тем ближе к началу формулы должен стоять фактор.

Метод элиминирования нашел широкое применение в анализе факторов, влияющих на процентные доходы или расходы банка. Его

можно использовать и для анализа кредитных вложений, обязательств банка, прибыли и др. Возможно применение и других методов измерения влияния отдельных факторов на результативный показатель (рис. 1.3).

Рассмотренные методы позволяют выделить наиболее существенно влияющие на результат факторы, установить положительные и отрицательные моменты в деятельности банка, выявить резервы повышения его эффективности.

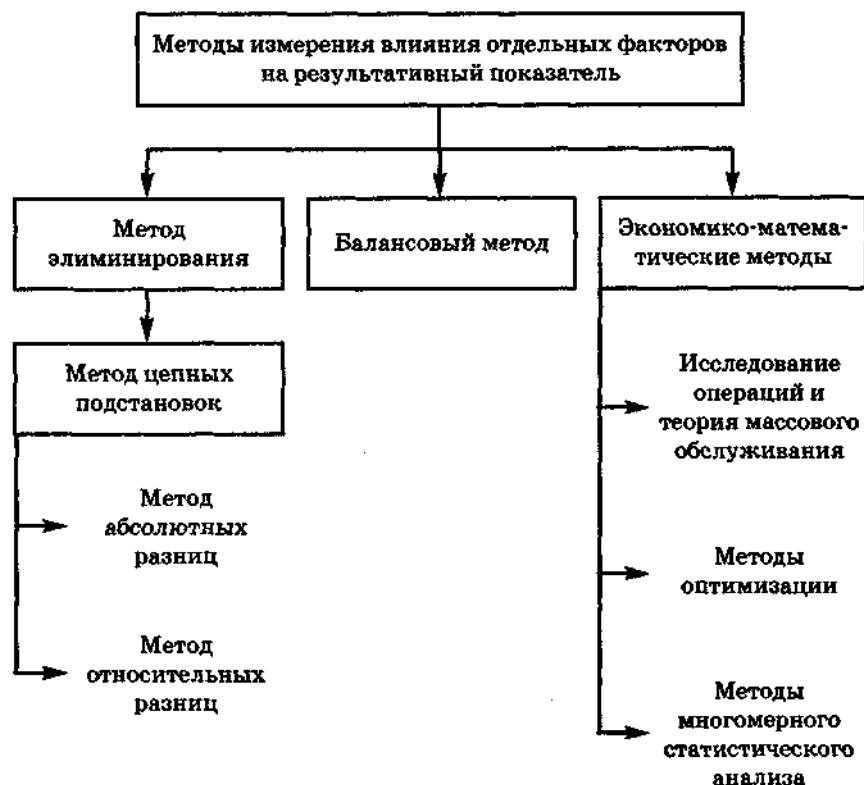


Рис. 1.3. Методы измерения влияния отдельных факторов на результативный показатель

1.11. ВИДЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Известно достаточно много видов экономического анализа деятельности предприятий (банков), которые могут быть систематизированы по различным критериям.

По периодичности проведения анализ балансов может быть классифицирован следующим образом: ежедневный, еженедельный (декадный), месячный, квартальный, полугодовой, годовой и т. д.

В зависимости от спектра изучаемых вопросов различают анализ банков *полный* и *тематический* (операционный, финансовых результатов, критериальный). Оба вида анализа осуществляются на основе соблюдения принципа комплексности. Однако если при полном анализе изучаются все стороны работы коммерческого банка, т. е. как внешние, так и внутренние его связи, то при тематическом рассматривается узкий круг вопросов (анализ ликвидности, доходности, рискованности операций, анализ структуры кредитов и др.). Для адекватной оценки деятельности банка требуется проведение полного анализа банка.

По цели и характеру исследования различают предварительный, контрольно-оперативный, итоговый и прогнозный анализ. *Предварительный анализ* применяется при оценке состояния счетов для выявления возможностей осуществления коммерческим банком каких-либо операций. К *контрольно-оперативному анализу* прибегают в ходе текущей работы банка для оценки соблюдения нормативов ликвидности и прочих показателей и принятия срочных мер, обеспечивающих их выполнение, а также получение достаточной прибыли. *Итоговый* (последующий) анализ используется при определении эффективности деятельности коммерческого банка за изучаемый период и выявлении резервов повышения доходности. *Прогнозный анализ* осуществляется для прогнозирования ожидаемых результатов в предстоящем периоде и определения дальнейших направлений денежно-кредитной политики. Разновидностью прогнозного анализа являются фьючерсный, экстраполятивный, интерполятивный, вариантный, конъюнктурный, экспериментальный и др. Наиболее часто в банковской практике используют *вариантный анализ*, при котором сравниваются нормативные и несколько предполагаемых фактических показателей. Вариантный анализ используется для контроля за показателями, поиска признаков появления текущих и перспективных проблем, определения ответственности каждого за деятельность банка, помощи при принятии управленческого решения, обеспечения лучшего взаимодействия внутри самого банка.

Интерполятивный и экстраполятивный (перспективный) анализ основан на двух видах прогнозирования: интерполяции и экстраполяции, которые предполагают нахождение отсутствующего показателя внутри или соответственно вне существующего ряда динамики.

В зависимости от используемых статистических методов различают следующие виды анализа: *корреляционный, регрессионный, факторный, дисперсионный, кластерный, мультипликационный, аппроксимационный* и др.

По применяемым критериям оценки различают: анализ соотношения между доходом и риском, анализ ликвидности и оценочный анализ, который делится на *экспертный*, основанный на экспертных оценках; *трендовый*, изучаемый тенденции в изменении отдельных показателей; *каузальный*, исследующий как зависимости, так и причины их возникновения; *утилитарный*, характеризующий полезность, доходность; *рейтинговый*, основанный на определении рейтинга надежности банков, а также *сравнительный, оптимизационный* и др.

В зависимости от объекта исследования анализ баланса коммерческого банка подразделяется на функциональный, структурный, операционно-стоимостный и народнохозяйственный. В результате проведения *функционального анализа* оценивается деятельность банка в целом, его специализация, отношения с контрагентами. Этот анализ позволяет рассмотреть вопросы эффективности и соответствия выполняемых банком функций тем задачам, которые стоят перед ним. При проведении функционального анализа в расчет принимаются общая сумма баланса, соотношение собственных и привлеченных средств, доля межбанковских операций в общем объеме ресурсов и их вложений.

Следует иметь в виду, что доля определенной банковской операции в общей сумме баланса позволяет выявить основное направление в работе банка. Поэтому выявление наиболее эффективных операций в процессе анализа позволяет перестроить деятельность банка в направлении получения максимальной прибыли. *Структурный анализ* затрагивает отдельные виды активных и пассивных операций, а также структуру доходов, расходов и прибыли банка. *Операционно-стоимостный анализ* позволяет судить о стоимости и рентабельности банковских услуг и отдельных операций. Он способствует выработке основных направлений ссудно-депозитной политики банка по отношению к конкретным контрагентам с целью получения максимальной прибыли. *Народнохозяйственный анализ* позволяет определить масштабность операций банка и его

прибыли. Он учитывает степень участия коммерческого банка в формировании денежной массы и ссудного фонда страны. Анализ масштабности банковских операций проводится путем сопоставления размеров конкретных видов операций со средним или абсолютным значением аналогичных показателей по банковской системе в целом. Влияние кредитно-расчетной деятельности коммерческих банков на величину денежной массы определяется на основе статей, на которых отражаются операции, связанные с эмиссией платежных средств, формированием денежной массы. К таким операциям относятся факторинговые, ссудные операции, операции с ценными бумагами и пр.

Различные методы экономического анализа в комплексном исследовании с использованием математических, статистических, балансовых и других методов обработки информации позволяют достаточно полно характеризовать коммерческую деятельность банков. Однако без хорошего знания оперативного, бухгалтерского и статистического учетов, без достаточной математической подготовки и наличия необходимых знаний в области экономики, информатики невозможно квалифицированно проанализировать деятельность коммерческих банков.

1.12. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Каковы особенности развития банковской системы в России?
2. Что является основным объектом анализа деятельности банка?
3. Кто является субъектом анализа деятельности банка?
4. Охарактеризуйте виды экономической информации, используемой в анализе.
5. Каковы главные задачи реформирования системы банковского учета?
6. Каковы основные приемы "чтения" баланса?
7. Каковы принципы и схема построения баланса коммерческого банка?
8. Каковы требования, предъявляемые к балансу банка?
9. Охарактеризуйте основные разделы баланса банка.
10. Каковы основные направления анализа баланса банка.
11. Почему необходимо осуществлять "очистку" баланса?
12. Охарактеризуйте основные этапы анализа деятельности банка.
13. Назовите основные методы анализа деятельности банка.
14. Охарактеризуйте метод сравнения, группировок, коэффициентов.
15. В чем сущность метода элиминирования?
16. Охарактеризуйте основные виды экономического анализа.

ТЕМА 2

Анализ состояния собственных и привлеченных средств коммерческого банка

2.1. Состав средств коммерческого банка	43
2.2. Собственный капитал банка	44
2.3. Достаточность банковского капитала	46
2.4. Анализ собственных средств (капитала) коммерческого банка	48
2.5. Определение размера собственных средств-нетто	52
2.6. Анализ обязательств коммерческого банка	55
2.7. Определение размера привлеченных средств- нетто и заемных средств-нетто	60
2.8. Анализ использования межбанковского кредита в формировании привлеченных средств	61
2.9. Комплексный анализ пассивных счетов баланса коммерческого банка	66
2.10. Определение объема эффективных кредитных ресурсов	68
2.11. Вопросы для самопроверки	69

2.1. СОСТАВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Исследование структуры баланса коммерческого банка следует начинать с пассива, характеризующего источники средств, так как именно пассивные операции в значительной степени предопределяют условия, формы и направления использования банковских ресурсов, т.е. состав и структуру активов. При этом следует отметить, что пассивные операции исторически играли первичную и определяющую роль по отношению к активным, так как необходимым условием для осуществления активных операций является достаточность средств банка, указанных в пассиве.

Переход к рыночной модели экономики, ликвидация монополии государства на банковское дело, создание двухуровневой банковской системы коренным образом меняют характер банковских ресурсов. Нужно иметь в виду, что понятие «банковские ресурсы» шире, чем понятие «ресурсы кредитования» (см. разд. 2.10), поскольку первые используются не только для целей кредитования, но и для финансирования и выполнения других активных операций банков.

Основными статьями пассива баланса коммерческого банка (см. табл. 1.4) являются: капитал, резервы, сальдо счета прибылей и убытков и привлеченные на текущие, депозитные, сберегательные и другие счета средства клиентов и банков-корреспондентов. Таким образом, в пассиве баланса банка отражаются все источники формирования банковских ресурсов, которые аккумулируются банком для прибыльного использования.

Как собственные, так и привлеченные ресурсы банка отражаются на корреспондентском счете Банка России № 30102.

Пассивы банка можно разделить на две группы:

- ♦ собственный капитал (и приравненные к нему статьи), получаемый за счет первичной эмиссии ценных бумаг коммерческого банка и отчислений от прибыли, идущих на формирование или увеличение фондов;

- ♦ привлеченные и заемные средства, получаемые за счет депозитных операций банка и кредитов от других юридических лиц.

Пассивные операции позволяют привлекать в банки денежные средства уже находящиеся в обороте. Новые же ресурсы создаются банковской системой в результате активных кредитных операций.

Анализ структуры пассива целесообразно начинать с выявления размера собственных средств банка, а также их доли в формировании общей суммы баланса.

2.2. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ БАНКА

Собственный капитал коммерческого банка представляет собой источник финансовых ресурсов банка. За счет собственного капитала банки покрывают около 12–20% общей потребности в ресурсах. Он незаменим на начальных этапах деятельности банка, когда учредители осуществляют ряд первоначальных расходов, без которых банк просто не может начать свою деятельность. Не менее важна роль собственного капитала как источника финансирования расходов банка на последующих этапах развертывания банковских операций. Они играют важную роль и для оценки финансового положения банка. Чем больше размер свободного резерва, тем устойчивее данный банк, но и тем меньше прибыли он получит.

Еще в 1980-е годы перед органами надзора за надежностью финансовой базы мировых банков встала задача по определению методики подсчета базы капитала банка. В июле 1988 г. ведущими капиталистическими странами мира было подписано соглашение об унификации методик измерения капитала банков, в котором определены основные принципы банковского капитала в зависимости от того, в какой степени его отдельные элементы могут участвовать в покрытии обязательств банка. Ключевым элементом капитала банка, или базисным капиталом, должен быть оплаченный акционерный капитал и объявленные резервы (рис. 2.1).

Базисный капитал банка можно легко определить из отчетности банков. Он оказывает существенное влияние на формирование прибыльности банковских операций и конкурентоспособность. Именно эта часть капитала банка рекомендована для расчета коэффициента достаточности капитала.

Собственно акционерный капитал банка равен номинальной стоимости выпущенных им акций (оплаченный акционерный капитал). Нераспределенная прибыль представляет собой балансовую



Рис. 2.1. Состав акционерного капитала банка

статью банка, характеризующую превышение его доходов над расходами. Резервный капитал формируется за счет учредительской прибыли, полученной от эмиссии акционерного капитала (т.е. разницы между номинальной стоимостью выпущенных акций и фактической выручкой, полученной от их реализации) и ежегодных отчислений от текущей прибыли.

Кроме базисного капитала в общей структуре банковского капитала должны присутствовать и дополнительные элементы, надежность которых несколько меньше. Совокупность этих элементов получила название дополнительного капитала.

Общая структура капитала представляется следующим образом:

1. Базисный капитал (капитал 1-го уровня):

- ♦ Оплаченный акционерный капитал.

- ♦ Объявленные открытые резервы (это резервы создаваемые и увеличиваемые из акционерной прибыли, общих и официальных резервов, полученных или созданных в течение подотчетного года).

2. Дополнительный капитал:

- ♦ Скрытые (непубликуемые) резервы.

- ♦ Резервы, возникающие при переоценке активов.

- ♦ Общие резервы на сомнительные долги.

- ♦ Скрытые доходы.

- ♦ Ценные бумаги и субординированные займы с неопределенным сроком.

Обратим внимание на то, что в целях повышения надежности капитала банка указанным выше соглашением были приняты следующие требования к его структуре:

1. Размер базисного капитала должен быть не менее 50% общего объема капитала банка. Причем базисный капитал должен определяться после выплаты налогов из прибыли.

2. Сумма вспомогательных обязательств не должна превышать 50% общей суммы базисного капитала.

3. Если общие резервные фонды на случай кредитных потерь включают активы с заниженной оценкой, то их объем не должен превышать 1,25% -ных пункта или в исключительных случаях 2% -ных пунктов от размеров активов, подверженных рискам.

4. Если резервы от ревальвации активов принимают форму скрытых доходов от нереализованных ценных бумаг, то они подлежат скидке на 55%.

Принимая во внимание экономические изменения, происходящие в нашей стране, необходимо учитывать эти требования в процессе разработки нормативных актов по регулированию банковской деятельности. Кроме того, вполне очевидна тенденция интегри-

рования нашей банковской системы в мировую, для которой рассмотренные выше принципы имеют непосредственное отношение.

Помимо отмеченного, следует иметь в виду, что для регулирования банковской деятельности необходимо определить важнейшие элементы капитала по степени их готовности к покрытию убытков. Такой подход дает возможность обеспечить единство в расчете достаточности капитала различных банковских учреждений.

2.3. ДОСТАТОЧНОСТЬ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА

Термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка. Он обуславливает зависимость между величиной капитала и подверженностью банка риску. Отсюда правило: чем выше удельный вес рискованных активов в балансе банка, тем большим должен быть его собственный капитал. Если, например, предоставленные банком ссуды сопряжены с большим риском, то банку требуется больше капитальных фондов, чем в случае, если бы он проводил более осторожную кредитную политику.

Таким образом, можно говорить о том, что капитал банка является важнейшим страховым фондом для покрытия возможных претензий в случае банкротства банка и источником финансирования развития банковских операций. В связи с этим банки стремятся увеличивать свой капитал. Однако чрезмерная «капитализация» банка, выпуск излишнего числа акций по сравнению с оптимальной потребностью в собственных средствах не являются благом, а наоборот отрицательно влияют на деятельность банка.

Мобилизация денежных ресурсов путем выпуска и размещения акций — относительно дорогой и далеко не всегда приемлемый для банка (с точки зрения контроля) способ финансирования. Как правило, дешевле и выгоднее привлечь средства вкладчиков, чем наращивать собственный капитал. Определить размер капитала нелегко, но очень важно. Чтобы банк рос, увеличивались его депозиты и прибыльные активы, он должен наращивать свой капитал и в то же время сохранять неизменным уровень риска. Поэтому необходимо найти оптимальное соотношение между величиной капитала и другими статьями банковского баланса.

Расчет собственных средств банка производится по «Методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций», согласно которой собственный капитал банка разделяют на основной и дополнительный.

К *основному капиталу* относят уставный капитал, эмиссионный доход, часть фондов кредитной организации, часть прибыли текущего года, часть фондов, сформированных из прибыли текущего года, прибыль предшествующих лет и пр. Далее основной капитал уменьшают на стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, нематериальные активы, убытки текущего года и непокрытые убытки прошлого года, на величину уставного фонда и других источников основного капитала, для формирования которых были использованы ненадлежащие активы, и пр.

К *дополнительному капиталу* относят прирост стоимости имущества за счет переоценки, часть резервов на возможные потери по ссудам (резервы общего характера), сформированные в текущем году фонды, прибыль предшествующего года, прибыль текущего года (или ее часть), субординированный кредит (по остаточной стоимости), часть привилегированных (включая кумулятивные) акций и пр. Положение Банка России № 215-П предусматривает исключение из расчета капитала той части источников собственных средств (уставного капитала, эмиссионного дохода, прибыли и др.), для формирования которой инвесторами использованы ненадлежащие активы, под которыми понимают имущество, предоставленное инвестору самой кредитной организацией (прямо либо через третьих лиц), а также имущество, предоставленное другими лицами, в случае, если кредитная организация приняла на себя риски несения потерь, возникшие в связи с предоставлением указанного имущества.

В целях поддержания на должном уровне ликвидности баланса и обеспечения экономической устойчивости в их работе Банк России ввел ввел норматив достаточности капитала (см. тему 5), который определяется в абсолютном выражении как минимально допустимый размер уставного капитала и в относительном — путем отношения всего капитала к сумме активов, взвешенных с учетом степени риска потери части их стоимости. В соответствии с Указанием Банка России от 1 декабря 2003 г. № 1346-У, минимальный размер уставного капитала для создаваемых банков, независимо от доли участия в них иностранного капитала, на день подачи документов в территориальное учреждение Банка России должен составлять сумму, эквивалентную 5 млн евро.

2.4. АНАЛИЗ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА) КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Собственные средства коммерческого банка — средства, принадлежащие самому банку. Структура собственных средств может быть представлена следующим образом:

1. Капитал и фонды банка:

1.1. Уставный капитал (сч. 102, 103);

1.2. Собственные акции, выкупленные у акционеров (сч. 104);

1.3. Добавочный капитал (сч. 106);

1.4. Фонды (сч. 107);

1.5. Резервы на возможные потери по ссудам (по I группе риска).

2. Доходы будущих периодов:

2.1. Переоценка средств в инвалюте — положительная разница (сч. 61306);

2.2. Переоценка драгоценных металлов — положительная разница (сч. 61308).

3. Доходы и прибыль (сч. 701 + 703).

Основными статьями собственных средств являются оплаченный капитал и резервы. Особой статьей является избыточный капитал. В некоторых случаях его источником служит продажа акций банка по стоимости, превышающей номинал, т.е. фактическая прибыль. В эту статью могут также зачисляться и результаты переоценки некоторых других активов, числящихся на балансе банка (недвижимость, ценные бумаги). В этом случае его величина будет отражать лишь состояние конъюнктуры отдельных специализированных банков, а не результат деятельности как таковой.

Следует иметь в виду, что собственные средства банка частично могут вкладываться в долгосрочные активы (землю, здания, оборудование) и, кроме того, за счет отчислений в капитал банка создаются различные резервы.

Основные задачи анализа собственных средств банка сводятся к следующим:

- ♦ дать оценку состоянию собственных средств банка;
- ♦ оценить изменение структуры собственных средств;
- ♦ выявить причины возникновения иммобилизации собственных средств банка;
- ♦ определить резервы роста доходов и ликвидности баланса за счет рационального использования собственных средств банка. Рассмотрим основные части собственных средств коммерческого банка.

Фонды банка. Банки в соответствии с учредительскими документами за счет прибыли могут образовывать различные фонды. Ос-

новным фондом банка является *уставный фонд (УФ)*, — организационно-правовая форма капитала, служащая основным обеспечением обязательств банка. Если банк создается как акционерное общество, то его *УФ* формируется из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами. Банк, являющийся обществом с ограниченной ответственностью, формирует свой *УФ* за счет паев (вкладов) участников. В 1995 г. отмечалось, что из общего числа коммерческих банков 63% созданы на паевой основе, а 37% — акционерные.

В соответствии с Инструкцией Банка России № 102-И уставом кредитной организации должны быть определены количество, номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами (*размещенные акции*), и права, предоставляемые этими акциями. Уставом кредитной организации могут быть также определены количество, номинальная стоимость, категории (типы) акций, которые кредитная организация вправе размещать дополнительно к размещенным акциям (*объявленные акции*), и права, предоставляемые этими акциями. При отсутствии в уставе кредитной организации этих положений она не вправе размещать дополнительные акции. Размер вкладов в виде имущества в неденежной форме в уставный капитал, создаваемый путем учреждения кредитной организации, не может превышать 20% уставного капитала кредитной организации.

Новая эмиссия акций может осуществляться лишь после полной оплаты акционерами всех ранее размещенных кредитной организацией акций. Изменения (увеличение или уменьшение) размеров *УФ* производится решением общего собрания банка и регистрируется Банком России. Уменьшение *УФ* проводится путем выкупа акций и аннулирования их после выполнения банком предусмотренных законодательством процедур.

Следует учесть, что если решение, являющееся основанием для размещения дополнительных акций, предусматривает их оплату неденежными средствами, то лица, осуществляющие преимущественное право приобретения, вправе по своему усмотрению оплатить их денежными средствами в соответствии с ценой размещения, установленной в решении о выпуске ценных бумаг.

Кредитная организация может выпускать обыкновенные и привилегированные акции. Обыкновенные акции независимо от порядкового номера и времени выпуска должны иметь одинаковую номинальную стоимость и предоставлять их владельцам одинаковый объем прав. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% зарегистрированного уставного капитала кредитной организации. Возможность вы-

пуска одного или нескольких типов привилегированных акций, размер дивиденда и (или) ликвидационная стоимость по каждому из них, объем прав, предоставляемый ими, определяются уставом кредитной организации.

По вопросам формирования и использования *резервного фонда* (РФ) банки руководствуются гражданским законодательством.

Первоначально средства двух фондов — уставного и резервного — создавались за счет государственного бюджета. Их размеры фактически не оказывали никакого влияния ни на размер банковских операций, ни на хозяйственные интересы государственных банков. Не случайно, что размер этих фондов при огромном денежном обороте, проходящем через государственные банки, был крайне незначителен. Сейчас роль и значение основных фондов банка трудно переоценить.

Фонды специального назначения формируются из прибыли, создаются в обязательном порядке и используются для страхования кредитов на случай их невозврата. Чем больше страховые резервы банка, тем выше его надежность. Специальные фонды состоят из дополнительных собственных средств банка (учредительская прибыль) и средств, полученных в результате переоценки основных фондов. Использование указанных фондов происходит в соответствии с решением общего собрания акционеров (пайщиков).

Фонд накопления банка образуется из прибыли после налогообложения. Он создается для материального поощрения, развития банковского дела, производственного и социального развития и т.д. по решению Совета директоров или Совета банка.

Для снижения рисков по отдельным операциям коммерческие банки имеют право создавать соответствующие резервные фонды (на покрытие кредитных рисков, под обеспечение вложений в ценные бумаги). Эти резервы увеличивают собственные средства банка, создают условия для его надежности.

Фонд основных средств не является кредитным ресурсом банка, так как он капитализирован в основные средства. Средства, вложенные в здания и сооружения, пребывают в неликвидной форме и не могут быть использованы в качестве источника кредитных вложений. Это обстоятельство важно учитывать при анализе фондов банка.

Прибыль. Наряду с фондами немаловажным компонентом собственных средств банка выступает его прибыль, которая образуется за счет доходов банка за вычетом его расходов (см. тему 6). В совокупности собственные средства банка являются его капиталом и служат одним из источников активных операций.

При анализе качественного состава собственных ресурсов банка следует рассчитывать удельный вес отдельных элементов в их общем объеме. Наибольший удельный вес в собственных ресурсах банка принадлежит УФ (около 85%). Прибыль, фонд накопления и другие фонды достигают относительно незначительных сумм, что составляет примерно 9, 2 и 4,5% собственных средств соответственно.

Важным разделом анализа собственных средств является анализ УФ банка. Для общей характеристики изменений масштабов деятельности банка рассчитывают темп прироста УФ. На основании расчета данного показателя выявляют статус банка, темпы экспансии банковской деятельности. Для расчета темпа прироста уставного фонда используют следующие формулы, %:

$$\text{Темп роста} = \frac{\text{Сумма фактически оплаченного УФ}}{\text{Величина первоначально объявленного УФ, зафиксированная в уставе банка}} \times 100;$$

$$\text{Темп прироста} = \text{Темп роста} - 100.$$

Другими показателями, характеризующими изменения УФ во времени или в пространстве, являются среднегодовые темпы роста за определенные годы или в региональном разрезе. Анализ при этом может быть детализирован по различным признакам.

Немаловажными в анализе являются показатели, характеризующие удельный вес УФ в сумме собственных средств (d_1) и в общей сумме собственных, привлеченных и заемных средств банка (d_2). Увеличение удельного веса УФ в структуре собственных средств (или валюте баланса) свидетельствует об укреплении статуса коммерческого банка. Показатели d_1 и d_2 могут быть рассчитаны по формулам, %:

$$d_1 = \frac{\text{УФ}}{\text{Объем собственных средств}} \times 100;$$

$$d_2 = \frac{\text{УФ}}{\text{Валюта баланса}} \times 100.$$

Комплексный анализ УФ коммерческого банка можно провести с помощью показателей, представленных в табл. 2.1.

Структурный анализ собственных средств включает анализ состава акционеров (пайщиков) коммерческого банка. Для этого используются данные аналитического учета по балансовому сч. 010 — лицевые счета акционеров (пайщиков), а также данные, отражающие операции по выпуску и покупке собственных акций банка. Та-

Таблица 2.1

Анализ УФ коммерческого банка

№ п/п	Показатель	Год	
		2003	2004
1	Неоплаченная сумма УФ акционерами банка (сч. 9945)		
2	Фактически оплаченный УФ (сч. 010) (код 8965)		
3	Процент оплаты УФ (стр. 2 (стр. 2 + стр. 1) $\times$ 100%)		
4	УФ на 1 руб. активных операций (стр. 2:А)		
5	УФ на 1 руб. кредитных вложений (стр. 2:КВ)		
6	УФ на 1 руб. собственных средств (стр. 2:СС)		
7	УФ на 1 руб. привлеченных средств (стр. 2:ПС)		
8	УФ на 1 руб. заемных средств (стр. 2:ЗС)		
9	УФ на 1 руб. обязательств банка (стр. 2:О)		
10	УФ на 1 руб. валюты баланса (стр. 2:ВБ)		
11	УФ на одного акционера (стр. 2:N, где N — число акционеров)		
12	Номинальная стоимость одной акции (На)		
13	Доля одной акции в общей сумме УФ (стр. 12:стр. 2 $\times$ 100%)		

кой анализ позволяет определить, каким предприятиям (кооперативам, частным лицам и т.п.) принадлежит большинство голосов на общем собрании и, следовательно, куда целесообразно направить деятельность банка, чтобы удовлетворить свои интересы.

2.5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ-НЕТТО

Большое значение при анализе структуры пассива имеет определение размера собственных средств коммерческого банка. При этом необходимо различать собственные средства-брутто и собственные средства-нетто. Знать точное значение суммы собственных средств-нетто важно потому, что именно эти средства рассматриваются в качестве кредитного ресурса. Понятие собственных средств-брутто шире, поскольку оно включает в себя размер как отвлеченных (капи-

тализированных), иммобилизованных собственных средств, так и фактического остатка собственных средств-нетто, которые могут быть использованы для кредитования (рис.2.2).

Б Р У Т Т О	Н Е Т Т О
	Иммобилизованные собственные средства

Рис. 2.2. Структура собственных средств банка

Сумма иммобилизации выступает как отрицательный фактор банковской деятельности. Чем она больше, тем ниже уровень доходности банковских операций. Кроме того, иммобилизация средств негативно сказывается и на показателях платежеспособности банка. Сокращение суммы иммобилизации ведет к росту доходов и повышению ликвидности банка. Поэтому правильное определение показателя собственных средств играет первостепенную роль в структурном анализе баланса.

Собственные средства-брутто содержат:

1. Зарезервированные собственные средства-брутто — резервный фонд, страховые фонды и другие фонды специального назначения.

2. Собственные средства-брутто, используемые в обороте:

- а) капитал и фонды банка;
- б) доходы банка, включающие операционные и разные доходы, плату за инкассацию, подлежащую переводу управлению инкассации, полученные штрафы, пени, неустойки;
- в) прибыль банка за отчетный год и до отчетного года.

Иммобилизационные собственные средства (ССим) показываются в активе баланса. В состав отвлеченных средств входят:

1. Инвестиционные активы:

а) капитализированные активы (КА), учитываемые по остаточной стоимости (КА — сч. 60601) — инвестиции материальные и нематериальные (ИН);

б) финансовые инвестиции (ФИ) — прямые финансовые инвестиции (ИФпр), т.е. участие коммерческого банка в деятельности других юридических лиц, портфельные финансовые инвестиции, куда входят инвестиции в ценные бумаги и депозиты коммерческого банка в других кредитно-финансовых учреждениях (банковские депозиты).

2. Банковские расходы.

3. Убытки.

Таким образом, собственные средства-нетто (ССн) можно рассчитать по формуле $ССн = ССб - ССим$.

Собственные средства (капитал) кредитной организации, используемые в расчете обязательных экономических нормативов, в соответствии с Положением Банка России № 215-П "О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций".

В соответствии с Указанием ЦБ РФ от 24 марта 2003 г. № 1260-У, если территориальное учреждение Банка России на основании данных отчетности кредитной организации и (или) по результатам проверки, проводимой в соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", установит, что величина собственных средств (капитала) оказалась меньше размера уставного капитала кредитной организации, то оно обязано в срок не позднее 5 рабочих дней с даты представления кредитной организацией отчетности и (или) с даты подписания акта проверки направить кредитной организации оформленное в соответствии с нормативными актами Банка России предписание с требованием о приведении в соответствие размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала) и осуществлять контроль за его выполнением.

У банка может и не быть собственных средств-нетто, вложение которых приносит доход. Это происходит в случае, если сумма отвлеченных собственных средств превысит величину собственных средств-брутто. В такой ситуации необходимо выявить и устранить причины недостатка средств, так как очевидно, что на покрытие собственных затрат банка направляются привлеченные средства, а это является симптомом неэффективной работы банка.

Для оценки качественного состава собственных средств определяют коэффициент иммобилизации:

$$K_{им} = \frac{\text{Сумма иммобилизации}}{\text{Сумма собственных средств-брутто}}.$$

Снижение значения коэффициента иммобилизации в динамике характеризует рост доходов банка.

Важным является также коэффициент эффективности использования собственных средств банка, указывающий на то, сколько приходится собственных средств на 1 руб. кредитных вложений:

$$K_{эф.и.сс} = \frac{\text{Сумма собственных средств}}{\text{Сумма кредитных вложений}}.$$

Кроме того, определяется соотношение собственных средств и суммы рисковых активов.

Инструкцией Банка России № 110-И введен норматив использования собственных средств банка (капитала) для приобретения акций (долей) других юридических лиц (H_{12}). Он установлен в форме процентного соотношения размеров инвестируемых и собственных средств банка и рассчитывается по формуле, %:

$$H_{12} = \frac{\sum K_{ин_i}}{K} \times 100,$$

где $K_{ин_i}$ — величина i -й инвестиции банка в акции (доли) других юридических лиц.

Максимально допустимое значение норматива H_{12} установлено в размере 25%.

Для обеспечения ликвидности и платежеспособности банка необходимо умение управлять собственными средствами. При расширении активных операций и росте объема депозитов возникает задача увеличения собственного капитала банка. Эффективным инструментом управления собственным капиталом выступает политика в области дивидендов по выпущенным банком акциям. Например, повышение дивидендов влечет за собой увеличение цены за акцию, а следовательно, возможность продажи дополнительных акций и, как результат, — рост собственного капитала банка. Другой задачей банка является умение эффективно использовать собственные ресурсы, увеличивая при этом доходность и ликвидность банковских операций.

2.6. АНАЛИЗ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Собственный капитал банка — это лишь отправная точка для организации банковского дела. В настоящее время банковские операции базируются на привлеченных и заемных кредитных ресурсах. Банк может умножить кредитный ресурс, увеличив свои средства как финансовое лицо (конечно, не выписав себе самому кредит в своем банке). Один источник — нераспределенная прибыль, другой — привлеченные средства (на условиях полного распоряжения), например, за счет выпуска акций, займов и т.п.

Привлеченные средства состоят из депозитов клиентов, привлеченных спецфондов, временно свободных средств по расчетным

операциям, кредиторской задолженности клиентов. Основным элементом являются депозиты — деньги, внесенные в банк клиентами, хранящиеся на счетах и используемые в соответствии с режимом счета и банковским законодательством.

Заемные (недепозитные) средства включают в себя межбанковские ссуды, межбанковскую временную финансовую помощь и реализованные долговые ценные бумаги.

Отличие недепозитных источников банковских ресурсов от депозитов заключается в том, что инициатива привлечения этих средств принадлежит самому банку, тогда как в случае с депозитами активной стороной является вкладчик.

В совокупности привлеченные и заемные средства определяют размер балансовых обязательств банка. *Обязательства банка* — это средства, не принадлежащие банку, но временно участвующие в обороте банковских фондов в качестве источника его активных операций.

Обязательства банка делятся на текущие и прочие. В *текущих обязательствах* банка выделяют: обязательства перед банками, обязательства перед клиентурой и сберегательные депозиты (вклады), обязательства клиентуры по выданным за нее акцептам, невыплаченные дивиденды, неуплаченные налоги и т. д. В *прочие обязательства* входят пассивы, не носящие текущего характера, такие как пенсионные и страховые фонды, резервы на покрытие сомнительных долгов, другие резервы и провизии за исключением тех из них, которые включаются в собственные средства банка. Провизии по сомнительным долгам представляют собой суммы, зарезервированные для возмещения долгов заемщиков, оказавшихся невозможными к взысканию. К резервам по сомнительным долгам относятся суммы, предназначенные для покрытия возможных, но не фактически возникших убытков по долгам заемщиков, которые потенциально могут превратиться в невозможные к востребованию. В целом прочие обязательства не имеют характер обязательств, подверженных непредвиденным и резким колебаниям, и рассматриваются в качестве сравнительно стабильных. Их удельный вес в объеме банковских ресурсов, как правило, невелик.

Анализировать привлеченные и заемные ресурсы необходимо по группам, характеризующим основные источники привлечения ресурсов банка:

- ♦ срочные депозиты и депозиты до востребования;
- ♦ средства в расчетах;
- ♦ средства, поступившие от юридических и физических лиц от продажи им долговых ценных бумаг;

- ♦ кредиты других банков;
- ♦ кредиторы.

Соотношение одной или нескольких подгрупп к сумме обязательств банка (в процентах) представляет их удельный вес и дает возможность выявить роль каждого экономического контрагента в развитии пассивных операций банка. Например, доля средств населения в общем объеме обязательств будет равна (сч. 423/Обязательства банка) $\times 100\%$.

В то же время сопоставление обязательств перед банками, отмеченными в пассиве, со средствами, размещенными у них и отмеченными в активе, позволяет судить об устойчивости положения данного банка, так как такие заемные средства подвержены более существенным колебаниям и при отсутствии достаточного объема средств, размещенных в других банках, могут стать потенциальным источником угрозы финансовой стабилизации банка.

Для коммерческих банков вклады — это главный вид пассивов, а следовательно, такой же по значимости ресурс для проведения активных кредитных операций, как и собственные средства. Причем от характера депозитов зависят виды ссудных операций, а соответственно и размеры доходов банка.

Средства, привлеченные банком от своей клиентуры, зачисляются на текущие, депозитные, сберегательные и прочие счета. Чтобы обеспечить возможность сравнения полученных за отчетный период данных с данным предыдущего года, остатки средств на таких счетах суммируются и даются в балансе единым показателем.

Однако при анализе структуры депозитных привлеченных средств их необходимо группировать по срочности, по субъектам привлечения и т.д. Например, привлеченные депозиты по срочности привлечения бывают кратко-, средне- и долгосрочными, а по субъектам привлечения они делятся на полученные от физических, юридических лиц, бюджетных организаций, различных обществ и т.д. Анализ структуры привлеченных средств по клиентам и срокам позволяет выявить, из каких секторов экономики и на какой срок привлекается основная масса средств. Так, увеличение доли срочных депозитов в общей сумме мобилизуемых средств является положительным моментом, несмотря на рост процентных расходов (стоимость срочных депозитов предприятий, организаций выше, чем у расчетных счетов, но ниже, чем у межбанковского кредита).

Срочные депозиты оказываются наиболее стабильной частью привлекаемых ресурсов, что позволяет осуществлять кредитование на более длительные сроки и, следовательно, под более высокий про-

цент. Рекомендуемый их уровень в ресурсной базе — не менее 50%.

Обслуживание расчетных счетов — это самый дешевый ресурс для банка. Увеличение доли указанного компонента в ресурсной базе уменьшает процентные расходы банка. Однако следует иметь в виду, что расчетные счета — самый непредсказуемый инструмент, поэтому высокая их доля ослабляет ликвидность банка. Оптимальным считается уровень доли расчетных счетов в ресурсной базе до 30%.

Анализ структуры привлеченных и заемных средств коммерческих банков в 2003 г. показал, что основным источником средств являются средства клиента (около 60%), среди которых преобладают средства на счетах физических лиц (34%). Доля кредитов, полученных в других банках, составляет 15%.

Отличительными чертами балансов коммерческих банков в России являются:

- ♦ небольшой удельный вес собственных средств по сравнению с привлеченными;

- ♦ крайне низкая диверсификация депозитов по группам клиентов, а отсюда и высокая рискованность активных операций;

- ♦ финансирование ссуд, происходящее за счет того, что банки периодически занимают средства для возвращения предыдущего долга, т.е. банки перекачивают относительно дешевые средства с межбанковского рынка в более дорогие средства для кредитруемых или коммерческих структур;

- ♦ многократные «прокрутки» средств внутри себя, позволяющие банковской системе решать проблему формирования ресурсов необходимой срочности;

- ♦ большая доля краткосрочных ресурсов в структуре привлеченных средств;

- ♦ основной источник покрытия активных операций — краткосрочные ресурсы;

- ♦ перспективное направление привлечения коммерческими банками средств — выпуск банками ценных бумаг.

Основным источником средств банков в экономически развитых странах являются вклады компаний и частных лиц (около 70% пассивов). Межбанковских кредитов в том виде, в каком они имеются у нас, практически нет. Существуют межбанковские депозиты, но они используются для того, чтобы обслужить операции с чеками клиентов. Как правило, банки берут кредит (покупают резервные фонды) для поддержания ликвидности баланса, а не для финансирования своих клиентов.

В анализе источников средств применяют показатель эффективности использования коммерческими банками привлеченных средств:

$$\mathcal{E}_{\text{пс}} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Сумма кредитных вложений}}.$$

Этот показатель характеризует размер привлеченных средств, приходящихся на 1 руб. кредитных вложений. Данный показатель может определять процент суммы кредитных вложений, осуществляемой за счет привлеченных ресурсов. Если его значение, например, равно 75%, то это говорит о недостаточной эффективности использования привлеченных средств. Заметим, что значение показателя может быть и более 100% (в случае, когда темпы формирования портфеля депозитов опережают темпы роста кредитных операций). Этот факт свидетельствует об использовании привлеченных средств в качестве не только кредитных ресурсов, но и источника других активных операций. Иначе говоря, банк привлекает ресурсов больше, чем кредитует, и привлеченные им средства реализуются не только для кредитования, но и в иных целях, в том числе для покрытия собственных затрат банка.

При анализе общей суммы обязательств банка следует определять удельный вес каждой группы привлеченных и заемных средств банка, а также долю всех обязательств банка в формировании валюты баланса, %:

$$d_{\text{об. банка}} = \frac{\text{Общая сумма обязательств}}{\text{Валюта баланса}} \times 100.$$

Эффективность использования обязательств банка определяется по формуле

$$\mathcal{E}_{\text{об}} = \frac{\text{Обязательства банка}}{\text{Общая сумма кредитных вложений}}.$$

Данное соотношение показывает, сколько приходится заемных и привлеченных средств банка на 1 руб. кредитных вложений. Если соотношение обязательств банка и кредитных вложений больше единицы, то это говорит о том, что привлеченные и заемные средства используются недостаточно эффективно, так как банк проводит недостаточно активную кредитную политику.

Кроме указанных показателей значение имеет также расчет соотношения

$$\frac{\text{Сумма обязательств банка}}{\text{Сумма рисковых активов}}$$

Данное соотношение показывает, какая сумма обязательств банка приходится на 1 руб. рисковых активов.

2.7. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ-НЕТТО И ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ-НЕТТО

Большое значение в анализе структуры пассива имеет определение размера привлеченных и заемных средств. При этом необходимо различать средства-брутто и средства-нетто. Для расчета привлеченных и заемных средств брутто необходима группировка статей баланса для вычисления базового показателя.

Привлеченные и заемные средства-брутто включают:

1. Привлеченные депозиты

а) текущие — средства физических и юридических лиц, в том числе профсоюзных, общественных и бюджетных организаций на расчетных и текущих счетах, а также текущие счета в инвалюте, т.е. все депозиты до востребования;

б) срочные — кратко-, средне-, долгосрочные депозиты физических и юридических лиц, в том числе бюджетных организаций;

в) квазисрочные привлеченные средства госбюджета и средств клиентов, взятые на неопределенный срок и предназначенные для долгосрочных вложений и финансирования капитальных вложений;

г) долговые обязательства в виде ценных бумаг.

2. Привлеченные средства клиентов, зарезервированные на специальных счетах для расчетов: аккредитивами (сч. 40901 + 40902); расчетными чековыми книжками (сч. 40903); пластиковыми картами (сч. 41008 + 41108 + 41208 + 41308 + 41408 + 41508 + 41608 + 4170 + 41808 + 41908 + 42008 + 42108 + 42208 + 42308 + 42508 + 42608).

3. Привлеченные спецфонды и средства спецназначения — пенсионного фонда России (сч. 40401); фонда обязательного медицинского страхования (сч. 40403 + 40404); фонда социального страхования России (сч. 40402); прочих (сч. 40406 + 40410).

4. Кредиторы: по операционной деятельности банка; по капитальным вложениям; по иностранным операциям.

5. Привлеченные средства по расчетным операциям: банков на корсчетах и средства в расчетах.

Обязательства банка можно рассчитать как разность валюты баланса и собственных средств-брутто.

Привлеченные и заемные средства-брутто являются ресурсами доходных активных банковских операций лишь потенциально. Их реальная величина определяется путем корректировки части привлеченных средств на сумму иммобилизации. Например, доходы бюджета при расчете реальных привлеченных ресурсов уменьшаются на сумму расходов бюджета. После «очищения» полученные локальные суммы свободных средств агрегируются и вместе с привлеченными ресурсами, не подлежащими корректировке (например, депозитами), суммируются в показатель привлеченных средств-нетто. При этом если в ходе корректировки было выявлено превышение остатков по соответствующим активным счетам над остатками по пассивным счетам, то величина этого превышения будет представлять собой перерасход привлеченных средств иммобилизации, покрываемый за счет других источников, в том числе за счет собственных средств. Привлеченные и заемные средства-нетто являются реальным ресурсом, вложение которого приносит доход.

Заемные средства-брутто (ЗСб) можно рассчитать, используя следующую группировку:

- ♦ кредиты, полученные у других банков;
- ♦ временную финансовую помощь, полученную у других банков.

Заемные средства-нетто будут равны заемным средствам-брутто, уменьшенным на величину кредитов, предоставленных коммерческим банком другим банковским учреждениям, и величину временной финансовой помощи, предоставленной коммерческим банком другим кредитным учреждениям.

Размеры привлеченных и заемных средств-нетто используются при расчетах многих показателей деятельности коммерческих банков.

2.8. АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТА В ФОРМИРОВАНИИ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ

Происхождение и структура банковского капитала обусловили крайнюю степень монополизации вкладов и депозитов. Боль-

шая их часть сосредоточена в Сбербанке, который является практически монополистом на рынке вкладов физических лиц. Отраслевые банки имеют средства от своих традиционных клиентов. «Карманные» банки занимаются обслуживанием счетов отдельных финансовых групп клиентов. Таким образом, конкуренция на рынке вкладов и депозитов у перечисленных выше банков крайне слаба.

В этих условиях значительную роль в качестве источников средств для банков стал играть межбанковский кредит и в особенности, в условиях сильной безналичной эмиссии, кредиты Банка России.

Межбанковский рынок — это часть рынка ссудных капиталов, где временно свободные денежные ресурсы кредитных учреждений привлекаются и размещаются банками между собой.

Различают межбанковские активные и пассивные кредитные операции: рынок межбанковских депозитов и межбанковских кредитов. *Межбанковский депозит* — это депозит одного банка в другом. *Межбанковский кредит* является основным источником заемных средств коммерческого банка и служит для поддержания кредитного потенциала. Банки могут по-разному взаимодействовать друг с другом. Они становятся конкурентами, соревнуясь в деле привлечения клиентов, и деловыми партнерами, предоставляя кредиты друг для друга; банки могут быть корреспондентами, т.е. попеременно выступать в качестве клиентов друг друга.

Межбанковский кредит осуществляется в целях поддержания текущей ликвидности банка или обеспечения рентабельного вложения средств. Он носит краткосрочный характер и отличается оперативностью предоставления средств. Межбанковский кредит происходит в рамках корреспондентских отношений банков и, в конечном счете, представляет собой дорогостоящий по отношению к другим источникам кредитования потенциал банка.

Основная часть межбанковских договоров *срочные*. Однако некоторая их часть заключается в *бессрочной форме*. Последние предусматривают предоставление межбанковского кредита на минимальный срок, установленный договором, по истечении которого кредит переходит в разряд бессрочных, т.е. может быть востребован банком в любое время по предварительному уведомлению. При любой форме договора процентная ставка устанавливается исходя из уровня, складывающегося на рынке в день его заключения.

Важное место в источниках средств кредитного потенциала коммерческого банка занимают кредиты Банка России, которые вы-

даются в порядке рефинансирования. Кредитные ресурсы Банка России предоставляются, как правило, на цели краткосрочного кредитования и при соблюдении коммерческим банком экономических нормативов и резервных требований.

Временное положение «О кредитных аукционах ЦБ РФ» открывало принципиально новый этап в развитии рынка кредитных ресурсов в России. Положение детально оговаривает порядок проведения аукциона, подачи на него заявок, учета результатов и информирования о результатах. Предусмотрены и требования к участникам кредитных аукционов:

- ♦ работа в качестве банка не менее года;
- ♦ выполнение всех экономических нормативов;
- ♦ своевременное перечисление средств в резервный фонд;
- ♦ отсутствие нарушений в предоставлении отчетности;
- ♦ наличие корреспондентского счета в подразделениях Банка России и отсутствие по нему дебетового сальдо;
- ♦ отсутствие краткосрочной задолженности по кредитам Банка России.

На первых аукционах в 1994 г. лишь небольшая часть банков смогла удовлетворить требованиям Положения. При этом каждый участвовавший в аукционе банк не имел права приобретать более 25% кредитов, выставленных на аукцион. Объявленная минимальная ставка по трехмесячному кредиту по условию аукциона не должна была превышать текущей ставки рефинансирования. Именно последние два требования привели в ряде регионов фактически к срыву первых аукционов Банка России, так как подобные кредиты и по более низкой ставке можно было купить на межбанковском рынке. Тем не менее совершенствование условий проводимых аукционов привело к новому уровню предоставления банкам централизованных кредитов на рыночной основе.

В последующие годы возрастет роль свободного межбанковского рынка кредитов, в том числе аукционов кредитных ресурсов на фондовых биржах, которые не регулируются центральными банковскими органами. Это будет происходить при одновременном уменьшении доли кредитных ресурсов, перераспределяемых через центральные банки, что приведет к снижению роли последних.

Существующая в настоящее время *система рефинансирования* предполагает, что первоначально коммерческие банки предоставляют кредиты своим комитентам за счет своего кредитного потенциала. В последующем выдача кредита Банком России коммерческому осуществляется с целью возмещения (рефинансирования)

части источников кредитного потенциала коммерческого банка, которая была задействована в кредитах комитентов банка.

Если Банк России имеет цель сократить денежную массу, то он проводит политику *рестрикции* кредита, в том числе путем сокращения кредитов, предоставляемых коммерческим банкам. И наоборот, если предусматривается рост денежной массы, предпочтение отдается развитию деловой активности предприятий за счет *экспансии* кредита, в том числе и роста кредитов, предоставляемых Банком России коммерческим банкам.

Таким образом, *рефинансирование* — процесс осуществления коммерческим банком активных операций (кредитных вложений) за счет займов, полученных у других банков. Операции по рефинансированию являются межбанковскими кредитными операциями, реализуемыми коммерческими банками для мобилизации денежных средств. Плата за проданные кредитные ресурсы устанавливается на основе официальной ставки Банка России по рефинансированию (уровню платы за централизованные кредитные ресурсы).

Существует определенная зависимость ставки межбанковского кредита (МБК) от ставки рефинансирования Банка России. Ставка Банка России является как бы нижней границей возможных колебаний ставки межбанковского кредита. В свою очередь существует решение правительства России, по которому основанием для пересмотра ставки Банка России являются результаты соответствующих изменений на рынке МБК. Тот факт, что ставка Банка России и рыночная ставка МБК «поддерживают» друг друга, объясняет высокую инертность ставки МБК.

Проводимая Банком России политика по определению ставки рефинансирования характеризует различные ситуации на межбанковском кредитном рынке. Динамика изменения ставок рефинансирования представлена в табл. 2.2.

Динамика ставки рефинансирования связана с уровнем инфляции в стране, динамикой курса рубля по отношению к доллару США. В результате изменения ставки рефинансирования меняется и ставка МБК, увеличиваясь или уменьшаясь в отдельные периоды.

При анализе степени зависимости коммерческого банка от МБК рассчитывают относительные показатели — коэффициенты рефинансирования (K_p). Нужно иметь в виду, что относительно высокая степень зависимости коммерческих банков от займов, полученных у других банков, снижает их прибыльность, поскольку депозиты клиентов дешевле банковских кредитов.

Таблица 2.2

Динамика ставки рефинансирования

Год	Число и месяц	Ставка, %	Год	Число и месяц	Ставка, %	Год	Число и месяц	Ставка, %
1992	1.01	20,0	1995	6.01	200	1998	12.02	42
	10.04	50		16.05	195		17.02	39
	23.05	80		19.06	180		2.03	36
1993	30.03	100	1996	24.10	170	1999	16.03	30
	2.06	110		1.12	160		19.05	50
	22.06	120		10.02	120		27.05	150
	29.06	140		24.07	110		5.06	60
	15.07	170		19.08	80		29.06	80
1994	23.09	180	1997	21.10	60	2000	24.07	60
	15.10	210		2.12	48		10.06	55
	29.04	205		10.02	42		24.01	45
	17.05	299		28.04	36		7.03	38
	2.06	185		16.06	24		21.03	33
	22.06	170		6.10	21		10.07	28
	30.06	155		11.11	28		4.11	25
	1.08	150					9.04	23
	23.08	130					7.08	21
	12.10	170					17.02	18
	17.11	180					21.06	16
						2004	15.01	14
							15.06	13

Коэффициенты рефинансирования рассчитываются как соотношение кредитов, полученных у других банков ($КБ_{\Pi}$), и следующих величин:

- ♦ общего объема кредитных вложений ($КВ$), т.е. $K_{p1} = КБ_{\Pi} : КВ$;
- ♦ выданным межбанковским ссудам ($КБ_{\Delta}$), т.е. $K_{p2} = КБ_{\Pi} : КБ_{\Delta}$;
- ♦ общего объема обязательств банка (O), т.е. $K_{p3} = КБ_{\Pi} : O$;
- ♦ общего объема собственных средств (нетто или брутто), т.е. $K_{p4} = КБ_{\Pi} : СС_{\Pi}$, $K_{p4} = КБ_{\Pi} : ССб$;
- ♦ суммы уставного фонда, т.е. $K_{p5} = КБ_{\Pi} : УФ$;
- ♦ общей валюты баланса ($\Pi(A)$), т.е. $K_{p6} = КБ_{\Pi} : \Pi(A)$.

Данные коэффициенты можно детализировать в зависимости от вида банковского учреждения. При этом в числителе берутся показатели займов, полученных в коммерческих банках, Банке России и других кредитных учреждениях.

Коэффициенты рефинансирования характеризуют величину кредитов, полученных у других банков на 1 руб.: кредитных вло-

жений; межбанковских ссуд; привлеченных средств; собственных средств; уставного фонда, а также общей величины баланса соответственно показателям.

Высокое значение коэффициента refinансирования свидетельствует о том, что в банке существуют большие резервы повышения уровня доходности банковских операций. Кроме того, растущая зависимость от крупных межбанковских кредитов не может быть охарактеризована положительно, так как диверсификация привлекаемых ресурсов укрепляет ликвидность банка, а межбанковский кредит не способствует диверсификации. Рекомендуемый уровень для доли межбанковского кредита — 20% в ресурсной базе. Однако в современных условиях, когда привлечение срочных депозитов предприятий затруднительно из-за высоких темпов роста инфляции, многие банки вынуждены для пополнения своей ресурсной базы все чаще прибегать к межбанковскому кредиту. Следует при этом помнить, что высокий удельный вес МБК в общем объеме привлеченных ресурсов ведет к сильному удорожанию кредитных ресурсов в целом, поскольку это самый дорогой инструмент привлечения средств. Затраты на вклады граждан значительно меньше, поэтому коммерческим банкам необходимо уделять больше внимания на этот инструмент привлечения средств.

2.9. КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ПАССИВНЫХ СЧЕТОВ БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Комплексный анализ пассивных счетов баланса осуществляется по вертикали и горизонтали. При анализе по вертикали основное внимание уделяют удельному весу каждой статьи в общем объеме пассивов банка, например какую долю в процентах занимают депозитные счета до востребования в общей сумме пассивов и т.д. Подобный анализ помогает определить пропорции между счетами, выявить тенденции в их изменении и проследить как и в какой степени эти изменения повлияют на общий объем прибыли банка. Схема предполагаемого анализа представлена в табл. 2.3.

Цель данного вида анализа — сузить многочисленные объекты исследования до основных, наибольшим образом влияющих на доходность банка, чтобы в дальнейшем их подвергнуть более тщательному изучению.

В анализе по горизонтали рассматриваются изменения по каждой статье пассива баланса. Для этого фактические данные относят-

Таблица 2.3

Анализ пассива

Статья пассива	Прошлый период		Текущий период	
	Ден. ед.	В процен-тах к об-щей сумме	Ден. ед.	В процен-тах к общей сумме
1. Уставный фонд				
2. Резервный фонд				
3. Другие фонды				
4. Средства на расчет-ных, инвестиционных и текущих счетах предприятий и органи-заций				
5. Вклады, депозиты				
6. Кредиты других банков				
7. Средства в расчетах				
8. Кредиторы				
9. Прибыль				
Баланс		100		100

ся к прошлым, плановым или ожидаемым (прогнозным) результа-там. Отклонения значений выражаются в процентах. Схема гори-зонтального анализа представлена в табл. 2.4.

Таблица 2.4

Анализ по балансовым счетам

Статья пассива	Значение показателя, ден. ед.		Отклоне-ние, % (2:1×100-100)	Прогнози-руемый результат, ден. ед.	Отклоне-ние, % (2:4×100-100)
	плано-вое	фактичес-кое			
А	1	2	3	4	5
1. Уставный фонд					
2. Резервный фонд					
и т.д.					
Всего пассивов					

правило, и подвергаются углубленному анализу с целью выявления причин такого отклонения. Далее производится расчет влияния изменений по этим статьям на прибыль банка.

2.10. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЪЕМА ЭФФЕКТИВНЫХ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ

Величина кредитных вложений определяется объемом собственных и привлеченных средств. Однако в соответствии с принципом регулирования деятельности банка вся сумма этих средств, даже если из нее исключить стоимость зданий, сооружений и другие материальные ресурсы, не может быть использована для кредитования. Поэтому одной из задач банка является определение объема эффективных ресурсов, которые могут быть направлены на осуществление кредитных вложений. Для исчисления их объема может быть использована следующая формула:

$$КР_э = УФ + О_{сс} + Д + О_p + О_{пр} - НА - 0,035О_{б_1} - 0,035О_{б_2} - 0,035О_{б_3} - 0,035В - 0,05п,$$

где $КР_э$ — кредитные ресурсы эффективные; $УФ$ — уставный фонд; $О_{сс}$ — остатки собственных средств банка; $Д$ — депозиты; $О_p$ — остатки на расчетных и других счетах клиентов; $О_{пр}$ — остатки прочих привлеченных средств; $НА$ — ресурсы, вложенные в здания банка, оборудование и другие низколиквидные активы; $О_{б_1}$ — остатки привлеченных средств до востребования и срочные вклады до 30 дней (3,5% — отчисления от привлеченных средств); $О_{б_2}$ — срочные обязательства от 31 дня до 90 дней (3,5% — отчисления от привлеченных средств); $О_{б_3}$ — срочные обязательства свыше 90 дней (3,5% — отчисления от привлеченных средств); $В$ — остатки по валютным счетам (3,5% — отчисления от остатка на валютных счетах); $0,05п$ — средства размещенные в ликвидные активы, исключаящие их использование для выдачи ссуд (5% — минимум отчислений от итога пассива).

Согласно приведенной выше формуле объем эффективных ресурсов определяется как разница между суммой пассивов баланса банка (за вычетом вложений в активы — здания, сооружения и др., которые не могут быть высвобождены и направлены на кредитные вложения) и остатков привлеченных средств, направленных в фонд регулирования кредитных ресурсов, а также размещенных

в ликвидные активы, исключаяющие их использование для выдачи ссуд.

Объем свободных кредитных ресурсов (KP_c) так же, как и дефицит кредитных ресурсов (KP_d), можно определить как разницу между суммой эффективных кредитных ресурсов (KP_e) и фактических кредитных вложений (KB_{ϕ}):

$$\sum KP_c (KP_d) = \sum KP_e - \sum KB_{\phi}.$$

Следует отметить, что размещение свободных ресурсов производится с учетом фактора времени — возможного периода их применения. Для этого необходимо распределять ресурсы кредитных вложений по срокам использования.

Эффективность использования кредитных ресурсов

$$\Theta_{кр} = \frac{\sum KB_{\phi i} \times T_i}{\sum KP_{ei} \times T_i},$$

где $KB_{\phi i}$ — фактические кредитные вложения для i -го случая; KP_{ei} — эффективные кредитные ресурсы для i -го случая; T_i — период, на который выдана ссуда для i -го случая.

Рассчитав эффективность кредитных ресурсов, можно определить степень недоиспользования ресурсов, или процент резерва в использовании кредитных ресурсов:

$$R_{исп} = (1 - \Theta_{кр}) 100\%.$$

При анализе эффективности использования кредитных ресурсов следует иметь в виду, что за расчетами степени недоиспользования кредитных ресурсов скрываются реальные потери прибыли банка.

2.11. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Охарактеризуйте состав средств коммерческого банка.
2. Раскройте понятие «собственный капитал банка».
3. В чем заключается экономическое значение «достаточности» банковского капитала?
4. Какими способами банки могут формировать собственные средства?
5. Какова структура собственных средств банка?
6. Как определить величину собственных средств, которые могут быть использованы для кредитования?

5. Какова структура собственных средств банка?

6. Как определить величину собственных средств, которые могут быть использованы для кредитования?

7. Как формируется уставный фонд банка? Каков порядок его увеличения?

8. Какие фонды создаются в результате распределения прибыли? Перечислите основные направления их использования.

9. В чем причина необходимости создания страхового фонда?

10. Охарактеризуйте основные показатели анализа собственных средств коммерческого банка.

11. Назовите основную причину недостатка собственных средств банка.

12. Может ли фонд основных средств быть реальным кредитным ресурсом? Почему?

13. Какой показатель характеризует темпы экспансии банковской деятельности?

14. Определите эффективность использования собственных средств банка, если имеются следующие данные, млн руб.:

собственные средства банка.....	3281
ссудные счета госпредприятий.....	1400
просроченная краткосрочная	
задолженность.....	60
долгосрочные ссуды госпредприятий.....	600
кредиты другим банкам.....	50

15. Проанализируйте источники собственных средств по балансам банков на 1.01.2004 г. (цифры в таблице условные).

Наименование банка	Всего сумма, ден. ед.	Уставный фонд		Другие фонды		Прибыль	
		сумма, ден. ед.	%	сумма, ден. ед.	%	сумма, ден. ед.	%
Уникомбанк	?	4746000	?	1558000	?	400100	?
Нефтехимбанк	?	4495410	?	757120	?	70743	?
Машбанк	?	424250	?	97100	?	10036	?

16. Используя приложение 1, определите собственные средства банка по кварталам и их изменение в структуре. Для этого составьте таблицу по указанной ниже форме.

Показатель	I квартал		II квартал		Отклонение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Уставный фонд						
Резервный фонд						
и т.д.						
Всего		100		100		

17. Используя приложение 1, определите эффективность использования собственных средств банка в I и II квартале. Для решения задачи составьте аналитическую таблицу по форме:

№ п/п	Показатель	I квартал		II квартал		Отклонение	
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	Собственные средства Всего В том числе:						
1.1	...						
1.2	... и т.д.						
2	Валюта баланса банка		100		100		
3	Кредитные вложения						
4	Коэффициент эффективности использования собственных средств						

По результатам сделайте выводы:

- об изменении в составе и структуре собственных средств банка;
- о доле собственных средств банка в формировании его пассива;
- об эффективности использования собственных средств банка.

18. Используя приложение 1, проведите анализ уставного фонда коммерческого банка. Для этого составьте таблицу по форме:

№ п/п	Показатель	I квартал	II квартал	Отклонение (+; -)
1	Уставный фонд			
2	Первоначально объявленный УФ банка, тыс. руб.	10000	500	
3	Темп роста УФ, %			
4	Собственные средства банка, тыс. руб.			
5	Удельный вес УФ в сумме собственных средств, %			
6	Обязательства банка, тыс. руб.			
7	Отношение суммы УФ к сумме обязательств банка, руб.			
8	Валюта баланса (итог баланса), тыс. руб.			
9	Удельный вес УФ в сумме валюты баланса, %			
10	Кредитные вложения, тыс. руб.			
11	Отношение кредитных вложений к размеру УФ, руб.			

По полученным расчетам сделайте выводы об изменении:

а) УФ коммерческого банка;

б) масштабов деятельности банка;

в) доли УФ в сумме собственных средств банка и в валюте баланса, а также по отношению к сумме обязательств банка;

г) кредитных вложений на 1 руб. УФ.

19. Проведите сравнительный анализ темпов роста собственных средств и УФ банков (цифры в таблице условные, млн руб.). Сделайте вывод о масштабности деятельности анализируемых банков.

Наименование банка	На начало базисного года		На начало отчетного года	
	Собственные средства	УФ	Собственные средства	УФ
Машбанк	3282,5	3154,4	6217,1	4242,5
Товнарбанк	3262,6	2162,5	7166,8	4503,0
Нефтехимбанк	2875,3	2562,5	2989,6	2495,1
Темпы роста, %			?	?

20. Определите размер собственных средств Нефтехимбанка на 1.01.03 г. и 1.01.04 г., их изменение за год по составу и структуре (цифры в таблице условные). Сделайте вывод.

Пассив	На 01.01.03		На 01.01.04		Отклонение (+; -)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Уставный фонд	2562050		4495416			
Резервный фонд	63978		426610			
Другие фонды	116706		334516			
Расчетные счета клиентов	111705		592280			
Депозиты организаций	5225234		7412163			
Займы у других организаций	140000		3973000			
Прочие кредиторы	246595		998967			
Прибыль	13260		73743			
Прочие пассивы	-		30256			
		100		100		

21. Почему в современных условиях вопросы наращивания ресурсного потенциала для обеспечения стабильности банка приобретают особую остроту?

22. Какие привлеченные и заемные ресурсы используют в своей деятельности коммерческие банки?

23. Какой вид пассивов является главным для банка?

24. По каким принципам в анализе классифицируют привлеченные средства банка? Дайте характеристику каждой группы.

25. В каких случаях банк использует заемные кредитные ресурсы?

26. Почему выпуск долговых ценных бумаг считается перспективным направлением привлечения средств коммерческими банками?

27. Что характеризует эффективность использования коммерческими банками привлеченных и заемных средств?

28. Охарактеризуйте основные показатели анализа обязательств коммерческого банка.

29. В чем необходимость определения размера привлеченных и заемных средств-нетто?

30. Используя данные приложения 1, проанализируйте состав и структуру обязательств коммерческого банка. Для этого составьте аналитическую таблицу по указанной ниже форме.

№ п/п	Показатель	I квартал		II квартал		Отклонение (+; -)	
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	Обязательства банка:						
1.1	Привлеченные средства						
1.1.1	Средства на расчетных инвестиционных и текущих счетах клиентов						
1.1.2	Вклады и депозиты						
1.1.3	Средства в расчетах						
1.1.4	Кредиторы						
1.2	Заемные средства						
1.2.1	Кредиты других банков						
2	Валюта баланса		100		100		
3	Кредитные вложения						
	Всего						
4	Обязательства банка на 1 руб. кредитных вложений						

На основании таблицы сделайте выводы:

а) об изменении в составе и структуре обязательств банка в целом и в том числе по привлеченным и заемным средствам;

б) о доле обязательств банка в формировании валюты баланса;

в) об эффективности использования заемных и привлеченных средств банка.

31. С помощью какого показателя определяется роль экономического контрагента в развитии пассивных операций банка?

32. Определите эффективность использования привлеченных средств Нефтехимбанка (цифры в таблице условные). Сделайте вывод.

№ п/п	Показатель	Значение показателя, млн руб.		Отклонение (+; -)
		на 1.01.03	на 1.01.04	
1	Расчетные счета клиентов	11170	59228	?
2	Депозиты организаций	522523	741216	?
3	Кредиты других банков	14000	39730	?
4	Прочие кредиторы	24569	99896	?
5	Кредитные вложения	526508	822248	?

33. Проанализируйте состав (в млн руб) и структуру (в %) обязательств Уникомбанка и Финистбанка (цифры в таблице условные). Сравните полученные результаты. Сделайте выводы.

Наименование банка	Расчетные и текущие счета предприятий	Счета банков корреспондентов	Кредиты, полученные у других банков	Кредиторы	Прочие пассивы
Уникомбанк	7706	212	452	175	1459
Финистбанк	1864	335	92	65	28

34. Каковы основные условия получения межбанковского кредита в другом коммерческом банке и Банке России?

35. Какова роль межбанковского кредита в формировании привлеченных средств?

36. Охарактеризуйте процесс рефинансирования.

37. Существует ли зависимость между МБК и ставкой рефинансирования?

38. Какова динамика изменений ставки рефинансирования?

39. Каково значение применения в анализе коэффициентов рефинансирования? Их расчет и экономический смысл.

40. Определите роль обязательств Машбанка в формировании пассива баланса, соотношение собственных и привлеченных средств. Сделайте выводы.

Отчетный период	Валюта баланса, тыс. руб.	Уставный фонд, тыс. руб.	Другие фонды, тыс. руб.	Прибыль, тыс. руб.	Заемные средства, тыс. руб.	Привлеченные средства, тыс. руб.
1.01.03	122450	3104,0	1143	?	4000	69625
1.01.04	291172	424,5	9710	?	50000	179001

41. Определите, как изменились состав и структура собственных средств и обязательства Нефтехимбанка и Финистбанка, а также соотношение собственных средств и обязательств этих банков. Сравните полученные результаты и сделайте выводы.

Наименование банка	Валюта баланса, тыс. руб.	Собственные средства		Обязательства		К, %
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Нефтехимбанк	?	598996	?	827896	?	?
Финистбанк	?	477500	?	3535500	?	?

42. Используя данные приложения 1, проанализируйте изменение коэффициентов рефинансирования.

№ п/п	Показатель	I квартал	II квартал	Отклонение (+; -)
1	Кредиты других банков, тыс. руб.			
2	Кредитные вложения, тыс. руб.			
3	Межбанковские ссуды, тыс. руб.			
4	Обязательства банка, тыс. руб.			
5	Собственные средства банка, тыс. руб.			
6	Уставный фонд, тыс. руб.			
7	Валюта баланса банка, тыс. руб.			
8	Коэффициенты рефинансирования, руб.			
8.1	$K_{p1} = \text{стр. 1:стр. 2}$			
8.2	$K_{p2} = \text{стр. 1:стр. 3}$			
8.3	$K_{p3} = \text{стр. 1:стр. 4}$			
8.4	$K_{p4} = \text{стр. 1:стр. 5}$			
8.5	$K_{p5} = \text{стр. 1:стр. 6}$			
8.6	$K_{p6} = \text{стр. 1:стр. 7}$			

43. В каких случаях коммерческий банк выступает на межбанковском рынке в качестве заемщика, а в каких в качестве кредитора?

44. Какие из форм межбанковского договора (срочные, бессрочные) более удобны для банка-заемщика, банка-кредитора?

45. Каковы основные цели анализа пассивных счетов коммерческого банка?

46. В чем суть анализа пассива по вертикали и горизонтали?

47. Каковы основные цели анализа эффективности использования кредитных ресурсов?

ТЕМА 3

Анализ активных операций коммерческого банка

3.1. Взаимодействие статей актива и пассива баланса коммерческого банка	79
3.2. Анализ основных направлений использования ресурсов банка	80
3.3. Анализ структуры кредитных вложений	84
3.4. Анализ видов ссудных операций	89
3.5. Анализ обеспеченности банковских ссуд	94
3.6. Анализ процентной ставки по кредитам	97
3.7. Методы инвестиционного анализа деятельности коммерческого банка	113
3.8. Анализ операций коммерческого банка с ценными бумагами	120
3.9. Анализ операций банка с векселями	138
3.10. Анализ валютных операций коммерческого банка	145
3.11. Анализ лизинговых операций	149
3.12. Анализ факторинговых операций, форфетирования и овердрафта	158
3.13. Вопросы для самопроверки	163

3.1. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СТАТЕЙ АКТИВА И ПАССИВА БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Актив и пассив баланса коммерческого банка тесно связаны друг с другом. Выходя на рынки кредита, покупая и продавая ценные бумаги, предоставляя клиентам разнообразные услуги, банки постоянно контролируют состояние своих пассивов, следят за наличием свободных ресурсов, сроками востребования депозитов, стоимостью привлекаемых капиталов. Если приток ресурсов замедляется, банк вынужден пересмотреть свою политику в области активных операций, отказаться от выгодных предложений, погасить часть выданных кредитов, продать ценные бумаги и т.д.

Связь между активными и пассивными операциями коммерческих банков чрезвычайно сложна. Если возрастет стоимость ресурсов, то банковская маржа сократится, прибыль снизится и в результате банку будет необходим поиск более выгодных сфер вложения капитала для того, чтобы поправить дела банка. Следует помнить, что для неопытного банкира чрезмерно соблазнительно предоставлять максимум рискованных кредитов под большие проценты, но именно это неизбежно приводит к угрозе платежеспособности банка. Поэтому необходима четкая координация всех сфер банковской деятельности. При этом надо соблюдать основные принципы:

- ♦ не направлять все ресурсы в однотипные операции или ограниченному числу заемщиков;

- ♦ ограничивать средне- и долгосрочные кредиты тогда, когда большая часть привлеченных ими средств носит в основном краткосрочный характер. Отсюда вытекает "золотое банковское правило", которое гласит: "Деньги, хранящиеся на краткосрочных вкладах, нельзя давать взаймы на длительное время";

- ♦ использовать значительную часть краткосрочных вкладов для вложений, так как у банков всегда остается определенный «осадок» денежных средств для ежедневных выплат.

Таким образом, если анализ пассива есть анализ ресурсов банка, то анализ актива есть анализ направлений использования этих ресурсов: на какие цели, в каком объеме, на какой срок и кому они предоставляются.

3.2. АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РЕСУРСОВ БАНКА

По активу баланса коммерческого банка можно проследить за распределением ресурсов банка по видам операций. Активные операции банка делятся на четыре группы: кассовые; инвестиции в ценные бумаги; кредитные; прочие активы. Рассмотрим каждую из этих групп.

Кассовые операции. Коммерческий банк в любое время и по первому требованию клиента обязан выплатить ему полностью или частично вклады, находящиеся на счетах до востребования. В связи с этим в кассе банка должно быть постоянно определенное количество наличности. Теоретически считается маловероятным, чтобы все клиенты одновременно обратились в банк для изъятия своих вкладов наличными, но практически все возможно. Поэтому необходимо правильно выбрать ту долю средств, которую нужно иметь для подобных выплат, учитывая при этом, что наличность банка не приносит ему никакого дохода.

Кроме наличности коммерческие банки обязаны поддерживать определенные остатки средств на своих счетах в Банке России для обеспечения ежедневного балансирования клиринговых расчетов с другими банками. Подобные счета используются коммерческими банками и для расчетов с казначействами за наличные банкноты и монеты, получаемые от них через Банк России для пополнения своей кассы.

Клиенты коммерческих банков, внося чеки, рассчитывают на кредитование своих счетов инкассированными суммами в тот же день. Однако оплата этих счетов фактически производится на второй или даже третий день. Общая сумма остатков на текущих счетах коммерческого банка в банках-корреспондентах или в Банк России не приносит ему дохода, а вместе с наличностью и чеками, находящимися в процессе инкассации, является как бы «замороженной» в беспроцентных вложениях. Этим обстоятельством и обусловлено стремление коммерческих банков получить максимально возможный доход на оставшуюся часть своих ресурсов. Поскольку Банк России применяет меры для нормативного отвлечения средств коммерческих банков на счета «обязательных резервов», это вынуждает банки сокращать свои кредитные операции.

Инвестиции в ценные бумаги. Казначейские векселя — это векселя казначейства страны сроком на 91 день, выпускаемые в обращение под гарантию правительства. Векселя могут переходить от одного владельца к другому в течение всего срока действия,

при этом их цена рассчитывается исходя из числа дней, оставшихся до срока оплаты, и согласованной между сторонами процентной ставки. Коммерческие банки имеют определенные запасы казначейских векселей в качестве страхового резерва. В среднем 20% привлеченных средств размещаются банками в ценные бумаги.

Основная часть инвестиций коммерческих банков приходится на долю правительственных ценных бумаг, а также местных органов власти.

Кредитные операции. Данная группа активных операций включает:

1. Кредиты до востребования или с краткосрочным предварительным уведомлением о необходимости их погашения.

2. Кредиты клиентуры и другие счета. По этому разделу проходят основные источники валовых доходов банка. Основная часть кредитов используется для образования и пополнения оборотного капитала заемщиков, кредитования предприятий, организаций, а также для жилищного строительства и др. Кредиты частным лицам в сравнительно небольших размерах предназначаются главным образом для оплаты потребительских товаров. Данные виды кредитов сопряжены с большой степенью риска, поэтому по ним взимается большой процент. В среднем допускается, чтобы кредиты клиентуры достигали 50% общей суммы остатков текущих, депозитных, сберегательных и других счетов клиентов.

Прочие активы. К ним относятся акции дочерних, филиальных компаний и фирм, стоимость банковских зданий, оборудования и др.

Для расчета итога баланса по активу используют следующую группировку:

1. Денежные средства.

1.1. Наличная валюта и чеки (сч. 202).

1.2. Драгоценные металлы и природные драгоценные камни (сч. 203А, 204).

2. Межбанковские расчеты.

2.1. Корреспондентские счета (сч. 301А),
в том числе корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России (сч. 30102).

2.2. Счета кредитных организаций по другим операциям (сч. 302А), в том числе обязательные резервы кредитных организаций, перечисленные в Банк России (сч. 30202, 30204).

2.3. Расчеты на организованном рынке ценных бумаг (сч. 304А).

2.4. Расчеты по ценным бумагам (сч. 306А).

3. Межбанковские кредиты и депозиты.

3.1. Депозиты и иные размещения в Банке России (сч. 319).
3.2. Кредиты, предоставленные кредитным организациям (сч. 320А, 321А).

3.3. Депозиты и иные размещенные средства в кредитных организациях (сч. 322А, 323А).

3.4. Просроченная задолженность и просроченные проценты по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещенным средствам (сч. 324А, 325).

3.5. Предстоящие выплаты по межбанковским операциям (сч. 32802).

4. Операции с клиентами.

4.1. Средства на счетах (сч. 401А, 403А).

4.2. Кредиты предоставленные (сч. 441А-457А).

4.3. Просроченная задолженность по предоставленным кредитам и прочим размещенным средствам (сч. 458А).

4.4. Просроченные проценты по предоставленным кредитам и прочим размещенным средствам (сч. 459).

4.5. Прочие размещенные средства (сч. 460А-473А).

5. Прочие активы.

5.1. Расчеты по отдельным операциям (сч. 474А-475А), в том числе: расчеты с клиентами по факторинговым, форфейтинговым операциям (сч. 47402), расчеты с валютными и фондовыми биржами (сч. 47404).

5.2. Вложения в операции финансовой аренды (лизинга) (сч. 47701).

6. Отвлеченные активы.

6.1. Дебиторы (сч. 603А), в том числе: суммы, не взысканные банком по своим гарантиям (сч. 60315).

6.2. Капитальные вложения (сч. 40109, 40111, 607).

6.3. Лизинговые операции (сч. 608А).

6.4. Требования по аккредитивам по иностранным операциям (сч. 47410).

6.5. Инвестиции (инвестиционные активы).

6.5.1. Капитализированные активы, в том числе инвестиции материальные (инвестированные активы в материальные средства) (сч. 604А, 605А, 606А, 610) и инвестиции нематериальные (инвестированные активы в нематериальные средства) (сч. 60901, 60902).

6.5.2. Финансовые инвестиции, в том числе прямые финансовые инвестиции (участие коммерческого банка в деятельности других юридических лиц) (сч. 602А) и портфельные финансовые ин-

вестиции (инвестиции в ценные бумаги) (сч. 105, 304А, 501А-519А, 601А).

6.6. Средства, отвлеченные в расчеты, в том числе по клиринговым операциям клиентов (сч. 40908) и расчеты с филиалами (сч. 30302, 30304, 30306).

6.7. Вложения в приобретенные права требования (сч. 478А).

6.8. Расходы будущих периодов (сч. 614).

6.9. Расходы (сч. 702).

6.10. Убытки (сч. 704).

6.11. Использование прибыли (сч. 705).

Деловая активность банков анализируется исходя из основных направлений использования ресурсов банка. Например, в 1995 г. были выделены следующие направления:

- ♦ кредитование отраслей народного хозяйства, которым занимались 94% обследуемых банков;

- ♦ валютные операции, которыми занимались 60% банков;

- ♦ операции с ценными бумагами, которые осуществляли 47% банков;

- ♦ кредитование других банков, им занимались 36% коммерческих банков;

- ♦ операции с недвижимостью, которые осуществляли 6% банков.

Приведенные выше данные указывают на то, что в отечественных коммерческих банках повышен интерес к валютным операциям, в то время как ипотечный и потребительский кредит крайне неразвит. Кроме того, надо отметить, что растет процент межбанковского кредита, который стал для банков источником финансирования долгосрочных проектов.

Следует иметь в виду, что банки ограничены видами деятельности, в которых они могут принимать участие. Наиболее опасной областью кредитования является «протекционистский» кредит, т.е. выдача кредита предприятиям, которые прямо или косвенно связаны с управляющим (правлением), акционерами или персоналом банка. В этих случаях объективность и целесообразность кредита не принимается в расчет, а превышение полномочий является обычным делом.

3.3. АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ КРЕДИТНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Кредитные операции — это определенные отношения между кредитором и заемщиком по предоставлению суммы денежных средств. В соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности» кредиты могут предоставляться банками хозяйственным органам на условиях срочности, возвратности, платности и целевой обособленности.

Участвующие в этих отношениях стороны называются: *Кредитор* = *Кредитор* = *Заимодавец*; *Кредитополучатель* = *Дебитор* = *Заемщик*.

Банковские кредитные операции делятся на две группы:

- ♦ активные, когда банк выступает в лице кредитора, выдавая ссуды;

- ♦ пассивные, когда банк выступает в качестве заемщика, привлекая деньги от клиентов и других банков в свой банк.

Отсюда следует, что кредитные операции имеют две формы: *ссуды* и *депозиты*.

Таким образом, кредит — широкое понятие, предполагающее наличие разных форм организации кредитных отношений.

В условиях перехода к рыночным отношениям кредит стал важнейшим фактором развития народного хозяйства. Он несет мощный заряд в виде дополнительных ресурсов, позволяет предприятиям и организациям перешагнуть рамки собственных накоплений, создать необходимые экономические предпосылки для роста производства.

Кредиты предоставляются для удовлетворения объективной потребности заемщика. *Объектом кредитования* является вещь, под которую выдается ссуда или ради которой заключается кредитная сделка. Однако объектом кредитования может быть не только конкретная вещь, но и потребность заемщика в дополнительных ресурсах. В связи с этим важно подчеркнуть, что объект кредитования выражает как предмет в его материальном состоянии, так и материальный процесс в целом, который вызывает потребность в ссуде и ради которого заключается кредитная сделка. *Субъектами кредитования* являются предприятия, организации, а также физические лица, выступающие в качестве заемщиков.

Основные положения современной системы кредитования следующие:

1. Вся система кредитования базируется на ресурсах коммерческого банка.

2. Кредитные операции имеют коммерческий характер.

3. Объем кредитных вложений зависит не только от ресурсов банка, но и от экономических нормативов, обязательных резервов.

4. Кредитная политика банка реализуется на договорной основе.

5. Намечился переход к таким формам кредита, которые в большей степени гарантируют возврат ссуд.

6. Система кредитования основывается на следующих принципах: срочность и обеспеченность, платность и возвратность, целевая обоснованность кредита.

7. Организация кредитования базируется на принципе причинности. Это означает, что основой для построения модели кредитования должна быть экономика производства соответствующего ссудополучателя.

При формировании ссудной политики банки должны учитывать множество факторов:

- ♦ внешние, которые не контролируются самим банком, — инфляция, спрос и предложение ссудного фонда и др;

- ♦ внутренние, которые банки сами в состоянии контролировать, — наличие капитала, степень рискованности и прибыльности различных видов ссуд, стабильность депозитов, способности и опыт банковского персонала и др.

Каждый банк может самостоятельно определять величину своего ссудного портфеля, виды и размер выдаваемых ссуд. Однако следует иметь в виду, что существует *предельный размер кредита на одного заемщика или группу связанных заемщиков*: он не должен превышать 25% капитала банка. Это положение стимулирует деятельность банка по вложению своего капитала в ценные бумаги.

В отечественной практике выделяют три метода кредитования: по остатку, по обороту, по совокупности материальных и производственных затрат.

При проведении анализа кредитных вложений банка изучаются цели, объем и направления использования средств. В первую очередь определяется общая сумма кредитов, которая конкретизируется по видам ссуд и по направлениям их предоставления.

Структура кредитных вложений определяется расчетом удельного веса каждого вида ссуд в общем объеме кредитов.

Анализ можно детализировать путем сопоставления суммы краткосрочных кредитов отдельным экономическим контрагентам и общей суммы краткосрочных ссуд. Аналогичный анализ проводится и по долгосрочным ссудам.

Удельный вес просроченных ссуд по межбанковским кредитам и депозитам в общем объеме кредитов равен (сч. 32401 +

+ 32402): K_0 . Удельный вес средних остатков ссудных активов, приносящих доход в виде процента, в совокупных активах можно рассчитать по формуле:

$$\frac{\text{Ссудные активы}}{\text{Активы}}$$

Данное соотношение характеризует эффективность кредитных вложений и показывает размер средних остатков ссудных активов, приходящихся на 1 руб. совокупных активов. Условно считается, что если соотношение больше 0,8, то можно дать положительную оценку банку в части кредитных вложений. Если соотношение меньше 0,8, то банку следует улучшить структуру активов в сторону увеличения ссудных активов.

Эффективность ссудных операций может быть сопоставлена во времени, при этом увеличение темпов роста считается положительным результатом работы банка.

Кредиты банка — величина малоподвижная. Банк выдает кредиты не каждый час и даже не каждый день. Однако необходимо следить за изменением размеров средних остатков ссуд в динамике. Изменение ссудных активов в анализируемом периоде по сравнению с соответствующим периодом прошлого года можно измерить показателем, характеризующим темп роста, %:

$$T_p = \frac{\text{Средние остатки ссудных активов отчетного периода}}{\text{Средние остатки ссудных активов прошлого года}} \times 100.$$

Если $T_p > 100\%$, то деятельность банка оценивается положительно; при $T_p < 100\%$ работе банка можно дать негативную оценку. Замедление темпов роста приводит к потере позиций банка и вытеснению его с рынка более конкурентоспособными институтами.

Темп роста средних остатков ссудных активов принято сопоставлять с темпом роста совокупных активов. Полученный показатель носит название коэффициента опережения:

$$K_{оп} = \frac{\text{Темп роста ссудных активов}}{\text{Темп роста суммы активов}}.$$

Этот коэффициент показывает, во сколько раз рост средних остатков ссудных активов опережает рост совокупных активов. Значение коэффициента более 1 свидетельствует об активной работе банка в области кредитных операций.

Группировка активов по риску изменения стоимости, срокам, ликвидности представлена в табл. 3.1.

Таблица 3.1

Критерии группировки активов

Актив	Риск изменения стоимости	Срок	Ликвидность
Акции	Высокий	Долгосрочный	Средняя/низкая
Облигации	Очень высокий	«	«
Государственные ценные бумаги	Незначительный	Краткосрочный	Высокая
Недвижимость	Средний/высокий	Среднесрочный	Средняя
		Долгосрочный	Низкая/средняя

Активы и пассивы могут группироваться по их себестоимости, показателям изменения стоимости и срокам погашения. Анализ пассивов и активов, сгруппированных по указанным выше признакам, необходим для того, чтобы добиться их сбалансированности по срокам (табл. 3.2). Важно, чтобы средние сроки поступления денежных средств по активам примерно соответствовали средним срокам погашения обязательств. В этих целях активы и пассивы анализируются с учетом предстоящих потоков денежных средств в виде платежей и поступлений.

При анализе деятельности банка используются также рассмотренные в теме 2 показатели, характеризующие эффективность размещения собственных (привлеченных) средств банка:

$$\mathcal{E}_{\text{св}} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Кредитные вложения}}; \quad \mathcal{E}_{\text{пр}} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Кредитные вложения}}.$$

Данные коэффициенты показывают, сколько собственных (привлеченных) средств приходится на 1 руб. кредитных вложений.

Контроль за соблюдением принципов кредитования (например, срочности) можно осуществить с помощью ежеквартальных сравнений плановой и фактической скоростей оборота кредита. При замедлении скорости оборота кредита вводятся штрафные надбавки к договорному проценту.)

1. Скорость оборота кредита рассчитывается по формуле

$$C_{\text{ок}} = \overline{\text{ОЗ}} : \text{О}_{\text{пк}} \times \text{Д},$$

где $\overline{\text{ОЗ}}$ — средние остатки задолженности по ссудам банка; $\text{О}_{\text{пк}}$ — оборот по погашению ссуд; Д — число дней в периоде.

2. Скорость оборота планируется на квартал по формуле:

$$\mathcal{E}_{\text{ок план}} = \frac{\text{Плановый размер кредита за квартал}}{\text{Плановый оборот по погашению задолженности в квартале}} \times \frac{\text{Число рабочих дней в квартале}}{1}.$$

Таблица 3.2

Анализ соответствия сроков привлечения ресурсов срокам размещения на 1 июля 2004 г. (цифры условные, млн руб.)

Наименование	Всего	В том числе					
		до 1 мес.	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	1-3 года	Свыше 3 лет
Депозиты	49000	12500	4000	7500	20000	5000	—
Займы у других банков	80000	6000	5000	7000	12000	15000	35000
Вклады граждан	4000	1000	500	500	2000	—	—
Средства предприятий, организаций	82000	10000	9680	49200	12300	820	—
Итого	215000	29500	19180	64200	46300	20820	35000
Краткосрочные кредиты	148000	2000	49000	25000	60000	12000	—
Факторинг	10000	10000	—	—	—	—	—
Лизинг	18000	—	—	—	—	1800	—
Долгосрочные кредиты	35000	—	—	—	—	—	35000
Облигации государственного займа	5000	—	—	—	—	—	—
Корсчет	20000	20000	—	—	—	5000	—
Касса	820	820	—	—	—	—	—
Кредиты другим банкам	—	—	—	—	—	—	—
Итого	236820	32820	49000	25000	60000	35000	35000
Дефицит (-)				39200			
Излишек (+)	21820	3320	29820		13700	14180	

Числитель можно взять из баланса оборотных средств (план). Знаменатель складывается из планируемого объема реализации на квартал и прочих планируемых поступлений.

3. Фактическая оборачиваемость кредита рассчитывается по формуле:

$$C_{\text{факт}} = \frac{\text{Средняя величина дебетового сальдо по контокорренту за квартал}}{\text{Фактический кредитный оборот по контокорренту (см. разд. 3.4)}} \times \frac{\text{Число рабочих дней в квартале}}{1}$$

4. Отклонение фактической оборачиваемости ссуд от плановой может вычисляться в абсолютных величинах и в процентах. Отклонение в процентах может использоваться для определения штрафной надбавки или льготной скидки относительно основной процентной ставки.

3.4. АНАЛИЗ ВИДОВ ССУДНЫХ ОПЕРАЦИЙ

Банковские ссуды можно классифицировать по различным признакам, в том числе по назначению, наличию и характеру обеспечения, срокам, методам погашения, характеру их происхождения и др.

В зависимости от назначения и целей кредитования различают ссуды, выданные:

- ♦ на увеличение капитала (производственных фондов предприятий);
- ♦ на временное пополнение недостатка денежных средств;
- ♦ на потребительские цели.

Потребительский кредит служит средством для удовлетворения потребительских нужд населения. Субъектами кредитных отношений при этой форме кредита являются физические лица (заемщики) и кредитные учреждения, а также предприятия и организации (кредиторы). Различают потребительские кредиты инвестиционного характера и кредиты на текущие потребительские нужды. Новшеством в кредитовании потребительских нужд является чековый кредит. При этом существует две разновидности чекового кредита. Наиболее распространенная из них основана на наличии у клиента обычного текущего счета и предусматривает заранее обусловленное автоматическое предоставление кредита в момент исчерпания остатка на текущем счете. При такой системе чеки принимаются к оплате до оговоренного лимита. Указанные системы именуются *овердрафтными счетами*. Другая разновидность чекового кредита основана на применении специального чекового счета и специальных банковских чеков. Важно помнить, что чековый кре-

дит можно предоставлять только после тщательной проверки кредитоспособности клиента.

Банковские кредитные карточки не базируются на чековых счетах и предполагают участие трех сторон: владельца карточки, банка и торговца. Пластиковая карточка, выданная покупателю, служит для торговца доказательством того, что банк гарантировал открытие кредита владельцу карточки. Кредитоспособные карточки выпускаются для платежеспособных потребителей. Их использование позволяет иметь автоматически возобновляемый кредит без специального обеспечения товаров и услуг. Они также могут применяться для получения кредита в форме наличности в тех финансовых учреждениях, которые являются членами соответствующей системы.

В зависимости от получателя ссуды делятся на клиентские и межбанковские. Эту группировку по субъектам кредитования можно детализировать в зависимости от типа заемщиков (рис. 3.1).

Анализ видов банковских ссуд по типам заемщиков в 1995 г. позволил сделать вывод о том, что основными клиентами банков были: население (для 68% банков); промышленные предприятия (для 78% банков); торговые фирмы и компании (для 69% банков); организации сферы услуг (для 42% банков); сельскохозяйственные предприятия (для 32% банков); финансовые учреждения (для 30% банков); другие предприятия и организации (для 60% банков).

Кроме того, можно отметить, что 94% банков кредитуют отрасли народного хозяйства, а вот кредит частным лицам в нашей стра-

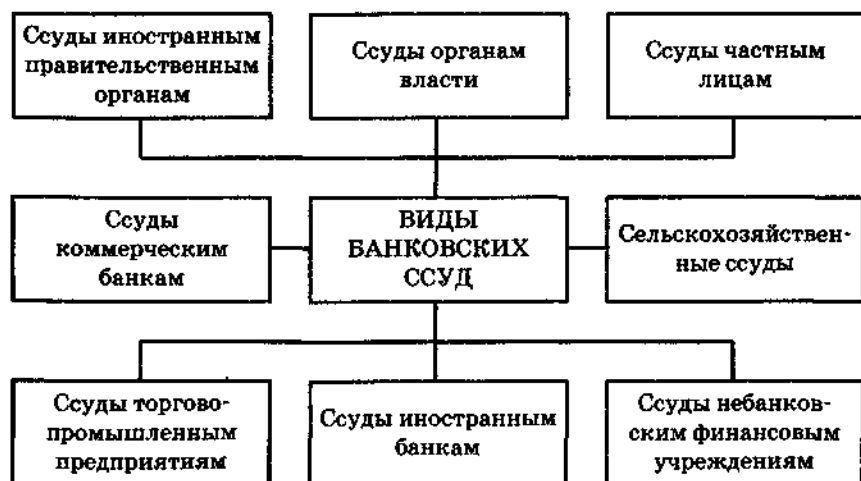


Рис. 3.1. Классификация банковских ссуд по типам заемщиков

не развит слабо, в то время как, например, в США он составляет 67% всех ссуд.

В зависимости от срока ссуды делятся на онкольные, краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные.

Онкольный кредит — краткосрочный кредит, который погашается по первому требованию. Выдается он, как правило, под обеспечение ценными бумагами и товарами. Онкольный кредит осуществляется следующим образом. Банк открывает заемщику специальный текущий счет под залог товарно-материальных ценностей или ценных бумаг. В пределах обеспеченного кредита банк оплачивает все счета хозяйствующего субъекта. Погашение кредита производится по первому требованию банка из средств, поступивших на счет заемщика, или путем реализации залога. Онкольный кредит погашается заемщиком обычно с предупреждением за 2–7 дней. Процентная ставка по этому кредиту ниже, чем по срочным ссудам. С точки зрения возврата и качества обеспечения данный кредит считается наиболее ликвидной статьей актива после кассовой наличности.

Наибольшей популярностью пользуются краткосрочные ссуды до 30 дней. В апреле 1995 г. в структуре межбанковского кредита по срокам кредитования «короткие» кредиты имели 94% (в марте 89%) общего объема кредитов.

Коммерческие банки используют, как правило, унифицированное кредитование заемщиков независимо от форм собственности и видов предпринимательства на договорной основе. При этом каждый банк самостоятельно определяет области краткосрочного кредитования, предусматривает возможности его периодического анализа и оценки с целью вынесения необходимых изменений. Предоставление краткосрочных ссуд банком сопряжено с определенным риском, связанным с низкой кредитоспособностью заемщиков и изменением рыночных процентных ставок.

В процессе инфляции наблюдается деформация структуры кредитов, предоставляемых коммерческими банками. В последнее время значительно сократилась доля долгосрочных кредитов (более 1 года) в общем объеме выдаваемых кредитов. В таких случаях предприятиям и организациям исключительно сложно изыскивать источник финансирования затрат капитального характера, а это в свою очередь осложняет процесс структурной перестройки экономики страны.

Объектами долгосрочного банковского кредитования могут быть капитальные вложения предприятий, организаций и граждан в строительство, реконструкцию и техническое перевооружение объ-

ектов производственного и социально-бытового назначения, приобретение техники, оборудования и транспортных средств, зданий и сооружений, а также в создание научно-технической продукции, интеллектуальных ценностей и других объектов собственности. Предоставляя долгосрочный кредит, банки должны дать оценку экономической эффективности инвестиционных проектов, кредитоспособности и финансовому положению заемщика. Важно знать, что кредитованию подлежит только та инвестиционная деятельность, которая в наибольшей степени отвечает потребностям общества и в обозримом будущем может принести ощутимый эффект с точки зрения удовлетворения потребностей общества и его отдельных членов.

При этом необходимо знать порядок расчета эффективности капитальных вложений и срок их окупаемости. Эффективность капитальных вложений $\mathcal{E}_{\text{кв}} = \frac{\text{Эффект}}{\text{Затраты}}$. Этот показатель характеризует получаемый эффект, приходящийся на каждый рубль затрат.

Срок окупаемости является обратным показателем эффективности долгосрочных вложений и рассчитывается по формуле

$C_o = \frac{\text{Затраты}}{\text{Эффект}}$. Этот показатель позволяет определить, через сколь-

ко лет окупятся вложенные в долгосрочные проекты затраты.

Сроки и периодичность погашения долгосрочных кредитов устанавливаются на договорной основе банка с заемщиком, исходя из окупаемости затрат, кредитного риска и других условий.

По характеру возвратности ссуды бывают срочные, просроченные и пролонгированные (с продлением срока оплаты). В свою очередь каждый из этих видов детализируется по субъектам и срокам ссуд.

По порядку погашения различают ссуды, погашаемые постепенно; единовременным платежом по истечении срока; в соответствии с особыми условиями, определенными в кредитном договоре.

По способу уплаты процента ссуды делятся на обычные и дисконтные. Предоставление дисконтных ссуд предусматривает удержание ссудного процента (дисконта) при выдаче кредита.

По характеру процентной ставки ссуды бывают с фиксированной и плавающей процентной ставкой.

Установление фиксированной процентной ставки по ссудам влечет за собой необходимость уплаты заемщиком заранее оговоренного процента за пользование кредитом вне зависимости от колебаний рыночных процентных ставок. Это выгодно заемщику,

так как он знает, сколько ему придется платить за пользование кредитом. Кроме того, ссудозаемщик может получить определенную выгоду в случае роста процентных ставок денежного рынка, поскольку будет продолжать уплачивать прежний процент.

С целью уменьшения риска недополучения прибыли в случае роста процентных ставок денежного рынка банки прибегают к установлению плавающих процентных ставок по выданным ссудам. Такие кредиты, носящие средне- и долгосрочный характер, в международной практике называют *ролл-оверными*. Ставки по указанным ссудам в соответствии с договором периодически пересматриваются и обычно привязываются к процентной ставке по какому-либо финансовому активу (например, ставке по межбанковским кредитам).

По характеру обеспечения (см. разд. 3.5) различают ссуды:

- ♦ обеспеченные — это кредиты под залог, гарантию или поручительство, страхование риска непогашения кредита, финансовые требования, обеспечение полисами страхования жизни, а также кредиты с комбинированным обеспечением;

- ♦ бланковые кредиты (без обеспечения товарно-материальных ценностей, в том числе кредиты на доверии).

В рамках анализа этих видов кредитов целесообразно рассмотреть вопрос о проценте обеспеченности ссудных операций и определить долю необеспеченных (бланковых) кредитов в общей сумме кредитов. Такой анализ имеет большое значение при оценке реальных возможностей коммерческого банка.

Следует учесть, что в настоящее время получили развитие *новые виды* кредитов: *контокоррентный*, *овердрафт*, *ипотечный*, *ломбардный*, *авальный* и *акцептный*.

Контокоррентный кредит — это ссуда, предоставляемая банком заемщику путем открытия контокоррентного счета, из средств которого осуществляется оплата платежных документов клиентов. *Контокоррентный счет* представляет собой единый гибридный счет (сочетание ссудного и текущего), который, с одной стороны, отражает ссуды банка и платежи клиента, а с другой — поступления. Он может иметь дебетовое или кредитовое сальдо. По контокоррентному счету банк устанавливает лимит, ограничивающий величину контокоррентного кредита для каждого заемщика. Основанием для открытия контокоррентного счета является заключение договора банка с клиентом, в котором фиксируются: размер максимальной задолженности по ссуде, срок ссуды, предельно допустимый срок наличия дебетового сальдо на контокоррентном счете, ставка процента за пользование ссудой и другие условия.

Овердрафт — форма краткосрочной ссуды, предоставляемой банком клиенту сверх остатка на его счете в данном банке путем дебетования (см. разд. 3.12).

Ипотечный кредит — долгосрочная ссуда под залог недвижимости. Размер ипотечной ссуды зависит от множества факторов, таких как расположение, тип строения, его реализуемость, а также от платежеспособности заемщика.

Ломбардный кредит — краткосрочная ссуда, которая обеспечивается легкореализуемым движимым имуществом или правами.

Авальный кредит — кредит банка на покрытие гарантируемого обязательства клиента в случае, если последний не может сделать этого самостоятельно.

Акцептный кредит — кредит, выдаваемый банками в форме акцепта переводных векселей или чеков, т.е. предоставлением банковской гарантии продавцу.

3.5. АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ БАНКОВСКИХ ССУД

При выдаче ссуд большое внимание уделяют вопросу обеспечения их возвратности. Одной из форм выдачи, гарантирующих возвратность ссуд, является *кредит под залог*. Залоговые операции осуществляют коммерческие, а также специализированные кредитно-финансовые институты. Залоговые операции с населением реализуют ломбарды.

Залог — один из способов, гарантирующий залогодержателю получение компенсации стоимости заложенных финансово-материальных ценностей. Различают следующие разновидности залога:

1. Залог имущества клиента — товарно-материальные ценности, дебиторские счета, ценные бумаги, векселя, депозиты, находящиеся в том же банке, недвижимость (ипотека), а также смешанный залог.

2. Залог прав.

Оценка залога является важной частью экономической работы банка. Ошибки в оценке залога могут дорого обойтись банку. Например, завышение стоимости залога означает для банка увеличение риска, а занижение — потерю клиента. Объектом анализа должны стать вид и качество предлагаемого в залог имущества, возможности его реализации, динамика цен на это имущество. При выдаче ссуд под недвижимость необходимо принимать во внимание два основных фактора: срок погашения и объем ссуды. Увеличение

срока погашения повышает стоимость займа для клиента и в то же время увеличивает риск неплатежа для банка.

Особое внимание следует уделять залого прав. Структура залогового права представлена на рис. 3.2.

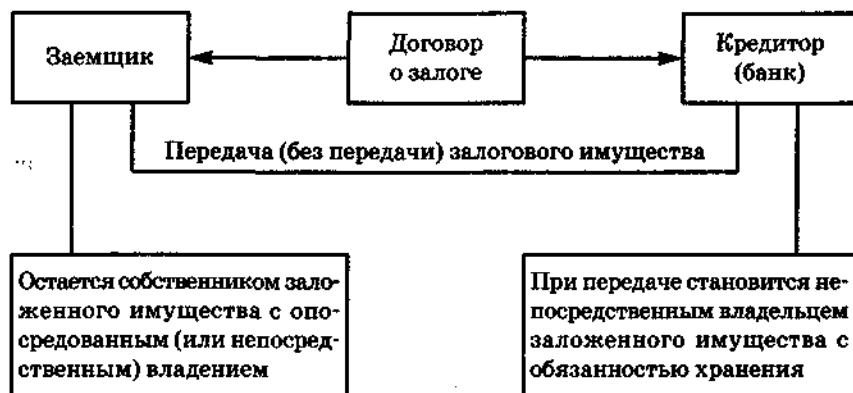


Рис. 3.2. Структура залогового права

Предоставление кредитов под залог предполагает заключение между банком и заемщиком кредитного договора, в котором определяется размер кредита, ставка процента, условия погашения, а также договора о передаче залогового права на имущество для обеспечения требований кредитора.

Помимо обеспечения кредитов под залог существуют кредиты под гарантию и поручительство. Под *гарантией* понимается форма обеспечения обязательств юридических лиц по погашению кредита перед банком. Гарантия (или поручительство) — это договор, заключаемый между банком и гарантом путем выдачи последним гарантийного письма и принятия этого письма к исполнению банком. При непогашении в срок заемщиком задолженности по ссуде она в беспорядном порядке обращается на гаранта.

В последнее время получили распространение кредиты под обеспечение страховыми полисами. Рассмотрим этот вид кредита на следующем примере.

Пример. Заемщик подает в банк заявку на кредит в сумме 100 тыс. руб. на год, заявляя, что кредит будет обеспечен всей стоимостью его недвижимого имущества, которое составляет 120 тыс. руб. Банк не знает истинной стоимости этого имущества и просит дать ему подтверждение в виде страхового полиса. Заемщик страхует имущество в страховой компании (вид страхования — страхование ответственности заемщиков за непогашение кредитов) на сумму 100 тыс. руб., платит страховую премию 10% или

10 тыс. руб. (размер этой премии в страховых компаниях колеблется от 8 до 13%) и передает страховой полис в распоряжение банка. Банк выдает кредит в сумме 100 тыс. руб. на год с взиманием 18,0% годовых.

Рассчитаем расходы (доходы) всех субъектов:

1. Расходы банка составят 100 тыс. руб. Доходы банка через год будут равны 118 тыс. руб. Прибыль банка составит 18 тыс. руб.

2. Расходы заемщика составят 128 тыс. руб. $(100+18+10)$.

3. Доход страховой компании равен 10 тыс. руб. Но у страховой компании могут быть и убытки. В случае неплатежеспособности заемщика банк по истечении срока кредитного соглашения предъявит претензии и требование возврата кредита страховому обществу. Тогда расходы страховой компании составят 108 тыс. руб. $(100+18-10)$.

Одной из разновидностей форм обеспечения возврата ссуд являются ссуды под залог финансовых требований. К таким относятся требования на выплату заработной платы, сберегательные вклады, требования по страховым договорам, ипотеки и др. Банки охотно принимают полисы страхования жизни. Это связано с достаточно высокой степенью их ликвидности и точно определенной стоимостью. Прежде чем выдавать ссуду под такое обеспечение, банку необходимо оценить финансовое положение самой страховой компании, а также выяснить, кто является получателем страховой суммы. В случае совершения сделки банк становится получателем страховой суммы. Документ о переуступке составляется в двух экземплярах, и после того, как страховая компания уведомит банк о получении одного экземпляра документа, банк может выдать ссуду.

Особое внимание при анализе выданных ссуд уделяется причинам появления *бланковых кредитов*. Бланковый кредит предоставляется, как правило, на короткий срок. При этом банки заинтересованы в том, чтобы деньги использовались заемщиком в качестве оборотного капитала, который достаточно быстро будет превращен в наличные средства. В случае если кредит используется на создание товарно-материальных запасов, банку следует обратить внимание на возможности реализации этих запасов. Бланковые кредиты, носящие средне- и долгосрочный характер, могут предусматривать возможность наложения банком определенных ограничений на деятельность ссудополучателя.

Ясно, что банк предоставит кредит без обеспечения не всякому заемщику. На такой кредит могут рассчитывать только те, у кого хорошая репутация, устойчивое финансовое положение, имеется необходимый капитал, стабильная прибыль, эффективная система управления, хорошие перспективы развития. Банк выдает бланковые кредиты преимущественно своим постоянным клиентам, пользующимся доверием банка.

Бланковые кредиты еще называют *доверительными*, поскольку они выдаются под соло-вексель (обязательство заемщика возратить ссуду). Эти кредиты сопряжены с большим риском для банка, поэтому предоставляются под высокий процент. Анализ выдачи бланковых ссуд сводится к анализу кредитоспособности заемщика, о чем речь пойдет в теме 5.

Изучение общей ситуации, связанной с кредитной политикой банков, позволило сделать выводы, что большая часть коммерческих банков испытывают серьезные трудности с возвратом кредитов, предоставляемых предприятиям и организациям. Это объясняется следующими причинами:

- ♦ часть кредитов была взята предприятиями на осуществление инвестиционных проектов в надежде на получение средств из госбюджета в рамках централизованных инвестиционных программ развития экономики. Однако в силу дефицитности бюджета инвестиционные программы профинансированы меньше чем на 50%;

- ♦ часть кредитов была взята под продукцию, изготавливаемую предприятиями по заказу государства. Однако государство, получив продукцию (или услуги), не смогло оплатить ее;

- ♦ часто кредиты брались в расчете на реализацию изготовленной продукции. Однако кризис неплатежей привел к тому, что реализация продукции стала практически невозможной.

В результате сказанного выше сократилась прибыль коммерческих банков от привлечения на депозит средств под высокий процент. В этих условиях многие коммерческие банки не смогли выполнить обязательств перед вкладчиками. При этом серьезно усугубила банковский кризис паника среди вкладчиков, которая повлекла за собой банкротство части банков.

3.6. АНАЛИЗ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ

Оказание кредитных услуг — важнейшая функция банков. Выступая как финансовые посредники, банки фактически передают средства, полученные у вкладчиков, в распоряжение заемщиков. При этом вкладчики получают проценты по депозитам, заемщики имеют возможность определенный срок пользоваться крупными денежными ссудами, а интерес банка выражается в виде маржи. Наиболее точным показателем цены основных видов банковского продукта (депозитов и ссуд) является *норма процента, или процентная ставка (ПС)*. Она определяется следующим образом, %:

$$ПС = \frac{\text{Доход}}{\text{Величина предоставленного кредита (ссуды или депозита)}} \times 100.$$

Чаще всего процентная ставка указывается в виде годовых процентов. Рост процентной ставки свидетельствует об удорожании кредита, падение — о его удешевлении. Изменение стоимости кредита имеет огромное значение не только для банка и клиента, но и для экономики страны в целом. Так, в случае увеличения стоимости кредита сокращаются источники расширения производства.

Сказанное позволяет выделить основные *принципы построения процентной политики*:

- ♦ тесная связь с коммерциализацией деятельности банков;
- ♦ одновременное регулирование процентных ставок по депозитным (пассивным) и ссудным (активным) операциям;
- ♦ установление дифференцированных размеров процентных ставок, обеспечивающих рентабельность операций банка, и порядка их уплаты на договорной основе.

При анализе *изменения процентных ставок* необходимо в первую очередь рассмотреть факторы, влияющие на это изменение. Различают внешние и внутренние факторы.

К *внешним факторам* относятся:

- ♦ Денежно-кредитная политика в стране. Банк России с целью контроля объемов предоставляемых кредитов стремится влиять на общий уровень процентных ставок. Изменение процентной ставки позволяет стимулировать или, наоборот, сдерживать предоставление кредитов, делая их более дешевыми или дорогими в зависимости от состояния экономики и денежного обращения. В результате повышения уровня процентной ставки на кредитном рынке растет как официальная учетная ставка (норма процента), взимаемая Банком России, так и объем его операций на денежном рынке.

Регулирование процентной ставки применяется также с целью изменения отношений между Банком России и другими банками. При ее понижении создаются условия для увеличения кредитования банковской сферы. Объем ссуд, выданных банком, возрастает, но это ведет к увеличению средств коммерческих банков на резервных счетах Банка России. При повышении процентных ставок — процесс обратный — объемы предоставляемых ссуд сокращаются.

- ♦ Конкуренция на рынке кредитных услуг. Более низкие процентные ставки по кредитам позволяют рассчитывать на привлечение большого числа клиентов и завоевание преимуществ перед конкурентами.

К внутренним факторам, которые учитываются при определении процентных ставок, относятся:

- ♦ степень риска непогашения кредита;
- ♦ получение прибыли от ссудных операций;
- ♦ характер предоставленного обеспечения своевременного возврата кредита;
- ♦ размер ссуды;
- ♦ срок погашения ссуды;
- ♦ расходы по оформлению ссуды и контролю;
- ♦ характер отношений между банком и заемщиком.

В целях максимизации прибыли банк, как правило, устанавливает такой ссудный процент, под который заемщики могут брать кредиты, и такой депозитный, под который клиенты захотят вкладывать средства в банк. Иначе говоря, процентная политика не должна приводить к сокращению межбанковского оборота — главного фактора, влияющего на прибыль.

Размеры процентных ставок зависят от следующих показателей:

- ♦ инфляции; номинальные процентные ставки должны быть установлены на уровне, достаточном для покрытия ожидаемых темпов инфляции в течение всего срока инвестирования, и обеспечить реальную отдачу. Поэтому:

$$\text{Реальная процентная ставка за кредит} = \frac{\text{Номинальная процентная ставка за кредит}}{\text{Темп инфляции}};$$

- ♦ реальной отдачи, которая в свою очередь зависит от инвестиционного риска;
- ♦ спроса на ссуды;
- ♦ изменения потребности государственного сектора в заемных средствах;

♦ обменных курсов валют. Когда процентные ставки за рубежом и ставки по инвестициям в иностранной валюте высоки, процентные ставки по инвестициям в национальной валюте должны быть также высоки во избежание перелива капитала за рубеж и значительного падения курса национальной валюты.

Начисление процентов по ссудам производится в соответствии с договором. Процент за кредит — это цена за кредитные ресурсы. Его можно рассчитать следующим образом:

$$I = \frac{\bar{a} \times i \times d}{100K}.$$

Здесь I — размер начисленных процентов; $\bar{a}$ — средний остаток средств на счете, рассчитываемый по формуле:

$$\bar{a} = \frac{a_1/2 + a_2 + a_3 + \dots + a_j + \dots + a_m/2}{m-1},$$

где a_j — остатки средств на соответствующие даты, взятые через равные промежутки времени (например, на первое число каждого месяца), $j = 1, 2, \dots, m$ (m — количество данных); i — процентная ставка за кредит; δ — число дней в периоде; K — количество дней в году.

Необходимо отметить, что могут начисляться как *простые* (на одну и ту же сумму в течение года), так и *сложные* (с учетом суммы начисления процентов в предыдущем месяце) проценты.

Наращенная сумма платежа (S) по начислению простых процентов состоит из суммы двух элементов — суммы первоначального долга (P) и суммы процентов (I):

$$S = P + I = P + Pin = P(1 + in),$$

где i — ставка процентов (в долях единиц); n — число полных лет; $(1 + in)$ — множитель наращивания.

Пример. Банк выдал ссуду в размере 5 тыс. руб. на полгода по простой ставке процентов 120% годовых. Надо определить погашаемую сумму.

Подставив значения в приведенную выше формулу, получим сумму:

$$S = 5(1 + 0,5 \cdot 1,20) = 8 \text{ тыс. руб.}$$

Если срок, на который берутся деньги в долг, задан в днях, то наращенная сумма

$$S = P \left(1 + \frac{\delta}{K} i \right),$$

где δ — продолжительность срока в днях; K — число дней в году.

Величина K называется также *временной базой* для расчета процентов. Временная база может браться из расчета фактической продолжительности года — 365 или 366 дней (точные проценты) или приближенной, равной 360 дням (обыкновенные проценты). Число дней, на которые взяты деньги в долг, также можно определить точно или приближенно, когда продолжительность целого месяца принимается равной 30 дням. Дата выдачи денег в долг и дата их возвращения считаются одним днем.

В мировой банковской практике использование приближенного числа дней в каждом целом месяце и обыкновенных процентов называется *германской практикой*, точного числа дней в каждом месяце и обыкновенных процентов — *французской практикой*, точного числа дней в каждом месяце и точных процентов — *английской практикой*. В зависимости от использова-

ния конкретной практики начисления процентов их сумма будет различаться.

Пример. Вклад 20 тыс. руб. был положен в банк 12 марта и востребован 25 декабря того же года. Ставка процентов составила 80% годовых. Определить сумму начисленных процентов по различной практике их начисления.

Найдем сумму начисленных процентов:

а) по германской практике

$$I = \frac{284}{360} 0,8 \cdot 20 = 12,622 \text{ тыс. руб.};$$

б) по французской практике

$$I = \frac{288}{360} 0,8 \cdot 20 = 12,800 \text{ тыс. руб.};$$

в) по английской практике

$$I = \frac{288}{365} 0,8 \cdot 20 = 12,625 \text{ тыс. руб.}$$

С точки зрения вкладчика предпочтительнее вариант французской практики (наибольшая сумма процентных денег), с точки зрения банка — вариант германской практики (наименьшая сумма процентных денег). В том случае, когда ссуда выдается банком, ситуация обратная.

Важными моментами в анализе процентной политики являются расчет и анализ наращенных процентов. Один из принципов бухгалтерского учета заключается в том, что доходы и расходы, в том числе и те, которые относятся к отчетному периоду, но не получены или не выплачены до его окончания или расчет по которым переносится на будущие периоды, должны учитываться в отчетности того периода, в котором они выявлены. Такие доходы и расходы называются наращенными. При этом необходимо иметь в виду, что наращенные суммы отличаются от просроченных тем, что договорный срок их получения еще не наступил. Поэтому просроченные проценты не включаются в наращенные суммы по этой статье. Анализ процентов, накопленных на дату отчетности по ссудам и депозитам, осуществляется следующим образом. Каждый раз, когда сумма на счете изменяется, рассчитываются так называемые *процентные числа* (ПЧ) за прошлый период, в течение которого сумма на счете оставалась неизменной:

$$\text{ПЧ} = \frac{\text{Сумма} \times \text{Длительность периода в днях}}{100}.$$

Для определения суммы процентов за весь срок их начисления все процентные числа складываются и их сумма делится на постоянный делитель, который рассчитывается следующим образом:

$$ПД = \frac{\text{Число дней в году}}{\text{Годовая ставка процентов (берется в процентах)}}$$

Пример. При открытии 20 мая 1995 г. сберегательного счета по ставке 120% годовых на счет была положена сумма 10 тыс. руб. Затем 5 июля на счет добавлена сумма 15 тыс. руб., 10 сентября со счета снята сумма 20 тыс. руб., а 20 ноября счет был закрыт. Надо определить сумму начисленных процентов, используя германскую практику.

Рассчитаем срок хранения сумм: 10 тыс. руб. — 46 дней; 25 тыс. руб. (10 + 15) — 66 дней; 5 тыс. руб. (25 - 20) — 70 дней.

$$\text{Рассчитаем сумму процентных чисел } \frac{10 \cdot 46 + 25 \cdot 66 + 5 \cdot 70}{100} = 24,6.$$

Найдем постоянный делитель: $360:120 = 3$. Сумма начисленных процентов будет равна $24,6:3 = 8,2$ тыс. руб.

Данная методика расчета по своей сути является последовательным применением формулы процентных денег на каждом интервале постоянства суммы на счете, т.е. $I = I_1 + I_2 + I_3$. Докажем это расчетом по предыдущему примеру:

$$I = \frac{46}{360} 1,2 \cdot 10 + \frac{66}{360} 1,2 \cdot 25 + \frac{70}{360} 1,2 \cdot 5 = 8,2 \text{ тыс. руб.}$$

Порядок начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, определен Положением Банка России № 39-П от 26 июня 1998 г.

Если ставка процентов на разных интервалах начисления в течение срока долга изменяется, то наращенная сумма будет определяться по формуле

$$S = P(1 + n_1 i_1 + n_2 i_2 + \dots + n_N i_N)$$

или

$$S = P \left(1 + \sum_{t=1}^{t=N} n_t \cdot i_t \right),$$

где N — количество интервалов начисления процентов; n_t — длительность t -го интервала начисления; i_t — простая ставка процентов на t -м интервале начисления.

Простые проценты применяются, как правило, для краткосрочных финансовых операций. Долгосрочные операции, если

проценты не выплачиваются сразу после их начисления, требуют иного подхода. Они базируются на расчетах сложных процентов. В соответствии с этим процесс роста первоначальной суммы, ее наращивание происходит с ускорением:

$$S = P(1 + i)^n.$$

Графически рост по сложным и простым процентам представлен на рис. 3.3.

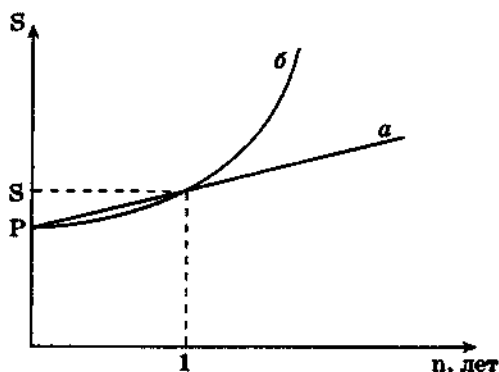


Рис. 3.3. Рост наращенной суммы по простым (а) и сложным (б) процентам

Пример. В какую сумму превратится заем, равный 10 тыс. руб., через 5 лет при сложных процентах и $i = 120\%$ годовых?

При заданных условиях заем составит:

$$S = 10(1 + 1,2)^5 = 10 \cdot 51,54 = 515,4 \text{ тыс. руб.}$$

При большом числе периодов начисления рост суммы по сложным процентам приводит к «ужасающим» результатам. Например, сумма 1 тыс. руб. при 100% годовых через 10 лет будет равна 1024 тыс. руб., в то время как при простых процентах для этого же срока сумма составит 11 тыс. руб.

Сопоставление формул по простым и сложным процентам позволяет сформулировать важные в практическом отношении выводы:

если $n > 1$, то $(1 + ni) < (1 + i)^n$,

если $n = 1$, то $(1 + ni) = (1 + i)^n$,

если $n < 1$, то $(1 + ni) > (1 + i)^n$.

В современных условиях проценты, как правило, капитализируются не один, а несколько раз в год — по полугодиям, кварталам и т. д. Число производимых начислений процентов в году обязательно фиксируется в условиях договора. Кроме того, обычно

указывается и годовая ставка процентов, которая получила название *номинальной* (j). Номинальная ставка — основа для определения той ставки, которая действительно начисляется в каждом периоде. Если номинальная ставка равна j , то в каждом из периодов начисляются проценты по ставке $j:m$, где m — число производимых начислений процентов в году. Например, при $j = 0,18$ (18% годовых) и начислении процентов по полугодиям ставка в каждом полугодии равна $0,09$ ($0,18:2$), т.е. 9%. Нарощенная величина в этом случае определяется по формуле

$$S = P(1 + j/m)^{mn}.$$

Введем новое понятие — *эффективная ставка* процентов, под которой понимают ту реальную прибыль, которую получают от одной денежной единицы в целом за год. Иначе говоря, эффективная ставка эквивалентна номинальной при начислении процентов m раз в год. Она показывает, какая годовая ставка дает тот же эффект, что и m -разовое наращение в год по ставке $j:m$. Обозначим эффективную годовую ставку через i . Если проценты капитализируются m раз в год, то можно записать:

$$(1 + i)^n = (1 + j/m)^{mn}.$$

Отсюда $i = (1 + j/m)^m - 1$.

Замена в договоре номинальной ставки j при условии, что она начисляется m раз в год, на эффективную ставку i не изменяет финансовых обязательств участвующих сторон.

В начале 1995 г. цена ресурсов при сделках была представлена процентными ставками по ссудам, приведенными в табл. 3.3.

Таблица 3.3

Цена ресурсов при сделках

Срок, мес.	Процентная ставка по ссудам прямым заемщикам	
	номинальная	эффективная
3	168	307
1	164	365

В феврале 1997 г. номинальная процентная ставка по ссудам прямым заемщикам на 3 месяца была равна 66,9, а эффективная — 85,6.

Уровень процентных ставок по банковским ссудам определяется в зависимости от колебаний денежного рынка: изменения соотношения спроса на деньги и предложения денег. Если спрос и предложение уравновешены, то можно рассчитать базовую процентную ставку и величину процентной маржи. *Базовая процентная ставка* — самая низкая процентная ставка по кредитам, предоставля-

емым коммерческими банками наиболее надежным компаниям, кредитоспособным клиентам или так называемым первоклассным заемщиками. Остальные ставки процента по прочим видам ссуд, как правило, увязываются с базовой ставкой процента и факторами, влияющими на их изменение.

Официальная (базовая) процентная ставка может быть двух видов:

- ♦ по редисконтированию (переучету ценных бумаг);
- ♦ по рефинансированию (кредитованию банковских учреждений).

Ставка по рефинансированию (см. табл. 2.2), или уровень платы за кредитные ресурсы, предоставляемые Банком России другим банкам, несколько выше учетной ставки, так как ссудные операции банков являются более дорогими, чем покупка ценных бумаг. Поэтому коммерческие банки прибегают к получению межбанковского кредита только после того, как использованы все возможности по переучету ценных бумаг.

Банк России устанавливает несколько официальных учетных ставок в зависимости от срока, надежности, «классности» и т.д. Регулируя уровни ставок по рефинансированию и редисконтированию, Банк России влияет на величину денежной массы в стране, способствует повышению или сокращению спроса коммерческих банков на кредит. При повышении официальных ставок коммерческим банкам труднее получить кредитные ресурсы, а в результате уменьшается возможность расширить масштабы операций с клиентурой. Официальные процентные ставки оказывают косвенное влияние на рыночные процентные ставки, устанавливаемые коммерческими банками самостоятельно в соответствии с условиями рынка кредитных ресурсов и не находящиеся под прямым контролем Банка России.

Величина процентных ставок Банка России не обязательно должна изменяться в соответствии с динамикой рыночных процентных ставок коммерческих банков. Она может отклоняться в ту или иную сторону. Однако установление и объявление Банком России уровня официальных ставок процента является для коммерческих банков одним из главных факторов, характеризующих основные направления политики Банка России в области контроля за динамикой денежной массы. В начале 1995 г. базовая процентная ставка составляла 164–168%, а средняя процентная ставка по кредитам банков равнялась 180–220%.

Базовая процентная ставка кредитования складывается в соответствии с уровнем процентов, уплачиваемых коммерческим бан-

ком по пассивным операциям. Общая базовая процентная ставка может быть определена по следующей формуле:

$$\text{БПС}_0 = \frac{\text{КР}_2 \times \text{ПС}_{\text{по}}}{\text{КВ}}$$

где КР_2 — эффективные кредитные ресурсы (см. разд. 2.10); $\text{ПС}_{\text{по}}$ — процентные ставки по соответствующим видам пассивных операций; КВ — объем кредитных вложений (активы, приносящие доход).

Общая базовая процентная ставка имеет аналитическое назначение. Ее используют для анализа оценки пакета кредитных предложений. При решении вопроса о выдаче конкретных ссуд следует применять показатель «базовая цена кредита» ($\text{БЦ}_\text{к}$), который устанавливается с учетом временного фактора — периода пользования ссудой (T):

$$\text{БЦ}_\text{к} = \frac{\text{КР}_2 \cdot T \cdot \text{ПС}_{\text{по}}}{\text{КВ}_T}$$

где КВ_T — объем кредитных вложений за период T .

Различают рыночную и реальную цену ресурсов. *Реальная цена* представляет собой скорректированную на норму обязательных резервов рыночную цену:

$$\begin{array}{l} \text{Реальная цена} \\ \text{кредитных} \\ \text{ресурсов} \end{array} = \frac{\text{Средневзвешенная рыночная цена} \\ \text{ресурсов}}{100\% - \text{норма отчислений в фонд} \\ \text{регулирования кредитных ресурсов}} \times 100\%.$$

Чтобы получить реальную цену за кредит, следует к его базовой цене прибавить величину маржи. В основе исчисления маржи лежит минимально необходимый объем дохода (НОД), который рассчитывается в соответствии с суммой издержек банка и необходимой прибыли. Для определения издержек банка не требуется специальной методики. В них включаются расходы на осуществление деятельности банка: плата за кредитные ресурсы, оплата труда работников, арендная плата и т.д. А вот в основе методики исчисления прибыли лежит размер дохода, приходящийся на собственный капитал. Для акционерного коммерческого банка таким показателем будет дивиденд. Его уровень может быть ниже базовой процентной ставки по пассивным операциям, если рыночная стоимость выпущенных банком ценных бумаг будет ниже номинальной. При установлении нормы дохода на собственный капитал должен учитываться уровень дохода, выплачиваемый по привилегированным акциям. Произведение средней нормы доходности на размер соб-

ственного капитала позволяет определить объем прибыли, направленной на выплату дивидендов. Она является основной для исчисления общей суммы необходимой прибыли. Таким образом, минимально необходимый объем дохода банка можно рассчитать по формуле:

$$\text{НОД} = \text{ИБ} + \text{П}_д + \text{РФ} + \text{ПлБ} + \text{ФН},$$

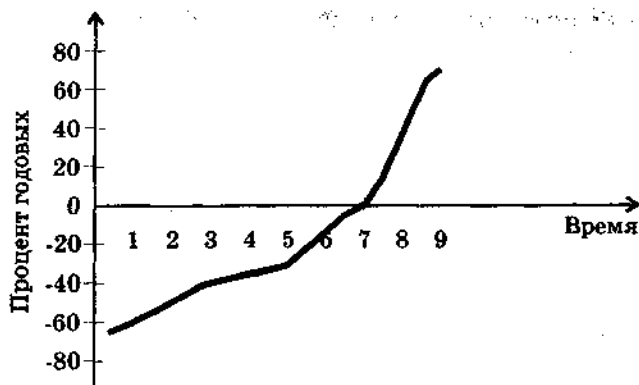
где ИБ — сумма издержек банка; $\text{П}_д$ — прибыль, направленная на выплату дивидендов; РФ — отчисления в резервный фонд банка (процент общего объема прибыли); ПлБ — платежи в бюджет; ФН — минимально целесообразный размер фонда накопления банка.

Величину процентной маржи можно определить по формуле, %:

$$\text{ПМ} = \frac{\text{НОД}}{\text{КВ}} \times 100.$$

Таким образом, выдача ссуд клиентам осуществляется с учетом базовой цены испрашиваемого кредита и процентной маржи, которая показывает, насколько доходы от активных операций способны покрывать расходы по пассивным операциям. Для установления процентной маржи коммерческий банк должен изучить динамику процентных ставок по ссудам, учитывая при этом тот факт, что динамика может быть искажена темпами инфляции. В течение длительного периода (1992–1993 гг.) из-за высоких темпов инфляции в стране существовала отрицательная реальная процентная ставка. Это стало возможным благодаря тому, что довольно долго одним из основных источников ресурсов для коммерческих банков служили относительно «дешевые» централизованные кредиты. А в банковской сфере действует та же схема, что и в посредническом бизнесе: вследствие того, что у источника товар довольно дешев (отрицательная реальная процентная ставка), посредники делают многочисленные «накрутки» при его поэтапном перемещении из рук в руки до тех пор, пока он наконец не попадет к конечному потребителю.

Продолжительное существование отрицательной ставки по рублевым кредитным ресурсам объясняется наличием мощного института льготного отраслевого кредитования, который был все это время основным источником кредитной эмиссии. В течение 1993 г. льготная эмиссия кредитных ресурсов была значительно сокращена. Ставка по МБК стала формироваться по рыночным законам в соответствии с соотношением спроса и предложения на рынке денежных ресурсов. С конца 1993 г. реальная ставка МБК (расчетная ставка МБК с поправкой на рост общего индекса цен) стала положительной (рис. 3.4).



Время: 1 — 20.06.93; 2 — 20.07.93; 3 — 9.08.93;
 4 — 18.09.93; 5 — 18.10.93; 6 — 17.11.93;
 7 — 17.12.93; 8 — 16.01.94; 9 — 15.02.94.

Рис. 3.4. Расчетная ставка МБК с учетом инфляции (реальная ставка)

Данный эффект является закономерным результатом замедления темпов инфляции с декабря 1993 г. Инфляция очень болезненна для кредиторов и облегчает жизнь должникам. Заемщики выигрывают от неожиданной инфляции, так как они выплачивают долги обесцененными деньгами.

Пример. Заемщик взял в кредит 10 тыс. руб. на год под 120% годовых при сложных процентах. Требуется определить покупательную способность денег при уровне инфляции 140% в год.

По формуле

$$\tilde{S} = \frac{P(1+i)^n}{(1+\tau)^n},$$

где $\tilde{S}$ — наращенная сумма с учетом инфляции; n — число лет; P — первоначальная сумма; i — процентная ставка; τ — уровень инфляции; $(1+\tau)$ — индекс инфляции, определяем покупательную способность денег:

$$\tilde{S} = \frac{10(1+1,2)^1}{(1+1,4)^1} = 9,167 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, покупательная способность суммы 10 тыс. руб. через год составит 9,167 тыс. руб. Дополнительный выигрыш заемщика от обесценивания денег составит $(10 - 9,167) = 0,833$ тыс. руб.

При сроке кредита 1 год и заданном уровне инфляции ставка процентов по кредиту $i(\tau) = i + \tau + i\tau$. Погашаемая сумма с учетом инфляции при расчете простых процентов

$$\tilde{S} = P(1 + ni(\tau)).$$

Если задан годовой уровень инфляции (τ_r) и считается, что в течение года он изменялся пропорционально, то ставка процентов по кредитам со сроком менее 1 года ($n < 1$) может быть определена по формуле: $i(t) = i + \tau_r + n i \tau_r$.

Пример. Ссуда 500 руб. выдана на 200 дней. Ожидаемый годовой уровень инфляции составляет 180%. Определите простую ставку процентов при выдаче ссуды и погашаемую сумму, если реальная доходность операции должна составлять 120% годовых при временной базе 365 дней.

При данных условиях находим, что

$$i = 1,2 + 1,8 + \frac{200}{365} 1,2 \cdot 1,8 = 4,18 \text{ (418\%)}. \quad \cdot$$

Ставка процентов, учитывающая инфляцию, равна 418%. Погашаемая сумма с учетом инфляции составит

$$\tilde{S} = 500(1 + \frac{200}{365} 4,18) = 1645,2 \text{ руб.}$$

В банковской практике часто используют получаемое из этой формулы приближенное значение ставки по кредиту в условиях инфляции при заданных значениях реальной годовой ставки процентов и годового уровня инфляции: $i(t) = i + \tau$, т.е. величина инфляции добавляется к обычному уровню процентов за кредит, которую бы кредитор назначил, если бы не ожидал инфляции. Эта формула носит название *эффекта Фишера*.

Пример. Фактическая величина процентов на авансируемый капитал (т.е. без учета инфляции) равна 25%. Ожидаемый темп инфляции 17,5% в год. Тогда ставка на капитал должна составлять 42,5% в год (25 + 17,5). Вкладчик исходя из этих расчетов вложит свой капитал только в то дело, которое принесет ему не менее 42,5% годовых.

При установлении величины ссудного процента следует учитывать спрос заемщиков на данную ссуду. Если уровень инфляции составляет 3000% в год, то желающих взять ссуду под 3000% годовых не окажется. Следовательно, размер ссудного процента должен быть снижен до разумного предела. Например, за 1992 г. уровень инфляции составил 2200%, однако коммерческие банки выдавали ссуду в среднем под 180% годовых.

В соответствии с рыночной конъюнктурой фактическая цена кредита может быть выше или ниже исчисленной банком реальной цены. В последнем случае коммерческий банк вынужден предпринять дополнительные меры по управлению своей ликвидностью: перестроить структуру пассивных операций, увеличить объем кредитных вложений, что позволит обеспечить достаточный уровень ликвидности в условиях взимания пониженных процентных ставок по активным операциям.

Анализ процентных доходов в первую очередь состоит в изучении их структуры (табл. 3.4).

Таблица 3.4

Анализ процентных доходов коммерческого банка

Основные каналы поступлений процентных доходов	Базисный год		Отчетный год		Темп роста, %	В том числе по кварталам			
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		I	II	III	IV
Начисленные и полученные проценты по ссудам: • краткосрочным • долгосрочным • просроченным • МБК									
Процентные доходы, всего		100		100					

По результатам получаемых расчетов необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Рост полученных процентов по краткосрочным ссудам по сравнению с долгосрочными в условиях инфляции можно расценивать положительно, так как только краткосрочные вложения в этом случае могут быть эффективными и опередить скорость обесценивания рубля.

2. Нельзя полностью отказываться от долгосрочных ссуд, которые в наибольшей степени подвержены инфляции, в будущем они могут принести большие доходы. Их доля не должна превышать 15% для банков, не занимающихся инвестиционной деятельностью.

3. Удельный вес поступлений по просроченным ссудам в общем объеме процентных доходов не должен превышать 2-3%. В противном случае можно говорить о неудовлетворительном состоянии качества кредитного портфеля банка и угрозе его ликвидности.

4. Рост доходов от МБК говорит о специализации банка на межбанковских операциях.

При анализе процентных доходов используют относительные показатели, позволяющие оценить средний уровень доходности кредитных операций в целом и каждой отдельной группы кредитов. Такими показателями являются отношения:

♦ процентных доходов к средним остаткам по всем ссудным счетам;

- ♦ полученных процентов по краткосрочным ссудам к средним остаткам этого вида ссуд;
- ♦ полученных процентов по отдельным группам кредитов к средним остаткам по исследуемой группе;
- ♦ процентных доходов по долгосрочным ссудам к средним остаткам этого вида ссуд.

Динамика всех этих показателей дает возможность оценить, за счет каких кредитных операций достигается рост процентных доходов. Естественно, что банку рекомендуется сосредоточить внимание на наиболее доходных кредитах, но не в ущерб ликвидности баланса.

Факторный анализ процентных доходов может быть представлен в виде схемы (рис. 3.5).

С помощью данной схемы можно определить влияние факторов на сумму отклонений от плана по процентным доходам, а также резервы возможного их увеличения. На величину доходов по получен-



Рис. 3.5. Факторный анализ процентных доходов

ным процентам за предоставленный кредит влияют два фактора: изменение средней суммы кредита и изменение средней процентной ставки. Количественное влияние этих факторов на изменение величины дохода определяют как разницу в показателях (табл. 3.5).

Рассмотрим влияние факторов по краткосрочным кредитам

1. Общее увеличение доходов составило 83,97 тыс. руб.

$$\Delta D = D_{\text{ф}} - D_{\text{пл}} = 112,896 - 104,499 = +8,397 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 3.5

Расчет влияния факторов на отклонение от плана величины доходов, полученных за предоставленные кредиты

Показатель	Значение показателя		Отклонение			Резервы увеличения дохода
	плановое	фактическое	всего	за счет		
				суммы кредита	i	
<i>По краткосрочным кредитам</i>						
Доход — полученные проценты (Д), тыс. руб.	104,499	112,896	+8,397	-6,029	+14,426	6,029
Средняя сумма предоставленных кредитов (K _к), тыс. руб.	665,6	627,2	-38,4	—	—	—
Средняя процентная ставка (i), %	15,7	18	+2,3	—	—	—
<i>По краткосрочным кредитам</i>						
Доход — полученные проценты (Д), тыс. руб.	18,684	18,24	-0,444	-2,268	+1,824	2,268
Средняя сумма предоставленных кредитов (K _д), тыс. руб.	69,2	60,8	-8,4	—	—	—
Средняя процентная ставка (i), %	27	30	+3	—	—	—
Всего	—	—	—	—	—	8,297

2. Каждый из факторов повлиял следующим образом:

$$\Delta_{K_k} D = (K_{k\phi} - K_{kпл}) i_{пл} = (627,2 - 665,6) 0,157 = -6,029 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta_i D = (i_{\phi} - i_{пл}) K_{k\phi} = (0,18 - 0,157) 627,2 = +14,426 \text{ тыс. руб.}$$

3. Баланс факторов:

$$\Delta D = \Delta_{K_k} D + \Delta_i D; 8,397 = -6,029 + 14,426.$$

Аналогично можно рассчитать влияние факторов по долгосрочным кредитам.

1. Общее уменьшение доходов составило

$$\Delta D = 18,24 - 18,684 = -0,444 \text{ тыс. руб.}$$

2. Каждый из факторов повлиял на изменение дохода следующим образом:

$$\Delta_{K_d} D = (K_{d\phi} - K_{dпл}) i_{пл} = (60,8 - 69,3) 0,27 = -2,268 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta_i D = (i_{\phi} - i_{пл}) K_{d\phi} = (0,3 - 0,27) 60,8 = +1,824 \text{ тыс. руб.}$$

3. Баланс факторов:

$$\Delta D = \Delta_{K_d} D + \Delta_i D; -0,444 = -2,268 + 1,824.$$

Из приведенных расчетов можно сделать следующие выводы:

1. Перевыполнение плана по доходам от краткосрочных кредитных вложений в целом составило 8,397 тыс. руб., в том числе за счет роста процентной ставки на 14,426 тыс. руб. Однако из-за сокращения суммы предоставляемых кредитов доход снизился на 6,029 тыс. руб.

2. План по доходам от долгосрочных кредитных вложений не выполнен на 0,444 тыс. руб., в том числе из-за снижения суммы предоставляемых кредитов на 2,268 тыс. руб., которое частично было перекрыто полученными доходами за счет увеличения процентных ставок на 1,824 тыс. руб.

3. Общая сумма резервов увеличения дохода от кредитных операций составила 8,297(6,029 + 2,268) тыс. руб.

3.7. МЕТОДЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

В условиях рыночной экономики коммерческому банку довольно сложно рассчитывать на качественное проведение активных операций без осуществления инвестиционной деятельности. Проведение банком только ссудных операций дает ему возможность иметь достаточную прибыль, однако не позволяет рассчитывать на низкий уровень риска. Выдавая ссуды, банки постоянно рискуют не получить их обратно. Следовательно, активные операции нельзя ограничивать только кредитными услугами.

Имея в своем распоряжении свободные денежные средства, банк должен не только обеспечить их сохранность, получить соответствующий доход, но и позаботиться о диверсификации и ликвидности. *Диверсификация* — это распределение инвестиционного портфеля между различными финансовыми инструментами и другими активами для снижения риска. Этим требованиям отвечают инвестиционные операции банка.

В настоящее время многие коммерческие банки активизировали деятельность по финансированию долгосрочных инвестиционных проектов. Решение этого вопроса принимается на уровне управления банком.

При этом даются ответы на следующие вопросы:

- ♦ Какова величина ожидаемого дохода?
- ♦ Каков предполагаемый риск?
- ♦ Насколько адекватно ожидаемый доход компенсирует предполагаемый риск?

Для ответов на эти вопросы необходимо определить финансовые показатели эффективности инвестиционных проектов, используя различные методы инвестиционного анализа, в частности методики Мирового банка, ЮНИДО и других международных организаций. Финансовые показатели эффективности инвестиционных проектов можно разделить на три основные группы:

- 1) интегральные показатели эффективности инвестиций;
- 2) показатели эффективности использования капитала;
- 3) показатели, характеризующие финансовое состояние проекта.

К показателям первой группы относятся: внутренняя норма доходности проекта; срок окупаемости проекта; индекс прибыльности; чистая приведенная величина дохода. Расчет указанных показателей производится методом анализа потоков наличности с использованием дисконтирования (приведения к начальному периоду) поступлений и инвестиционных выплат.

Показатели второй группы рассчитываются на основе данных финансовых документов "Отчет о прибылях и убытках" и "Балансовая ведомость". К показателям этой группы относятся доходы на активы, собственный капитал, инвестиционный капитал, суммарный капитал, а также доход с оборота.

Третью группу составляют показатели, характеризующие платежеспособность и ликвидность предприятия, а также показатели оборачиваемости капиталов и запасов.

Финансовые ресурсы, материальную основу которых составляют деньги, имеют временную ценность, которая рассматривает-

ся в двух аспектах. Первый аспект связан с покупательной способностью денег. Денежные средства в данный момент и через определенный промежуток времени при равной номинальной стоимости имеют совершенно разную покупательную способность. Так, 1000 тыс. руб. через какое-то время при уровне инфляции 60% в год будут иметь покупательную способность всего лишь 400 тыс. руб. При современном состоянии экономики и высоком уровне инфляции денежные средства, не вложенные в инвестиционную деятельность, быстро обесцениваются. Второй аспект связан с обращением денежных средств как капитала и получением доходов от этого оборота. Деньги как можно быстрее должны делать деньги.

Рассмотрим пример выбора банком одного из двух вариантов инвестирования.

Пример. При вложении 10 тыс. руб. доход через год составит 10 тыс. руб. (100% годовых). По второму варианту при вложении 10 тыс. руб. доход через три месяца будет 2,5 тыс. руб., или 25%. Какой вариант вложения средств для банка выгоднее?

Ответ: второй. Это подтверждается тем фактом, что сумма денежных средств, полученная через три месяца, может быть вновь пущена в оборот и принесет дополнительный доход. При четырех оборотах за год (каждый 125%) будем иметь:

$$10 \times 125 : 100 = 12,5 \text{ тыс. руб.}$$

$$12,5 \times 125 : 100 = 15,6 \text{ тыс. руб.}$$

$$15,6 \times 125 : 100 = 19,5 \text{ тыс. руб.}$$

$$19,5 \times 125 : 100 = 24,4 \text{ тыс. руб.}$$

Общий доход составит $24,4 - 10 = 14,4$ тыс. руб., что на 4,4 тыс. руб. больше, чем в первом варианте.

Указанный дополнительный доход может быть определен методом дисконтирования доходов, т.е. приведением дохода к моменту вложения капитала. Для расчета наращенного капитала и дополнительного дохода с учетом дисконтирования используются следующие формулы:

$$S = P(1 + i)^n \text{ и } D = S - P.$$

Для рассмотренного выше примера имеем: $S = 10(1 + 0,25)^4 = 24,4$ тыс. руб.; $P = 10$ тыс. руб. и $D = 24,4 - 10 = 14,4$ тыс. руб.

Дисконтирование дохода можно применить и для оценки будущих поступлений (прибыль, проценты). При этом банк, сделав вложения капитала, должен руководствоваться тем, что, во-первых, происходит постоянное обесценивание денег и, во-вторых, тем, чтобы было периодическое поступление дохода на капитал, причем в размере не ниже определенного минимума. Банк должен оценить, какой доход он получит в будущем и какую максимально возможную сумму финансовых ресурсов можно вложить в данное де-

ло исходя из прогнозируемого уровня доходности. Эта оценка производится по формуле

$$P = S / (1 + i)^n.$$

Исходя из этой формулы можно рассчитать и другие показатели. Так, если банк имеет 200 тыс. руб. и хочет получить через два года 2000 тыс. руб., то можно определить минимальное значение процентной ставки. Для этого преобразуем приведенную выше формулу: $i = (S/P)^{1/n} - 1$. Отсюда $i = (2000/200)^{0.5} - 1 = 3,162 - 1 = 2,162$. Таким образом, для решения поставленной задачи банку нужно вложить капитал в инвестиционную деятельность под процентную ставку не ниже 216,2% годовых.

Расчет инвестиционного проекта, как правило, не проводится в постоянных ценах. При этом используется *сценарный подход*, когда осуществляются несколько альтернативных расчетов при различных вариантах развития проекта. Кроме того, на начальной стадии разрабатываются механизмы контроля за реализацией проекта. Последней задачей является разработка методических требований к оформлению проектов, представляемых в банк. Рассмотрим следующий пример.

Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А, вероятность получения прибыли в сумме 15 тыс. руб. равна 0,6; при вложении капитала в мероприятие Б вероятность получения прибыли в сумме 20 тыс. руб. равна 0,4. Необходимо рассчитать ожидаемое получение прибыли от вложенного капитала и сделать вывод о целесообразности вложения банком средств в мероприятия А и Б.

Вероятность наступления события может быть определена объективным и субъективным методами.

Объективный метод определения вероятности основан на вычислении частоты, с которой происходит данное событие. Например, в рассматриваемом примере известно, что при вложении капитала в мероприятие А прибыль в сумме 15 тыс. руб. была получена в 120 случаях из 200. Тогда вероятность получения такой прибыли $P(x) = 120 : 200 = 0,6$. Для мероприятия Б был применен аналогичный расчет и получено: $P(x) = 80 : 200 = 0,4$.

Субъективный метод базируется на использовании субъективных критериев, которые основываются на частных предположениях (опыт эксперта, мнение консультанта и др.). Рассчитаем ожидаемое получение прибыли.

Мероприятие А: $15 \times 0,6 = 9$ тыс. руб.; мероприятие Б: $20 \times 0,4 = 8$ тыс. руб.

Из полученного результата видно, что ожидаемая прибыль при вложении капитала в мероприятие А выше. Однако прежде чем вложить средства в это мероприятие, необходимо учесть риск такого вложения.

Величина риска измеряется двумя критериями: средним ожидаемым значением прибыли и колеблемостью (изменчивостью) возможного результата.

Среднее ожидаемое значение — это то значение величины события, которое связано с неопределенной ситуацией и является средней взвешенной величиной для всех возможных результатов.

Приведем пример. Известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль 12,5 тыс. руб. может быть получена в 48 случаях, прибыль 20 тыс. руб. — в 42 случаях, прибыль в 12 тыс. руб. — в 30 случаях. Рассчитаем среднее ожидаемое значение прибыли. Это можно сделать двумя способами. В первом случае рассчитывается средняя арифметическая взвешенная:

$$\bar{x}_1 = \frac{\sum xf}{\sum f} = \frac{12,5 \cdot 48 + 20 \cdot 42 + 12 \cdot 30}{120} = 15 \text{ тыс. руб.}$$

(x — величина полученной прибыли, f — частота появления результата).

Во втором случае рассчитывается вероятность появления событий $P_1(x) = 48 : 120 = 0,4$; $P_2(x) = 42 : 120 = 0,35$; $P_3(x) = 30 : 120 = 0,25$, а затем

$$\bar{x}_1 = 12,5 \cdot 0,4 + 20 \cdot 0,35 + 12 \cdot 0,25 = 15 \text{ млн руб.}$$

Аналогично можно рассчитать среднюю прибыль при вложении капитала в мероприятие Б. При этом получим

$$\bar{x}_2 = 15 \cdot 0,3 + 20 \cdot 0,5 + 27,5 \cdot 0,2 = 20 \text{ млн руб.}$$

Сравнивая две суммы ожидаемой прибыли при вложении капитала в мероприятия А и Б, можно сделать вывод, что в первом случае величина прибыли колеблется от 12,5 до 20 тыс. руб., а во втором — от 15 до 27,5 тыс. руб.

Из курса теории статистики известно, что средняя величина представляет из себя обобщенную количественную характеристику, поэтому она не позволяет принять решение в пользу какого-то варианта вложения капитала. Для окончательного решения необходимо измерить колеблемость показателей, т. е. определить меру изменчивости результата.

Колеблемость возможного результата представляет собой степень отклонения ожидаемого значения от средней величины. Для этого применяют показатели вариации: дисперсию, среднеквад-

ратическое отклонение — меры абсолютной колеблемости и коэффициент вариации — меру относительной колеблемости.

Дисперсия (σ^2) — средняя арифметическая взвешенная из квадратов отклонений фактических результатов от ожидаемой средней:

$$\sigma^2 = \frac{\sum (x - \bar{x})^2 f}{\sum f},$$

где x — фактические результаты для каждого случая наблюдения; $\bar{x}$ — среднее ожидаемое значение; f — частота появления результатов.

Среднеквадратическое отклонение (σ) вычисляется по формуле:

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum (x - \bar{x})^2 f}{\sum f}}.$$

Коэффициент вариации (v) характеризует степень отклонения полученных значений:

$$v = \frac{\sigma}{\bar{x}} 100\%.$$

С его помощью можно сравнивать колеблемость признаков, выраженных в разных единицах измерения. Значение коэффициента вариации изменяется от 0 до 100%. Чем оно больше, тем выше колеблемость (до 10% — слабая; от 10% до 25% — умеренная; свыше 25% — высокая колеблемость).

В рассматриваемом примере для мероприятия А:

$$\sigma = \sqrt{1620/120} = \pm 3,67, \text{ а для мероприятия Б: } \sigma = \sqrt{1500/80} = \pm 4,33.$$

В табл. 3.6 приведены данные расчета дисперсии. При этом для мероприятия А коэффициент вариации

$$v = \frac{\pm 3,67}{15} 100\% = \pm 24,5\%,$$

а для мероприятия Б

$$v = \frac{\pm 4,33}{20} 100\% = \pm 21,7\%.$$

Как видно, при вложении капитала в мероприятие Б коэффициент вариации меньше, чем при вложении в мероприятие А. Это позволяет сделать вывод, что целесообразно вложить капитал в мероприятие Б.

Рассмотрим еще один пример.

Имеются данные о получении прибыли при вложении капитала в различные мероприятия (табл. 3.7). Определить, в какое мероприятие банку выгоднее вложить капитал.

Таблица 3.6

Расчет дисперсии

Мероприятие	Полученная прибыль (x), тыс. руб.	Число случаев наблюдения (a)	$(x - \bar{x})$, $\bar{x}_A = 15$, $\bar{x}_B = 20$	$(x - \bar{x})^2$	$(x - \bar{x})^2 f$
А:					
1	12,5	48	-2,5	6,25	300
2	20	42	5	25	1050
3	12	30	-3	9	270
Итого	15,0	120	—	—	1620
Б:					
1	15	24	-5	25	600
2	20	40	0	0	0
3	27,5	16	7,5	56,25	900
Итого	20	80	—	—	1500

Таблица 3.7

Прибыль, полученная при вложении капитала банка в различные мероприятия

Мероприятие	Полученная прибыль, ден. ед.	Число случаев получения данной суммы прибыли
А:		
1	80	120
2	180	200
3	260	80
Итого	—	400
Б:		
1	120	80
2	180	60
3	300	20
Итого	—	160
В:		
1	100	120
2	180	100
3	240	80
Итого	—	300

Таблица 3.8

Таблица расчета показателей вариации

Мероприятие	x	f	xf	$P(x) = \frac{f}{\Sigma f}$	$P(x)x$	$x - \bar{x}$	$(x - \bar{x})^2$	$(x - \bar{x})^2 f$
А:								
1	80	120	9600	0,3	24	-86	7396	887520
2	180	200	36000	0,5	90	14	196	39200
3	260	80	20800	0,2	52	94	8836	706880
Итого		400	66400	1,0	166	—	—	1633600
Б:								
1	120	80	9600	0,5	60	-45	2025	162000
2	180	60	10800	0,375	67,5	15	225	13500
3	300	20	6000	0,125	37,5	135	18225	364500
Итого		160	26400	1,0	165	—	—	540000
В:								
1	100	120	12000	0,4	40	-64	4096	491520
2	180	100	18000	0,333	59,9	16	256	25600
3	240	80	19200	0,267	64,1	76	5776	462080
Итого		300	49200	1,0	164	—	—	979200

Произведем расчет необходимых показателей (табл. 3.8).

Мероприятие А: $\bar{x} = \Sigma xf / \Sigma f = 66400 / 400 = 166$ ден. ед. или $\bar{x} = P(x)x = 166$ ден. ед.; $\sigma = \sqrt{1633600 / 400} = 63,91$ ден. ед.; $v = (63,91 / 166) 100\% = 38,5\%$.

Мероприятие Б: $\bar{x} = 165$ ден. ед.; $\sigma = 58,09$ ден. ед.; $v = 35,2\%$.

Мероприятие В: $\bar{x} = 164$ ден. ед.; $\sigma = 57,13$ ден. ед.; $v = 34,8\%$.

Расчеты показали, что при вложении капитала в мероприятие В значение коэффициента вариации наименьшее. Следовательно, вложение капитала необходимо сделать в это мероприятие несмотря на то, что среднее значение ожидаемой прибыли в мероприятиях А и Б выше.

3.8. АНАЛИЗ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Для уменьшения риска и увеличения доходов коммерческие банки проводят диверсификацию активных операций, т. е. распределяют активы между различными видами операций и объектами вло-

жений. Среди активных операций коммерческого банка выделяют операции с ценными бумагами.

Ценной бумагой, согласно Гражданскому кодексу России, является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Различают следующие виды ценных бумаг: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификат, банковская сберегательная книжка на предъявителя, акция, коносамент, приватизационные ценные бумаги и др.

Среди существующих ценных бумаг выделяют *фондовые* и *коммерческие*. К фондовым относятся акции и облигации. Коммерческими ценными бумагами являются коммерческие векселя, чеки, залоговые свидетельства и др. Фондовые ценные бумаги отличаются от коммерческих массовым характером эмиссии.

Кроме того, различают *рыночные* и *нерыночные* ценные бумаги. Рыночные свободно продаются и покупаются (акции, облигации). Нерыночные ценные бумаги не имеют вторичного обращения (хождения на рынке). К ним относятся, например, акции трудового коллектива.

Под *рынком ценных бумаг* (фондовым рынком) понимают часть рынка капиталов, относящуюся к сфере кругооборота ценных бумаг. Различают два вида рынка ценных бумаг: рынок котирующихся ценных бумаг и рынок некотирующихся ценных бумаг. Основной организационной формой рынка котирующихся ценных бумаг является фондовая биржа. На ней осуществляются преимущественно операции по вторичному размещению ценных бумаг. Первичное размещение может производиться через фондовую биржу, но главным образом это делается через банки и инвестиционные компании.

Рынок некотирующихся ценных бумаг реализует операции с ценными бумагами организаций, не отвечающих необходимым требованиям. Они не могут быть допущены на биржу и поэтому называются некотирующимися. Такими ценными бумагами торгуют на внебиржевом (децентрализованном) рынке, где также могут обращаться и ценные бумаги, котирующиеся на фондовой бирже. Внебиржевой рынок состоит из широкой сети брокерско-дилерских фирм, на нем активно выступают и коммерческие банки.

По территории обращения ценные бумаги делятся на:

- ♦ региональные (облигации местных органов власти);
- ♦ национальные (ценные бумаги внутреннего фондового рынка);

♦ международные (ценные бумаги, свободно обращающиеся на территории других государств).

По эмитентам различают ценные бумаги:

- ♦ правительства и государственных учреждений;
- ♦ местных органов власти;
- ♦ акционерных обществ (корпораций);
- ♦ хозяйственных предприятий;
- ♦ иностранные.

Исходя из экономической природы финансовых активов различают долевые, долговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

Долевые ценные бумаги удостоверяют отношения совладения и долевого участия (например, акции). *Долговые ценные бумаги* опосредствуют кредитные отношения. К ним относятся облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, векселя и др. К *производным финансовым инструментам* относятся фондовые ценности особого рода, в которых фиксируются промежуточные права партнеров в процессе заключения сделки. Они удостоверяют право на покупку или продажу других ценных бумаг по фиксированной в договоре цене (например, опционы, варранты, фьючерсные контракты и др.).

По сроку привлечения инвестиционного капитала различают ценные бумаги:

- ♦ капитальные, которые обращаются на рынке капиталов (например, акции, облигации);
- ♦ денежные, которые обращаются на денежном рынке (например, векселя, сертификаты).

Банки приобретают большое количество ценных бумаг, эмитентами которых являются разнообразные по уровню надежности фирмы и компании. От степени их надежности зависит не только качество самой ценной бумаги, но и ее цена. Вследствие недостатка денежных ресурсов не всегда бывает возможным приобрести активы только финансово-устойчивых субъектов рынка. Поэтому банки приобретают и менее качественные ценные бумаги, которые позволяют им максимально снизить риск финансовых потерь. Этого как раз и можно достичь посредством диверсификации, т.е. покупки ценных бумаг недостаточно высокого качества, но у разных эмитентов. Ценные бумаги, приобретенные банком с целью получения дохода и поддержания необходимого размера ликвидности, называются *портфелем ценных бумаг*. Его можно разделить на две группы. Первая группа — первичный резерв (инвестиции) — служит целям доходности банка. К этой группе можно отнести го-

сударственные облигации. Вторая группа — вторичный резерв — предназначена для поддержания ликвидности банка. Как правило, ликвидные активы не приносят большого дохода, ликвидность ценных бумаг зависит от сроков их погашения. Чем меньше этот срок, тем более ликвидно обязательство. Ценные бумаги с длительным сроком погашения приносят наибольший доход, но сопряжены с более высоким риском, связанным с уменьшением их рыночной стоимости. При анализе структуры портфеля инвестиций банка необходимо обратить внимание на то, чтобы часть ценных бумаг имела срок оплаты в текущем году. Это несколько снижает потенциальные убытки в случае, если банку нужно будет реализовать свои инвестиции. Ценные бумаги второй группы реализуются при чрезмерном изъятии вкладов или резком увеличении спроса на ссуды. Продажа их снижает ликвидность банка. Такое положение можно изменить, если дополнительно привлечь средства от населения или продать часть ценных бумаг первичного резерва. Следовательно, активы первичного резерва решают проблему не только доходности, но и в определенной мере ликвидности банка.

Инвестиционная политика в области ценных бумаг банка должна быть направлена на поддержание соответствующих пропорций между первичным и вторичным резервами ценных бумаг, а также использование активов обоих резервов строго в соответствии с их назначением.

Рассмотрим анализ банковских операций с фондовыми ценными бумагами: акциями и облигациями.

Акция — это ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем некоторой суммы в капитал акционерного общества. Держатель акций становится совладельцем этого общества и имеет право на участие в управлении или получении ежегодного фиксированного дивиденда.

В соответствии с порядком выплаты дивидендов акции разделяются на обыкновенные и привилегированные.

Дивиденды обыкновенных акций зависят от прибыли компании, оставшейся после выплаты доходов по облигациям и привилегированным акциям. Следует иметь в виду, что по обыкновенным акциям может быть выплачен больший доход, чем по привилегированным. Это связано с тем, что распределение остатка прибыли происходит только между держателями обыкновенных акций. В то же время по решению собрания акционеров дивиденды по обыкновенным акциям могут и не выплачиваться совсем. Привилегированные акции дают право на заранее фиксированный дивиденд.

денд, который не зависит от прибыли компании. Эти акции в отличие от обыкновенных, как правило, не дают права голоса на собраниях акционеров. Их выпуск ограничен 25% уставного капитала.

Акции с учетом специфики оплаты бывают денежные и натуральные, а в зависимости от возможности участия в управлении делами — с правом голоса, без права голоса, с правом двойного голоса и т.д.

Любая акция имеет номинальную стоимость (указана на ней) и рыночную стоимость (или курс), по которой она продается и покупается. Рыночная стоимость акции определяется множеством факторов, среди которых наибольшее значение имеют соотношение между спросом и предложением на них на рынке ценных бумаг, годовой доход по акциям и норма ссудного процента. Влияние третьего фактора связано с тем, что альтернативой помещению капитала в ценные бумаги является ссуда, т.е. одинаковые капиталы должны приносить одинаковый доход вне зависимости от формы, в которой они выступают. Курс акции можно рассчитать следующим образом, %:

$$\text{Курс акции} = \frac{\text{Дивиденд}}{\text{Ссудный процент}} \times 100$$

или

$$\text{Курс акции} = \frac{\text{Рыночная стоимость}}{\text{Номинальная стоимость}} \times 100.$$

Дивиденд, выплачиваемый по акции, представляет собой часть прибыли акционерного общества, предназначенной для распределения между акционерами и приходящейся на одну акцию. Следовательно, доход по акциям напрямую зависит от прибыли организации.

При определении доходности (эффективности) различных финансовых операций используют годовые ставки простых и сложных процентов, называя их в этом случае эффективными. Для определения эффективной ставки простых процентов может быть использована следующая общая формула:

$$i = \frac{w}{P \times n} = \frac{w \times K}{P \times d},$$

где $w = S - P$ — доход, полученный в результате инвестирования суммы P ; S — сумма, полученная в результате инвестирования суммы P ; n — срок финансовой операции в годах; d — срок финансовой операции в днях; K — количество дней в году.

Эффективная ставка сложных процентов, которую используют при определении доходности долгосрочных финансовых операций, определяется по формуле:

$$i = \sqrt[S/P]{1 + w/P} - 1.$$

При оценке доходности инвестиций и анализе финансового состояния компании особое внимание нужно уделять показателю прибыли данного общества, величине дивидендов на одну акцию, а также отношению текущего курса к величине годовой прибыли на каждую акцию. Эти показатели служат базовой информацией для верной оценки действительной стоимости акции.

Общую характеристику инвестиционного качества акции можно дать после расчета показателя — прибыли, пересчитанной на одну акцию

$$П_a = ЧП/m,$$

где ЧП — чистая прибыль, включая нераспределенную; m — количество выпущенных акций. Эту формулу можно представить в ином виде:

$$П_a = \frac{ЧП}{АК} \cdot \frac{АК}{m},$$

где АК — акционерный капитал.

В связи с тем, что расчетная цена акции (P_a) определяется отношением акционерного капитала к числу акций, т.е. $P_a = АК/m$, пересчитанная на одну акцию прибыль:

$$П_a = \frac{ЧП}{АК} \cdot P_a = R_k \cdot P_a.$$

Размер прибыли на одну акцию зависит от рентабельности акционерного капитала (R_k) и стоимости одной акции.

Отношение курсовой цены акции к величине прибыли, приходящейся на одну акцию, называется коэффициентом «курс/прибыль» ($K_{к/п}$) и отражает престиж ценных бумаг на рынке:

$$K_{к/п} = P_k / П_a,$$

где P_k — курсовая (рыночная) цена акции.

В мировой практике коэффициент «курс/прибыль» определяют исходя из следующих расчетов:

$$K_{к/п} = \frac{Дд \times (1 + T_{прДд}) / П_{a1}}{ТУП - T_{прДд}}.$$

Здесь Дд — дивиденды, выплачиваемые за прошлый год; $T_{прДд}$ — предполагаемый ежегодный прирост дивидендов (в долях единицы);

Π_{a1} — прибыль, ожидаемая в конце первого года; ТУП — требуемый уровень прибыльности (в долях единицы), который рассчитывается по формуле:

$$\text{ТУП} = \text{БУ} + \beta(\text{УП} - \text{БУ}),$$

где БУ — безопасный уровень или минимальный доход для инвестора; УП — общерыночный средний уровень прибыльности по ценным бумагам (акциям), при котором $\beta = 1$; β — коэффициент, отражающий связь конкретной ценной бумаги с общерыночным уровнем цен (см. разд. 5.6).

Рассмотрим следующую ситуацию, которая может возникнуть при покупке акций.

Пример. По решению общего собрания акционеров и совета директоров акционерного общества дивиденды по акциям в общей прибыли за отчетный год составили 0,6. На каждую акцию по расчетам аналитиков в конце года будет приходиться 450 руб. прибыли. Следует ли инвестировать деньги в эти фондовые ценности, если требуемый уровень прибыльности по ним равен 124% годовых, предполагаемый рост дивидендов в будущем равен 110% в год, а текущая рыночная цена этих акций 1900 руб.

Рассчитаем коэффициент «курс/прибыль»:

$$K_{\kappa/\Pi} = 0,6 / (1,24 - 1,10) = 4,286.$$

Определим действительную стоимость акции (ДСА):

$$\text{ДСА} = 450 \cdot 4,286 = 1928,7 \text{ руб.}$$

При заданных условиях расчет показывает, что курс акций и их действительная стоимость практически совпадают. Это свидетельствует о том, что рыночная цена в данный момент наиболее точно отражает реальную ценность акций. Инвестор может купить данные акции, так как курс даже несколько ниже текущей цены, и получить в будущем доход.

Пример. Имеются следующие данные баланса о работе предприятия, а также сведения из «Отчета о финансовых результатах и их использовании»:

Акционерный капитал, тыс. руб.	81431
Основные средства, тыс. руб.	17950
Запасы и затраты, тыс. руб.	103743
Расчеты с дебиторами, тыс. руб.	117394
Денежные средства, тыс. руб.	13688
Балансовая прибыль, тыс. руб.	65383
Платежи в бюджет, тыс. руб.	21969
Число выпускаемых акций, шт.	81431
Рыночная цена акции на момент расчета, руб.	1500

Требуется определить: расчетную цену акции; прибыль в расчете на одну акцию; рентабельность всего капитала; коэффициент «курс/прибыль».

1. Расчетная цена акции

$$P_a = 814310000/81431 = 1000 \text{ руб.}$$

2. Прибыль в расчете на одну акцию

$$П_a = \frac{65383 - 21969}{81431} 1000 = 533,14 \text{ руб.}$$

3. Рентабельность всего капитала

$$R_k = \frac{65383 - 21969}{17950 + 103743 + 117394 + 13688} 100\% = 17,2\%.$$

4. Коэффициент «курс/прибыль»:

$$K_{к/п} = 1500/533,14 = 2,81.$$

Как видим, цена акций (1500 руб.) и их действительная стоимость (1498 руб.) практически совпадают, поэтому инвестору имеет смысл покупать акции в надежде получить прибыль в будущем.

В процессе оценки доходности ценных бумаг следует помнить о том, что расчет ДСА никогда в полной мере не является стопроцентной гарантией успеха инвестиций. Реальные экономические отношения никогда не вписываются в полной мере в строгие математические формулы. Человеческое поведение нельзя выразить языком цифр, невозможно предвидеть все закономерные случайности, происходящие в мире, можно лишь с той или иной степенью вероятности прогнозировать события.

При покупке акций надо иметь в виду, что источниками дохода могут быть не только дивиденды, но и разница между ценой, по которой покупается акция, и ценой, по которой она через некоторый срок может быть продана.

Расчет доходов от привилегированных акций. Доход от покупки и последующей продажи привилегированной акции составит:

$$Д = Дд + P_n - P_k,$$

где $Д$ — доход; $Дд$ — дивиденды; P_n — цена, по которой акция продается; P_k — цена, по которой акция была куплена (курсовая цена).

Если дивиденды вновь не инвестируются, то

$$Дд = N_a \times f \times n,$$

где N_a — номинал акции; n — срок в годах от момента покупки акции до момента ее продажи; f — относительная величина дивидендов.

Если дивиденды, получаемые от акций, *реинвестируются*, величина Дд будет представлять собой наращенную сумму, соответствующую финансовой ренте:

$$Дд = Дд(г) \frac{(1+i)^n - 1}{i},$$

где Дд(г) — величина годовых дивидендов по общему числу акций; i — годовая ставка; n — число лет.

Пример. При выпуске акций номиналом 1000 руб. было объявлено, что величина дивидендов на привилегированные акции будет равна 125% годовых, а их стоимость, по оценкам специалистов, каждый год будет возрастать на 100% по отношению к номиналу. Определим ожидаемый доход от покупки 10 привилегированных акций по номиналу и последующей продажи их через 4 года, если дивиденды предполагается реинвестировать по ставке 80% годовых, а также доходность покупки этих акций.

1. Величина годовых дивидендов, полученных от 10 акций:

$$Дд(г) = H_n \times f \times N = 1000 \cdot 1,25 \cdot 10 = 12500 \text{ руб.},$$

где N — количество акций.

2. Доход от реинвестируемых дивидендов:

$$Дд = 12500 \frac{(1+0,8)^4 - 1}{0,8} = 148400 \text{ руб.}$$

3. Стоимость одной акции через 4 года по оценкам специалистов:

$$P_n(1) = 1000 + 1000 \cdot 1,00 \cdot 4 = 5000 \text{ руб.}$$

4. Стоимость 10 акций через 4 года:

$$P_n(10) = 5000 \cdot 10 = 50000 \text{ руб.}$$

5. Общий ожидаемый доход от 10 акций:

$$Д = 148400 + 50000 - 10000 = 188400 \text{ руб.}$$

6. Ожидаемая доходность покупки акций:

$$i_0 = \sqrt[4]{1 + 188400/10000} - 1 = 1,11 \text{ (111\%)}.$$

Расчет дохода от обыкновенных акций. Размер дивидендов на обыкновенные акции на несколько лет вперед, как следует из их определения, точно установить невозможно, поэтому доход от таких акций можно рассчитать только ориентировочно:

$$Д = Дд + P_n - P_k.$$

Для расчета прогнозируемого дохода от дивидендов (включая возможное их реинвестирование) могут быть использованы формулы, приведенные выше для привилегированных акций.

Пример. За прошедший год дивиденды на обыкновенные акции общества номиналом 10000 руб. выросли с 100 до 150%, а их курс повысился со 105 до 115%. Надо определить ожидаемый доход от покупки акции и ожидаемую доходность при ее последующей продаже через 2 года, если считать, что указанная тенденция в течение этого срока сохранится, а доходы от дивидендов reinvestироваться не будут.

1. Цена покупки акции с номиналом 10000 руб. по курсу 115:

$$P_k = 115 \cdot 10000 / 100 = 11500 \text{ руб.}$$

2. Ожидаемый курс акции через два года:

$$K_a = 115 + 2 \cdot 10 = 135.$$

3. Ожидаемая цена продажи:

$$P_n = 135 \cdot 10000 / 100 = 13500 \text{ руб.}$$

4. Ожидаемый доход от дивидендов:

$$D_d = 2 \cdot 10000 + 2,5 \cdot 10000 = 45000 \text{ руб.}$$

5. Ожидаемый общий доход от акции:

$$D = 45000 + 13500 - 11500 = 47000 \text{ руб.}$$

6. Ожидаемая доходность рассматриваемой операции с акцией:

$$i_s = \sqrt[4]{1 + 188400 / 10000} - 1 = 1,11(111\%).$$

Облигация — это ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство заемщика — эмитента возратить кредитору — инвестору в оговоренный условиями выпуска срок номинальную стоимость облигации и уплатить определенный процент за пользование заемными средствами.

Облигации классифицируются по следующим признакам:

- ♦ эмитентам — государственные, муниципальные, частных инвесторов (корпораций);
- ♦ видам — возвратные, кумулятивные, конвертируемые и др.;
- ♦ способу обеспечения займа — обеспеченные (с залогом), не обеспеченные (без залога);
- ♦ срокам займа — краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные, бессрочные (рента);
- ♦ способу выплаты дохода — с фиксированной купонной ставкой, с плавающей купонной ставкой, с оплатой по выбору и др.;
- ♦ периодам начисления процентов.

Облигации федерального правительства традиционно считаются самыми надежными ценными бумагами. Их привлекательность для инвесторов состоит в том, что правительственные облигации обычно обеспечены всем имуществом государства, по ним не взимаются налоги на доход с ценных бумаг.

Акции и облигации имеют как общие, так и отличительные черты. Ниже приведены их основные отличия.

Акция не является долговым финансовым документом

Акция — свидетельство о внесении определенной суммы денежных средств, тем самым она участвует в формировании уставного фонда акционерного общества

Держатель акции несет большой риск потери дохода

Акционер не может потребовать свои средства, вложенные в акции (кроме случая банкротства)

Обыкновенные акции дают право их владельцу участвовать в управлении АО, их выпустившим. Привилегированные акции не дают право на управление АО

По обыкновенным акциям процент дивидендов не известен. По привилегированным акциям фиксированный процент дивидендов заранее известен

Процент по обыкновенным акциям зависит от хозяйственной деятельности АО, а по привилегированным акциям не зависит

Акция может приносить доход в течение всего срока функционирования АО

Доход по акциям выплачивается после выплаты процентов по облигациям

По акциям дивиденд может быть выплачен лишь по истечении года после составления фактического баланса. До этого срока процент дивиденда может быть только спрогнозирован

Владелец акции имеет право продать ее в любой момент по действующему курсу

Облигация является долговым финансовым обязательством

Облигация — обязательство возратить кредитору ее номинальную стоимость и уплатить процент за пользование заемными средствами

Держатель облигации несет минимальный риск потери дохода

Облигации могут быть предъявлены к погашению досрочно

Облигации не дают их владельцу право участвовать в управлении АО, их выпускающих

Покупатель облигации приобретает право на получение заранее известного фиксированного ежегодного дохода. Этот доход выступает в виде процента

Процент по облигациям не зависит от результатов хозяйственной деятельности предприятия-эмитента

Облигация приносит доход только в течение определенного срока и теряет свою потребительную стоимость в момент погашения

Доход по облигациям выплачивается до уплаты дивидендов по привилегированным и обыкновенным акциям

Уплата процентов по облигациям гарантируется

С наступлением срока погашения облигации эмитент возвращает ее владельцу номинальную стоимость плюс процент за пользование заемными средствами.

Облигации, так же как и акции, имеют различные виды стоимости — номинальную, выкупную и курсовую. Номинальная стоимость облигации указана на самой ценной бумаге и служит базой для начисления процентов. Выкупная (или цена погашения) может как совпадать, так и существенно отличаться от номинальной стоимости в зависимости от условий займа. Курсовая стоимость складывается под влиянием тех же факторов, что и для акций (спрос и предложение на рынке облигаций). Дополнительно могут быть указаны такие факторы, как номинальная стоимость облигации, срок ее погашения, частота начисления дохода.

Курс облигации в процентах к номиналу определяется по следующей формуле:

$$\text{Курс облигации} = \frac{(H_0 + P \times n) \times 100}{100 + n \times \text{СП}},$$

где H_0 — номинальная стоимость облигации; P — процент, выплачиваемый по облигации; n — число лет, оставшихся до погашения облигации; СП — норма ссудного процента.

Для расчета курса облигации может быть также использована формула

$$\text{Курс облигации} = \frac{\text{Рыночная стоимость}}{\text{Номинальная стоимость}} \times 100.$$

Пример 1. Номинал облигаций 10000 руб., продаются они по цене 9800 руб. Определить курс облигации.

$$\text{Курс облигации} = 9800 : 10000 \times 100 = 98.$$

Пример 2. Номинальная стоимость облигаций 10000 руб., их курс равен 96. Надо определить рыночную стоимость облигации.

$$\text{Рыночная цена} = 96 \times 10000 : 100 = 9600 \text{ руб.}$$

Расчет доходности по облигациям. При покупке облигаций источниками дохода являются фиксированные проценты, а также разность между ценой, по которой облигация приобретается, и номинальной ее стоимостью, по которой она выкупается. Цена облигации при ее покупке может быть ниже номинала (покупка с дисконтом), равна или больше номинала (покупка с премией). Рассмотрим различные случаи определения доходности облигации.

Расчет доходности по облигациям с выплатой процентов в конце срока. Курс облигаций с выплатой процентов в конце срока может быть как больше, так и меньше 100 или, иначе говоря, ее цена может быть как выше, так и ниже номинала.

Если проценты по облигации начисляются по ставке g , то сумма процентных денег при покупке облигации через n лет составит:

$$I = H_0(1+g)^n - H_0,$$

где n — количество лет начисления.

Общая сумма дохода

$$D = I + H_0 - P_K,$$

где I — сумма процентных денег при выкупе облигации; P_K — цена, по которой куплена облигация, или

$$D = H_0(1+g)^n - H_0 + H_0 - P_K = H_0(1+g)^n - P_K = H_0(1+g)^n - K_0 H_0 / 100 = H_0((1+g)^n - K_0/100),$$

где K_0 — курс облигации.

Выражение для эффективной ставки сложных процентов, характеризующей доходность покупки таких облигаций, рассчитывается по формуле

$$i_s = \sqrt[n]{1 + \frac{D}{P_K}} - 1 = \frac{1+g}{\sqrt[n]{K_0/100}} - 1.$$

Рассмотрим пример расчета показателей доходности облигаций.

Пример. Десять облигаций с номинальной стоимостью 10000 руб., выпущенных на 4 года, приобретены по курсу 98. Проценты по облигациям выплачиваются в конце срока по ставке 80% годовых. Требуется определить общий доход от облигаций и доходность их покупки.

1. Доход от одной облигации: $D_1 = 10000((1+0,8)^4 - 98/100) = 95176$ руб.

2. Общий доход от 10 облигаций: $D_{10} = 10 \cdot 95176 = 951760$ руб.

3. Доходность покупки облигаций:

$$i_s = \frac{(1+0,8)}{\sqrt[4]{98/100}} - 1 = \frac{1,8}{0,995} - 1 = 0,809 \text{ (80,9\%)}.$$

Расчет доходности по облигациям с периодической выплатой процентов. Доход от покупки данного типа облигаций будет состоять из процентов, а также возможной разницы между номиналом и ценой покупки:

$$D = D_{\text{пр}} + H_0 - P_K = D_{\text{пр}} + H_0(1 - K_0/100),$$

где $D_{\text{пр}}$ — доход от процентов.

Если считать, что проценты, получаемые в течение срока действия облигаций, реинвестируются, то значение $D_{\text{пр}}$ будет равно наращенной величине постоянной финансовой ренты P_Φ , размер платежа которой

$$P_\Phi = H_0 \times g : p,$$

где p — число выплат процентов по облигации в течение года.

Если выплаты по облигации в течение n лет осуществляются p раз в году и получаемые проценты реинвестируются по ставке j с начислением на них процентов m раз в году, то

$$D_{np} = \frac{H_0 g (1+j/m)^{mn} - 1}{p (1+j/m)^{m/p} - 1}.$$

При этом связь между эффективной ставкой i и номинальной j такова:

$$(1+i)^n = (1+j/m)^{mn}.$$

Выражение для эффективной ставки процентов, характеризующей доходность покупки облигаций с периодической выплатой процентов, имеет вид:

$$i_s = \sqrt[n]{\frac{P_k + D}{P_k}} - 1 = \sqrt[n]{\frac{D_{np} + H_0}{K_0 \times H_0 / 100}} - 1.$$

Пример. Облигация с номиналом 10 000 руб. и сроком на 4 года, куплена по курсу 97. Проценты по ней выплачиваются по ставке 80% годовых и реинвестируются по той же ставке с начислением на них процентов один раз в году. Определите доход от покупки облигации и доходность ее покупки, если проценты выплачиваются: а) один раз в конце года; б) по полугодам; в) поквартально.

Цена покупки облигации

$$P_k = 97 \cdot 10000 / 100 = 9700 \text{ руб.}$$

В случае а) доход от процентов составит

$$D_{np} = 10000 \cdot 0,8 [(1 + 0,8)^4 - 1] / 0,8 = 94976 \text{ руб.};$$

доход от покупки облигации

$$D = 94976 + 10000(1 - 97/100) = 95276 \text{ руб.};$$

доходность покупки облигации

$$i_s = \sqrt[4]{\frac{94976 + 10000}{97 \cdot 10000 / 100}} - 1 = 0,814 \text{ (81,4\%)}.$$

В случае б) доход от процентов составит

$$D_{np} = 10000 \frac{0,8}{2} \frac{(1 + 0,8)^4 - 1}{(1 + 0,8)^{0,5} - 1} = 10000 \cdot 0,4 \frac{9,498}{0,342} = 111087,71 \text{ руб.};$$

доход от покупки облигации

$$D = 111087,71 + 10000(1 - 97/100) = 120787,71 \text{ руб.};$$

доходность покупки облигации

$$i_s = \sqrt[4]{\frac{111087,71 + 10000}{97 \cdot 10000 / 100}} - 1 = 0,88 \text{ (88\%)}.$$

В случае в) доход от процентов составит

$$D_{\text{пр}} = 10000 \frac{0,8}{4} \frac{(1 + 0,8)^4 - 1}{(1 + 0,8)^{0,25} - 1} = 10000 \cdot 0,2 \frac{9,498}{0,158} = 120227,84 \text{ руб.};$$

доход от покупки облигации

$$D = 120227,84 + 10000(1 - 97/100) = 129927,84 \text{ руб.};$$

доходность покупки облигации

$$i_o = \sqrt[4]{\frac{120227,84 + 10000}{97 \cdot 10000 / 100}} - 1 = 0,914 \text{ (91,4\%)}.$$

Как видно из полученных результатов, процент доходности облигации возрастает с увеличением числа выплат процентов в году. Чем чаще начисляется доход, тем выше облигация ценится у инвестора.

При покупке акций и облигаций одного АО инвестору следует исходить из принципа финансового левериджа.

Финансовый леверидж представляет собой соотношение между облигациями и привилегированными акциями, с одной стороны, и обыкновенными акциями — с другой:

$$Л = (O + A_{\text{п}}) / A_{\text{о}},$$

где Л — уровень левериджа; О — облигации, руб.; $A_{\text{п}}$ — привилегированные акции, руб.; $A_{\text{о}}$ — обыкновенные акции, руб.

Финансовый леверидж является показателем финансовой устойчивости АО, что отражается и на доходности портфельных инвестиций. Высокий уровень левериджа — явление опасное, так как ведет к финансовой неустойчивости.

Пример. Акционерное общество выпустило 40%-ные облигации на сумму 10 тыс. руб., привилегированные акции — на 2 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 100% и обыкновенные акции — на 20 тыс. руб. Определите уровень финансового левериджа.

Используя приведенную выше формулу, находим:

$$Л = (10 + 2) / 20 = 0,6.$$

Вывод: уровень левериджа достаточно высокий, что довольно опасно.

Предположим, что прибыль общества составляет 6,2 тыс. руб. и распределяется следующим образом: 4 тыс. руб. — на уплату процентов по облигациям $(10 \cdot 40 / 100)$; 2 тыс. руб. — на дивиденды по привилегированным акциям $(2 \cdot 100 / 100)$; 0,2 тыс. руб. — на дивиденды по обыкновенным акциям $(6,2 - 4 - 2)$.

Если прибыль составит 4,2 тыс. руб., то АО, выплатив проценты по облигациям, не сможет выплатить проценты не только по обыкновенным акциям, но даже и по привилегированным. Дальнейшее снижение прибыли

приведет к тому, что АО не сможет выплатить и проценты по облигациям. В этом и заключается опасность акций с высоким уровнем левериджа. Осторожные инвесторы обычно избегают покупки таких ценных бумаг.

Рассмотрим структуру портфелей различных инвесторов (табл. 3.9).

Таблица 3.9

Структура портфелей разных инвесторов

Вид ценных бумаг	Портфель инвестора	
	агрессивного	консервативного
Акции	65	20
Облигации	25	45
Другие краткосрочные ценные бумаги	10	35
Итого:	100	100

В зависимости от целей инвестора можно формировать портфели с большим или меньшим риском. Исходя из этого, инвестор может быть агрессивным или консервативным (см. табл. 3.9). Агрессивный инвестор делает акцент на покупке акций, а консервативный — облигаций и краткосрочных ценных бумаг.

Инвестиции в ценные бумаги отражаются в балансах коммерческих банков по их балансовой оценке, которая зачастую ниже их фактической стоимости, а в случае если такие активы не котируются на фондовых биржах, — по номиналу либо по цене покупки.

Еще одним видом инвестиционных операций банков является размещение своих ценных бумаг. При осуществлении этих операций коммерческие банки руководствуются Инструкцией Банка России от 22 июля 2002 г. № 102-И "О правилах выпуска и регистраций ценных бумаг кредитными организациями на территории России".

Рассмотрим основные показатели, оценивающие банковские акции. Первый показатель представляет собой отношение капитала банка к величине его уставного фонда: $K/UФ$ и отражает степень обеспеченности акций собственным капиталом банка. Высокие значения этого показателя говорят о том, что акции неплохо обеспечены собственностью банка.

Второй показатель представляет собой отношение величины капитала к оценке УФ, данной по рыночному курсу: $K/UФ_p$, где $UФ_p$ определяется как среднее значение между ценой продажи и покупки акции на внебиржевом рынке. Если этот показатель больше 1,

то акцию можно считать недооцененной, а в противном случае — переоцененной. Поэтому для тех инвесторов, кому акции достаются по цене ниже рыночной (например, при капитализации дивидендов акциями нового выпуска), они являются неплохим вложением. Следует иметь в виду, что цены вторичного рынка, ориентирующиеся на балансовую стоимость акций (капитал, приходящийся на одну акцию), в значительной степени уменьшают это преимущество, что и отражает второй рассмотренный показатель. Это обстоятельство в совокупности с неблагоприятными условиями функционирования банков является одной из причин, по которой на вторичном рынке практически нет желающих приобретать акции банков.

Третьим показателем является отношение балансовой прибыли банка к величине уставного фонда: $\Pi/\text{УФ}$, характеризующее своего рода рентабельность банка. Конечно, было бы правильнее вместо балансовой использовать чистую прибыль, но следует учесть, что многие банки скрывают ее величину.

Четвертый показатель — это отношение курсовой стоимости акции к балансовой прибыли банка: $\text{С}/\Pi$. Этот показатель является аналогом используемого на западном фондовом рынке показателя « p/e ratio». Если значение этого показателя невелико, это говорит о привлекательности акций, так как они обеспечены капиталом и прибылью банка и недооценены рынком. Высокие значения показателя свидетельствуют о переоценке курса (при невысоких значениях второго показателя) либо о снижении прибыли на одну акцию (невысокие значения первого показателя). В этом случае акцию надо продавать.

Рассматриваемый показатель отличается от классического « p/e ratio» тем, что, во-первых, в качестве курсовой стоимости акции берется не биржевая котировка, а величина, равная среднему значению между усредненными ценами покупки и продажи на внебиржевом рынке; во-вторых, используется опять же не чистая, а балансовая прибыль. По этому показателю можно судить о перспективах банка и оценке его акций рынком. Если показатель растет, то предполагается, что дела банка начинают улучшаться (или кто-то начинает игру на повышение курса акций). Данный показатель является основным показателем, характеризующим привлекательность тех или иных акций банков.

Таким образом, инвестиционные операции банков с ценными бумагами являются важным источником получения прибыли, а также позволяют оперативно решать вопросы, касающиеся ликвидности банковского баланса.

Анализ ценных бумаг, проводимый коммерческими банками, связан с определением их качества.

Под *качеством ценных бумаг* понимают степень их надежности для инвестора. Качественными считают те фондовые ценности, по которым существует максимальная вероятность возврата позайствованного эмитентом капитала и получения дохода. Качество ценных бумаг определяют неправительственные агентства — рейтинговые компании. Они производят анализ финансово-экономического состояния корпорации-эмитента и оценивают положение ее финансовых активов на рынке (см. тему 5).

Неразвитость российского фондового рынка, привязанность многих банков к «своему» заемщику, концентрация рисков на одном направлении в результате низкой диверсификации портфеля активов различных банков страны делает особенно сложным использование методов финансового анализа.

Основу финансового анализа составляет прогнозирование, которое может быть успешным только при наличии хотя и скрытых, но достаточно устойчивых закономерностей. Российский рынок 1991–1994 гг. плохо поддавался прогнозированию прежде всего потому, что он малоликвиден и эффект одиночной сделки был слишком велик.

Классический фундаментальный анализ еще менее эффективен ввиду ненадежности финансовой отчетности и сложности учета инфляционных факторов. Крайне трудно было прогнозировать уровень прибыли в будущем на основании информации о работе банков в прежних условиях.

Однако сказанное не означает, что эффективная аналитическая работа на российском фондовом рынке возможна только в далеком будущем. Анализ общих финансово-экономических тенденций приносит большую пользу. Например, легко прогнозировалось то, что стабилизация валютного курса в середине 1993 г. вызовет перемещение инвестиций в ценные бумаги и, следовательно, рост курсов наиболее выгодных банковских акций.

В заключение отметим, что российский фондовый рынок остается самым рискованным в мире. Однако степень цивилизованности рынка быстро возрастает, способствуя росту значения общей культуры финансового анализа.

3.9. АНАЛИЗ ОПЕРАЦИЙ БАНКА С ВЕКСЕЛЯМИ

Кредитные отношения могут быть организованы не только в рамках *банковского кредита*, но и как *коммерческое кредитование*. Коммерческий кредит — это кредит, предоставляемый, как правило, в товарной форме поставщиком покупателю в виде отсрочки платежа за поставленные товары. В качестве и заемщика, и кредитора в этом случае выступают предприятия. Кредитные отношения между ними оформляются коммерческим векселем. В дальнейшем может произойти трансформация коммерческого кредита в банковский путем дисконтирования, т. е. учета векселей, в результате предоставления ссуд под залог векселей.

Различают *прямое банковское кредитование*, когда кредитные отношения предприятия с банком осуществляются изначально, и *косвенное*, когда первоначально имели место кредитные отношения между предприятиями, которые впоследствии обращаются в банк в поисках досрочного получения денег по векселю.

Вексель — это коммерческая ценная бумага установленной формы, содержащая безусловное абстрактное срочное денежное обязательство. Вексель должен содержать определенные обязательные реквизиты, отсутствие одного из них лишает вексель законной силы, за исключением отдельных случаев, оговоренных особо.

В целях совершенствования денежно-кредитного механизма и повышения его эффективности Президентом России был принят указ «О платежной дисциплине и о введении вексельных платежей». Данным указом предприятиям, учреждениям и организациям, предпринимателям разрешается осуществлять поставку продукции, выполнение работ и оказание услуг в кредит, используя для оформления этих сделок векселя. Банку России поручено обеспечить жесткий контроль за соблюдением действия указа, разработать нормативные документы. Банки в свою очередь должны прерывать кредитные отношения с нарушителями кассовой дисциплины.

В зависимости от целей и характера сделок, лежащих в основе выпуска векселей, а также их обеспечения различают коммерческие, финансовые и фиктивные векселя. По *коммерческому векселю* осуществляется сделка на товар в кредит, *финансовый вексель* используют для ссудных сделок в денежной форме. *Фиктивный вексель* не связан ни с товаром, ни с денежными средствами и может быть трех видов: дружеский, бронзовый и встречный.

Дружеские векселя, как правило, выдаются кредитоспособным предприятиям и организациям, испытывающим финансовые затруднения, «по дружбе». Они выдаются с целью получения кредита

в результате учета векселя, по которому не произошла передача денег. Это создает «фиктивный капитал» векселедержателя. Если партнер в свою очередь выписывает дружеский вексель с целью гарантии оплаты, то такой вексель называют *встречным*. *Бронзовые (дутые)* векселя выдаются от вымышленных или некредитоспособных лиц.

В рекомендациях Банка России по использованию векселей в хозяйственном обороте указывается на недопустимость использования дружеских, встречных и бронзовых векселей, поскольку они ничего общего с фактическими сделками не имеют.

В зависимости от охвата сфер деятельности различают векселя в отношениях между банками и клиентами по выдаче банковских ссуд (соло-векселя), обществом и государством (казначейские), физическими и юридическими лицами без посредства банка.

Размер портфеля казначейских векселей банков зависит от кредитной политики государства. Кроме того, немаловажным фактором называют время года, поскольку инвестиции банков приходятся преимущественно на вторую половину года, когда ожидается спрос клиентуры на определенные виды ценных бумаг к моменту уплаты налогов. Казначейские векселя являются основной позицией ликвидных активов большинства крупных коммерческих банков. Их доля составляет до 25% ликвидных активов, что позволяет банкам успешно развивать свои кредитные операции.

В зависимости от функций векселя бывают платежными и обеспечительными. Платежными считаются векселя, подлежащие оплате, а обеспечительные служат в качестве залога предоставленного кредита.

Векселя бывают *простыми* и *переводными* (тратты), которые в свою очередь делятся на *торговые* и *финансовые*. Торговые тратты выдаются в оплату товаров, а финансовые — в результате предоставления кредита.

Если банк принимает к учету векселя, основанные на товарных сделках, то он должен быть уверен в своевременной их оплате и товарном характере сделки. Следовательно, необходим тщательный анализ кредитоспособности клиента (см. тему 5) и правильности оформления векселя. Следует помнить, что банки не обязаны давать никаких объяснений по поводу отказа в приеме векселей к учету. Для повышения надежности векселя предусмотрен ряд процедур, позволяющий расширить круг лиц, ответственных по векселю, т.е. обязанных платить по нему при наступлении определенных обстоятельств. Такими процедурами являются, например, акцепт и аваль векселя, т.е. акцептно-авальные операции.

Анализ надежности векселя начинается с рассмотрения правильности его оформления. Простой вексель содержит следующие реквизиты:

- а) вексельную метку, т. е. слово «вексель» в качестве наименования выданного документа;
- б) обязательство произвести платеж определенной суммой денег;
- в) указание срока платежа;
- г) указание места, в котором должен быть совершен платеж;
- д) наименование лица, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен;
- е) указание даты и места составления векселя;
- ж) подпись векселедателя, т. е. того, кто выдает документ.

В переводном векселе кроме перечисленных реквизитов записывается наименование плательщика.

Следует иметь в виду следующее:

- ♦ вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлению;

- ♦ при отсутствии особого указания место составления документа считается местом платежа и вместе с тем местом жительства векселедателя;

- ♦ вексель, в котором не указано место его составления, рассматривается как подписанный в месте, обозначенном рядом с наименованием векселедателя.

Банковские операции с векселями осуществляются в следующих основных формах:

- ♦ учет векселя коммерческим банком (или переучет Банком России);

- ♦ ссуды под залог векселей;

- ♦ акцепт векселей;

- ♦ аваль векселей;

- ♦ комиссионные операции с векселями.

При анализе операций коммерческого банка с векселями следует учесть, что в какой бы форме не осуществлялись вексельно-кредитные операции, они начинаются с получения клиентом вексельного кредита.

Учет векселей — активная операция, один из способов предоставления банками кредитов. Такая форма ссуды носит название учетного (вексельного) или дисконтного кредита и имеет краткосрочный характер. Учетный (вексельный) кредит может быть пролонгированным, т.е. с продлением срока оплаты. Пролонгация бывает прямая, простая и косвенная. При *прямой пролонгации* де-

ляется соответствующая запись на векселе, удостоверенная подписями сторон. При *простой пролонгации* запись не делается. При *кошвенной пролонгации* составляется новый вексель, а старый изымается из обращения.

Суть учета векселя сводится к покупке (учету) его банком, сопровождаемой передаточной ведомостью (индоссаментом) владельца. Приобретение векселя банком означает переход к нему функций кредитора и соответствующих прав по истребованию причитающихся по векселю сумм с должника. Банк принимает (учитывает) вексель, но по цене ниже номинала (валюты), выдает его предъявителю сумму этого векселя до срока погашения платежа, удерживая в свою пользу вознаграждение — процентную сумму (сумму дисконта), которая исчисляется на основе *учетной ставки*.

Сумма дисконта является доходом банка от операций по учету векселей. Она представляет собой разницу между суммой, указанной в векселе, и его покупной ценой. Сумма дисконта в значительной степени определяется дисконтной ставкой Банка России. Однако коммерческие банки, осуществляя операции с векселями, могут одновременно применять несколько учетных ставок. Эти учетные ставки часто называют *частными учетными (дисконтными) ставками*. Они зависят от продолжительности срока до оплаты векселя, уровня надежности плательщика и уровня учетных ставок других банков, включая Банк России. Учетная ставка, которую последний применяет в операциях с коммерческими банками и кредитными учреждениями, называют *официальной учетной ставкой*. Уровень ее обычно меньше уровня частных учетных ставок. Банки принимают к учету не все векселя, а лишь те, в оплате которых у них нет сомнений. Так как вексель связан с риском неоплаты, то его учету обычно предшествует оценка финансового состояния фирмы, выдавшей этот вексель. Особым доверием пользуются казначейские векселя и векселя, акцептованные банками.

Годовая учетная ставка находится по формуле

$$d = (S - P) / S \times n,$$

где d — учетная ставка, доля единиц; S — валюта векселя, руб.; P — сумма векселя при его учете, руб.; n — число лет, оставшихся до уплаты по векселю.

Размер дисконта, удерживаемый банком за учет векселя, $D = S \times n \times d$. Сумма, выплачиваемая предъявителю векселя,

$$P = S - D = S - S \times n \times d = S(1 - n \times d).$$

Из этой суммы банк может удерживать и комиссионные за проведение операции (обычно они пропорциональны выкупной цене обязательства).

Формула наращения имеет вид:

$$S = P / (1 - nd),$$

где $1/(1 - nd)$ множитель наращения, в основу которого положена учетная ставка. Если n меньше одного года, то величину n считают в виде дроби $n = d/K$, где d — число дней, оставшихся до уплаты по векселю; K — число дней в году. Согласно письму Банка России от 23 февраля 1995 г. № 26, по векселю, выданному с платежом "по предъявлении" или "во столько-то времени после предъявления", в котором указывается размер процентной ставки, проценты начисляются и выплачиваются только при погашении векселя. При исчислении процентов количество дней в месяце условно принимается равным 30, а в году — 360. В месяцах, имеющих 31 день, 31-е число в расчет не принимается, а в феврале остаток за последнее число повторяется столько раз, сколько дней недостает до 30.

Пример. Вексель выдан на сумму 2500 тыс. руб. со сроком уплаты 20 июля. Владелец векселя поставил его на учет в банке 5 июля по учетной ставке 160%. Требуется определить величину дисконта D .

Сначала находим число дней от даты учета до даты погашения векселя (15 дней), а затем рассчитываем величину дисконта по формуле: $D = S \times n \times d$. Так как $n = d/K$, то $D = S \times d \times d/K = (2500 \times 15 \times 1,60)/360 = 166,7$ тыс. руб.

Пример. Вексель на сумму 1400 тыс. руб. со сроком уплаты 18 сентября был поставлен на учет в коммерческом банке 24 мая. При совершении этой операции банк установил учетную ставку в размере 165% годовых. По просьбе владельца векселя банк выплатил ему сумму в наличной форме. Каков доход банка от совершенной операции, т. е. какова сумма учета (дисконта)? Сколько банк заплатил за вексель?

1. Определяем срок, на который банк инвестирует ресурсы в учетную операцию. Этот срок равен числу дней со дня учета до дня платежа:

24-е число
5-й месяц

18-е число
9-й месяц

$$\frac{18 - 24}{9 - 5} = \frac{18 - 24}{9 - 5} = \frac{(18 + 30) - 24}{(9 - 1) - 5} = \frac{48 - 24}{8 - 5} = \frac{24}{3}$$

Срок равен 3 месяцам и 24 дням или 114 дням (согласно приближенным расчетам считаем по 30 дней в месяце).

Итого: $114 + 1 = 115$ дней (один день — это день учета и день платежа).

2. Вычисляем сумму учета векселя (дисконт):

$$D = S \times d \times d/K = (1400 \times 115 \times 1,65)/360 = 737,917 \text{ тыс. руб.}$$

3. Определяем цену векселя:

$$P = 1400 - 737,917 = 662,083 \text{ тыс. руб.}$$

Итак, после расчетов банк поступил следующим образом:

- а) выплатил из кассы предъявителю векселя 662,083 тыс. руб.;
- б) зачислил в свой доход 737,917 тыс. руб.;
- в) указал в бухгалтерском балансе по активному счету "Вложения в долговые обязательства" сумму, равную валюте векселя, т.е. 1400 тыс. руб.;
- г) поместил купленную ценную бумагу в хранилище;
- д) известил должника о имеющемся в банке векселе.

Совершая вексельные операции, банк не должен ошибаться — покупать вексель, по которому маловероятен платеж. Поэтому при анализе векселей необходимо учитывать их надежность, т.е. иметь полную уверенность в их оплате и своевременном получении платежей. В случае неплатежей необходимо оформить передачу векселей для протеста и произвести их инкассирование с целью снижения риска.

В ходе проведения операций с векселями коммерческие банки аккумулируют значительное число векселей. При правильном ведении учетных операций вексельный портфель является для банка надежной статьей актива, более устойчивой, чем другие ценные бумаги, например акции. Другое достоинство векселей — точно установленная ликвидность по срокам. Для улучшения своей ликвидности банк при желании может не дожидаться срока оплаты векселя, а переучесть его в Банке России, но при этом он потеряет часть своей прибыли. В свою очередь Банк России может при необходимости пополнить ресурсы коммерческих банков, переучитывая их векселя или выдавая кредиты под обеспечение учетных векселей. Для Банка России вексельное кредитование банков дает дополнительную возможность оказывать регулирующее влияние на экономическую ситуацию в стране.

Ссуды под залог векселей (см. разд. 3.5) имеют две разновидности: срочные, когда владелец векселя обязан выкупить его в заранее установленный срок, и онкольные (до востребования). При этом ссуды до востребования выдаются по специальному счету под обеспечение векселей, который называется *онколь*.

Операция по выдаче ссуд под залог векселей отличается от учета векселей следующими характеристиками:

- ♦ движением денежных средств и документов;
- ♦ юридическими правами участвующих в операции;
- ♦ порядком начисления и удержания процентов, соответствующих процентной и учетной ставкам;

♦ особенностями бухгалтерского учета и др.

Акцепт векселя — письменное соглашение банка, гарантирующее уплату суммы, указанной на переводном векселе. Акцептант, согласно вексельному праву, принимает на себя обязательство уплаты акцептованной им вексельной суммы каждому законному обладателю векселя.

Акцепт векселя банком означает переход обязательства о его погашении к банку. Клиент, чей вексель был акцептован, обязан перед наступлением срока платежа по векселю внести в банк сумму, покрывающую цену векселя и процент за оказанную банком услугу. В случае неспособности клиента в срок оплатить вексель банк производит платеж по нему за счет собственных средств.

Аваль векселя — это поручительство по векселю. Авалист, совершивший аваль векселя, становится ответственным за выполнение тех обязательств, которые по векселю должен был выполнить векселедержатель, акцептант. Банк может сделать на лицевой стороне векселя или на добавочном листе (аллонже) гарантийную надпись — аваль. При этом гарантия может распространяться как на всю сумму векселя, как и на ее часть.

Банк, выступая в роли авалиста, должен оплатить обязательства владельца авала в случае невыполнения им своих обязательств перед контрагентом. Оплатив вексель, банк приобретает права в первую очередь в отношении получателя авала, а также тех лиц, у которых есть перед ним обязательства. При оформлении гарантийной надписи на векселе (выдаче авала) банк взимает с клиента специальное вознаграждение.

Таким образом, авальные кредиты так же, как банковские акцепты, способствуют повышению надежности векселей, расширению сферы их обращения и превращению их в удобное средство обеспечения возврата задолженности по кредиту.

При реализации *комиссионных операций с векселями* векселедержатели обращаются к услугам банка не с целью получения денежных средств до наступления срока платежа, а по соображениям удобства погашения векселя в срок и по месту его выдачи. Различают следующие комиссионные операции: инкассирование и домициляция векселей. При этом банк выступает в роли комиссионера, посредника в сделках и имеет за это комиссионное вознаграждение. *Инкассо* — вид банковской операции, заключающийся в получении банком денег по различным документам (в частности, векселям) от имени и за счет своих клиентов. За получение платежей по векселям взимается плата, размер которой определяется банком самостоятельно.

Поскольку в мировой хозяйственной практике известны многочисленные случаи злоупотребления вексельной формой в хозяйственных отношениях, например выдача фиктивных векселей, то важным условием анализа является проверка надежности векселей и, как следствие, предотвращение развития негативных тенденций в области денежного обращения.

3.10. АНАЛИЗ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Коммерческие банки выполняют ряд традиционных операций, таких как кассовые, расчетные, валютные и прочие. Соотношение основных видов банковских операций меняется под влиянием хозяйственной конъюнктуры, промышленного цикла и других операций.

Развитие внешнеэкономических отношений непременно требует особого инструмента, посредством которого субъекты, действующие на международном рынке, могли бы поддерживать между собой тесное финансовое взаимодействие. Таким инструментом выступают банковские операции по обмену иностранной валюты. Как субъекты внешнего валютного рынка коммерческие банки могут, с одной стороны, покупать иностранную валюту по одному курсу и затем продавать ее по другому, а с другой стороны, выступать в качестве посредников, сводя продавцов и покупателей соответствующей валюты. В первом случае банк получает прибыль в виде разницы между ценой продавца и ценой покупателя. Во втором случае банк будет иметь комиссионное вознаграждение за посреднические услуги.

Валютный (обменный) курс — это курс, по которому валюта одной страны может быть продана в обмен на валюту другой страны, т. е. цена одной денежной единицы, выраженная в других.

Анализ валютных операций коммерческого банка предполагает:

- ♦ изучение типов обменных курсов и порядка их регулирования;
- ♦ оценку изменений в валютных курсах;
- ♦ выявление факторов, влияющих на обменный курс.

Существуют два способа покупки и продажи иностранной валюты: *спот*, т.е. немедленная поставка, и *форвард*, т.е. поставка, связанная с определенной датой в будущем. Валютные операции *спот* составляют около 90% всех валютных сделок.

Обменный курс двух валют, т.е. продажа и покупка, на условиях как спот, так и форвард, определяется спросом и предложением. В свою очередь на спрос и предложение оказывает влияние целый ряд факторов.

1. Отношение уровня инфляции одной страны к уровню инфляции в других странах. Обменный курс валют устанавливается как отношение уровня цен в одной стране к уровню цен в другой. Эта теория паритета покупательной способности справедлива на долгосрочных временных интервалах. Она не в состоянии объяснить колебания обменных курсов за короткое время, так как не принимается во внимание влияние спроса и предложения на соответствующую валюту, на ее обменный курс. Но в целом повышение уровня инфляции в стране ведет к ослаблению ее валюты на внешнем валютном рынке.

2. Соотношение процентных ставок одной страны и других стран. Рост процентных ставок в стране при прочих равных условиях приводит к укреплению курса спот национальной валюты и ослаблению ее форвардного курса.

3. Сальдо платежного баланса страны. Длительный и большой дефицит этого баланса способствует ослаблению спроса на национальную валюту на внешнем рынке и возникновению повышенного ее предложения. В результате появляется давление на обменный курс этой валюты в направлении его понижения. Обратное воздействие возникает при наличии активного сальдо платежного баланса.

4. Спекуляция. На валютных курсах спекулянтами называют инвесторов, которые покупают или продают активы в расчете на повышение или понижение обменного курса. Спекулятивное давление на валюту может носить как рациональный, так и иррациональный характер. Когда экономические показатели страны свидетельствуют о том, что она на пороге перемен, то на валютном рынке начинается спекуляция с национальной валютой этой страны. В других случаях прогнозы спекулянтов надуманы и давление на обменный курс приобретает иррациональный характер, что ведет к его необоснованным колебаниям. Спекуляция наносит ущерб экономике страны, так как неопределенность в обменных курсах подрывает условия нормального осуществления торговых операций.

5. Политика самого государства. Именно государство может проводить такую политику, которая направлена на поддержание обменного курса национальной валюты на определенном уровне. Для стабилизации обменного курса валюты, а также проведения ее де-

вальвации или ревальвации государство может применять такие меры, как:

- ♦ установление процентных ставок на необходимом уровне;
- ♦ управление спросом на импортные товары;
- ♦ использование официальных резервов.

Государство продает иностранную валюту для приобретения национальной валюты тогда, когда стремится не допустить падения курса своей валюты. И наоборот, для сдерживания курса национальной валюты государство скупает валюту своей страны, пополняя официальные резервы.

В современных условиях основным показателем конъюнктуры рублевого кредитного рынка является *средняя ставка размещения межбанковского кредита*. Другой важный ориентир в странах с сильно инфляционной валютой — темп обесценивания национальной валюты, который в нашей стране связывают с темпами роста курса доллара США, хотя темп реальной инфляции с методической точки зрения считается более удачным показателем.

Определение курса валюты называется его *котировкой*. Полная котировка включает курс покупателя и продавца, в соответствии с которым банк купит иностранную валюту или обменяет ее на национальную. Разница между курсами продавца и покупателя называется *маржой*. Маржа является для банка источником дохода, за счет которого он покрывает расходы по осуществлению сделки. Существуют два метода котировки иностранной валюты по отношению к национальной — прямая и косвенная. Большинство стран используют *прямую котировку*, при которой стоимость единицы иностранной валюты выражается в национальной денежной единице. При *косвенной котировке* за единицу принята национальная денежная единица, курс которой выражается в определенном количестве иностранной валюты. В операциях на межбанковском валютном рынке котировка производится преимущественно по отношению к доллару США, так как он является международным платежным и резервным средством. В анализе валютных операций вводится понятие *кросс-курса* — сравнение двух валют по отношению к третьей.

В процессе совершения сделок с валютой банк получает одну валюту за другую. При этом соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте определяет его валютную позицию. Если требования и обязательства совпадают, то валютная позиция считается *закрытой*, при несовпадении — *открытой*. Открытая позиция может быть двух видов: короткая и длинная. Позиция, при которой обязательства по проданной валюте превышают требова-

ния, называется *короткой*; если же требования превышают обязательства — *длинной*. Например, банк продал 1000 долларов США за 1667 немецких марок. В результате этой сделки банк будет иметь короткую позицию в долларах США и длинную — в марках.

Открытая валютная позиция связана с возникновением валютного риска; она может привести как к дополнительным доходам, так и к убыткам банков. В связи с этим валютный отдел банка должен осуществлять постоянный контроль за позициями в различных валютах. Если банк имеет длинные и короткие позиции, то необходимо найти валюту, с помощью которой можно было бы оценить результаты проведенных сделок. В банковской практике таковой является доллар США (табл. 3.10).

Таблица 3.10

Валютные позиции коммерческого банка

Наименование валюты	Позиция		Курс к доллару США
	длинная	короткая	
Английский фунт	53316,36	35188,8	0,66
Немецкая марка	1592,36	2500	1,57
Швейцарский франк	6456,71	4854,67	1,33
Французский франк	4970,95	26941,46	5,42
Итальянская лира	11009,20	18000042	1635
Японская йена	18304,23	178,54	102,52
Итого в долларах США			

В крупных банках анализом положения валют на рынках занимаются специальные группы экономистов-аналитиков, а дилеры, опираясь на их информацию, самостоятельно выбирают направления проведения валютных операций. В менее крупных банках функции аналитиков выполняют сами дилеры, они же непосредственно и осуществляют валютные операции. Процедура сделки включает: выбор обменных валют, фиксацию курсов, установление суммы сделки, валютирование перечисленных средств, указание адреса доставки валюты. На заключительном этапе осуществляется проведение сделки по счетам и документальное ее подтверждение.

Следует отметить, что курс продавца всегда выше курса покупателя. При операциях форвард разница курсов больше, чем при операциях спот. Если валюта по форвардному курсу котируется до-

роже, то это значит, что она продается с премией. Скидка или дисконт означает обратное.

Определяющим моментом дисконта или премии по форвардному курсу является разница в процентных ставках по краткосрочным депозитам:

$$\Pi/D = \frac{(\text{СПД}_b \times \text{КС} - \text{СПД}_a \times \text{ПКФ})\text{СФ}}{100 \times 360}$$

Здесь Π — премия (при знаке «+»); D — дисконт (при знаке «-»); СПД_b — ставка процента по депозитам в валюте b (b — котирующая валюта); СПД_a — ставка процента по депозитам в валюте a (a — котируемая валюта); КС — курс спот; ПКФ — приближенный курс форвард, рассчитываемый по формуле

$$\text{ПКФ} = \frac{(\text{СПД}_b - \text{СПД}_a)\text{КВ} \times \text{СФ}}{100 \times 360}$$

где СФ — срок сделки форвард; КВ — кредитные вложения.

Сделки форвард имеют, как правило, незначительный удельный вес (около 10% всех валютных операций). Это связано с изменениями курсов валют во времени. Поэтому коммерческие банки, которые предлагают клиентам свои курсы по сделкам форвард, прежде всего должны решать проблему прогнозирования динамики валютных курсов. Естественно, более или менее точно предвидеть величину изменения валютных курсов можно в том случае, если речь идет о достаточно непродолжительном периоде времени. В остальных случаях считается вполне удовлетворительным удачное предсказание направления в изменении курса валюты. Однако это не исключает и возможность точного прогнозирования величины изменения курса валюты. Для этого используют статистические методы прогнозирования: корреляционный и регрессионный анализы, аналитическое выравнивание, факторный анализ, метод главных компонент и др. Результаты прогнозирования используют при принятии решения о том, как избежать возможных убытков и получить прибыль.

3.11. АНАЛИЗ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Особый интерес представляет анализ отдельных видов операций, носящих кредитный характер: лизинговых, факторинговых, агентских услуг и др. Эти виды банковских операций относят к нетрадиционным, так как они появились только в условиях рыночных отношений.

Лизинг — своеобразная альтернатива банковскому кредитованию. Банки широко практикуют осуществление лизинговых операций, иногда создавая специально для этих целей дочерние лизинговые компании. По своей сути лизинг близок к кредиту, сохраняет сущность кредитной сделки и отличается лишь тем, что ссуда носит денежный, а лизинг — товарный характер.

В русском языке нет точного аналога термину «лизинг». В большинстве случаев под лизингом понимают долгосрочную аренду машин, оборудования, транспортных средств и сооружений производственного назначения. Но более точно экономический смысл лизинга выражает его определение как комплекса возникающих имущественных отношений, а именно — передача имущества во временное пользование на основе его приобретения и последующей сдачи в долгосрочную аренду.

Классическому лизингу свойственен трехсторонний характер взаимоотношений. Первой стороной является собственник имущества (лизингодатель), второй — пользователь имущества (лизингополучатель) и третьей — продавец имущества лизингодателя. Таким образом в лизинговой сделке, как правило, принимают участие три субъекта. Рассмотрим схему лизинговых отношений (рис. 3.6).

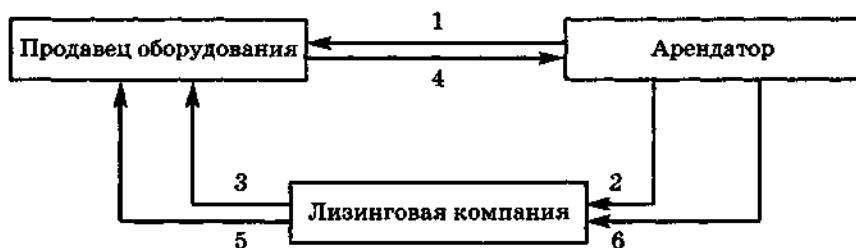


Рис. 3.6. Лизинговые взаимоотношения

Компания, желающая арендовать оборудование с использованием финансовых средств лизинговой компании, выбирает продавца необходимого оборудования (1). Затем заключается договор об аренде с лизинговой компанией (2). Лизинговая компания договаривается с поставщиком о покупке оборудования (3) с поставкой его арендатору (4). Стоимость товара выплачивается поставщику, и лизинговая компания становится владельцем оборудования (5). Арендатор вносит арендные платежи на протяжении всего периода использования оборудования (6). Все стороны, участвующие в операции, получают выгоды. Продавец продает товар и получает его стоимость. Лизинговая компания становится владельцем

товара и, сдав его в аренду, получает возмещение затраченных денег, а также процент за финансирование сделки. Арендатор получает возможность эксплуатировать оборудование, не затрачивая крупных сумм на инвестирование и не замораживая капитал на длительные сроки.

В лизинговом процессе условно можно выделить три этапа. На первом — предварительном этапе — изучаются кредитоспособность лизингополучателя и эффективность лизингового проекта. Осуществляемые на втором этапе лизинговые процедуры получают юридическое оформление в следующих документах: договор о купле-продаже объекта лизинга, акт о приемке объекта в эксплуатацию, лизинговое соглашение, где указывается сумма лизинговых платежей, способ его уплаты и периодичность взносов, договор о техническом обслуживании, договор о страховании объекта лизинга. Третий этап лизингового процесса — это период собственно использования лизинга.

Банки активно участвуют в финансировании операций по аренде через создаваемые для этого лизинговые компании в системе банковских холдингов. Банк может выступать в сделке и как арендодатель (участник — владелец), и как банкир (участник — кредитор). При этом он может привлечь к финансированию долгосрочной части аренды как других финансовых посредников, так и крупные промышленные фирмы.

Преимуществом лизинга является порядок осуществления лизинговых платежей. Поскольку сроки и размер выплат определяются по взаимной договоренности лизингодателя и лизингополучателя, то в заключаемом или лизинговом соглашении можно очень гибко учитывать интересы каждого из них (например, договориться об отсрочке первого платежа, об авансовом платеже и т.д.).

Недостатком лизинга является его относительная дороговизна для лизингополучателя по сравнению с покупкой имущества за счет собственных или заемных средств. В связи с этим заключению каждой сделки должен предшествовать всесторонний анализ всех положительных и отрицательных сторон лизинга, а также оценка его последствий для финансового состояния предприятия-пользователя.

Лизинг выполняет финансовую, производственную и сбытовую функции.

Финансовая функция лизинга выражена наиболее четко, поскольку средства вкладываются в основные фонды. Лизинг при этом является дополнением к традиционным источникам средств для удов-

летворения инвестиционных потребностей предприятий. По своей экономической сущности лизинг наиболее близок к долгосрочному банковскому кредиту. Анализ расширения масштабов лизингового бизнеса показывает, что в перспективе лизинг может сузить сферу использования долгосрочного кредитования, но в целом он приведет к общему росту доли заемных средств в источниках финансирования и кредитования основных фондов.

Производственная функция лизинга заключается в оперативном и гибком решении лизингополучателем своих производственных задач посредством временного использования, а не приобретения машин и оборудования в собственность. Он наиболее эффективен в отношении особо дорогостоящей, с наибольшим риском морального старения техники.

Сбытовая функция лизинга пока полностью не может быть реализована для отечественной экономики. Ограничение роли лизинга как дополнительного канала сбыта производственной продукции определяется падением уровня производства. Сбытовая функция лизинга имеет значение только в том случае, если к нему прибегают в целях расширения круга потребителей и завоевания новых рынков сбыта.

При выделении типов лизинга исходят из классификации, представленной на рис. 3.7.

В зависимости от *состава участников* (субъектов) сделки лизинг может быть:

- ♦ прямой, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг (двухсторонняя сделка);
- ♦ косвенный, когда передача имущества происходит через посредника (многосторонняя сделка, от 3 до 6 участников).



Рис. 3.7. Классификация видов лизинга

Место лизинга в предпринимательстве определяется прежде всего самими объектами лизинга. В зависимости от характера объекта различают лизинги движимого (машинно-технического) и недвижимого имущества. К объектам движимого лизинга относятся: транспортные средства, строительная техника, средства теле- и дистанционной связи, станки, механизмы и приборы, средства вычислительной техники, другое производственное оборудование. Объектами лизинга недвижимости являются здания и сооружения производственного назначения. В настоящее время в России аренда недвижимости приобрела широкие масштабы.

По степени окупаемости имущества лизинги могут быть:

- ♦ с полной окупаемостью, при котором в течение срока действия одного договора происходит полная выплата лизингодателю стоимости арендуемого имущества;

- ♦ с неполной окупаемостью, когда в течение срока действия одного договора окупается только часть стоимости арендуемого имущества.

В зависимости от условий амортизации различают лизинги:

- ♦ с полной амортизацией и соответственно полной выплатой стоимости объекта лизинга;

- ♦ с неполной амортизацией и, значит, с частичной выплатой стоимости.

В соответствии с приведенными двумя признаками классификации (по степени окупаемости имущества и условиям его амортизации), которые неразрывно связаны между собой, выделяют финансовый и оперативный лизинги.

Финансовый лизинг представляет собой лизинг имущества с полной окупаемостью или с полной выплатой его стоимости. При этом срок, на который оборудование передается во временное пользование, по продолжительности совпадает со сроком его полной амортизации.

При *оперативном лизинге* срок договора короче, чем экономический срок службы имущества. Объектом оперативного лизинга, как правило, является оборудование с высокими темпами морального старения. При оперативном лизинге производится только частичная выплата стоимости арендуемого имущества. В связи с этим лизингодатель вынужден сдавать оборудование разным пользователям. Отсюда возрастает риск лизингодателя по возмещению остаточной стоимости объекта лизинга при отсутствии спроса на него.

По объему обслуживания выделяют три вида лизинга:

- ♦ чистый;

- ♦ с полным набором услуг;
- ♦ с частичным набором услуг.

При чистом лизинге техническое обслуживание оборудования полностью лежит на лизингодателе. Лизинговые платежи при этом являются платежами «нетто». Если лизингодатель может предложить лизингополучателю полный набор услуг по обслуживанию оборудования, то имеет место «мокрый» лизинг. В настоящее время в нашей стране техническая база для применения «мокрого» лизинга практически полностью отсутствует. Лизингодатели берут на себя лишь выполнение отдельных услуг (поставку запасных частей, профилактический осмотр и др.).

В зависимости от спектра рынка различают лизинги:

- ♦ внутренний, когда все участники сделки представляют одну страну;
- ♦ внешний (международный), когда одна из сторон или все стороны принадлежат разным странам.

Внешний лизинг подразделяют на экспортный и импортный. При экспортном лизинге зарубежной страной является лизингополучатель, а при импортном — лизингодатель.

По отношению к налоговым и амортизационным льготам различают лизинги:

- ♦ фиктивный, если сделка носит спекулятивный характер и заключается с целью извлечения прибыли за счет получения льгот;
- ♦ действительный.

В зависимости от характера лизинговых платежей различают лизинги:

- ♦ с денежным платежом (все платежи в денежной форме);
- ♦ с компенсационным платежом (платежи в форме поставки товаров, произведенных на данном оборудовании);
- ♦ со смешанным платежом.

Расчет общей суммы лизинговых платежей. Платежи по лизинговому соглашению складываются из суммы амортизационных отчислений, платы за используемые ресурсы, комиссионных выплат, платежей за дополнительные услуги лизингодателя, которые рассчитываются по следующим формулам.

1. Амортизационные отчисления на используемое по лизингу оборудование:

$$A = BC \times N_a \times T / 100,$$

где BC — балансовая (первоначальная) стоимость оборудования, тыс. руб.; N_a — норма амортизационных отчислений на полное восстановление, %; T — период действия лизингового соглашения.

2. Платы за используемые кредитные ресурсы:

$$\Pi_k = K_p \times \text{ПС}_{\text{кр}} / 100,$$

где K_p — величина кредитных ресурсов, привлекаемых для проведения лизинговой операции тыс. руб.; $\text{ПС}_{\text{кр}}$ — ставка за пользование кредитными ресурсами, %.

В свою очередь величина кредитных ресурсов определяется по формуле

$$K_p = \sum^T (\text{БС}_n + \text{БС}_k) / 2,$$

где БС_n — балансовая стоимость оборудования на начало года; БС_k — то же, на конец года.

3. Комиссионные выплаты:

$$\Pi_{\text{ком}} = K_p \times \text{ПС}_{\text{ком}} / 100,$$

где $\text{ПС}_{\text{ком}}$ — процентная ставка комиссионного вознаграждения, %.

4. Платежи за дополнительные услуги лизингодателя:

$$\Pi_{\text{ду}} = R_k + R_y + R_p + R_d,$$

где R_k — командировочные расходы работников фирмы-лизингодателя; R_y — расходы на услуги (юридические консультации и др.); R_p — расходы на рекламу; R_d — другие виды расходов.

5. Налог на добавленную стоимость, вносимый лизингодателем в бюджет,

$$\text{НДС} = B \times \text{ПС}_{\text{ндс}} / 100,$$

где B — выручка по лизинговой сделке, облагаемая налогом на добавленную стоимость; $\text{ПС}_{\text{ндс}}$ — процентная ставка налога на добавленную стоимость, %.

Сумма выручки, полученной от оказания услуг по сдаче в аренду имущества и облагаемой налогом на добавленную стоимость, рассчитывается по формуле

$$B = \Pi_k + \Pi_{\text{ком}} + \Pi_{\text{ду}}$$

6. Общая сумма лизинговых платежей по лизинговому соглашению

$$\text{ЛП} = A + \Pi_k + \Pi_{\text{ком}} + \Pi_{\text{ду}} + \text{НДС}$$

7. Лизинговые взносы:

а) при ежегодной выплате взносов $\text{ЛВ} = \text{ЛП} : T$, где ЛВ — один лизинговый взнос;

б) при ежеквартальной выплате взносов $ЛВ = ЛП : Т : 4$;

в) при ежемесячной выплате взносов $ЛВ = ЛП : Т : 12$.

Приведенная методика определения лизинговых платежей может рассматриваться как основа расчета платы по лизингу независимо от его вида. Вместе с тем в каждом конкретном случае расчет лизинговых платежей зависит от особенностей лизингового соглашения и выбранного вида лизинговых платежей. В любом случае арендная плата не только покрывает издержки лизингодателя, связанные с приобретением объектов лизинга, но и включает в себя прибыль.

Условия и порядок закрытия сделки. Действие лизингового соглашения прекращается по инициативе лизингодателя, если:

- ♦ лизингополучатель в течение более трех недель не выполняет своих обязательств по какому-либо из платежей, предусмотренных соглашением;

- ♦ лизингополучатель по получении требования об уплате не погашает всю сумму задолженности в течение двух недель;

- ♦ лизингополучатель эксплуатирует оборудование с нарушением условий соглашения;

- ♦ договор купли-продажи аннулирован после поставки оборудования поставщиком по причинам, ответственность за которые несет лизингополучатель;

- ♦ в период действия соглашения организация лизингополучателя ликвидирована.

В этом случае в соответствии с предусмотренными в лизинговом соглашении положениями лизингополучатель обязан выплатить лизингодателю сумму закрытия сделки.

В сумму закрытия сделки включается:

1) вся не выплаченная лизингодателю предусмотренная в соглашении сумма лизинговых платежей,

$$Л_{\text{лн}} = ЛП - Л_{\text{ф}},$$

где $Л_{\text{ф}}$ — фактически внесенные лизинговые взносы;

2) остаточная стоимость объекта на момент завершения планового срока лизингового соглашения

$$ОС = БС - А;$$

3) неустойка

$$Н = \overline{БС} (ПС_{\text{кр}}/100 + ПС_{\text{ком}}/100).$$

Здесь $\overline{БС}$ — среднегодовая стоимость оборудования за период с момента окончания планового срока лизингового соглашения до полной амортизации оборудования:

$$\overline{BC} = \sum_{t=1}^t [(BC_n + BC_k)/2],$$

где t — период с момента окончания планового срока лизингового соглашения до полной амортизации оборудования;

4) общая сумма закрытия сделки

$$З = Л_{пк} + ОС + Н.$$

Развитие лизингового бизнеса в стране сталкивается с проблемой мобилизации значительных объемов денежных средств. Наиболее реальными хозяйственными субъектами в этой связи являются банковские учреждения, что доказывает целесообразность включения лизинга в предпринимательскую деятельность банков. Через лизинговые платежи банк приобретает новый источник своих доходов.

При анализе лизинговых операций коммерческого банка используются следующие показатели:

1. Стоимость приобретенного имущества, предназначенного для сдачи в аренду (лизинг), тыс. руб. (сч. 60804).
2. Стоимость имущества, переданного в аренду, тыс. руб.
3. Сумма износа основных средств (сч. 60805).
4. Суммы, причитающиеся с арендаторов по арендной плате, тыс. руб.
5. Суммы арендной платы, фактически полученные с арендаторов, тыс. руб.
6. Сальдо сумм по арендной плате, тыс. руб. (стр. 5 — стр. 4).
7. Прибыль от лизинговых операций, тыс. руб. (стр. 5 — стр. 3).
8. Доходность лизинговых операций, руб. (стр. 5 : стр. 2).
9. Прибыльность лизинговых операций, руб. (стр. 7 : стр. 2).
10. Рентабельность лизинговых операций, % (стр. 7:стр. 3-100).
11. Доля прибыли в общей сумме доходов по лизинговым операциям, % (стр. 7:стр. 5-100).
12. Доля имущества, предназначенного для сдачи в аренду, в общей сумме, %:
основных средств;
активов.
13. Величина приобретенного лизингового имущества, приходящаяся на 1 руб. собственных средств, уставного фонда, валюты баланса.

Движение остатков на балансовом счете 60804 характеризует размер и динамику лизинговых операций банка. Отношение остатков по данному счету к общей сумме актива показывает степень расширения масштабов этого вида банковских услуг, а их сопоставление с удельным весом прибыли, полученной от лизинговых операций, в общей сумме балансовой прибыли позволяет оценить рациональность их осуществления.

Лизинговая операция относится к числу банковских операций с достаточно высокой степенью риска. В условиях высоких темпов инфляции любые банковские операции, носящие долгосрочный характер (а именно к таким относятся операции финансового лизинга), становятся для коммерческих банков слишком рискованными. Поэтому банки предпочитают передавать имущество в лизинг на сроки, не превышающие 3–6 месяцев. Динамика объемов лизинговых операций в первые годы их распространения (1.01.90 — 20,8; 1.01.91 — 59; 1.01.92 — 229,2 тыс. руб.) позволяет утверждать, что лизинг имеет все основания для широкого и активного внедрения в систему экономических отношений между коммерческими структурами. В то же время ограниченные финансовые ресурсы коммерческих банков не только сдерживают темпы расширения практики лизинга, но и влияют на качественные его аспекты. В условиях нестабильности коммерческие банки воздерживаются от долгосрочного кредитования. Однако даже при спаде производства и снижении деловой активности потребность в структурной перестройке отраслей сохраняется, что свидетельствует о масштабном и стремительном развитии лизинговых операций в нашей стране.

3.12. АНАЛИЗ ФАКТОРИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ, ФОРЕТИРОВАНИЯ И ОВЕРДРАФТА

Факторинговые операции. Возможности проведения факторинговых операций в нашей стране связаны с переходом от административных к экономическим методам управления народным хозяйством, активизацией товарно-денежных отношений и повышением самостоятельности низовых звеньев экономики.

В процессе хозяйственной деятельности у предприятий часто возникает потребность в немедленном превращении дебиторской задолженности в «живые» деньги. На помощь приходят специальные факторинговые компании и банки, занимающиеся покупкой счетов клиентов за определенное комиссионное вознаграждение и проценты, покрывающие их расходы по изучению кредитоспособности плательщиков, инкассации и составляющие прибыль кредитных учреждений.

В мировой практике сложилось следующее определение факторинга: *факторинг* — это товарно-комиссионная операция, сочетающаяся с кредитованием оборотного капитала клиента, связанная с переуступкой клиентом-поставщиком факторинговой

компании (банку) неоплаченных платежных требований (счетов-фактур) за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги и соответственно права получения платежа по ним, т.е. инкассирования дебиторской задолженности клиента.

Таким образом, *факторинг* — это переуступка факторинговой компании неоплаченных долговых требований, возникающих между контрагентами в процессе реализации товаров и услуг на условиях коммерческого кредита в соответствии с элементами бухгалтерского, информационного, сбытового, страхового, юридического и другого обслуживания поставщика.

На основании Конвенции о международном факторинге (1988 г.) операция считается факторингом, если она характеризуется минимум двумя из четырех признаков:

- 1) наличием кредитования в форме предварительной оплаты долговых требований;
- 2) ведением бухгалтерского учета поставщика, прежде всего учета реализации;
- 3) инкассированием его задолженности;
- 4) страхованием поставщика от кредитного риска.

При этом целью факторингового обслуживания является своевременное инкассирование долгов для сокращения потерь вследствие задержки платежа и предотвращения появления сомнительных долгов, предоставление кредита в форме предварительной оплаты, помощь предприятиям в ведении бухгалтерского учета.

Различают следующие виды факторинговых операций:

- ♦ внутренние или международные;
- ♦ открытые или закрытые;
- ♦ с правом регресса и без подобного права;
- ♦ с условием о кредитовании поставщика в форме предварительной оплаты, переуступаемых им долговых требований или оплаты требований к определенной дате.

Внутренний и международный факторинг отличаются местом нахождения поставщика и клиента (в одной стране или в разных). Открытый и закрытый факторинг предполагают уведомление (или нет) должника об участии в сделке факторинговой компании. Право регресса предполагает право обратного требования к поставщику возместить уплаченную сумму. Данные условия связаны с кредитным риском, т.е. отказом плательщика от выполнения обязательств. Поэтому банк-посредник, заключая договор, дифференцированно подходит к их проведению с учетом требований к ликвидности своего баланса, а также кредитоспособности должника.

Покупка счетов клиентов означает приобретение банком права на взыскание долга с дебиторов, которые уведомляются о необходимости направлять средства в оплату выставленных счетов непосредственно банку. В момент приобретения дебиторских счетов клиента банк оплачивает их в размере 80–90% стоимости. Оставшиеся 10–20% служат гарантией от возможных убытков в связи с непредвиденными обстоятельствами (недоставка товаров и т.п.).

Размер комиссионного вознаграждения зависит от степени риска, торгового оборота клиента, размера дебиторской задолженности, объема текущей работы, связанной с осуществлением этой операции. Процент взимается с ежедневного остатка в виде суммы, выплачиваемой в форме аванса клиенту при передаче банку копий счетов-фактур и не покрытой платежами по этим счетам в течение всего срока с момента выкупа права на взыскание долга до его погашения. Следует иметь в виду, что основную часть прибыли банк получает не от процентов, а от комиссионных выплат.

Пример. Фирма А отгрузила продукцию фирме В и выписала счет на сумму 10 000 ден. ед., после чего решила предоставить право инкассации долга по нему банку. Банк оценил кредитоспособность фирмы В и определил размер аванса в размере 8000 ден. ед., который может быть выплачен фирме А. Требуется рассчитать процент от факторинговой услуги для фирмы А.

Пусть оплата счетов банку фирмой В производится по графику: 3000 ден. ед. через 4 дня после выдачи аванса фирме А, 2000 ден. ед. через 3 дня и 5000 ден. ед. через 6 дней.

Тогда процент за факторинговую услугу для фирмы А составит

$$N(8000 \times 4 + (8000 - 3000)3 + (5000 - 2000)6),$$

где N — однодневная процентная ставка за факторинговую услугу.

При определении платы за факторинг исходят из принятого стопроцента процента за кредит и среднего срока прибывания средств в расчетах с покупателем. Например, процент за кредит — 18,0% годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем 14 дней. Плата за эти операции составит 0,544% суммы, принятой к оплате факторинга ($18,0 \times 14 : 360$). За оплату продавцу документов на сумму 2000 тыс. руб. факторинг получает от него 10,88 тыс. руб. ($2000 \times 0,544 : 100$). При помещении документа продавца в картотеку покупателя вся сумма пени также является доходом факторинга. В случае задержки в оплате на 10 дней пени от покупателя (0,04%) перечисляются факторингу в сумме 8 тыс. руб. ($2000 \times 10 \times 0,04 : 100$). Таким образом, факторинг позволяет ускорить оборот капитала, расширить возможности привле-

чения банковского кредита и значительно увеличить клиентскую базу банков.

При анализе факторинговых операций банку необходимо:

- ♦ оценить количество и удельный вес случаев отказа от платежа по причине поставки некачественной продукции, число рекламаций;

- ♦ изучить объем и темпы роста реализации для определения предельной суммы переуступаемых ему долговых требований;

- ♦ изучить платежеспособность должников;

- ♦ оценить качество долговых требований и долю, которая не может быть переуступлена или которую клиент не желает переуступать банку;

- ♦ рассчитать суммы по операциям факторинга и комиссионные вознаграждения;

- ♦ определить степень расширения масштабов факторинговых операций и оценить рациональность их осуществления.

Основные показатели анализа по факторинговым операциям коммерческого банка приведены ниже.

1. Суммы по расчетным документам, первоначально предъявленные поставщиком плательщикам.

2. Суммы, перечисленные фактор-банком поставщикам:

2.1. В тыс. руб. (сч. 47402).

2.2. В процентах к первоначальному дебиторскому счету клиента (стр. 2.1:стр. 1).

3. Суммы, возмещенные плательщиками фактор-банку:

3.1. В тыс. руб. (сч. 47401).

3.2. В процентах к первоначальному дебиторскому счету клиента (стр. 3.1:стр. 1).

4. Суммы, не возмещенные плательщиками фактор-банку:

4.1. В тыс. руб. (сч. 47401-сч. 47402).

4.2. В процентах к первоначальному дебиторскому счету клиента (стр. 4.1:стр. 1).

5. Размер операций, произведенных фактор-банком, на 1 руб. собственных средств коммерческих банков, уставного фонда, валюты баланса.

6. Удельный вес факторинговых операций в общей сумме актива

7. Доходы по факторинговым операциям (сч. 70107).

7.1. Комиссия:

в тыс. руб.;

в процентах.

7.2. Дисконт (ссудный процент от ежедневного остатка выплаченного клиенту аванса против неинкассированных счетов):

в тыс. руб.;

в процентах.

8. Доходность факторинговых операций, руб. (стр. 7:стр. 2.1).

Движение остатков на балансовом счете 47402 характеризует размер и динамику осуществляемых банком факторинговых операций. Отношение остатков по данному счету к сумме, первоначально предъявленной поставщиком, характеризует процент оплаты фактор-банком стоимости поставки клиента, а кроме общей суммы актива показывает степень расширения масштабов данного вида услуг банка. Их сопоставление с удельным весом прибыли, полученной от осуществления факторинговых операций, в общей сумме балансовой прибыли характеризует рациональность осуществления данного вида операций.

При расчетах по экспортно-импортным операциям применяют такие формы кредита как форфетирование, овердрафт.

Под *форфейтингом* понимают практику покупки и продажи погашенных долгов в международной торговле. По своей сути форфейтинг во многом схож с факторингом. Эта операция заключается в переуступке продавцом права или требования платежа от покупателя за оказанные ему услуги или поставленные товары. Чаще всего форфейтинг выступает в форме продажи векселя или другого долгового документа.

Форфейтинг способствует ускорению оборачиваемости средств экспортеров, освобождает их балансы от излишней дебиторской задолженности и позволяет поставщикам значительно снизить риск, связанный с возможными неплатежами за поставленную продукцию или оказанные услуги.

Овердрафт — это основная форма краткосрочного кредитования коммерческих предприятий. Он неразрывно связан с текущим счетом, когда при наличии соответствующего соглашения банк разрешает клиенту выписать чеки на суммы, превышающие кредитовый остаток на счете, в пределах установленного лимита.

Типичная черта овердрафта — его кратковременный и преходящий характер. Он позволяет клиенту решить проблему финансирования краткосрочной задолженности в периоды, когда расходы временно превышают поступление денег на счет. Если речь идет о финансировании долговременных капитальных затрат, овердрафт не применяется.

Чтобы определить верхний предел кредитования по овердрафту, банку необходимо провести тщательный анализ предстоящих денежных поступлений и платежей на основе бизнес-плана. Расчеты могут выявить, что на счете фирмы в конце каждого месяца будут возникать временные нехватки средств (дебетовое сальдо) в связи с крупными расходами (выплата зарплаты, налоги и др.). В начале следующего месяца равновесие восстановится, и на сче-

те образуется кредитовый остаток. Соответственно банк может предоставить фирме право овердрафта с 25-го числа предыдущего месяца по 5-е число следующего месяца на сумму прогнозируемого дебетового сальдо. Графически это представлено на рис. 3.8.

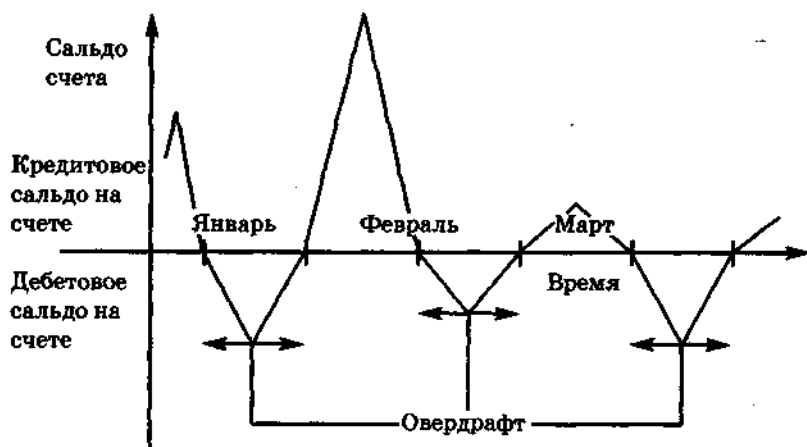


Рис. 3.8. Динамика средств на текущем счете и использование овердрафта

Динамика средств на счете с овердрафтом, показанная на рис. 3.8, носит ярко выраженный колебательный характер. Если возникают сомнения в платежеспособности клиента, то договор может быть расторгнут банком. При этом процент по овердрафту должен быть начислен на непогашенный остаток.

3.13. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Перечислите основные направления размещения коммерческими банками собственных, привлеченных и заемных средств.
2. Какой показатель отражает оперативность размещения привлеченных банками средств?
3. Поясните основные принципы банковского кредитования.
4. Расскажите о видах банковского кредита.
5. Как определяется общий объем кредитных вложений?
6. В чем заключается анализ структуры кредитных вложений? Какова структура кредитных вложений? Как ее определить?
7. Исходя из приведенных ниже данных определите величину кредитных вложений в целом и по отдельным видам ссуд, их изменения по составу и структуре, роль кредитов в формировании валюты баланса. Сделайте выводы.

Показатель	На 1.01.03		На 1.01.04	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Кредитные вложения:				
1.1. Ссуды, выданные банком	95854	?	206100	?
1.2. Просроченная задолженность по ссудам	7750	?	3780	?
2. Валюта баланса	122450	100	291172	100

8. В чем заключается экономическая сущность показателей оборачиваемости кредита? Какова методика расчета этих показателей?

9. Назовите основные виды ссудных операций.

10. Как подразделяются ссуды по срокам предоставления?

11. В настоящее время в сфере кредитных вложений наблюдается отказ от долгосрочного кредитования. Чем это вызвано?

12. По данным выписки из баланса коммерческого банка определите удельные веса просроченной задолженности по кратко- и долгосрочным ссудам в общей сумме выданных кредитов, их изменения по сравнению с прошлым годом. Сделайте выводы.

Выписка из баланса коммерческого банка, тыс. руб.

Счет	1.01.93	1.01.94
355. Ссудный счет госпредприятий и организаций	2000	2300
417. Ссудные счета рыболовецких колхозов	49	45
470. Ссудные счета потребкооперации	200	300
620. Просроченная задолженность по краткосрочным ссудам	60	68
764. Долгосрочные ссуды колхозам	70	72
770. Долгосрочные ссуды государственным предприятиям и организациям	20	—
777. Долгосрочные ссуды кооперативам	40	100
780. Просроченная задолженность по долгосрочным ссудам	2	29
822. Кредиты другим банкам	140	200

13. Приведите пример расчета сроков окупаемости долгосрочных вложений.

14. Какие проценты могут устанавливаться по сделкам долгосрочного кредитования?

15. Назовите основные методы краткосрочного кредитования.

16. Какие факторы должен учитывать банк при формировании своей ссудной политики?

17. Перечислите объекты кредитования коммерческих банков.

18. Какие вы знаете формы обеспечения ссуд?

19. Каковы причины появления бланковых кредитов?

20. Каковы, на ваш взгляд, причины, осложняющие кредитование под недвижимость в России? Какие изменения должны произойти, чтобы массовые ипотечные операции стали реальностью?

21. В чем заключается анализ процентной ставки по кредитам? Назовите факторы, влияющие на изменение процентных ставок.

22. По данным приложения 1 сделайте выводы:

а) об изменении состава и структуры кредитных вложений банка;

б) о доле кредитных вложений в общей сумме активов коммерческого банка;

в) об оперативности размещения привлеченных и заемных средств банка.

Результаты занесите в следующую таблицу.

Наименование статьи баланса	На 1.01		На 1.04		Изменение (+; -)	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Кредитные вложения всего:						
1.1. Краткосрочные кредиты						
1.2. Долгосрочные кредиты						
1.3. Просроченные ссуды						
1.4. Кредиты другим банкам						
2. Валюта баланса (итог)						
3. Обязательства банка всего:						
4. Коэффициент эффективности размещения привлеченных и заемных средств банка, руб.						

23. Решите следующую задачу. Ссуда в размере 10 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов, равной 12% годовых. Определите погашаемую сумму.

24. Определите ставку процентов при следующем условии: контракт на выдачу ссуды предусматривает погашение долга в сумме 20,5 тыс. руб. через 100 дней; первоначальная сумма равна 15 тыс. руб., начисление ведется из расчета 365 дней в году.

25. Определите срок ссуды в годах, за который долг 20 тыс. руб. возрастет до 350 тыс. руб. при использовании простой ставки процентов, равной 12% годовых.

26. Банк ежеквартально начисляет проценты на вклады по номинальной ставке 12% годовых. Определите сумму, полученную вкладчиком через 5 лет, если первоначальная сумма вклада равна 100 тыс. руб.

27. Определите наращенную величину суммы 500 тыс. руб., которая будет выплачена через 3 года, при использовании ставки сложных процентов 11% годовых.

28. Ссуда 800 тыс. руб. выдана на 2 года. Реальная доходность операции должна составить 40% годовых по сложной ставке процентов. Ожидаемый уровень инфляции составит 30% в год. Определите ставку процентов при выдаче ссуды и погашенную сумму.

29. Во что обратится сумма, равная 10 тыс. руб., через 10 лет при условии, что на нее начисляются 12% годовых по ставке сложных процентов? Какова будет ее реальная покупательная способность, если прирост цен предположительно будет равен 9% (первый вариант) и 14% (второй вариант) в год?

30. Банк предлагает 12% годовых. Каков должен быть первоначальный вклад, чтобы через 3 года иметь 100 тыс. руб.?

31. Фактическая величина ссудного процента 15%. Ожидаемый темп инфляции 17,5% в год. Определите, под какой процент банк выдаст заем.

32. Чем обусловлена необходимость использования потребительского кредита?

33. Кому и на какие цели предоставляется потребительский кредит?

34. Какие факторы влияют на основные условия кредитных договоров о потребительском кредите?

35. Каков анализ оценки платежеспособности физического лица?

36. Расскажите о современных методах кредитования потребительского кредита — чековом кредите и кредитных карточках.

37. Каковы, на ваш взгляд, перспективы развития потребительского кредита?

38. С какой целью банк проводит сравнительный анализ ожидаемого и получаемого эффектов от проведения кредитных операций?

39. Расскажите о методах инвестиционного анализа деятельности коммерческого банка.

40. Что понимается под операциями с фондовыми ценными бумагами?

41. Какие факторы влияют на уровень дивидендов?

42. Каковы основные принципы расчета выплат дивидендов?

43. Назовите источник выплат по облигациям, акциям.

44. Какова очередность выплаты доходов по ценным бумагам?

45. Кто больше рискует — акционер или облигационер? Поясните на примере.

46. Как определить доходность обыкновенных акций?

47. Как определить доходность привилегированных акций?

48. Определить доходность облигации, если она куплена с 30%-ной ставкой со сроком погашения 5 лет. Номинал облигации 10000 руб., а текущая рыночная цена облигации 9000 руб.

49. Какова стратегия банков в области инвестиций?

50. Как оценить характеристику инвестиционного качества акции?

51. Рассчитайте курс акции и ее рыночную стоимость, если дивиденд по акции равен 26,0% годовых, а ссудный процент — 13,0%. Номинальная стоимость акции 10 руб.

52. Что такое финансовый левиредж?

53. Почему для большинства банков характерно стремление держать в своем инвестиционном портфеле как можно больше ценных бумаг с короткими сроками погашения?

54. Решите следующую задачу.

Имеются два варианта вложения капитала. В первом варианте из 100 случаев в 55 был получен доход 10 тыс. руб., в 45 случаях — 8 тыс. руб. Во втором варианте из 160 случаев в 10 был получен доход 30 тыс. руб., в 80 случаях — 11 тыс. руб., а в 70 случаях — 2 тыс. руб. Необходимо выбрать наиболее выгодный вариант вложения капитала.

55. Почему для банка большой интерес представляют перспективы изменения процентных ставок? Каковы действия банка, если ожидается понижение (повышение) процентных ставок?

56. Назовите виды ценных бумаг, являющихся объектами инвестиций банков.

57. Что такое вексель? Перечислите его реквизиты.

58. В чем сущность и принципы коммерческого кредитования? Назовите его положительные и отрицательные стороны.

59. В чем состоит различие между коммерческим и банковским кредитами?

60. Назовите формы трансформации коммерческого кредита в банковский.

61. Объясните, почему банку необходимо осуществлять проверку кредитоспособности клиента при учете векселей.

62. В чем основное различие между учетом векселей и ссудой под залог векселей?

63. Как определить сумму дисконта?

64. Определите сумму, полученную владельцем векселя, и сумму дисконта, полученную банком, при временной базе 360 дней, если вексель на сумму 100 тыс. руб. учтен в банке за 30 дней до срока его погашения при учетной ставке 5% годовых?

65. При учете векселя на сумму 10 тыс. руб., до срока оплаты которого осталось 80 дней, банк выплатил его владельцу 8 тыс. руб. Определите, какую учетную ставку использовал банк при временной базе 360 дней.

66. Расскажите о комиссионных операциях банка с векселями.

67. В чем заключается анализ валютных операций коммерческого банка?

68. Как определить доходность валютных операций банка?

69. Что такое лизинг? В чем принципиальное отличие лизинга от коммерческого кредита?

70. В чем преимущества и недостатки лизинга?

71. Назовите основные виды лизинга и его этапы.

72. Каковы, на ваш взгляд, перспективы развития лизинга в России?

73. Каковы основные показатели проведения анализа лизинговых операций?

74. С помощью какого показателя можно оценить рациональность осуществления лизинговых операций?

75. Как рассчитать общую сумму лизинговых платежей?

76. Как провести расчет закрытия сделки?

77. Почему лизинговые операции относятся к банковским операциям с достаточно высокой степенью риска?

78. С какими проблемами сталкивается развитие лизингового бизнеса в нашей стране?

79. В чем сущность факторинговых операций?

80. Назовите объекты и субъекты факторинговых операций.

81. Перечислите разновидности факторинга и дайте им краткую характеристику.

82. В каких случаях действие факторингового договора может быть прекращено?

83. Для каких предприятий применение факторингового обслуживания наиболее эффективно?

84. С чем связаны риски банков при проведении факторинговых операций?

85. Каковы основные показатели анализа факторинговых операций коммерческого банка?

86. С помощью какого показателя можно оценить рациональность осуществления факторинговых операций?

87. Что такое форфейтинг?

88. Что такое овердрафт?

89. С какой целью банки внедряют новые, нетрадиционные банковские операции и услуги?

90. Исходя из приведенных в таблице данных определите масштаб проведения факторинговых операций в банке.

Показатель, тыс. руб	На 1.01.03	На 1.01.04
Активы (всего)	1444100	1500000
Факторинг	160400	100000

Сделайте выводы по результатам расчетов.

ТЕМА 4 Анализ выполнения обязательств

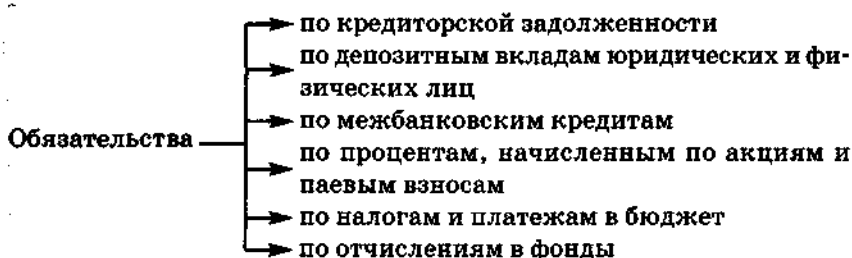
Анализ выполнения платежных обязательств коммерческого банка

4.1. Общая характеристика платежных обязательств коммерческого банка	171
4.2. Характеристика состояния дебиторско-кредиторской задолженности	171
4.3. Анализ выполнения обязательств перед клиентами по расчетному обслуживанию. Организация межбанковских расчетов	176
4.4. Анализ своевременности и полноты выплат по деpositным вкладам	182
4.5. Анализ своевременности и полноты выплат налогов и платежей в бюджет	194
4.6. Проблема сохранности депозитов. Характеристика и анализ отчислений на счет обязательных резервов ...	210
4.7. Вопросы для самопроверки	221

4.1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПЛАТЕЖНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Своевременное выполнение банком платежных обязательств является важной характеристикой его финансового положения, одним из основных мотивов выбора банка клиентами. Своевременность выплат по пассиву всецело зависит от способности банка мобилизовать на эти цели свои активы.

В связи с этим особое значение имеет сбалансированность баланса коммерческого банка во времени, т.е. соответствие структуры активов и пассивов по срокам (см. тему 5). Направления платежных обязательств коммерческого банка можно представить следующим образом:



В ходе экономического анализа необходимо обращать внимание на своевременность и полноту выплат по указанным направлениям, выявлять причины несоблюдения обязательств, в том числе им-мобилизационных процессов.

4.2. ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ ДЕБИТОРСКО-КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Важное место в анализе баланса занимают изучение дебиторской и кредиторской задолженностей, сравнение их по сумме, экономическому содержанию и срокам оплаты. Для управления банком особое значение приобретает анализ его платежеспособности на перспективу, т.е. на предстоящий год. На основании данных этого анализа банк может воздействовать на разницу в сроках погашения активов и пассивов, т.е. управлять риском несбалансированной ликвидности (см. тему 5).

Рассмотрим экономическую характеристику состояния кредиторской и дебиторской задолженности.

Кредиторская задолженность. Анализ кредиторской задолженности проводится на основании данных аналитического учета кредиторов. В ходе анализа производится выборка кредиторской задолженности по срокам погашения. Выделяются те задолженности, сроки погашения которых наступают в отчетном периоде, а также отсроченные и просроченные обязательства (табл. 4.1).

Для оценки оборачиваемости кредиторской задолженности используют следующие показатели:

Таблица 4.1

Анализ состояния кредиторской задолженности, тыс. руб.

Показатель	Остатки		В том числе по срокам образования (на конец года)			
	на начало года	на конец года	до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	более 6 мес.
Краткосрочные депозиты						
Краткосрочные займы						
Кредиторская задолженность, в том числе:						
• по оплате труда						
• по расчетам по соцстраху						
• по платежам в бюджет						
• прочее						
Просроченная задолженность, в том числе:						
• по краткосрочным ссудам						
• по краткосрочным займам						
• по платежам в бюджет						
• по оплате труда						
• по расчетам по соцстраху						
• прочее						

1. Оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$K_{об} = ДО / \overline{ОКЗ}.$$

Здесь ДО — дебетовый оборот за анализируемый период; $\overline{ОКЗ}$ — средние остатки кредиторской задолженности, которые рассчитываются по формуле

$$\overline{ОКЗ} = (ОКЗ_{н} + ОКЗ_{к}) / 2,$$

где $ОКЗ_{н}$ и $ОКЗ_{к}$ — остаток кредиторской задолженности на начало и конец периода.

Если в течение анализируемого года величина $\overline{ОКЗ}$ значительно изменялась, то для расчетов применяют формулу средней хронологической:

$$\overline{ОКЗ} = \frac{ОКЗ_1/2 + ОКЗ_2 + \dots + ОКЗ_i + \dots + ОКЗ_{n-1} + ОКЗ_n/2}{n - 1},$$

где $ОКЗ_i$ — месячные остатки кредиторской задолженности.

2. Средний период имеющихся в банке краткосрочных депозитов и займов (оборачиваемость в днях) рассчитывается по формуле

$$T = \frac{\overline{ОКЗ} \times Д}{ДО} = \frac{Д}{K_{об}},$$

где Д — число дней в периоде из расчета 30 дней в месяце.

Приведенный расчет является приблизительным, усредненным. Для получения более достоверной информации следует анализировать ОКЗ по статьям баланса и ведомостям учета.

При анализе состояния расчетов с кредиторами может быть использована табл. 4.2.

Ежемесячное ведение подобной ведомости позволяет отслеживать состояние кредиторской задолженности. Анализ краткосрочной задолженности банка можно провести с использованием показателей, характеризующих ее отношение к общей суммы задолженности, акционерному капиталу и к доходам банка. Тенденции к росту этих показателей указывают на возможные трудности с ликвидностью. Одним из признаков этого является задержка по расчетам с кредиторами.

Особый интерес для анализа представляет расчет отношения просроченной задолженности к общей сумме краткосрочных обязательств, а также динамика структуры просроченных обязательств. Безусловно, любой факт просроченной задолженности следует рассматривать как отрицательное явление. Тем не менее в составе обязательств банка условно можно выделить *срочную* и *спокойную* задолженности. Например, обязательства перед бюджетом,

Ведомость учета расчетов с кредиторами банка

Кре- дито- ры банка	Задолженность банка		Число обяза- тельств, возник- ших в течение месяца		Зачтено		Задол- жен- ность на ко- нец перио- да, тыс. руб.
	Дата об- разова- ния	Сумма, тыс. руб.	Дата	Сумма, тыс. руб.	Дата	Сумма, тыс. руб.	
1. ...							
2. ...							
3. ...							
Итого							

налоги, МБК, срок погашения которого истекает, являются срочными задолженностями, по которым можно судить о серьезных финансовых затруднениях банка. Обязательства перед клиентами, имеющими прочные долговременные связи с банком, относят к спокойной задолженности.

Финансовая устойчивость банка во многом зависит и от того, каким образом он строил свои взаиморасчеты с дебиторами. Это связано с тем, что необходимым условием стабильности деятельности банка является получение денег на более выгодных условиях, чем предлагает сам банк.

Дебиторская задолженность. Для анализа дебиторской задолженности используют данные аналитического учета. При этом значительный удельный вес дебиторской задолженности в составе текущих активов (более 30%) определяет их особое место в оценке использования банковских средств. Для обобщения результатов анализа состояния расчетов с дебиторами полезно составить сводную таблицу, в которой дебиторская задолженность классифицируется по срокам образования (табл. 4.3).

Ежемесячное ведение предложенного анализа позволяет составить четкую картину состояния расчетов банка с должниками, выделив при этом сумму просроченной задолженности.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используется следующая группа показателей:

1. Оборачиваемость дебиторской задолженности (коэффициент оборачиваемости в оборотах)

$$K_{об} = KO / \overline{ОДЗ},$$

Таблица 4.3

Анализ состояния дебиторской задолженности

Статьи дебиторской задолженности	Всего на конец года, тыс. руб.	В том числе по срокам образования				
		до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 мес. до 1 года	более 1 года
1. ...						
2. ...						
3. ...						
Всего						

где КО — кредитовый оборот за анализируемый период, $\overline{\text{ОДЗ}}$ — средние остатки дебиторской задолженности, рассчитываемые по формуле

$$\overline{\text{ОДЗ}} = (\text{ОДЗ}_\text{н} + \text{ОДЗ}_\text{к})/2,$$

где $\text{ОДЗ}_\text{н}$ и $\text{ОДЗ}_\text{к}$ — остатки дебиторской задолженности на начало и конец периода.

Если в течение анализируемого года величина ОДЗ значительно изменялась по месяцам, то для расчетов применяют формулу средней хронологической:

$$\overline{\text{ОДЗ}} = \frac{\text{ОДЗ}_1/2 + \text{ОДЗ}_2 + \dots + \text{ОДЗ}_i + \dots + \text{ОДЗ}_{n-1} + \text{ОДЗ}_n/2}{n-1},$$

где ОДЗ_i — месячные остатки дебиторской задолженности.

2. Период погашения дебиторской задолженности рассчитывается по формуле

$$T = \frac{\overline{\text{ОДЗ}} \times D}{\text{ДО}} = \frac{D}{K_{\text{об}}}.$$

Чем больше период просрочки задолженности, тем выше риск ее непогашения. Значительный по времени период погашения дебиторской задолженности может быть оправдан, если были смягчены условия предоставления кредита.

Для анализа дебиторской задолженности банка используются показатели, характеризующие ее отношение к общему объему текущих активов и к доходу банка, а также соотношение сомнительной дебиторской задолженности и общей суммы дебиторской задолженности. Последний показатель характеризует «качество» дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности. Увеличение доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств указывает на сниже-

ние ликвидности текущих активов в целом и, следовательно, ухудшение финансового положения банка.

В практике существуют некоторые общие рекомендации, позволяющие управлять дебиторской задолженностью:

- ♦ контролировать состояние расчетов дебиторов по отсроченным (просроченным) задолженностям;

- ♦ по возможности ориентироваться на большее число клиентов, получающих ссуды, с целью уменьшения риска неуплаты долга одним или несколькими из них;

- ♦ группировать дебиторов и кредиторов по срокам оплаты, что позволяет установить, в какие именно календарные периоды существует угроза возникновения неплатежей;

- ♦ следить за состоянием дебиторской и кредиторской задолженностей. Если дебиторская задолженность превышает кредиторскую, то это значит, что она не только поглотила все взятые банком у кредиторов средства, но и отвлекла из его оборота часть собственных средств, равную сальдо расчетного баланса. И наоборот, превышение кредиторской задолженности над дебиторской означает, что часть полученных от кредиторов средств сверх суммы, представленной дебиторами, вовлечена в хозяйственный оборот. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости банка и делает необходимым привлечение дополнительных источников средств.

4.3. АНАЛИЗ ВЫПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ ПО РАСЧЕТНОМУ ОБСЛУЖИВАНИЮ. ОРГАНИЗАЦИЯ МЕЖБАНКОВСКИХ РАСЧЕТОВ

В условиях перехода к рынку особое место среди банковских операций занимают услуги, связанные с обслуживанием расчетов. Критерии классификации расчетных операций приведены на рис. 4.1.

Расчетные операции — это среда банковской деятельности, которая довольно медленно поддается модификации. Отдельные банки могут лишь совершенствовать существующие формы расчетов, предлагая своим клиентам только новый уровень качества. Поэтому особых прорывов в осуществлении расчетно-кассовых операций достичь на уровне отдельно взятого учреждения банка практически невозможно.

При анализе расчетных операций следует рассчитывать удельный вес каждой формы расчетов в общем итоге. Проводя *инкассо*



Рис. 4.1. Классификация расчетных операций

ые операции, банк зачисляет на счет клиента денежные средства, полученные по сданным им расчетным документам. Среди расчетных документов могут выступать чеки и векселя. Особой простотой отличаются операции по взысканию сумм, подлежащих уплате по расчетным документам, если плательщик имеет счет в том же банке, что и получатель денег. В этом случае вся работа банка состоит в списании со счета должника и зачислении их на счет кредитора. Если же плательщик обслуживается в другом банке, инкассовая операция осложняется необходимостью предварительного получения денег от банка должника перед зачислением их на счет получателя. В связи с большими объемами расчетных операций все банки оказываются при этом связанными цепью взаимных обязательств по расчетам своих клиентов.

Аккредитивная форма безналичных расчетов между хозяйствующими субъектами предполагает гарантирование банком плательщика оплаты поставляемых товаров или оказываемых услуг. Эта форма расчетов применяется тогда, когда поставщик не полно-

стью уверен в оплате покупателем отгруженного товара и хочет заручиться гарантией банка.

Переводные операции банков связаны с переводом средств по поручению клиентов из одного отделения банка в другое. Такие переводы осуществляют как внутри страны, так и за границу.

Переводы могут быть *телеграфными* и *почтовыми*. Суть операции по переводу денег банком сводится к извещению по телеграфу или почте банка-получателя о том, какая сумма, в какой срок и кому должна быть выплачена.

Клиринг — это система безналичных расчетов путем зачета взаимных требований и обязательств. Внутри страны клиринг представляет собой систему производимых через расчетные палаты безналичных расчетов между банками. В международных расчетах клиринг осуществляется в форме соглашений между государствами о взаимном погашении задолженности, возникающей при внешнеторговых операциях, путем зачета взаимных требований (без уплаты золотом или перевода иностранной валюты).

Межбанковские расчеты возникают тогда, когда плательщик и получатель средств обслуживаются разными банками, при взаимном кредитовании банков, перемещении наличных денег, покупке и продаже ценных бумаг, а также при опосредовании различных видов внешнеэкономических связей.

Межбанковские операции (раздел 3 плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях) включают:

1. Межбанковские расчеты:

1.1. Корреспондентские счета (сч.301), в том числе в Банке России (сч. 30102).

1.2. Счета кредитных организаций по другим операциям (сч. 302), в том числе обязательные резервы кредитных организаций, перечисленные в Банк России (сч. 30202, 30204).

1.3. Расчеты с филиалами (сч. 303).

2. Межбанковские кредиты и депозиты (сч. 312–328).

2.1. Кредиты, депозиты и иные привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Банка России (сч. 312)

2.2. Кредиты, полученные кредитными организациями от кредитных организаций (сч. 313).

2.3. Депозиты и иные размещенные средства в Банке России (сч. 319).

2.4. Кредиты, предоставленные кредитным организациям (сч. 320).

3. Просроченная задолженность (сч. 317, 324).

4. Просроченные проценты (сч. 318, 325).

Организатором межбанковских расчетов выступает Банк России. Принципом организации системы межбанковских расчетов является формирование двух самостоятельных подсистем: прямых расчетов между коммерческими банками и межбанковских расчетов через систему корреспондентских счетов, открываемых в структурных подразделениях Банка России (расчетно-кассовых центрах — РКЦ). В нашей стране в настоящее время действует две альтернативные системы организации межбанковских расчетов: через систему МФО (межфилиальных оборотов) и корреспондентских отношений банков.

До реорганизации банковской системы в 1988 г. расчеты между учреждениями банков проводились через систему МФО одного банка — Госбанка СССР. Перевод денежных средств осуществлялся на основании расчетных документов клиентов из одного учреждения Госбанка СССР в другое. Бесперебойная и эффективная работа системы МФО обеспечивалась за счет централизованного регулирования расчетов в народном хозяйстве из единого центра.

С 1991 г. в нашей стране введен принципиально новый порядок расчетов между учреждениями разных коммерческих банков, в основу которого было положено применение корреспондентских счетов. Являясь разновидностью депозитного счета до востребования, корреспондентский счет по существу выполняет те же функции, что и расчетный счет предприятия с учетом специфической деятельности банка. На этом счете хранятся собственные средства коммерческого банка — уставный, резервный, страховой и другие фонды.

Необходимость в корреспондентских отношениях возникает в тех случаях, когда банк не может оказать какие-то услуги своим клиентам или когда другой банк может сделать это быстрее и дешевле. С учетом этого и подходят к выбору банков-корреспондентов.

Наличие корреспондентских отношений ускоряет оборачиваемость услуг, улучшает результаты финансовой деятельности коммерческого банка. Первым шагом после установления корреспондентских отношений является открытие счетов в учреждениях, связанных системой МФО. В этом случае расчеты носят универсальный характер, так как любой банк, а значит, и все его клиенты через систему МФО рассчитываются с любым другим банком на территории страны. Поэтому достаточно наличия одного корреспондентского счета в учреждениях Банка России. Для эффективного применения Банком России косвенных инструментов регули-

рования банковской деятельности необходим повсеместный переход и развитие расчетов через корреспондентские счета, причем как по централизованной, так и по децентрализованной системе.

Круг отраженных на корреспондентском счете операций довольно широк:

- ♦ кредитно-расчетное, кассовое и иное обслуживание клиентуры самого коммерческого банка;
- ♦ операции по межбанковским займам и депозитам с ценными бумагами, кассовые операции с эмиссионным банком;
- ♦ собственно хозяйственные операции банка.

Рассмотрим порядок осуществления межбанковских расчетов. Каждому коммерческому банку в РКЦ по месту нахождения банка после заключения договора открывается корреспондентский счет на соответствующем балансовом счете. Порядок взаимоотношений при выполнении расчетов регулируется Положением об организации межбанковских расчетов на территории России и договором о корреспондентских отношениях. Операции по расчетам между банками отражаются в РКЦ на счетах 3-го раздела баланса «Межбанковские операции». На этих счетах отражаются операции по перечислению (взысканию) платежей (задолженности) на счета получателей (плательщиков), обслуживаемых в других РКЦ.

Расчеты между клиентами одного банка производятся путем списания или зачисления средств, минуя корреспондентский счет банка.

При анализе межбанковских расчетов следует обратить внимание на то, что все банки должны вести свои расчеты в пределах кредитового сальдо на резервно-корреспондентском счете, т.е. за счет своих финансовых средств, реально существующих в момент совершения расчетной операции. Размеры кредитового сальдо должны соответствовать утвержденному Банком России нормативу резервных требований, определяемому по доле привлеченных средств (см. разд. 4.6). Для проверки выполнения этого норматива коммерческие банки обязаны представлять ежемесячно по состоянию на первое число территориальным учреждениям Банка России свои балансы. При временной недостаточности поступлений для покрытия платежей банк должен изыскать возможность получить межбанковский кредит. Сумма этого кредита зачисляется на корреспондентский счет, что позволяет ему бесперебойно продолжать платежи. Если банк своевременно не позаботится о получении кредита или не сможет его найти, на корреспондентском счете может образоваться дебетовое сальдо в результате превышения платежей над поступлениями. По существу это означает, что расчетный центр прокре-

дитовал банк на сумму дебетового сальдо. Такое кредитование носит вынужденный характер, и поэтому расчетный центр прекращает дальнейшие платежи с корреспондентского счета, а все поступления направляет на погашение дебетового сальдо. Кроме того, коммерческий банк уплачивает проценты, начисляемые на сумму ежедневного дебетового сальдо. Размер процентной ставки устанавливается Банком России. В отношении банков, допустивших дебетовое сальдо по корреспондентскому счету, усиливается контроль за соблюдением ими установленных экономических нормативов. Дебетовое сальдо может возникнуть при неотлаженных межбанковских расчетах, недостатках в работе РКЦ, малом опыте коммерческих банков в управлении корреспондентскими счетами.

При отсутствии денежных средств на корреспондентском счете банка целесообразно было бы посылать банку-получателю средств в официальном порядке соответствующее извещение, как это практикуется за рубежом. На основании извещения банк-получатель средств мог бы следить за судьбой причитающихся ему платежей и при необходимости возбуждать в судебном порядке дело о принудительном взыскании денежных средств с банка-неплательщика.

Положением Банка России от 7 октября 2002 г. № 198-П "О порядке расчета и взимания платы за расчетные услуги Банка России" усилены режим и контроль за использованием его средств коммерческими банками. Так, например, расчет неустойки осуществляется исходя из размера ставки рефинансирования Банка России, действующей на дату, установленную для исполнения обязательства, деленной на фактическое количество дней в текущем году (365 или 366), умноженной на остаток суммы просроченного основного долга на начало операционного дня за каждый календарный день просрочки по день возврата всей суммы просроченного основного долга включительно.

По соглашению корреспондентские счета могут вестись не в РКЦ, а в других банках. Однако в современных условиях расчеты отечественных банков с использованием корреспондентских счетов, открываемых в других банках, практикуются довольно редко. Главными причинами являются недостаточность опыта, низкий уровень технической оснащенности банков, трудности в оперативной мобилизации ресурсов для проведения расчетов. Прямые корреспондентские отношения между коммерческими банками будут развиваться по мере решения указанных проблем, создания и развития сети специальных банков (инвестиционных, ипотечных и др.). В связи с необходимостью осуществления межгосударственных расчетов в ближнем зарубежье уже установлены

соответствующие корреспондентские отношения между коммерческими банками разных стран-членов СНГ.

В настоящее время реорганизация системы расчетов в стране происходит по двум основным направлениям:

1) введения новых и совершенствования действующих форм расчетов. Основной акцент здесь делается на развитие расчетов чеками как наиболее гибкой формы расчетов;

2) развития системы прямых корреспондентских отношений и полного перехода к системе межбанковских расчетов по корреспондентским счетам.

4.4. АНАЛИЗ СВОЕВРЕМЕННОСТИ И ПОЛНОТЫ ВЫПЛАТ ПО ДЕПОЗИТНЫМ ВКЛАДАМ

Депозитные операции — это операции банков по привлечению денежных средств во вклады (пассивные депозиты) или размещению имеющихся в распоряжении средств во вклады в иных банках или кредитно-финансовых институтах (активные депозиты).

В условиях рыночных отношений роль депозитных банковских операций возрастает. Правильная, эффективная организация этих операций необходима для обеспечения нормальной банковской деятельности на коммерческих началах, регулирования денежной массы в стране, успешного осуществления традиционных операций банка, расширения предоставляемых вкладчикам услуг.

Основное внимание следует уделять анализу депозитных операций банка по привлечению денежных средств, ибо ресурсная база имеет первостепенное значение для банковской деятельности и является важнейшим источником денежных средств. В советской банковской практике использовалось закреплённое инструктивными материалами Банка России понятие «депозита» как срочного вклада. В связи с этим до сих пор привлечённые средства банков формируются путем аккумуляции средств на расчетные (текущие) и депозитные счета. Тем самым не используется такое общепринятое понятие, как депозит «до востребования», представляющий собой остатки средств на так называемых онкольных счетах — расчетных и текущих.

Депозит — это определенные денежные средства (включающие стоимость ценных бумаг), которые субъекты депозитных операций вносят в банк или которые, в силу действующего порядка осу-

ществования банковских и финансовых операций, на определенное время оседают на счетах в банках.

До последнего времени в отечественной банковской практике вопросам анализа и управления депозитами не уделялось должного внимания. Перед учреждениями банков не ставилась задача обеспечения выдачи ссуд в зависимости от размеров, сроков и специфики мобилизуемых ими кредитных ресурсов. Плановые балансы кредитных вложений и ресурсов отделениями банков не составлялись. Подобное положение было вызвано централизацией управления процессами формирования и использования ссудного фонда страны. Сейчас депозиты являются основным источником (до 70%) ресурсов коммерческих банков.

Субъектами анализа депозитных операций выступают, с одной стороны, в качестве должников коммерческие банки, а с другой — как кредиторы: государственные и частные предприятия и организации; коммерческие банки и другие кредитные учреждения; общественные организации и фонды; физические лица.

Объектами анализа депозитных операций являются вклады, которые на определенное время оседают на счетах в банках. Основой организации депозитных операций служат следующие принципы:

- ♦ особое внимание необходимо уделять срочным вкладам, в наибольшей степени поддерживающим ликвидность баланса;
- ♦ следует принимать меры к развитию нетрадиционных банковских услуг, способствующих привлечению депозитов;
- ♦ должна проводиться гибкая депозитная политика с целью поддержания ликвидности баланса банка;
- ♦ необходимо обеспечивать согласованность между пассивными и активными депозитными операциями по срокам и суммам;
- ♦ депозитные операции должны содействовать получению банковской прибыли.

По экономическому назначению депозиты делятся на четыре группы: срочные, до востребования, сберегательные вклады населения, ценные бумаги.

Срочные депозиты подразделяются по срокам: до 3 мес., от 3 до 6 мес., от 6 мес. до года, более года.

Депозиты до востребования подразделяются по характеру и принадлежности средств:

- ♦ средства, хранящиеся на расчетных, текущих счетах предприятий и организаций; на специальных счетах по хранению различных фондов; на счетах предприятий, предназначенных для капитальных вложений; на счетах по доходам местных бюджетов;

- ♦ средства местных бюджетов;
- ♦ кредитовые остатки средств на корреспондентских счетах по расчетам с другими банками и счетах иностранных банков-корреспондентов.

Сберегательные вклады населения делятся по срокам и условиям вкладной операции (например, вклады на детей, школьников, пенсионный вклад и др.). В зависимости от срока различают вклады до востребования (средства на расчетных и текущих счетах), срочные (средства, помещенные на хранение на определенный срок, но, как правило, не менее 1 мес.) и квазисрочные (средства, привлеченные на достаточно длительный, но в то же время неопределенный срок). В отдельные группы объединяют средства клиентов, зарезервированные на специальных счетах для расчетов (например, аккредитивами, чековыми книжками), привлеченные (спецфондов) и спецназначения (для финансирования капитальных вложений и т.д.).

Ценные бумаги делят на следующие группы: акции и облигации предприятий, акционерных обществ, принадлежащих банку; акции и облигации, находящиеся на хранении в банке; ценности и документы по иностранным операциям.

Большое значение в решении проблемы укрепления депозитной базы банков имеют не столько количественные (увеличение объемов различных депозитов), сколько качественные факторы: улучшение организации депозитных операций и системы стимулирования привлечения вкладов. Это может быть достигнуто прежде всего за счет выпуска банками нетрадиционных депозитных инструментов: депозитных и сберегательных сертификатов, чековых депозитов, банковских векселей.

Депозитный сертификат — разновидность срочного сертификата со сроком более 1 года. В отличие от обычного срочного сертификата он оформляется специальным документом, который и называется депозитным сертификатом, т.е. письменным свидетельством кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющим право вкладчика на получение депозита (вклада). На депозитном сертификате указываются условия депозитного договора, такие как размер, срок изъятия вклада, процентная ставка. Для расчета сумм процентов пользуются, как правило, сложными процентами (см. разд. 3.6). Сертификаты выпускаются как в разовом порядке, так и сериями, могут быть срочными или до востребования.

Депозитный сертификат имеет два преимущества в сравнении с другими инструментами депозитной политики:

♦ является предметом биржевой игры, следовательно, покупатель может рассчитывать на извлечение дополнительной прибыли в результате благоприятного изменения ситуации на рынке;

♦ в случае осуществления правительством намерений о замораживании депозитов предприятий приобретение сертификата, имеющего свободное хождение на рынке, дает их владельцам некоторую свободу маневра. В этой ситуации сертификат становится альтернативным средством платежа.

Расчет доходности депозитного сертификата рассмотрим на следующем примере.

Банк выпустил сберегательные сертификаты на 6 мес. номиналом 100 руб., которые продаются по цене 77,5 руб. При погашении данного сертификата выплачивается сумма 100 руб. Требуется рассчитать доход за 6 мес.

1. Доход в абсолютных единицах за 6 мес. составит $100 - 77,5 = 22,5$ руб.

2. Доход в процентах за 6 мес. составит: $22,5/77,5 \times 100\% = 29\%$.

3. Годовой доход по сберегательному сертификату составит $29 \times 2 = 59\%$.

Необходимо принять во внимание, что депозитные и сберегательные сертификаты имеют черты срочных вкладов и одновременно ценных бумаг.

Чековые депозиты — это счета, которые дают право вкладчику выписывать чеки для совершения платежей. Владелец такого счета может беспрепятственно по первому требованию брать с него деньги наличными. По вкладам до востребования процент не выплачивается. Однако следует отметить, что не выплачивается «явный» процент, так как банк, отказавшись от взимания платы с клиента за пользование этими счетами, выплачивает «скрытый» процент. Такой отказ осуществляется банком при условии поддержания клиентом заранее оговоренного среднего размера остатка на счете. При нарушении вкладчиком этого условия, т.е. снижении установленного размера балансового остатка, он производит оплату всех операционных издержек банка, связанных с ведением счета и обработкой каждого чека.

Банковский вексель представляет собой одностороннее, ничем не обусловленное обязательство банка по уплате обозначенному в нем лицу или правопреемнику определенной денежной суммы в установленный срок. По экономической природе — это облигация или банковский сертификат, по правовому режиму — вексель.

Для поддержания стабильности депозитной базы следует использовать математические модели анализа ситуаций. Кроме того, не-

обходимо следить за динамикой изменений следующих показателей:

♦ *среднего срока хранения вkladного рубля:*

$$C_d = \frac{\overline{OB} \times D}{OBK},$$

где $\overline{OB}$ — средний остаток вкладов, OBK — оборот по выдаче кредитов.

Данный показатель отражает стабильность вкладов, что особенно важно для их оценки в качестве ресурсов краткосрочного кредитования;

♦ *уровня оседания средств, поступивших во вклады:*

$$y_o = \frac{OB_k - OB_n}{B_n} \times 100\%,$$

где OB_k и OB_n — остатки вкладов на конец и начало периода; B_n — поступления во вклады;

♦ *доли средств от плановой выручки, оседающей на расчетном счете, которая без ущерба для предприятия может быть помещена на срочный депозитный счет (d_{oc}) в планируемом периоде:*

$$d_{oc} = \Pi_{пл} \frac{\overline{OC}}{\Pi_{факт}} \times 100\%,$$

где $\overline{OC}$ — средний остаток средств на расчетном счете за соответствующий период прошлого года (3, 6, 9, 12 мес.), который рассчитывается как средняя хронологическая на основании фактических остатков на месячные или квартальные даты; $\Pi_{факт}$ — фактические поступления на расчетный счет (фактическая реализация за соответствующий период прошлого года); $\Pi_{пл}$ — ожидаемые поступления на расчетный счет (план по реализации) в планируемом периоде;

♦ *отношения вкладов населения к собственным средствам банка.* Низкое значение этого показателя говорит о наличии весьма существенных потенциальных возможностей коммерческих банков по расширению масштабов привлечения вкладов населения.

Анализируя динамику средних остатков оплачиваемых депозитов, важно знать, какие факторы влияют на их изменение. Основными такими факторами являются:

1. Изменение объема оплачиваемых депозитов. Положительно оценивается ритмичность в привлечении ресурсов, так как это залог расширения активных операций и увеличение доходов банка. Для изучения динамики объема оплачиваемых депозитов можно использовать табл. 4.4 (стр. 1, 2).

Таблица 4.4

Динамика оплачиваемых депозитов

Показатель	Значение показателя по кварталам года								Темп роста, %				
	базисного				отчетного				за год	по кварталам			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV		I	II	III	IV
Средние остатки оплачиваемых депозитов, тыс. руб.													
Средние остатки совокупных пассивов, тыс. руб.													
Удельный вес оплаченных депозитов в совокупных пассивов, %													

2. Изменение удельного веса оплачиваемых депозитов в совокупных пассивах. Для изучения динамики удельного веса можно дополнить табл. 4.4 необходимым показателем (стр. 3).

Рост доли оплаченных депозитов в пассивах нельзя оценивать однозначно. С одной стороны, оплачиваемые депозиты — это, как правило, срочные вклады, они придают стабильность ресурсной базе банка. С другой стороны, срочные депозиты — это относительно дорогие ресурсы, поэтому их рост отражается на повышении процентных расходов. Рекомендуемый уровень доли срочных депозитов в совокупных пассивах составляет 60%.

Рост числа коммерческих банков и предоставление им возможности привлекать средства населения положили конец монополии Сберегательного банка на привлечение средств населения. Происходит быстрое и достаточно стабильное привлечение сбережений населения коммерческими банками. Этот процесс стимулируется целым рядом факторов. Наиболее важными являются имеющиеся диспропорции на потребительском рынке и желание населения разместить свои денежные средства на условиях, наиболее выгодных, чем в Сберегательном банке. Однако следует отметить, что процесс привлечения средств населения коммерческими банками сдерживается проблемами, связанными с оборудованием кассовых залов, недостаточной технической оснащенностью для ведения дополнительных операций с наличными средствами.

Для поддержания устойчивости депозитов банки должны иметь свою стратегию. Одним из направлений этой стратегии является маркетинг — повышение качества обслуживания клиентов.

Существует определенная взаимосвязь депозитной политики банка с процентной, так как увеличение процентов является одним из способов привлечения средств. При этом следует помнить, что чем надежнее пассивы, т.е. чем больше срок и сумма депозитов, тем более высокий процент может гарантировать вкладчикам банк.

Во время государственного регулирования в законодательном порядке устанавливались предельные нормы процента, которые уплачивались по депозитам в соответствии с их срочностью. Политика дерегулирования сняла подобные ограничения, и теперь банки могут устанавливать конкурентоспособные процентные ставки. Однако с целью снижения конкуренции между банками все чаще предпринимаются попытки заключения межбанковских соглашений по выравниванию ставок по кредитам и депозитам.

Банки начисляют проценты по активным (выданным ссудам) и пассивным (привлеченным депозитам) кредитным операциям. Размер процентных ставок, по которым определяется сумма процентных платежей по активным и пассивным операциям, порядок, период и сроки начисления и уплаты процентов, а также механизм их взыскания определяются банком на договорной основе с клиентом. Начисленные суммы процентных выплат должны отражаться в балансе банка в тот же период, за который они были начислены (см. разд. 3.6).

На среднюю процентную ставку по депозитам влияют следующие факторы:

- ♦ Рыночный уровень процентной ставки по депозитам, зависящий от конъюнктуры денежного рынка. Это — объективный фактор и банк не может на него воздействовать, а вынужден только подчиняться ему.

- ♦ Структура депозитной базы (табл. 4.5). Рост доли дорогостоящих депозитных инструментов (главным образом, межбанковских кредитов) в общей сумме мобилизуемых средств приводит к увеличению затрат по обслуживанию депозитов, т.е. процентных расходов.

В 1-м полугодии 2004 г. в банках страны отмечался рост депозитов всех категорий клиентов, причем в наибольшей степени физических лиц. Медленнее увеличивались депозиты коммерческих структур. Во 2-м полугодии темп роста вложений всех категорий клиентов замедлился. Очевидно, что на это повлияло отвлечение средств из банков в фондовый рынок, а также факторы нестабильности банковской системы. Кроме того, оказало влияние снижение процентных ставок по вкладам. В 2004 г. продолжали расширяться сред-

Таблица 4.5

Структура депозитной базы

Показатель	За год		В том числе по полугодиям				
	тыс. руб.	% к итогу	1-е		2-е		
			тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	темп роста
Расчетные, текущие и другие счета клиентов							
Депозиты и вклады предприятий и организаций							
Межбанковский кредит							
Вклады граждан							
Привлеченные средства							
Всего		100		100		100	

ства банков за счет межбанковских кредитов, хотя в меньших масштабах, чем раньше.

При анализе депозитной базы необходимо рассматривать затраты на каждый инструмент и их удельный вес в суммарных процентных расходах (табл. 4.6).

Средняя стоимость каждого депозитного инструмента определяется делением указанных выше затрат на средние остатки соответствующего вида депозитов (табл. 4.7).

По данным таблицы можно сделать определенные выводы:

1. Затраты по обслуживанию расчетных счетов, как правило, наименьшие. Это самый дешевый ресурс для банка. Увеличение доли указанного компонента в ресурсной базе сокращает процентные расходы. Однако изменение остатков на расчетных счетах — непредсказуемо, так как клиенты могут затребовать свои средства одновременно. В связи с этим высокая их доля ослабляет ликвидность банка. Оптимальный уровень расчетных счетов в ресурсной базе — до 30%.

2. Несмотря на рост процентных расходов увеличение доли срочных депозитов в общей сумме средств является моментом положительным, поскольку они являются наиболее стабильной частью привлекаемых ресурсов. Именно они позволяют кредитовать на более длительные сроки, но в результате по ним выплачи-

Таблица 4.6

Затраты элементов депозитной базы

Начисленные и оплаченные проценты	Обо- значе- ние	За год		В том числе по полугодиям				
		тыс. руб.	% к итогу	1-е		2-е		
				тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тем- п роста, %
По расчетным, текущим и другим счетам клиентов	Σ_1							
По депозитам и вкладам пред- приятий и организаций	Σ_2							
По межбанковско- му кредиту	Σ_3							
По вкладам граждан	Σ_4							
Процентные рас- ходы (всего)	Σ		100		100		100	

Таблица 4.7

Динамика средней стоимости элементов депозитной базы

Показатель	За год	В том числе по кварталам			
		I	II	III	IV
Σ_1 Средние остатки по расчет- ным, текущим и другим сче- там клиентов					
Σ_2 Средние остатки по депози- там					
Σ_3 Средние остатки по межбан- ковскому кредиту					
Σ_4 Средние остатки по вкладам граждан					

вается более высокий процент. Рекомендуемый уровень в ресурсной базе — не менее 50%.

3. Межбанковский кредит — это самый дорогой элемент депозитной базы, поэтому его высокий удельный вес в общем объеме привлеченных средств ведет к удорожанию кредитных ресурсов банка. Нельзя оценить положительно и большую зависимость банка от кредитов других банков. Рекомендуемый уровень — 20% в ресурсной базе.

4. Затраты на вклады граждан значительно ниже, чем на межбанковский кредит. Поэтому работа банков должна быть направлена на максимальное привлечение средств от граждан, о чем шла речь выше.

Общая схема анализа процентных расходов банка представлена на рис. 4.2.

Как отмечалось, величина уплаченных клиентам процентов зависит от изменения суммы остатков средств, хранящихся на счетах, и процентной ставки. Количественное влияние этих факторов на отклонение суммы уплаченных клиентам процентов определяется как разница в анализируемых показателях. Покажем это на примере (табл. 4.8).

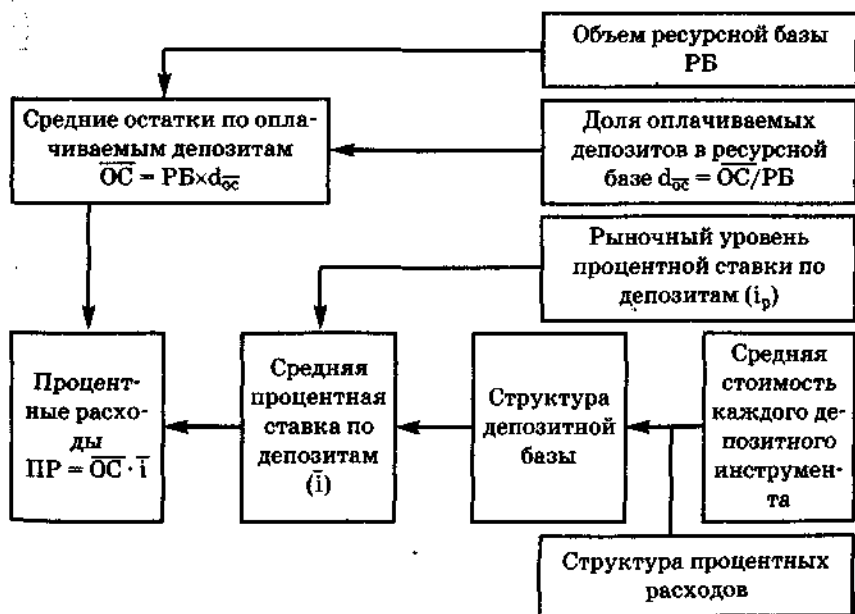


Рис. 4.2. Факторный анализ процентных расходов

Таблица 4.8

Влияние факторов на изменение суммы уплаченных процентов

Показатель	Значение показателя		Отклонение от планового значения (+; -)	В том числе отклонение уплаченных клиентам процентов из-за изменения	
	плановое	фактическое		суммы остатков средств на счетах	процентной ставки
Остатки средств на счетах предприятий, млн руб.	40	344	+304	—	—
Средняя процентная ставка, %	15,0	11,7	-3,3	—	—
Сумма уплаченных предприятиям процентов за пользование их средствами (процентные расходы банка), млн руб.	6,0	40,248	+34,248	+45,6	-11,352

Из результатов расчета видно, что по сумме уплаченных клиентам процентов (процентных расходов банка) был перерасход в размере 34,248 млн руб.:

$$\Delta \text{ПР} = \text{ПР}_\phi - \text{ПР}_{\text{пл}} = 40,248 - 6,0 = 34,248 \text{ млн руб.}$$

Рассмотрим влияние факторов на общее изменение суммы уплаченных клиентам процентов.

1. Влияние изменения суммы остатков средств на счетах.

$$\Delta_{\text{ОС}} \text{ПР} = (\text{ОС}_\phi - \text{ОС}_{\text{пл}}) \bar{i}_{\text{пл}} = (344 - 40) 0,15 = +45,6 \text{ млн руб.}$$

2. Влияние изменения процентной ставки:

$$\Delta_i \text{ПР} = (\bar{i}_\phi - \bar{i}_{\text{пл}}) \text{ОС}_\phi = (0,117 - 0,15) 344 = -11,352 \text{ млн руб.}$$

3. Баланс факторов:

$$\Delta \text{ПР} = \Delta_{\text{ОС}} \text{ПР} + \Delta_i \text{ПР.}$$

$$34,248 = 45,6 + (-11,352) \text{ млн руб.}$$

На основании изложенного можно сделать следующий вывод. Банк совершил перерасход средств за пользование ресурсами предприятий в целом на сумму 34,248 млн руб., в том числе за счет

увеличения на 45,6 млн руб. средств на счетах. Однако из-за снижения процентной ставки расходы сократились на 11,352 млн руб.

Перерасход по уплаченным процентам оправдан, так как он возник в связи со значительным превышением фактических остатков средств клиентов, используемых банком в качестве кредитных ресурсов над плановой величиной.

Аналогично проводится анализ изменений суммы расходов на оплату процентов за приобретенные кредитные ресурсы у других банков (табл. 4.9).

Таблица 4.9

Анализ влияния на изменение суммы платы за кредитные ресурсы

Показатель	Значение показателя		Отклонение от плана (+; -) всего	В том числе отклонение от планового значения величины уплаченных клиентам процентов из-за изменения		Резервы сокращения расходов (всего)
	по плану	фактическое		объема ресурсов	процентной ставки	
Ресурсы, приобретенные за плату, млн руб.	244	219	-25	—	—	—
Средняя процентная ставка, %	11,6	12,5	+0,9	—	—	—
Плата за кредитные ресурсы, млн руб.	28,34	27,375	-0,929	-2,9	+1,971	1,971

Из результатов расчетов можно сделать вывод о сокращении платы (Пл) банка за кредитные ресурсы в размере 0,929 млн руб:

$$\Delta \text{Пл} = \text{Пл}_\phi - \text{Пл}_{\text{пл}} = 23,775 - 28,304 = -0,929 \text{ млн руб.}$$

Рассмотрим влияние факторов на изменение платы банка за кредитные ресурсы.

1. Влияние изменения объема ресурсов:

$$\Delta_r \text{Пл} = (P_\phi - P_{\text{пл}}) \bar{i}_{\text{пл}} = (219 - 244) 0,116 = -2,9 \text{ млн руб.}$$

2. Влияние изменения процентной ставки:

$$\Delta_i \text{Пл} = (\bar{i}_\phi - \bar{i}_{\text{пл}}) P_\phi = (0,125 - 0,116) 219 = +1,971 \text{ млн руб.}$$

3. Баланс факторов:

$$\Delta\Pл = \Delta_p\Pл + \Delta_i\Pл;$$
$$-0,929 = -2,9 + 1,971 \text{ млн руб.}$$

Таким образом, из расчетов видно, что из-за снижения объема ресурсов плата за них уменьшилась на 2,9 млн руб., но из-за увеличения процентной ставки она возросла на 1,971 млн руб. В результате банк сэкономил 0,929 млн руб. Однако эта экономия не оправдана, так как она возникла в связи со значительным уменьшением фактического объема ресурсов, приобретаемых за плату, по сравнению с запланированной величиной.

Дальнейший анализ должен быть посвящен причинам, по которым банк приобрел значительно меньше ресурсов, чем планировал.

4.5. АНАЛИЗ СВОЕВРЕМЕННОСТИ И ПОЛНОТЫ ВЫПЛАТ НАЛОГОВ И ПЛАТЕЖЕЙ В БЮДЖЕТ

Одним из источников доходов в бюджете являются *налоги*. Общие принципы построения налоговой системы в России определяет Закон «Об основах налоговой системы в Российской Федерации».

Под налогом, сбором, пошлиной и другим платежом понимается обязательный взнос в бюджет соответствующего уровня. Совокупность налогов, сборов, пошлин и других платежей, взимаемых в установленном порядке, образует *налоговую систему*. Плательщиками налогов являются юридические и физические лица. Объектом налогообложения являются доходы (прибыль), отдельные виды деятельности налогоплательщиков, операции с ценными бумагами, пользование природными ресурсами и т.д.

Налогообложение — это метод распределения прибавочной стоимости между хозяйствующим субъектом и государством. Налогообложение базируется на ряде принципов, главные из которых — равномерность и определенность. Равномерность означает единый подход государства к налогоплательщикам с точки зрения всеобщности, единства правил, а также равнонапряженности налогового изъятия. Суть принципа определенности состоит в том, что порядок налогообложения устанавливается заранее, так что размеры налога и сроки его уплаты известны заблаговременно. Государство определяет размер налогов, срок внесения их и меры взыскания к тем субъектам, которые нарушают предписания, содержащиеся в пра-

вовых нормах. Ни одному налогоплательщику за вносимые в бюджет средства государство непосредственно никакого эквивалента не предоставляет. Безвозмездность налоговых платежей является одной из черт, составляющих их юридическую характеристику.

Законом «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» взимаемые налоги впервые были разделены на три группы: федеральные, субъектов Российской Федерации, местные. Налоговые ставки устанавливаются высшим органом законодательной власти Российской Федерации и другими органами государственной власти. По налогам введены различные льготы, которые применяются только в соответствии с законодательством.

По действующему законодательству коммерческие банки обязаны платить следующие налоги:

- ♦ федеральные — налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость, единый социальный налог;
- ♦ региональные — налог на имущество организаций, транспортный налог;
- ♦ местные — земельный налог.

Рассмотрим некоторые из указанных налогов.

Налог на прибыль. При определении налога на прибыль все организации независимо от форм собственности, осуществляемой деятельности и правил ведения бухгалтерского учета обязаны определять доходы и расходы в порядке, установленном налоговым законодательством. С 1 января 2002 г. исчисление и уплата налога на прибыль организаций осуществляется в соответствии с главой 25 «Налог на прибыль организаций» части второй Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ). Основным принципом для коммерческих банков при определении налоговой базы, установленным налоговым законодательством, признан метод начисления.

В соответствии с нормами объектом обложения налогом на прибыль признается реально полученная прибыль, которая определяется как полученный налогоплательщиком доход, уменьшенный на величину произведенных расходов. При этом расходами признаются любые затраты при условии, что налогоплательщик может доказать их обоснованность и необходимость для осуществления деятельности, направленной на получение дохода. Поэтому законом предусмотрены открытые перечни доходов и расходов, учитываемых при определении налоговой базы.

Банки, так же как и другие организации, при формировании налоговой базы применяют общие принципы признания доходов и расходов, но только в отношении специфики банковской деятельности

(по банковским операциям и сделкам). Главой 25 НК РФ установлены особенности формирования доходов и расходов.

Особенности определения доходов от осуществления банковской деятельности определены ст. 290 НК РФ. К доходам банков относятся доходы:

1. В виде процентов от размещения банком от своего имени и за свой счет денежных средств, предоставления кредитов и займов.

2. В виде платы за открытие и ведение банковских счетов клиентов, в том числе банков-корреспондентов, и осуществление расчетов по их поручению, включая комиссионное и иное вознаграждение за переводные, инкассовые, аккредитивные и другие операции, оформление и обслуживание платежных карт и иных специальных средств, предназначенных для совершения банковских операций, за предоставление выписок и иных документов по счетам и за розыск сумм.

Учитывая, что перечисленные в п. 2 ст. 290 НК РФ доходы банков не разделены на доходы от реализации или внереализационные, их относят к доходам от реализации или внереализационным исходя из принципов, предусмотренных ст. 249 и 250 НК РФ. В частности, согласно п. 6 ст. 250 НК РФ, внереализационными являются доходы в виде процентов, полученных по договорам займа, кредита, банковского счета, банковского вклада, а также по ценным бумагам и другим долговым обязательствам. При этом следует учитывать особенности определения отдельных видов доходов, предусмотренные п. 2 ст. 290 НК РФ.

Перечень доходов от реализации и внереализационных доходов, предусмотренный, соответственно, ст. 249 и 250 НК РФ, не является исчерпывающим. В связи с этим банки вправе самостоятельно классифицировать доходы, не перечисленные в данных статьях, в своей учетной политике для целей исчисления налога на прибыль, определив их как доходы от реализации или внереализационные, в зависимости от того, признаются ли операции, проводимые банком, операциями реализации в соответствии с уставной деятельностью.

3. От инкассации денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассового обслуживания клиентов.

4. От проведения операций с иностранной валютой, осуществляемых в наличной и безналичной формах, включая комиссионные сборы (вознаграждения) при операциях по покупке или продаже иностранной валюты, в том числе за счет и по поручению клиента, от операций с валютными ценностями.

Для определения доходов банков от операций продажи (покупки) иностранной валюты в отчетном (налоговом) периоде принимается положительная разница между доходами, определенными в соответствии с п. 2 ст. 250 НК РФ, и расходами, определенными в соответствии с п. 1.6 ст. 265 НК РФ.

5. По операциям купли-продажи драгоценных металлов и драгоценных камней в виде разницы между ценой реализации и учетной стоимостью.

6. От операций по предоставлению банковских гарантий, авалей и поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение в денежной форме.

7. В виде положительной разницы между полученной при прекращении или реализации (последующей уступке) права требования (в том числе ранее приобретенного) суммой средств и учетной стоимостью данного права требования.

8. От депозитарного обслуживания клиентов.

9. От предоставления в аренду специально оборудованных помещений или сейфов для хранения документов и ценностей.

10. В виде платы за доставку, перевозку денежных средств, ценных бумаг, иных ценностей и банковских документов (кроме инкассации).

11. В виде платы за перевозку и хранение драгоценных металлов и драгоценных камней.

12. В виде платы, получаемой банком от экспортеров и импортеров, за выполнение функций агентов валютного контроля.

13. По операциям купли-продажи коллекционных монет в виде разницы между ценой реализации и ценой приобретения.

14. В виде сумм, полученных банком по возвращенным кредитам (ссудам), убытки от списания которых были ранее учтены в составе расходов, уменьшивших налоговую базу, либо списанных за счет созданных резервов, отчисления на создание которых ранее уменьшали налоговую базу.

15. В виде полученной банком компенсации понесенных расходов по оплате услуг сторонних организаций по контролю за соответствием стандартам слитков драгоценных металлов, получаемых банком у физических и юридических лиц.

16. От осуществления форфейтинговых и факторинговых операций.

17. От оказания услуг, связанных с установкой и эксплуатацией электронных систем документооборота между банком и клиентами, в том числе систем "клиент—банк".

18. В виде комиссионных сборов (вознаграждений) при проведении операций с валютными ценностями.

19. В виде положительной разницы от превышения положительной переоценки драгоценных металлов над отрицательной переоценкой.

20. В виде сумм восстановленного резерва на возможные потери по ссудам, расходы на формирование которого были приняты в составе расходов в порядке и на условиях, которые установлены ст. 292 НК РФ.

21. В виде сумм восстановленных резервов под обесценение ценных бумаг, расходы на формирование которых были приняты в составе расходов в порядке и на условиях, которые установлены ст. 300 НК РФ.

22. Другие доходы, связанные с банковской деятельностью.

Главой 25 НК РФ предусмотрен особый порядок переоценки средств в иностранной валюте, поступивших в оплату уставных капиталов кредитных организаций. Следует учесть, что не включаются в доходы банка суммы положительной переоценки средств в иностранной валюте, поступивших в оплату уставных капиталов банков.

Особенности определения расходов банков определены ст. 291 НК РФ. К расходам банков относятся:

1. Проценты по:

- ♦ договорам банковского вклада (депозита) и прочим привлеченным денежным средствам физических и юридических лиц, включая банки-корреспонденты, в том числе за использование денежных средств, находящихся на банковских счетах;

- ♦ собственным долговым обязательствам (облигациям, депозитным или сберегательным сертификатам, векселям, займам или другим обязательствам);

- ♦ межбанковским кредитам, включая овердрафт;

- ♦ приобретенным кредитам рефинансирования;

- ♦ займам и вкладам (депозитам) в драгоценных металлах;

- ♦ иным обязательствам банков перед клиентами, в том числе по средствам, депонированным клиентами для расчетов по аккредитивам.

Следует учесть, что проценты, начисленные по межбанковским кредитам (депозитам) со сроком до 7 дней (включительно), учитываются при определении налоговой базы без учета положений п. 1 ст. 269 НК РФ, исходя из фактического срока действия договоров.

2. Суммы отчислений в резерв на возможные потери по ссудам, подлежащим резервированию в порядке, установленном ст. 292 НК РФ "Расходы на формирование резервов банков".

В данной статье указано, что банки, кроме резервов по сомнительным долгам, предусмотренных ст. 266 НК РФ, вправе создавать резерв на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности, включая задолженность по межбанковским кредитам и депозитам. Расходы на формирование резервов по сомнительным долгам включаются в состав внереализационных расходов равномерно в течение отчетного периода.

3. Комиссионные сборы за услуги по корреспондентским отношениям, включая расходы по расчетно-кассовому обслуживанию клиентов, открытию им счетов в других банках, плату другим банкам за расчетно-кассовое обслуживание этих счетов, расчетные услуги Банка России, инкассацию денежных средств, ценных бумаг, платежных документов и иные аналогичные расходы.

4. Расходы (убытки) от проведения операций с иностранной валютой, осуществляемых в наличной и безналичной формах, включая комиссионные сборы (вознаграждения) при операциях по покупке или продаже иностранной валюты, в том числе за счет и по поручению клиента, от операций с валютными ценностями и расходы по управлению и защите от валютных рисков.

Для определения расходов банков от операций продажи (покупки) иностранной валюты в отчетном (налоговом) периоде принимается отрицательная разница между доходами, определенными в соответствии с п.2 ст.250 НК РФ, и расходами, определенными в соответствии с п. 1.6 ст. 265 НК РФ.

5. Убытки по операциям купли-продажи драгоценных металлов и драгоценных камней в виде разницы между ценой реализации и учетной стоимостью.

6. Расходы банка по хранению, транспортировке, контролю за соответствием стандартам качества драгоценных металлов в слитках и монете, расходы по аффинажу драгоценных металлов, а также иные расходы, связанные с проведением операций со слитками драгоценных металлов и монетой, содержащей драгоценные металлы.

7. Расходы по переводу пенсий и пособий, а также расходы по переводу денежных средств без открытия счетов физическим лицам.

8. Расходы по изготовлению и внедрению платежно-расчетных средств (пластиковых карточек, дорожных чеков и иных платежно-расчетных средств).

9. Суммы, уплачиваемые за инкассацию банкнот, монет, чеков и других расчетно-платежных документов, а также расходы по упаковке (включая комплектование наличных денег), перевозке, пересылке и (или) доставке принадлежащих кредитной организации или ее клиентам ценностей.

10. Расходы по ремонту и (или) реставрации инкассаторских сумок, мешков и иного инвентаря, связанных с инкассацией денег, перевозкой и хранением ценностей, а также приобретению новых и замене пришедших в негодность сумок и мешков.

11. Расходы, связанные с уплатой сбора за государственную регистрацию ипотеки и внесением изменений и дополнений в регистрационную запись об ипотеке, а также с нотариальным удостоверением договора об ипотеке.

12. Расходы по аренде автомобильного транспорта для инкассации выручки и перевозке банковских документов и ценностей.

13. Расходы по аренде брокерских мест.

14. Расходы по оплате услуг расчетно-кассовых и вычислительных центров.

15. Расходы, связанные с осуществлением форфейтинговых и факторинговых операций.

16. Расходы по гарантиям, поручительствам, акцептам и авалам, предоставляемым банку другими организациями.

17. Комиссионные сборы (вознаграждения) за проведение операций с валютными ценностями, в том числе за счет и по поручению клиентов.

18. Положительная разница от превышения отрицательной переоценки драгоценных металлов над положительной переоценкой.

19. Суммы отчислений в резерв на возможные потери по ссудам, расходы на формирование которого учитываются в составе расходов в порядке и на условиях, которые установлены ст. 292 НК РФ.

20. Суммы отчислений в резервы под обесценение ценных бумаг, расходы на формирование которых учитываются в порядке и на условиях, установленных ст. 300 НК РФ, в соответствии с которой банки — профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие дилерскую деятельность на основании соответствующей лицензии, имеют право относить на расходы в целях налогообложения отчисления в резервы под обесценение ценных бумаг.

21. Суммы страховых взносов банков, установленных в соответствии с федеральным законом о страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации.

21. Другие расходы, связанные с банковской деятельностью.

Главой 25 НК РФ предусмотрен особый порядок переоценки средств в иностранной валюте, поступивших в оплату уставных капиталов кредитных организаций. Следует учесть, что в расходы банка не включаются суммы отрицательной переоценки средств в иностранной ва-

люте, поступивших в оплату уставных капиталов кредитных организаций.

При определении налоговой базы расширен круг задолженности, по которой банкам разрешено в целях налогообложения создавать резервы, уменьшающие налоговую базу. Так, не учитываются расходы в виде отчислений:

- ♦ в резерв, сформированный банками только под задолженность, относимую к стандартной в порядке, устанавливаемом Банком России;

- ♦ в резервы на возможные потери по ссудам, сформированные под векселя, за исключением учтенных банками векселей третьих лиц, по которым вынесен протест в неплатеже.

Эти суммы отчислений включаются в состав внереализационных расходов в течение отчетного (налогового) периода.

В Налоговом кодексе имеются особенности учета расходов на формирование резервов банков, в частности нормы, устанавливающие порядок корректировки налоговой базы на сумму не погашенной в срок дебиторской задолженности по операциям, доходы от которых на дату их признания получены, подлежат включению в налоговую базу.

В состав внереализационных расходов включаются проценты по долговым обязательствам любого типа независимо от характера предоставления кредита или займа (текущего и/или инвестиционного). При этом расходами признаются проценты, начисленные по долговому обязательству за время фактического пользования заемными средствами любого типа при условии, что размер начисленных налогоплательщиком по долговому обязательству процентов существенно (более чем на 20%) не отклоняется от среднего уровня процентов, взимаемых по кредитам (займам), выданным в том же отчетном периоде на сопоставимых условиях. Расходы по оплате процентов, начисленных сверх указанных сумм, в целях налогообложения не учитываются.

Налоговая ставка установлена ст. 284 НК РФ для всех категорий налогоплательщиков, включая банки и другие кредитные организации, в размере 24% (ранее — 43%). При этом сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 6,5%, зачисляется в федеральный бюджет, а сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 17,5%, зачисляется в бюджеты субъектов Российской Федерации.

Налог на имущество. С 1 января 2004 г. введена в действие глава 30 НК РФ, регламентирующая налог на имущество организаций. Данный налог является региональным, и поэтому должен

вводиться в действие в каждом конкретном субъекте Российской Федерации законом этого субъекта и полностью зачисляться в его бюджет.

Плательщиками налога на имущество организаций признаются российские и иностранные организации. Российскими организациями в соответствии со ст. 11 НК РФ являются юридические лица, образованные по законодательству Российской Федерации. Понятие юридического лица закреплено в ст. 48 ГК РФ. *Юридическим лицом* признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанность, быть истцом и ответчиком в суде. Таким образом, налог должны уплачивать все организации независимо от форм собственности и ведомственной подчиненности.

Налог на имущество организаций существенно отличается от действовавшего ранее налога на имущество предприятий. В частности, серьезные изменения претерпел объект налогообложения. До принятия главы 30 НК РФ налогом на имущество облагались основные средства, нематериальные активы, запасы и товары, находящиеся на балансе организаций. С 1 января 2004 г. из-под налогообложения выведены такие виды имущества, как нематериальные активы, запасы (включая товары) и затраты, находящиеся на балансе налогоплательщика, что составляет значительную часть имущества организаций (примерно 40%, а для отдельных сфер экономической деятельности — более 40%).

Действующее определение объекта обложения по налогу на имущество содержится в ст. 374 НК РФ. Налогом на имущество облагается движимое и недвижимое имущество, в том числе переданное во временное владение, пользование и распоряжение, учитываемое на балансе в качестве основных средств по правилам бухгалтерского учета (п. 1 ст. 374, п. 1 ст. 375 НК РФ).

При определении налоговой базы имущество учитывается по его остаточной стоимости. Остаточная стоимость основных средств определяется как разница между первоначальной (восстановительной) стоимостью и суммой начисленной амортизации.

Порядок определения среднегодовой стоимости имущества организаций определен п. 4 ст. 376 НК РФ. Среднегодовая стоимость имущества за налоговый (отчетный) период определяется как частное от деления суммы, полученной в результате сложения остаточной стоимости имущества на 1-е число каждого месяца налого-

вого (отчетного) периода и 1-е число следующего за налоговым (отчетным) периодом месяца, на количество месяцев в налоговом (отчетном) периоде, увеличенное на единицу.

Механизм расчета среднегодовой стоимости имущества за налоговый (отчетный) период может быть представлен следующей формулой:

$$\bar{C} = \frac{C_1 + C_2 + \dots + C_n}{K + 1},$$

где $C_1, C_2, \dots, C_n$ — остаточная стоимость имущества на 1-е число каждого месяца налогового (отчетного) периода и 1-е число следующего за налоговым (отчетным) периодом месяца; K — количество месяцев в налоговом (отчетном) периоде: $K + 1 = n$.

Вопросам порядка исчисления и уплаты сумм налога и авансовых платежей по налогу посвящены две статьи главы 30 НК РФ — ст. 382 и 383.

Сумма авансового платежа по налогу исчисляется по итогам каждого отчетного периода в размере одной четвертой произведения соответствующей налоговой ставки и средней стоимости имущества, определенной за отчетный период:

$$\begin{array}{l} \text{Авансовые} \\ \text{платежи} \\ \text{по налогу} \end{array} = 0,25 \times \begin{array}{l} \text{Налоговая} \\ \text{ставка} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{Средняя стоимость} \\ \text{имущества} \end{array}.$$

Пример. Стоимость имущества по месту нахождения организации за отчетный период (первый квартал 2004 года) составила:

- по состоянию на 1 января — 800 тыс. руб.,
- по состоянию на 1 февраля — 760 тыс. руб.,
- по состоянию на 1 марта — 820 тыс. руб.,
- по состоянию на 1 апреля — 820 тыс. руб.

Ставка налога на имущество по месту нахождения организации установлена в размере 2%.

Определить среднегодовую стоимость имущества и сумму налога на имущество по месту нахождения организации за первый квартал.

Решение

1. Среднегодовая стоимость имущества составит:

$$\bar{C} = \frac{800 + 760 + 820 + 820}{3 + 1} = 800 \text{ тыс. руб.}$$

2. Сумма налога:

$$H = \frac{800 \times 0,02}{4} = 4 \text{ тыс. руб.}$$

По окончании первого квартала организация должна будет уплатить налог в размере 4 тыс. руб.

Сумма налога на имущество, подлежащая уплате в бюджет по итогам налогового периода, определяется как разница между суммой налога, исчисленной в целом за год, и суммами авансовых платежей по налогу, исчисленных в течение налогового периода:

$$\begin{array}{rcl} \text{Сумма налога} & \text{Сумма налога} & \text{Авансовые} \\ \text{за год} & = \text{за год} & - \text{платежи} \\ \text{(к уплате)} & \text{(начисленная)} & \text{по налогу} \end{array}$$

Начисленная сумма налога на имущество за год определяется путем умножения ставки налога на налогооблагаемую базу. При этом налог исчисляется отдельно в отношении:

- ♦ имущества, подлежащего налогообложению по местонахождению организации;
- ♦ имущества каждого обособленного подразделения, имеющего отдельный баланс;
- ♦ каждого объекта недвижимого имущества, находящегося вне местонахождения организации (ее обособленного подразделения, имеющего отдельный баланс);
- ♦ имущества, облагаемого по разным налоговым ставкам.

Пример. По имеющимся данным рассчитать сумму налога на имущество организаций, подлежащую уплате в бюджет по итогам налогового периода.

№ п/п	Показатели	1-й квартал	1-е полугодие	9 ме- сяцев	Год
1	Среднегодовая стоимость имущества за отчетный период	170	190	205	210
2	Установленная ставка налога на имущество, %	2,2	2,2	2,2	2,2
3	1/4 налоговой ставки, %	0,55	0,55	0,55	—
4	Сумма авансового платежа по периодам	0,935	1,045	1,1275	—
5	Всего авансовых платежей				3,1075
6	Сумма налога за год				4,62
7	Сумма налога к доплате по итогам года (стр.6 – стр.5)				1,5125

Законодательные органы субъектов Российской Федерации обязаны определять в своих законах ставку налога в пределах,

установленных ст. 380 НК РФ (максимальная ставка 2,2%), порядок и сроки его уплаты, а также устанавливать форму отчетности по налогу. При этом допускается установление дифференцированных налоговых ставок в зависимости от категорий налогоплательщиков и (или) имущества, признаваемого объектом налогообложения.

Распределение налога на имущество между региональным и местным бюджетами осуществляется органами федерального казначейства. Размеры отчислений в местные бюджеты устанавливаются органами власти субъектов Российской Федерации самостоятельно. Следовательно, налогоплательщики должны уплачивать налог одним платежным поручением без распределения суммы налога между бюджетами.

Налог на добавленную стоимость (НДС). В соответствии со ст. 146 главы 21 НК РФ объектом обложения НДС признаются следующие операции:

- ♦ реализация товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации, в том числе реализация предметов залога и передача товаров (результатов выполненных работ, оказание услуг) по соглашению о предоставлении отступного или новации, а также передача имущественных прав. Следует учесть, что передача права собственности на товары, результатов выполненных работ, оказание услуг на безвозмездной основе признается реализацией товаров (работ, услуг);

- ♦ передача на территории Российской Федерации товаров (выполнение работ, оказание услуг) для собственных нужд, расходы на которые не принимаются к вычету (в том числе через амортизационные отчисления) при исчислении налога на прибыль организаций;

- ♦ выполнение строительно-монтажных работ для собственного потребления;

- ♦ ввоз товаров на таможенную территорию Российской Федерации.

В соответствии с п. 3 ст. 149 главы 21 НК РФ не подлежат налогообложению на территории Российской Федерации, осуществляемые коммерческими банками, банковские операции (за исключением инкассации), предусмотренные ст. 5 Федерального закона "О банках и банковской деятельности", а также ряд сделок, которые ранее подлежали обложению налогом. При этом от налогообложения, в частности, освобождаются:

1. Привлечение денежных средств организаций и физических лиц во вклады:

- ♦ привлечение денежных средств как в рублях, так и в иностранной валюте, организаций и физических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);

- ♦ зачисление привлеченных денежных средств на расчетные (текущие), депозитные счета и счета по вкладам (включая внесение третьими лицами денежных средств, в том числе заработной платы и пенсий на счет вкладчика, а также вклады в пользу третьих лиц);

- ♦ оформление и выдача вкладчикам документов, подтверждающих наличие вклада.

2. Размещение привлеченных денежных средств организаций и физических лиц от имени банков и за их счет:

- ♦ кредитные операции с клиентами, включая открытие и ведение ссудного счета, пролонгацию срока погашения кредита;

- ♦ операции по предоставлению межбанковского кредита, в том числе открытой кредитной линии;

- ♦ депозиты, размещенные в других банках.

3. Открытие и ведение банковских счетов, в том числе валютных, юридических и физических лиц, включая:

- ♦ оформление документов, связанное с открытием и ведением банковских счетов (списание со счетов и зачисление средств на счета; начисление процентов по средствам на счетах);

- ♦ выдачу выписок по счетам;

- ♦ снятие копий (дубликатов) со счетов;

- ♦ выдачу справок о наличии средств на счетах и других документов по ведению счетов;

- ♦ переоформление счетов;

- ♦ выяснение (розыск) денежных средств по счетам клиентов;

- ♦ направление запросов о переводе сумм по просьбе клиентов; изменение условий, аннулирование и возврат переводов; перевод вкладов в другой банк;

- ♦ оформление документов, связанных с закрытием банковских счетов клиентов. Осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам:

- ♦ аккредитивные операции (открытие аккредитива, авизование, подтверждение, проверка документов, осуществление платежей);

- ♦ инкассовые операции (выдача документов против акцепта или платежа, прием, проверка или направление документов для акцепта или платежа, пересылка или возврат банку-корреспонденту документов, выставленных на инкассо, но не оплаченных клиентом, изменение условий инкассового поручения или его аннулирование, проверка и отсылка документов на инкассо);

- ♦ переводные и клиринговые операции.

4. Осуществление расчетов:

- ♦ платежными поручениями, чеками, аккредитивами, платежиковыми карточками, наличными;

- ♦ по системе электронной связи;

- ♦ по ведению документарных операций;

- ♦ безналичных со счетов по вкладам физических лиц с торговыми, коммунальными, бытовыми и другими организациями;

- ♦ межбанковские, включая расчеты между эмитентом-эквайером по операциям с использованием банковских карт, а также по поручению физических и юридических лиц с использованием банковских карт, включая расчеты между эмитентом-клиентом, эквайером и держателем банковской карты, эквайером и организацией торговли;

5. Кассовое обслуживание физических и юридических лиц:

- ♦ прием (включая прием наличных денег от граждан в счет оплаты коммунальных платежей, различных видов штрафов, налогов, пошлин и прочих платежей независимо от наличия в банке счета организации (предприятия), на который зачисляются принятые платежи);

- ♦ выдача, пересчет, проверка подлинности, упаковка наличных денег, банкнот, монет;

- ♦ оформление кассовых документов;

- ♦ размен денежной наличности и иностранной валюты;

- ♦ обмен неплатежных банкнот, включая замену неплатежного денежного знака иностранного государства на платежные денежные знаки того же государства;

- ♦ обмен (конверсия) наличной иностранной валюты одного иностранного государства на наличную иностранную валюту другого иностранного государства.

6. Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной форме, в том числе оказание посреднических услуг по операциям купли-продажи иностранной валюты.

7. Привлечение драгоценных металлов во вклады (до востребования и на определенный срок) от физических и юридических лиц:

- ♦ открытие и ведение обезличенных металлических счетов (за исключением металлических счетов ответственного хранения драгоценных металлов), включая зачисление драгоценных металлов на счет;

- ♦ возврат со счета;

- ♦ перевод драгоценных металлов с других обезличенных счетов;

♦ зачисление на металлические счета при физической поставке драгоценных металлов, а также зачисление на металлические счета драгоценных металлов, проданных клиенту.

У банка, реализующего драгоценные металлы и зачисляющего их на металлический счет клиента, при изъятии их клиентом из хранилища банка возникает обязанность по уплате налога в том налоговом периоде, в котором они изымаются клиентом.

8. Размещение драгоценных металлов от своего имени и за свой счет на депозитные счета, открытые в других банках.

9. Выдача банковских гарантий.

10. Осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

11. Следующие сделки банков:

♦ выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;

♦ оказание услуг, связанных с установкой и эксплуатацией системы «клиент—банк», включая предоставление программного обеспечения и обучение обслуживающего указанную систему персонала (см. п. 22 Методических рекомендаций по применению главы 21 НК РФ).

Статьей 166 определен *порядок исчисления налога на добавленную стоимость*. При определении налоговой базы на основании ст. 154–159 и 162 НК РФ налог на добавленную стоимость исчисляется по следующей формуле:

$$H = HB \times CH,$$

где H — сумма налога на добавленную стоимость; HB — налоговая база; CH — ставка НДС (с 1 января 2004 г. установлена в размере 18%).

Транспортный налог. Транспортный налог является региональным налогом, обязательным к уплате на территории того субъекта Российской Федерации, на территории которого он введен законом соответствующего субъекта Российской Федерации.

Налогоплательщики, а также конкретные элементы налогообложения, такие как объект налогообложения, налоговая база, налоговый период и порядок исчисления налога установлены непосредственно главой 28 части второй НК РФ. Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет соответствующего субъекта Российской Федерации, определяется по всем транспортным средствам, имеющим местонахождение на территории данного субъекта Российской Федерации.

В соответствии со ст. 359 НК РФ налоговая база в отношении транспортных средств, имеющих двигатели, определяется как мощность указанного двигателя, выраженная во внесистемных единицах мощности — лошадиных силах. Мощность двигателя определяется исходя из технической документации на соответствующее транспортное средство и указывается в регистрационных документах.

Налоговые ставки по транспортному налогу устанавливаются законами субъектов Российской Федерации, которые вправе проводить собственную дифференциацию налоговых ставок в зависимости от мощности двигателя, валовой вместимости, категории транспортных средств, а также года выпуска транспортных средств (срока полезного использования — срока эксплуатации). В случае установления в законе субъекта Российской Федерации налоговой ставки в размерах, превышающих указанные пределы или меньших указанных пределов, применяется налоговая ставка в размере, предельно допустимом НК РФ.

Порядок исчисления транспортного налога определен ст. 362 НК РФ. Следует учесть, что исчисление транспортного налога производится с учетом количества месяцев, в течение которых транспортное средство было зарегистрировано на налогоплательщика в налоговом периоде.

С учетом положений ст. 52 и 54 части первой НК РФ сумма транспортного налога исчисляется по итогам каждого налогового периода на основании документально подтвержденных данных о транспортных средствах, подлежащих налогообложению. Транспортный налог исчисляется отдельно по каждому автотранспортному средству, признававшемуся объектом налогообложения в соответствующем налоговом периоде.

Сумма транспортного налога рассчитывается следующим образом:

$$H = \sum_i M_i \times H_{C_i},$$

где M_i — мощность двигателя i -го транспортного средства, л.с.;
 H_{C_i} — размер ставки налога по i -му виду транспортных средств, руб.

Пример. Транспортное средство имеет мощность двигателя 150 л.с. Пятого мая 2004 г. двигатель налогоплательщиком заменен на новый и зарегистрирован. Мощность этого двигателя составила 180 л.с. Законом субъекта Российской Федерации установлена ставка транспортного налога для данной категории транспортного средства 50 руб. за 1 л.с. Определить сумму транспортного налога.

Решение. Сумма транспортного налога за 2004 г. составит:

$$H = \frac{150 \times 4 + 180 \times 8}{12} \times 50 = 8500 \text{ руб.}$$

За нарушение норм налогового законодательства учреждения кредитной системы несут ответственность. Целым рядом нормативных актов, а также кодексами предусмотрена имущественная ответственность налогоплательщиков:

- ♦ за сокрытие или занижение дохода (прибыли);
- ♦ за сокрытие или неучет иного объекта налогообложения, кроме дохода (прибыли);
- ♦ за отсутствие учета объектов налогообложения и ведение учета объекта налогообложения с нарушением установленного порядка, повлекших за собой сокрытие или занижение дохода;
- ♦ за непредставление или несвоевременное представление в налоговый орган документов, необходимых для исчисления, а также уплаты налогов;
- ♦ за задержку уплаты налога.

Взыскание сумм штрафов и иных санкций, предусмотренных законодательством, производится в беспорядном порядке.

4.6. ПРОБЛЕМА СОХРАННОСТИ ДЕПОЗИТОВ. ХАРАКТЕРИСТИКА И АНАЛИЗ ОТЧИСЛЕНИЙ НА СЧЕТ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ

В условиях общей нестабильности государство не может не заботиться о сохранности вкладов населения и мелких предпринимателей. Законодательством Российской Федерации о банковской деятельности предусмотрены определенные меры защиты вкладчиков путем страхования депозитов и создания соответствующего фонда для обеспечения стабильности банковской системы. До 1 января 1994 г. таковыми являлись фонды страхования депозитов в коммерческих банках и страхования коммерческих банков от банкротств. Функция по страхованию ранее принадлежала Банку России. Ассоциация российских банков предложила создать независимую организацию, которая занималась бы страхованием средств вкладчиков.

В соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 28 марта 1993 года «О защите сбережений граждан Российской Федерации» Совет директоров Банка России счел целесообразным передать средства, перечисленные в 1991–1993 гг. банками в фонд

страхования депозитов в коммерческих банках, в создаваемый Федеральный фонд обязательного страхования денежных вкладов (депозитов) населения в качестве страховых взносов коммерческих банков, а средства, ранее перечисленные в фонд страхования коммерческих банков от банкротств, — коммерческим банкам.

В целях обеспечения устойчивости функционирования банковской системы Банком России установлены нормативы отчислений в фонды страхования депозитов и банкротств коммерческих банков, а также в фонды компенсации разниц в процентных ставках. Расчет отчислений представлен в табл. 4.10.

Таблица 4.10

Расчет отчислений коммерческими банками

Показатель	Сумма	Номер, дата, сумма платежного поручения на перечисление средств
1. Доход коммерческого банка за отчетный месяц (сч. 701)		X
2. Отчисления в фонды:	X	X
а) страхование депозитов (1% суммы по строке 1)		
б) страхования от банкротства (1% суммы по стр. 1).		
3. Отчисления в фонд компенсации разниц в процентных ставках:	X	X
а) доход, полученный от применения процентных ставок по ссудам, превышающих предельно установленные Банком России		
б) другие доходы от операций по производству и торговле материальными ценностями, подлежащие перечислению в фонд (стр. 3а + 1% (стр. 1 – стр. 3а)).		X

С 1 января 1995 г. был прекращен сбор в фонды страхования депозитов и банкротств коммерческих банков в Банке России и эти фонды стали находиться непосредственно в банках, хотя перед государством осталась задача — создать систему страхования депозитов, которая будет содействовать сохранности сбережений вкладчиков.

Необходимость формирования системы страхования вкладов граждан в Российской Федерации впервые была предусмотрена Федеральным законом Российской Федерации от 2 декабря 1990 г.

№ 395-1 "О банках и банковской деятельности", который предусмотрел одновременное создание системы обязательного и добровольного страхования вкладов. Организация первой должна была осуществляться посредством федерального фонда обязательного страхования вкладов, который создавался для обеспечения гарантий возврата привлекаемых банками средств граждан и компенсации потери доходов по вложенным средствам (ст. 38). Вторая представляла собой некоммерческие организации фондов добровольного страхования вкладов и выплаты доходов по ним (ст. 39) и была призвана обеспечить недостаточность страхования ответственности банка по обязательной системе.

Центральным банком Российской Федерации были установлены требования к порядку организации системы добровольного страхования вкладов: фонд добровольного страхования вкладов может быть учрежден минимум пятью банками с совокупным уставным капиталом не менее 20-кратного минимального размера уставного капитала для банков на дату создания фонда.

Обязательное страхование вкладов является для российского права новым институтом. В советском гражданском праве необходимость в подобном институте отсутствовала, так как все банки являлись государственными и государством как их собственником обеспечивалась гарантия сохранности вкладов. В то же время мировая практика показывает, что обязательное страхование вкладов является весьма распространенным правовым институтом. Так, по данным Международного валютного фонда, обязательное страхование банковских вкладов предусмотрено практически во всех европейских странах, в США, Канаде и т.д. — всего приблизительно в 70 странах.

Федеральный закон от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации" установил правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации; компетенцию, порядок образования и деятельности организации, осуществляющей функции по обязательному страхованию вкладов; порядок выплаты возмещения по вкладам, а также регламентацию взаимоотношений между участниками по данному виду страхования. Целями закона являются защита прав и законных интересов вкладчиков банков, укрепление доверия к отечественной банковской системе и стимулирование привлечения сбережений населения. Данный закон предусматривает реализацию установленной п. 1 ст. 840 Гражданского кодекса Российской Федерации обязанности банков по

обеспечению возврата вкладов граждан посредством обязательного страхования.

Основными принципами системы страхования вкладов являются следующие:

1) обязательность участия банков в системе страхования вкладов;

2) сокращение рисков наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в случае неисполнения банками своих обязательств;

3) прозрачность деятельности системы страхования вкладов;

4) накопительный характер формирования фонда обязательного страхования вкладов за счет регулярных страховых взносов банков-участников системы страхования вкладов.

В ст. 5 Закона о страховании выделены те денежные средства, которые не подлежат страхованию:

- ♦ размещенные на банковских счетах физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, если эти счета открыты в связи с указанной деятельностью;

- ♦ размещенные физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом и (или) сберегательной книжкой на предъявителя;

- ♦ переданные физическими лицами банкам в доверительное управление;

- ♦ размещенные во вклады филиалов отечественных банков, находящихся за пределами территории Российской Федерации.

Страховщиком банковских вкладов выступает особый субъект — специально создаваемое для этих целей Агентство по страхованию вкладов, организуемое в форме государственной корпорации (Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов»). Здесь следует отметить одну особенность данного вида страхования. На практике страховая организация чаще всего создается в форме коммерческой организации, основной целью деятельности которой является осуществление страхования по различным рискам и извлечение из этого прибыли. Между тем Агентство по страхованию вкладов является некоммерческой организацией. Кроме того, в Законе отмечено, что Российская Федерация не отвечает по долгам Агентства, которое в свою очередь не отвечает по долгам Российской Федерации.

Для удовлетворения требований вкладчиков Агентством по страхованию вкладов формируется специальный страховой фонд в виде совокупности денежных средств и иного имущества — фонд

обязательного страхования граждан, находящийся в собственности Агентства (ст. 33 Закона). Основным источником формирования этого фонда являются страховые взносы, которые едины для всех банков и уплачиваются ежеквартально.

Участие в системе страхования вкладов обязательно для всех банков. Последствия отказа банков от участия в данной системе установлены ст. 46 Закона о страховании вкладов, главное из которых заключается в том, что если банки в течение 21 месяца не примут участия в системе обязательного страхования, то деятельность таких банков по привлечению вкладов граждан будет прекращена (см. также Указание Банка России от 30 июля 2004 г. № 1483-У).

В соответствии с Законом банки обязаны: уплачивать страховые взносы в фонд обязательного страхования вкладов; представлять вкладчикам информацию о своем участии в системе страхования вкладов, о порядке и размерах получения возмещения по вкладам; вести учет обязательств банка перед вкладчиками и др.

Основным требованием к участию банков в системе обязательного страхования выступает удовлетворительная финансовая устойчивость (см. также Указание Банка России от 16 января 2004 г. № 1379-У), которая оценивается по группам показателей с определением по каждой из них обобщающего результата «удовлетворительно» или «неудовлетворительно» и признается Банком России достаточной при наличии результата «удовлетворительно» по всем группам показателей.

Для оценки финансовой устойчивости банка применяются следующие группы показателей:

1) *оценки капитала*, включающая показатели оценки достаточности и качества капитала;

2) *оценки активов*, включающая показатели качества задолженности по ссудам и иным активам, размера резервов на потери по ссудам и иным активам, степени концентрации рисков по активам, включая величину кредитных рисков на акционеров (участников) и инсайдеров;

3) *оценки качества управления банком*, его операциями и рисками, включающая показатели прозрачности структуры собственности, организации системы управления рисками, в том числе контроля за величиной валютной позиции, службы внутреннего контроля, в том числе системы противодействия легализации незаконных доходов и финансированию терроризма;

4) *оценки доходности*, включающая показатели рентабельности активов и капитала, структуры доходов и расходов, доходности отдельных видов операций и банка в целом;

5) оценки ликвидности, включающая показатели ликвидности активов, ликвидности и структуры обязательств, общей ликвидности банка, риска на крупных кредиторов и вкладчиков.

Порядок исчисления и уплаты страховых взносов определены ст. 36 Закона. Расчетная база (РБ) для исчисления страховых взносов определяется как средняя хронологическая за расчетный период ежедневных балансовых остатков на счетах по учету вкладов, за исключением денежных средств во вкладах, которые не подлежат страхованию:

$$РБ = \frac{O_1/2 + O_2 + \dots + O_{n-1} + O_n/2}{n-1},$$

где O_1 — сумма остатков денежных средств на счетах по учету вкладов по состоянию на первое число расчетного периода; O_n — сумма остатков денежных средств на счетах по учету вкладов по состоянию на первое число квартала, следующего за расчетным периодом; n — число календарных дней в расчетном периоде (с первого числа расчетного периода по первое число квартала, следующего за расчетным периодом, включительно).

Согласно официальному сообщению Агентства по страхованию вкладов от 6 февраля 2004 г., ставка страховых взносов банков в фонд обязательного страхования вкладов установлена в размере 0,15% расчетной базы за расчетный период (календарный квартал года). В отдельных случаях ставка страховых взносов может быть увеличена до 0,3% расчетной базы, но не более чем на два расчетных периода в течение 18 месяцев. Таким образом, размер ставок страховых взносов для банков может быть различным в зависимости от их финансового состояния.

Сумма страхового взноса, подлежащая уплате в фонд обязательного страхования вкладов за расчетный период, определяется по формуле

$$СВ = РБ \times С,$$

где $С$ — ставка страховых взносов, %.

Рассчитанная сумма страхового взноса округляется с точностью до копеек по арифметическим правилам.

Закон о страховании вкладов устанавливает ограниченный размер возмещения по вкладам, которое составляет 100% суммы вкладов в банке, но не более 100 тыс. руб. (п. 2 ст. 11). Для сравнения: в США максимальный уровень застрахованной суммы составляет 100 тыс. долларов, в странах ЕС эта сумма равняется 20 тыс. евро.

Возмещение рассчитывается исходя из размера остатка денежных средств по вкладу на конец дня наступления страхового случая. Это означает, что в сумму вклада должны быть включены необходимые начисленные проценты за соответствующий период действия договора банковского вклада. В оставшейся части у вкладчиков сохраняются требования к банку, которые они смогут осуществить в общем законодательном порядке.

Если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, суммарный размер обязательств которого по этим вкладам перед вкладчиком превышает 100 тыс. руб., возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам.

Рассматриваемые механизмы обязательного страхования вкладов связаны с институтом ответственности банков и позволяют гарантировать и защищать интересы наиболее слабой стороны в отношениях, т.е. граждан — вкладчиков банков. Применение данного института поможет избежать отрицательных последствий неплатежеспособности банков, которые возникают при их банкротстве, и позволит защитить вклады граждан.

С целью реализации своих полномочий в области денежно-кредитной политики Банк России образует резервный фонд кредитной системы страны, который формируется путем резервирования части привлеченных банком ресурсов.

Режим обязательных резервов впервые введен в США. Первоначально он был задуман как средство страхования риска, чтобы гарантировать выплаты вкладчикам, затем он стал инструментом кредитной политики. *Обязательные резервы* — это часть суммы вкладов, которую каждый коммерческий банк должен зачислить на счет Банка России. Главная причина проведения политики резервирования заключается в том, что между объемами резервов и банковскими операциями имеется определенная взаимосвязь, которую и использует Банк России, чтобы повлиять на поведение коммерческих банков. Кредитный потенциал банков увеличивается настолько, насколько сокращаются их обязательства по минимальным резервам. Минимальные резервы имеют двойное назначение. Во-первых, они обеспечивают постоянный уровень ликвидности коммерческих банков. Во-вторых, они являются инструментом для регулирования денежной массы и кредитоспособности коммерческих банков.

Кредитные институты могут расширить ссудные операции, если их обязательные резервы в Банке России превышают установленный норматив. Когда масса денег в обороте (наличных и безналичных) превосходит необходимую потребность, Банк проводит

политику кредитной рестрикции путем увеличения нормативов отчислений, т.е. процента резервирования средств. Тем самым он вынуждает банки сокращать объем активных операций.

Введение обязательного резервирования части привлеченных банками средств обуславливает их разделение на две основные группы:

- ♦ децентрализованного обращения;
- ♦ централизованного обращения той части привлеченных банками средств, которая резервируется в Банке России и используется им по своему усмотрению.

Банк России, устанавливая и пересматривая норматив резервных требований, имеет возможность регулировать величину и динамику каждой из этих групп, влияя тем самым на структуру и объем привлеченных ресурсов коммерческих банков и воздействуя на их стоимость, а также на объем доходных активов. Управляя нормой резервирования, Банк России одновременно оказывает влияние и на уровень прибыльности коммерческих банков, повышая либо понижая стоимость ресурсов, объем кредитов и депозитов (см. разд. 3.6).

Изменение требований к уровню обязательных резервов является средством контроля за денежной массой страны. Денежная масса, выпускаемая в обращение, не может превышать общего размера средств коммерческих банков, зарезервированных на счетах Банка России. Таким образом, общий объем резервных обязательств складывается из наличности и остатков на резервных счетах. Превращение части остатков на резервных счетах в наличные деньги не приведет к уменьшению общей суммы резервных обязательств, а следовательно, никак не повлияет на объемы выдаваемых коммерческим банком ссуд. Однако уменьшение требований к уровню обязательных резервов приведет к уменьшению активности кредитных учреждений.

При временном недостатке у коммерческого банка ликвидных средств для пополнения резервного фонда Банк России может предоставить ему краткосрочный кредит в соответствии с кредитным договором. При прекращении деятельности коммерческого банка Банк России возвращает перечисленные ранее на резервный счет средства на его корреспондентский счет для осуществления расчетов по обязательствам.

Часто высказывается мнение, основанное на несколько поверхностном анализе, что система обязательных резервов ведет к иммобилизации части депозитов в той мере, в какой они являются эквивалентом не кредитов, предоставленных экономике, а средств,

замороженных в Банке России. Более глубокий анализ позволяет сделать иные выводы. В той мере, в которой депозиты являются результатом банковского кредитования предприятий и частных лиц, можно допустить, что система обязательных резервов позволяет привлекать Банк России к эмиссии платежных средств. Действительно, каждый раз, когда коммерческий банк создает дополнительную денежную массу, он вынужден переводить часть средств на свой счет в Банке России в установленном порядке. Это обязательство может быть выполнено при условии, если Банк России предоставит коммерческому банку средства, полученные в результате собственных кредитных операций.

Статьей 38 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" определено, что *резервные требования* — это размер обязательных резервов в процентном отношении к *резервируемым обязательствам* кредитной организации, установленный Советом директоров Банка России. На обязательные резервы проценты не начисляются. Указано, что резервные требования применяются в целях регулирования общей ликвидности банковской системы и контроля денежных агрегатов посредством снижения денежного мультипликатора.

Обязательные резервы, выраженные в процентах от резервируемых обязательств, называют нормативом обязательных резервов, депонируемых в Банке России. Их следует отличать от суммы обязательных резервов, так как при изъятии вкладчиками части своих средств норматив резервирования не изменяется, а вот сумма обязательных резервов будет сокращена. В соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств кредитной организации, но могут быть дифференцированными для различных кредитных организаций. Кроме того, отмечено, что нормативы обязательных резервов не могут быть одновременно изменены более чем на пять пунктов.

Положением Банка России от 29 марта 2004 г. № 255-П "Об обязательных резервах кредитных организаций" установлен новый порядок депонирования кредитными организациями обязательных резервов в Банке России, а также их расчет. В целях регулирования текущей ликвидности кредитная организация вправе использовать механизм усреднения обязательных резервов.

Кредитная организация, получившая право на усреднение, должна в течение периода усреднения выполнять обязанность по усреднению обязательных резервов, а именно — средняя хроноло-

гическая величина остатков на корреспондентском счете не должна быть ниже усредненной величины обязательных резервов. *Периодом усреднения* считается период с первого числа месяца, следующего за отчетным, по первое число второго месяца, следующего за отчетным, включительно. *Усредненной величиной обязательных резервов* является размер обязательных резервов, рассчитываемый путем применения коэффициента усреднения к нормативной величине обязательных резервов и подлежащий поддержанию на корреспондентском счете в течение периода усреднения в порядке, предусмотренном главой 5 Положения. Для многофилиальных кредитных организаций указанная величина принимается равной нулю.

Коэффициентом усреднения является числовой множитель в интервале от 0 до 1, устанавливаемый Советом директоров Банка России для расчета усредненной величины обязательных резервов. Указанием Банка России от 25 июня 2004 г. № 1456-У коэффициент усреднения для расчета усредненной величины обязательных резервов по состоянию на 1 августа 2004 г. установлен в размере 0,2. Таким образом, кредитные организации вправе самостоятельно рассчитывать усредненную величину обязательных резервов на каждый очередной период усреднения с применением коэффициента усреднения, не превышающего 0,2.

Расчетная величина обязательных резервов (размер обязательных резервов) рассчитывается как разность между нормативной и усредненной величинами обязательных резервов, подлежащая депонированию на счете для хранения обязательных резервов, открытом в Банке России.

Динамику нормативов можно представить следующим образом:

конец 1980-х годов — 5% суммы привлеченных средств;

1991 г. — 2% суммы привлеченных средств;

1992 г. — 20% суммы привлеченных средств (позднее дифференцировано — 20% по счетам до востребования и 15% по срочным обязательствам);

февраль 1995 г. — 22% по счетам до востребования и срочным вкладам до 30 дней; 15% по срочным обязательствам от 31 до 90 дней; 10% по срочным обязательствам свыше 90 дней и 2% по валютным счетам;

ноябрь 1996 г. — 16% по счетам привлеченных средств до востребования и срочных вкладов до 30 дней; 13% по срочным обязательствам от 31 до 90 дней; 10% по срочным обязательствам свыше 90 дней; 5% по валютным счетам (от остатка на счете 07);

май 1997 г. — 14% по счетам до востребования и срочным вкладам до 30 дней; 11% по срочным обязательствам свыше 30 дней; 8% по срочным обязательствам свыше 90 дней; 6% по валютным счетам, а с ноября 1997 г. 9%.

март 1998 г. — 11%, а в августе 1998 г. — 10% по счетам до востребования и всем срочным обязательствам, а также по средствам на счетах в иностранной валюте;

10 июня 1999 г. — 8,5% по привлеченным средствам физических лиц в инвалюте, а также юридических лиц в рублях и в инвалюте; 5,5% по привлеченным средствам физических лиц в рублях;

1 января 2000 г. — 10% по привлеченным средствам физических лиц в инвалюте, а также юридических лиц в рублях и в инвалюте; 7% по привлеченным средствам физических лиц в рублях;

1 апреля 2004 г. — 9% по привлеченным средствам физических лиц в инвалюте, а также юридических лиц в рублях и в инвалюте; 7% по привлеченным средствам физических лиц в рублях;

15 июня 2004 г. — 7% по привлеченным средствам физических лиц и юридических лиц в рублях и инвалюте;

8 июля 2004 г. — 3,5% по обязательствам перед физическими лицами в рублях, а также по иным обязательствам в рублях и иностранной валюте;

1 августа 2004 г. — 3,5% по обязательствам перед физическими лицами в рублях, а также по иным обязательствам в рублях и иностранной валюте; 2% по обязательствам перед банками-нерезидентами в рублях и иностранной валюте.

Система обязательных резервов имеет ряд важных преимуществ. Во-первых, она является методом регулирования кредитной политики, а во-вторых, обязательные резервы не являются замороженными средствами, так как могут быть использованы при необходимости (например, когда потребность в ликвидных средствах увеличивается в результате снятия денег со счетов, хотя они должны быть возвращены в течение нескольких дней).

4.7. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Где отражаются в балансе кредиторская и дебиторская задолженности?
2. Какие показатели характеризуют оборачиваемость кредиторской задолженности?
3. Какие показатели характеризуют оборачиваемость дебиторской задолженности?
4. По каким критериям классифицируются расчетные операции банка? Укажите основные виды расчетных операций.
5. Дайте характеристику межбанковским операциям.
6. Что представляют собой депозитные операции?
7. На каких принципах организуются депозитные операции?
8. Дайте классификацию депозитов: а) по экономическому содержанию; б) по срокам.
9. Как осуществляются выплаты по депозитным вкладам?
10. В чем проявляется взаимосвязь депозитной и процентной политики банка?
11. Банк предлагает по депозитным вкладам 13% годовых. Необходимо определить, какой должен быть первоначальный вклад, чтобы через 3 года получилось 5 тыс. руб.
12. Банк ежеквартально начисляет проценты по вкладам по номинальной ставке 12% годовых. Определите сумму, полученную вкладчиком через 3 года, если первоначальная сумма вклада равна 100 руб.
13. Рассчитайте средний срок хранения одного вкладного рубля, если известны следующие данные: средние остатки вкладов в предшествующем и отчетном годах составили соответственно 150 и 200 тыс. руб., а оборот по выдаче вкладов в те же годы составил 100 и 120 тыс. руб. соответственно.
- Определите стабильность вкладов в отчетном году (изменение срока хранения).
14. Остаток вклада на начало года в банке составил 205 тыс. руб., на конец года — 220 тыс. руб. Поступления по вкладам составили 100 тыс. руб. Определите уровень оседания средств, поступивших во вклады.
15. Банк ежемесячно начисляет проценты на вклады по номинальной годовой ставке 12%. Определите доходность вкладов по сложной годовой ставке процентов.
16. Дайте характеристику депозитному сертификату.
17. Раскройте основные направления совершенствования организации депозитных операций и укрепления ресурсной базы банков.
18. Что такое банковский вексель?
19. Как осуществляется выплата налогов и платежей в бюджет в соответствии с Федеральным законом "О налогообложении доходов банков"?
20. Дайте характеристику налога на прибыль банка.
21. Дайте характеристику налога на имущество банка.
22. Дайте характеристику основным фондам страхования.
23. Как производятся отчисления на счет обязательных резервов?

24. Каковы преимущества и недостатки образования фонда обязательных резервов?

25. Определите сумму расходов на оплату процентов за приобретенные кредитные ресурсы у других банков, их изменение за год и влияние на это изменений ресурсов, приобретенных за плату, и средней процентной ставки.

№ п/п	Показатель	Значение показателя		Отклонение от плана (+; -)
		плановое	отчетное	
1	Ресурсы, приобретенные за плату у других банков, тыс. руб.	2100	2200	?
2	Средняя процентная ставка, %	13,0	11,5	?
3	Плата за кредитные ресурсы, тыс. руб.	?	?	?

По результатам расчетов сделайте выводы.

26. Определите сумму средств, уплаченных клиентам в пользование их ресурсами, их изменения за год и влияние изменения остатков средств на счетах предприятий и средней процентной ставки на это изменение.

Показатель	Значение показателя		Отклонение от плана (+; -)
	плановое	отчетное	
Остатки средств на счетах предприятий, тыс. руб.	390000	680000	?
Средняя процентная ставка, %	10,6	11,8	?
Сумма уплаченных предприятиям процентов за использование их ресурсами, тыс. руб.	?	?	?

По результатам расчетов сделайте выводы.

ТЕМА 5

**Анализ выполнения
экономических
нормативов деятельности
коммерческого банка.
Оценка уровня
банковских рисков**

5.1. Группировка активов коммерческого банка по степени риска вложений и возможной потери части стоимости	225
5.2. Расчет и анализ достаточности капитала банка и максимальных размеров риска	231
5.3. Экономическая сущность ликвидности баланса коммерческого банка и его платежеспособности	235
5.4. Расчет и анализ показателей, характеризующих ликвидность баланса коммерческого банка	242
5.5. Методика составления рейтинга надежности коммерческих банков	251
5.6. Характеристика уровня коммерческих рисков банка	263
5.7. Страхование рисков	300
5.8. Вопросы для самопроверки	303

5.1. ГРУППИРОВКА АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА ПО СТЕПЕНИ РИСКА ВЛОЖЕНИЙ И ВОЗМОЖНОЙ ПОТЕРИ ЧАСТИ СТОИМОСТИ

В соответствии с Инструкцией Банка России № 110-И для оценки состояния активов коммерческого банка их подразделяют на группы в зависимости от степени риска вложений и возможной потери части стоимости. Степень банковского риска учитывает высокий, средний и низкий риски в зависимости от расположения по шкале рисков. Степень банковского риска характеризуется вероятностью события, ведущего к потере банком средств от данной операции, и выражается в процентах. Активы коммерческого банка делятся на 5 групп, при этом отдельным категориям и группам активов присваиваются соответствующие поправочные коэффициенты (или проценты), отражающие степень риска их потери (табл. 5.1).

Таблица 5.1
Оценка состояния активов коммерческого банка

Группа	Актив банка	Коэффициент риска, %
I	Средства на корреспондентском и депозитном счетах в Банке России, а также на корреспондентских счетах расчетных центров организованного рынка ценных бумаг (ОРЦБ) в Банке России, средства, депонированные уполномоченными банками в Банке России, за исключением их части, на которую наложен арест	0
	Обязательные резервы, депонированные в Банке России	0
	Средства банков в кредитных организациях, внесенные для расчетов чеками, за исключением той их части, на которую наложен арест	0
	Наличная валюта и платежные документы, драгоценные металлы в хранилищах банка и в пути, за исключением той их части, на которую наложен арест, и изъятых следственными органами	2
	Суммы, задепонированные в учреждениях Банка России для получения следующим днем наличных денежных средств	0
	Природные драгоценные камни в хранилищах и в пути, за исключением той их части, на которую наложен арест, и изъятых следственными органами	2

Группа	Актив банка	Коэффициент риска, %
	Средства на счетах кредитных организаций по кассовому обслуживанию филиалов	0
	Вложения в облигации Банка России, за исключением той их части, на которую наложен арест	0
	Вложения в государственные долговые обязательства стран из числа "группы развитых стран", за исключением той их части, на которую наложен арест	0
II	Кредитные требования, т.е. требования к заемщикам (контрагентам), которым присущ кредитный риск, включая ссуды, ссудную и приравненную к ней задолженность, определенные в соответствии с нормативным актом Банка России о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности, гарантированные Российской Федерацией, в части, под которую получены гарантии	10
	Кредитные требования под гарантии (поручительства) правительств стран из числа «группы развитых стран», а также под гарантии (поручительства) организаций, которые в соответствии с законодательством либо надзорными органами соответствующих стран приравнены к гарантиям (поручительствам), предоставленным правительствами указанных стран, в части, под которую получены гарантии	10
	Вложения в долговые обязательства Российской Федерации, за исключением их части, на которую наложен арест	10
	Вложения в государственные долговые обязательства стран, не входящих в число "группы развитых стран", за исключением их части, на которую наложен арест	10
	Кредитные требования к Министерству финансов Российской Федерации, за исключением их части, на которую наложен арест	10

Группа	Актив банка	Коэффициент риска, %
	Учтенные векселя, выданные и (или) акцептованные и (или) авалированные федеральными органами исполнительной власти за исключением их части, на которую наложен арест	10
	Кредитные требования (за исключением сумм, на которые наложен арест) под залог драгоценных металлов в слитках, в части, равной их рыночной стоимости	10
III	Вложения в долговые обязательства субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, за исключением той их части, на которую наложен арест	20
	Средства на счетах участников расчетов в расчетных небанковских кредитных организациях, а также на счетах в расчетных центрах ОРЦБ, за исключением той их части, на которую наложен арест	20
	Средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях — нерезидентах стран из числа "группы развитых стран", а также стоимость драгоценных металлов, учет которых ведется на металлических счетах указанных банков, за исключением той их части, на которую наложен арест, а также за исключением средств на корреспондентских счетах в указанных банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций	20
	Кредитные требования к банкам стран из числа "группы развитых стран" на срок до 90 календарных дней, за исключением той их части, на которую наложен арест, а также средств на счетах в указанных банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций	20
	Кредитные требования под гарантии (банковские гарантии), полученные от банков, являющихся основными обществами стран из числа "группы развитых стран", имеющих инвестиционный рейтинг не ниже "BBB" по классификации S&P и (или) не ниже аналогичного по классификациям "Fitch IBCA", "Moody's", в части, под которую получены гарантии (банковские гарантии)	20

Группа	Актив банка	Коэффициент риска, %
	Кредитные требования под гарантии (банковские гарантии), полученные от международных банков развития, в части, под которую получены гарантии (банковские гарантии), и кредитные требования под залог ценных бумаг указанных банков, в части, равной их рыночной стоимости	20
	Кредитные требования к международным банкам развития	20
	Кредитные требования под залог государственных ценных бумаг Российской Федерации в части, равной рыночной стоимости указанных ценных бумаг	20
	Кредитные требования к органам государственной власти субъектов Российской Федерации и местным органам самоуправления	20
	Кредитные требования, по которым надлежащее исполнение обязательств контрагента обеспечено гарантиями субъектов Российской Федерации в части, равной ответственности субъекта по гарантии	20
	Кредитные требования к страховым компаниям стран из числа "группы развитых стран", а также кредитные требования, застрахованные указанными страховыми компаниями, за исключением сумм, на которые наложен арест	20
	Кредитные требования под залог долговых обязательств субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления в части, равной рыночной стоимости указанных бумаг	20
IV	Средства на корреспондентских счетах в банках-резидентах Российской Федерации и в банках-нерезидентах стран, не входящих в число "группы развитых стран", а также стоимость драгоценных металлов, учет которых ведется на металлических счетах в указанных банках, за исключением той их части, на которую наложен арест, а также средств на счетах в указанных банках с отозванной лицензией на осуществление банковских операций	50

Группа	Актив банка	Коэффициент риска, %
	Кредитные требования к банкам-резидентам Российской Федерации сроком размещения до 30 дней, за исключением той их части, на которую наложен арест	50
	Кредитные требования к банкам стран из числа "группы развитых стран" на срок свыше 90 дней, за исключением той их части, на которую наложен арест	50
	Кредитные требования в части, исполнение обязательств по которой обеспечено гарантийным депозитом (вкладом), размещенным контрагентом — юридическим лицом в банке-кредиторе, и (или) залогом собственных долговых ценных бумаг банка-кредитора	50
	Вложения в ценные бумаги (акции и долговые обязательства) торгового портфеля, за исключением той их части, на которую наложен арест	50
V	Все прочие активы банка	100

В группу 1 входят активы, свободные от риска; в группы 2 и 3 — активы с минимальным риском; в группу 4 включены активы с повышенным риском; группу 5 составляют активы с максимальным риском.

Несмотря на проведенную выше группировку, один и тот же актив может иметь различную степень риска. Это зависит от возможностей его гарантирования, страхования и других методов регулирования. Например, долгосрочные ссуды банка, выданные на строительство нового предприятия, имеют риск 100%. При страховании этой ссуды степень риска уменьшается до 50% (при условии страхования в объеме 50–90% ссуды), а при получении гарантии правительства падает до 10% риска. Таким образом, особенности определения степени банковского риска связаны с субъективным подходом к активам банка. В каждом отдельном случае необходимо самостоятельное определение банками вероятности потери средств в результате той или иной операции.

На основании группировки активов по степени риска делают корректировку балансовой суммы активов. Активы, взвешенные с учетом риска, определяются следующим образом:

$$A_p = A_o \times K_p,$$

где A_p — активы, взвешенные с учетом риска их потерь; A_0 — активы по отдельным операциям; K_p — коэффициент риска.

Пример. Кредиты под залог государственных ценных бумаг Российской Федерации составляют 120 тыс. руб., коэффициент риска $K_p = 10\%$. Необходимо определить размер кредитов с учетом риска возможной потери части стоимости:

$$A_p = 120 \times 0,10 = 12 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, размер кредитов с учетом риска потери части их стоимости равен 12 тыс. руб.

Таблица 5.2

Расчет суммы активов, взвешенных с учетом риска их потерь

Актив банка	Группа активов по риску	Процент риска, %	Балансовая сумма, тыс. руб.	Сумма активов, взвешенная с учетом риска, тыс. руб.
Касса и приравненные к ней средства	1	2	500	10
Средства на корреспондентском счете Банка России	1	0	20000	0
Средства на резервном счете Банка России	1	0	13500	0
Облигации Банка России	1	0	5000	0
Здания, сооружения и другие основные фонды	5	100	800	800
Ссуды, гарантированные Правительством	2	10	148000	14800
Факторинговые операции	5	100	10000	10000
Ссуды под залог драгоценных металлов	2	10	35000	3500
Лизинговые операции	5	100	10000	10000
Другие права участия, приобретенные банком	5	100	2000	2000
Прочие активы	5	100	380	380
Итого		—	245180	41490

Рассмотрим расчет общей суммы активов, взвешенных с учетом риска на следующем примере (табл. 5.2).

Группировка активов коммерческого банка по степени риска их вложений и возможной потери части стоимости используется для исчисления показателей достаточности капитала банка.

5.2. РАСЧЕТ И АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА БАНКА И МАКСИМАЛЬНЫХ РАЗМЕРОВ РИСКА

Для обеспечения экономических условий устойчивого финансирования банковской системы страны Банк России установил следующие обязательные экономические нормативы деятельности коммерческих банков:

- ♦ нормативы достаточности капитала коммерческого банка;
- ♦ нормативы ликвидности баланса коммерческого банка (см. разд. 5.4);
- ♦ минимальный размер обязательных резервов, депонируемых в Банк России (см. разд. 4.5);
- ♦ максимальный размер риска на одного заемщика и др.

Кроме баланса банка, лицевых счетов и других форм бухгалтерского учета в качестве источников информации для анализа соблюдения нормативов используют следующие приложения к Инструкции Банка России № 110-И:

Приложение 1. Расшифровки отдельных балансовых счетов для расчета обязательных нормативов банка.

Приложение 2. Методика расчета кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера.

Приложение 3. Методика расчета кредитного риска по срочным сделкам.

Приложение 4. Методика определения синдицированных кредитов.

Приложение 5. Методика определения уровня риска по синдицированным кредитам.

Достаточность капитала банка. Остановимся на оценке и анализе достаточности капитала банка. Капитал коммерческому банку необходим для поддержания его финансовых активов с целью обеспечения обязательств акционеров, для защиты вкладчиков от неожиданных потерь банка. В процессе извлечения прибыли капитал банков имеет тенденцию к уменьшению в течение времени. Для этого необходимо поддерживать капитал на определенном

уровне. Достаточность капитала коммерческого банка может быть определена минимально допустимым размером уставного капитала банка (см. тему 2) и специально рассчитанными для этой цели показателями.

Существует много способов вычисления показателей достаточности капитала: от простого соотношения капитала банка и суммы всех активов или обязательств, расчета коэффициента «свободного» капитала до соотношения капитала банка с активами, взвешенными с учетом риска потери части их стоимости. Наиболее часто применяемым является определение отношения

$$\frac{\text{Капитал банка}}{\text{Сумма депозитов}} \cdot 100\%.$$
 Считается, что оно не должно быть ниже 10%.

Другим показателем достаточности капитала является соотношение $\frac{\text{Капитал}}{\text{Сумма активов}}$ или $\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Итог актива баланса нетто}}$. Достаточность капитала может быть определена также соотношением

$$\frac{\text{Капитал}}{\text{Рискованные активы}}$$

При расчете знаменателя этого показателя из суммы всех активов исключаются наиболее надежные элементы: касса, портфель государственных ценных бумаг и т.д. Данное соотношение используется в анализе, поскольку известно, что состав и качество банковского портфеля активов относятся к числу главных причин банковских крахов.

Расчет коэффициента «свободного» капитала банка предусматривает, что все инвестиции в основные фонды и долгосрочные активы должны образовываться за счет собственного капитала, а его остаток может быть использован для защиты банка от непредвиденных рисков.

Обобщающим показателем достаточности капитала банка принято считать соотношение $\frac{\text{Капитал}}{\text{Сумма активов, взвешенных с учетом риска их потерь}}$. Данный пока-

затель ограничивает риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине капитала банка, необходимые для покрытия кредитного и рыночных рисков.

Инструкцией Банка России № 110-И коэффициент достаточности капитала принят в качестве нормативного показателя. Норматив достаточности капитала (H_1), который характеризует уровень

участия собственного капитала банка в образовании его активов, рассчитывается по формуле, %:

$$H_1 = \frac{K \times 100}{\sum Kp_i(A_i - Pk_i) + \text{код } 8930 + \text{код } 8957 + KPB + KPC - \text{код } 8992 + PP'}$$

где K — собственные средства (капитал банка), определяемые в соответствии с положением Банка России № 215-П; Kp_i — коэффициент риска i -го актива; A_i — i -й актив банка; Pk_i — величина резерва на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности i -го актива (код 8987); KPB — величина кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера (см. приложение 2 Инструкции № 110-И); KPC — величина кредитного риска по срочным сделкам (см. приложение 3 Инструкции № 110-И); PP — величина рыночного риска (см. Положение Банка России № 89-П).

Метод расчета норматива достаточности банковского капитала, принятый в российской практике, во многом соответствует международным стандартам.

Минимально допустимое значение норматива H_1 в зависимости от размера собственных средств капитала установлено в следующих размерах: при капитале до 5 млн евро — 11%, не менее 5 млн евро — 10%.

Следует отметить, что в последние годы уровень достаточности капитала коммерческих банков значительно возрос. По данным Банка России, на начало 2003 г. только три банка не выполняли норматив H_1 , их доля в совокупных активах банковского сектора составляла 0,9%. Основными факторами роста собственных средств (капитала) являлись: увеличение оставленной в распоряжении коммерческих банков прибыли и рост оплаченного уставного капитала.

Максимальные размеры риска банка. Способность банка своевременно и полностью производить платежи по своим обязательствам зависит не только от работы самого банка, но и от финансового положения заемщиков. При размещении кредитов банки должны исходить из степени кредитоспособности предприятий и организаций, но при этом им не следует исключать возможность случаев неплатежей одним или несколькими заемщиками. В ситуации, когда один из заемщиков не в состоянии своевременно погасить задолженность по ссудам банку, важно, чтобы этот неплатеж не вызвал затруднений для самого банка при выполнении его собственных обязательств. Избежать банку таких последствий позволяет ограничение выдачи кредита одному заемщику. В противном случае

просрочка только одного клиента по крупному кредиту сразу нарушит ликвидность банка.

Инструкцией № 110-И Банк России установил несколько нормативов максимального риска банка:

1. *Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков* (H_6) устанавливается в процентах от собственных средств (капитала) банка, %:

$$H_6 = \frac{K_{pz}}{K} \times 100,$$

где K_{pz} — совокупная сумма кредитных требований банка к заемщику, имеющему перед банком обязательства по кредитным требованиям, или группе связанных заемщиков, определенная с учетом коэффициента риска; K — собственные средства (капитал) банка.

Максимально допустимое числовое значение норматива H_6 установлено в размере 25%.

2. *Максимальный размер крупных кредитных рисков*, %:

$$H_7 = \frac{\sum K_{скр_i}}{K} \times 100,$$

где $\sum K_{скр_i}$ — совокупная величина крупных кредитных рисков, определяемая с учетом взвешивания на коэффициенты риска, установленные в отношении соответствующих активов (код 8998).

Следует иметь в виду, что в соответствии со статьей 65 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" крупным кредитным риском является сумма кредитов, гарантий и поручительств в пользу одного клиента, превышающая 5% собственных средств (капитала) банка.

Решение о выдаче крупных кредитов и займов должно в обязательном порядке приниматься правлением банка либо его кредитным комитетом с учетом заявления кредитного отдела банка. Решение о выдаче должно быть оформлено соответствующим документом.

Банком России установлено, что совокупная величина крупных кредитов, выданных банком заемщикам, не может превышать размер капитала банка более чем в 8 раз, т.е. максимально допустимое числовое значение норматива H_7 составляет 800%.

3. *Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам)* ($H_{9.1}$), %:

$$H_{9.1} = \frac{\sum K_{pa_i}}{K} \times 100,$$

где K_{pa_i} — величина i -го кредитного требования банка, а также кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам в отношении участников (акционеров), которые имеют право распоряжаться 5 и более процентами долей (голосующих акций) банка, определенная с учетом взвешивания на коэффициенты риска, установленные в отношении соответствующих активов.

Максимально допустимое числовое значение норматива $H_{9.1}$ установлено в размере 50%.

4. *Совокупная величина риска по инсайдерам банка, %:*

$$H_{10.1} = \frac{\sum K_{pi_i}}{K} \times 100,$$

где K_{pi_i} — величина i -го кредитного требования к инсайдеру банка, кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам, заключенным с инсайдером.

К инсайдерам относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком.

Максимально допустимое числовое значение норматива $H_{10.1}$ установлено в размере 3%.

5.3. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И ЕГО ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Термин «ликвидность» в буквальном смысле слова означает легкость реализации, продажи, превращение материальных ценностей в денежные средства. Различают следующие понятия ликвидности:

♦ рынка — достаточное количество денежных средств у участников рынка для обеспечения его нормального функционирования;

♦ банка — способность своевременно погашать свои обязательства;

♦ баланса — соответствие соотношения отдельных статей баланса установленным нормативам;

♦ активов — скорость и наличие возможностей трансформации их отдельных видов в денежные средства.

Банк считается *ликвидным* (платежеспособным) в том случае, если суммы его наличных средств и других ликвидных активов, а также возможности быстро мобилизовать средства из иных источников достаточны для своевременного погашения долговых и финансовых обязательств. Кроме того, банк должен иметь достаточный ликвидный резерв для удовлетворения любых финансовых нужд. Для повышения ликвидности банка теоретически можно выделить некоторые направления его деятельности:

- ♦ требование погашения ссуд до востребования;
- ♦ расширение масштабов пассивных операций по привлечению средств клиентов;
- ♦ невозобновление ссуд, у которых истекает срок погашения;
- ♦ выпуск обращающихся депозитных сертификатов, облигаций;
- ♦ осуществление займов на денежном рынке, в частности от Банка России;
- ♦ продажа части портфеля ценных бумаг первичного резерва.

Последний способ повышения ликвидности банка не совсем приемлем, так как активы первичного резерва в случае острой необходимости довольно сложно продать по той цене, по которой они приобретены.

Важно подчеркнуть, что в целях поддержания своей стабильности банк должен иметь определенный ликвидный резерв для выполнения непредвиденных обязательств, появление которых может быть вызвано различными факторами. К числу факторов, влияющих на ликвидность банка, относятся: политическая и экономическая ситуации в стране или регионе, состояние денежного рынка, возможность рефинансирования в Банке России, развитие рынка ценных бумаг, совершенство банковского законодательства, обеспеченность собственным капиталом банка, надежность клиентов, уровень менеджмента в банке и др.

Центральные банки стран рыночной экономики регулируют ликвидность коммерческих банков посредством установления ограничений на обязательства банка, предела задолженности одного заемщика, введения особого контроля за выдачей крупных кредитов, создания системы рефинансирования коммерческих банков и обязательного резервирования части привлеченных средств, проведения процентной политики и осуществления операций с ценными бумагами на фондовом рынке.

В нашей стране платежеспособность коммерческих банков тоже регулируется. При этом банки управляют своей платежеспособностью при помощи методов распознавания, оценки и контролирования риска потери ликвидности.

В целом понятие «платежеспособность банков» является относительным, базирующимся на предположении, что вкладчики не станут снимать средства со своих счетов одновременно. Однако ситуация в стране может оказаться такой, что вероятность выполнения сразу значительного числа требований станет реальной, банки в таком случае неизбежно разорятся. А так как разорившиеся банки связаны со многими другими через межбанковский рынок, то это повлечет за собой целую цепь банкротств, результатом которых может быть нарушение денежного обращения с риском перехода в кризис всей денежно-кредитной системы страны, а затем и экономики в целом.

Для поддержания необходимого уровня ликвидности банк всегда должен прогнозировать возможность отлива вкладов до востребования, а также «ненадежных» срочных вкладов, увеличение спроса на кредит со стороны клиентуры, изменение экономической конъюнктуры и т. д. Необходимый уровень ликвидности банка может быть обеспечен путем распределения активов и пассивов. Для этой цели составляют таблицы всех счетов пассивов и определяют, какую часть каждого вида пассивов следует разместить в ликвидные статьи активов, чтобы поддержать определенные значения коэффициентов ликвидности.

Баланс коммерческого банка считается ликвидным, если его состояние позволяет за счет реализации средств по активу покрывать срочные обязательства по пассиву. Иными словами: каков пассив по сроку, таким должен быть и актив. При этом обеспечивается равновесие в балансе между суммой и сроком высвобождения средств по активу в денежной форме и суммой и сроком предстоящего платежа по обязательствам банка.

На ликвидность баланса банка влияет ряд факторов. В первую очередь — это *структура его активов*. Чем больше доля первоклассных ликвидных активов в общей сумме активов, тем выше ликвидность баланса банка. Ликвидность баланса зависит и от *степени риска, отдельных активных операций*. Считается, что, чем выше доля высокорискованных активов в балансе банка, тем ниже его ликвидность. *Степень кредитоспособности заемщиков* банка оказывает влияние на своевременный возврат ссуд и тем самым на ликвидность баланса банка: чем больше доля высокорискованных кредитов в кредитном портфеле банка, тем ниже его ликвидность. Кроме того, ликвидность зависит и от *структуры пассивов баланса*. Если по вкладам до востребования вкладчики вправе потребовать деньги в любой момент, то срочные вклады находятся в распоряжении банка более или менее длительный период, и, следовательно, при прочих

равных условиях повышение удельного веса вкладов до востребования и понижение доли срочных вкладов снижают банковскую ликвидность. *Надежность депозитов и займов*, полученных банком от других кредитных учреждений, также влияет на уровень ликвидности баланса банка. Стабильность депозитов и займов играет даже более важную роль, чем соблюдение установленного соотношения соответствующих активных и пассивных статей по срокам.

Для оценки стабильности направления средств кредитного потенциала в активы особое значение имеет банковский анализ источников этих средств. По степени стабильности средства кредитного потенциала коммерческого банка делят на целиком стабильные, стабильные и нестабильные.

В первую группу входят: собственные средства банка; средства, депонируемые на определенный срок; средства кредитов, полученные от других банков. *Стабильные средства* — это все депонированные средства по предъявлении комитентов банка. *Нестабильными* являются депонированные средства, которые появляются периодически и динамику которых трудно предусмотреть.

Регулярный анализ структуры средств кредитного потенциала позволяет банку выявить в движении его средств определенные закономерности (см. разд. 2.10), которые необходимо использовать для выработки правильной политики в распределении этих средств и ликвидности баланса. Последняя оценивается с помощью расчета специальных показателей (см. разд. 5.4).

Активы банка в зависимости от легкости превращения их в денежную форму определяются как ликвидные и неликвидные средства. По степени ликвидности активы принято делить на три группы.

1. Ликвидные средства, находящиеся в немедленной готовности, или первоклассные ликвидные средства: наличность в кассе; драгоценные металлы; средства на корреспондентском счете в Банке России; первоклассные векселя, пригодные для переучета в Банке России; государственные ценные бумаги.

2. Ликвидные средства, находящиеся в распоряжении банка, которые могут быть превращены в денежные средства: кредиты и платежи в пользу банка со сроком исполнения до 30 дней; условно реализуемые ценные бумаги, зарегистрированные на бирже; другие ценности (включая нематериальные активы).

3. Неликвидные активы: просроченные кредиты; неотируемые ценные бумаги; ненадежные долги; здания и сооружения банка; инвестиции в недвижимость.

Постоянный учет банком активов с высокой степенью ликвидности способствует действительному обеспечению финансовой

прочности банков. При этом потребность в наиболее ликвидных активах, в частности в наличных деньгах, у разных банков неодинаковая. Она зависит от особенностей обслуживаемой клиентуры, структуры депозитов банка, сезонных колебаний, местонахождения банка, его удаленности от банковского учреждения, в котором пополняется кассовая наличность.

Приведем перечень критериев, необходимых для проверки достаточности наличных средств в банке:

- ♦ объемы и распределение по времени потоков денежной наличности;
- ♦ возможность отсрочки платежей кредиторами;
- ♦ высокая ликвидность;
- ♦ поступления денежной наличности от операций в целом и за вычетом платежей в погашение основного долга, дивидендов и капиталовложений. Анализ наиболее ликвидных активов коммерческого банка можно выполнить, используя табл. 5.3.

Для анализа ликвидности баланса-нетто банка необходимо проанализировать группировку статей актива по принципу понижающейся ликвидности и статей пассива по уменьшающейся степени востребования средств статей пассива. Баланс-нетто составляется для выяснения причин изменений суммы финансовых ресурсов банка. Изменения структуры источников финансовых ресурсов баланса могут свидетельствовать об ослаблении деятельности банка по мобилизации свободных средств клиентов.

Размер ликвидных активов баланса характеризует возможность банка по быстрому высвобождению дополнительных средств для расчетов по требованиям вкладчиков относительно возврата им денежных средств. Для удовлетворения ежедневных потребностей клиентов в наличности банк должен поддерживать минимальный уровень ликвидных активов, что обычно включает в себя 5–10% итога пассива по наличности, депозитам Банка России и других банков и 10–15% активов, представленных первоклассными траттами, казначейскими векселями или краткосрочными правительственными ценными бумагами, которые могут быть легко реализованы без потерь капитала.

При анализе ликвидности необходимо изучить размещение средств банка с точки зрения доходности активов. Это связано с тем, что коммерческие банки относятся к организациям, деятельность которых должна быть достаточно прибыльной при ограничениях ликвидности и безопасности. *Конфликт между ликвидностью и прибылью* можно считать центральной проблемой, которую решает банк при размещении средств.

Анализ наиболее ликвидных активов коммерческого банка

Вид ликвидных активов	Сумма, млн руб.	Удельный вес в общей сумме активов, %	Величина данного вида активов на 1 руб. привлеченных средств*	Соотношение данного вида активов и остатков средств на резервном счете в Банке России	Величина данного вида актива на 1 руб. уставного фонда
1. Касса					
2. Собственные ценные бумаги					
3. Остатки средств на корреспондентских счетах					
4. Валютные ценности: • драгоценные металлы; • наличная иностранная валюта; • корреспондентские счета у иностранных банков					
5. Итого денежных активов (1+2+3+4)					
6. Остатки средств на резервном счете в Банке России					
7. Всего наиболее ликвидных активов «первичных резервов» (6+5)					
8. Государственные ценные бумаги, приобретенные банком — «вторичные резервы»					
9. Всего ликвидных активов (8+7)					

* Данные без учета кредитов, полученных у других банков.

Раздел актива баланса, относящийся к кредитам клиентуры, а также акцептам, выданным банками по векселям своих клиентов, не учитывается при определении ликвидности банков и включает инвестиции с повышенной степенью риска. Хотя эти статьи и приносят банкам наибольший доход, чрезмерное их увеличение отрицательно сказывается на финансовой устойчивости банков. В некоторых случаях рост доходов по этим разделам баланса может означать, что банк испытывает затруднения по возврату ранее предоставленных им кредитов.

Необходимость поддержания минимального уровня ликвидности непосредственно вытекает из общего правила — не привлекать все средства на краткосрочной основе при одновременном долгосрочном направлении ресурсов. Такие ликвидные активы либо вообще не приносят никакой прибыли, либо уровень их доходности крайне незначителен по сравнению с другими статьями активов. Прочие виды банковских инвестиций, хотя и менее ликвидны, приносят гораздо более высокий доход, поэтому всегда возникает соблазн размещать средства, которые потенциально могут быть востребованы вкладчиками через более короткий промежуток времени, в средне- и долгосрочные операции.

В некоторых случаях, когда банк размещает всю или большую часть ресурсов таким образом, чтобы получить максимальную прибыль, может возникнуть нехватка наличности для удовлетворения текущих потребностей, и тогда банк окажется в полной зависимости от своих кредиторов. Этим, по сути дела, и объясняется значимость минимально необходимого уровня ликвидности.

На практике уровень ликвидности баланса банка оценивается путем сопоставления значений показателей ликвидности конкретного банка с установленными Банком России нормативами. Поддержание ликвидности на требуемом уровне осуществляется проведением определенной политики банка в области пассивных и активных операций, вырабатываемой с учетом конкретных условий денежного рынка, специфики клиентуры, развития банковских услуг.

5.4. РАСЧЕТ И АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЛИКВИДНОСТЬ БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

В процессе анализа ликвидности баланса коммерческого банка ставятся следующие задачи:

- ♦ определение фактической ликвидности;
- ♦ соответствие фактической ликвидности ее нормативам;
- ♦ выявление факторов, вызвавших отклонение фактических значений коэффициентов ликвидности от установленных Банком России.

Анализ депозитной базы служит отправным моментом в анализе ликвидности банка и поддержании его надежности. Основными факторами, определяющими ликвидность, являются виды привлеченных депозитов, сроки операций, источники привлеченных средств, стабильность депозитной базы. Используя методы сравнительного анализа пассивных операций, можно определить изменения в их объемах, а затем выявить величину воздействия на ликвидность банка.

Основное место в ресурсах банка занимают привлеченные депозиты, расчетные и текущие счета. Удельный вес отдельных подгрупп в общей сумме привлеченных средств характеризует место и роль в кредитном потенциале каждого вида ресурса. Изменение структуры привлеченных средств в пользу предприятий и личного сектора предпочтительнее для каждого банка с точки зрения его доходности, так как они обходятся дешевле, чем межбанковские кредиты.

В процессе анализа ликвидности целесообразно рассмотреть вопрос о соответствии сроков депозитов и сроков размещения средств в активные операции. Средства, привлекаемые коммерческими банками в качестве краткосрочных депозитов, могут в определенных экономических границах использоваться не только для выдачи краткосрочных ссуд, но и для предоставления их на более длительные сроки. Для того чтобы установить предел, в котором возможно направление краткосрочных ресурсов в средние- и долгосрочные инвестиции, банку необходимо рассчитать коэффициент трансформации краткосрочных ресурсов в долгосрочные. В основу расчета коэффициента может быть положена методика французских банков, которые определяют долю краткосрочных вкладов, направляемую в долгосрочные вложения, по формуле, %:

$$K_T = \frac{R - S}{R} \times 100,$$

где K_T — коэффициент трансформации; R — краткосрочные ресурсы; S — краткосрочные ссуды и вложение капитала.

Для наших условий эту формулу можно интерпретировать следующим образом:

$$K_T = (1 - D_0 / K_0) \times 100\%,$$

где K_0 — кредитовый оборот по поступлениям средств на депозитные счета (сроком до 1 месяца, включая счета до востребования) в учреждении банка; D_0 — дебетовый оборот по выдаче краткосрочных ссуд со ссудных счетов учреждений банка и другим краткосрочным вложениям со сроками до 1 месяца.

Базой для расчета являются данные годового бухгалтерского баланса или оборотной ведомости по балансовым и внебалансовым счетам учреждений банка.

Таким образом, общая сумма средств, которую банк способен выделить для долгосрочных вложений,

$$B_d = (ДС_n + K_0 - ДС_k) K_T + СФ_n - СФ_k + K_{од},$$

где $ДС_n$, $ДС_k$ — средства на депозитных счетах до востребования соответственно на начало и конец отчетного периода; K_0 — кредитовый оборот по поступлениям средств на депозитные счета до востребования и сроком до 1 месяца; K_T — коэффициент трансформации краткосрочных ресурсов в долгосрочные; $СФ_n$, $СФ_k$ — средства на счетах, предназначенные для финансирования и кредитования капитальных затрат, и депозиты сроком свыше 1 месяца соответственно на начало и конец отчетного периода; $K_{од}$ — кредитовый оборот по поступлениям средств на счет по финансированию и кредитованию капитальных затрат.

Применение предложенных расчетов и формул способно помочь коммерческим банкам в управлении депозитными операциями и поддержании ликвидности на достаточном уровне.

В процессе анализа ликвидности баланса банка целесообразно выявить меру соблюдения принципов ликвидности с помощью поддержания оптимального соотношения между сроками депозитов и размещением средств в активных операциях.

Ликвидность можно понимать как *запас или поток денежных средств*. Измерение ликвидности с точки зрения запасов предполагает оценку активов, которые можно превратить в наличные деньги. В данном случае, чтобы определить достаточность ликвидных активов, надо сравнить имеющиеся запасы с потребностями в ликвидных средствах. Однако в этом расчете не учитывают-

ся ликвидные средства, которые можно получить на кредитных рынках и в виде притока доходов. Если ликвидность рассматривается как поток денежных средств, то учитывается не только возможность обратить менее ликвидные активы в более ликвидные, но и способность банка самому получить кредит и обеспечить приток наличных денег от операционной деятельности.

Широко применяемые критерии оценки ликвидности основаны на понятии запаса денежных средств. Анализ производится с помощью следующих коэффициентов ликвидности:

K_1 — для ресурсов с ограниченной ликвидностью (средства на счетах до востребования и на срочных вкладах сроком до 6 месяцев);

K_2 — для ресурсов со средней ликвидностью (средства на срочных счетах со сроком от 6 месяцев до года);

K_3 — для ресурсов с высокой ликвидностью (средства на срочных счетах со сроком более года).

В целом коэффициенты ликвидности — это отношение различных статей актива баланса к определенным статьям пассива или наоборот.

Все рассмотренные коэффициенты ликвидности можно рассчитать по общей формуле, %:

$$K_i = \frac{З_k}{ПД} \times 100,$$

где $З_k$ — задолженность по ссудам, предоставленным соответственно до 6 месяцев, от 6 месяцев до 1 года, более 1 года; ПД — привлеченные депозиты соответственно с указанными коэффициентами.

Как правило, указанные коэффициенты должны быть ниже 100%. При достаточно высоких значениях коэффициентов банки не охотно вкладывают средства в кредитные и инвестиционные операции. Они, как правило, начинают повышать процентные ставки по мере ухудшения ликвидности. Рост значений коэффициентов ликвидности объясняется стремлением банков решать проблему ликвидности через управление пассивами, т.е. с помощью займа недостающих средств на рынке, а не перегруппировки активов. Использование отношения кредитов к вкладам в качестве коэффициента ликвидности исходит из допущения, что ссуды являются наименее ликвидными из приносящих доходы активов.

Следовательно, чем большая доля вкладов помещается в ссуды, тем ниже коэффициент ликвидности. Недостаток этого показателя заключается в том, что при его использовании ничего не известно ни о сроках погашения, ни о качестве портфеля кредитов. Не определяет он и потребность в ликвидных средствах. Например,

банк, у которого коэффициент равен 70%, может быть более ликвидным, чем банк с коэффициентом ликвидности 50%, если у первого вклады стабильны, а у второго подвержены колебаниям. Данный показатель не дает также информации об активах, не вошедших в портфель кредитов. Один банк может поместить 20% своих депозитов в кассовую наличность и краткосрочные государственные ценные бумаги, а другой — в банковские строения и недвижимость, при этом в обоих случаях будет один и тот же коэффициент отношения кредитов к вкладам.

Другим показателем уровня ликвидности, основанным на понятии запаса, является коэффициент, характеризующий долю ликвидных активов в обязательствах банка или долю хранящихся банковских обязательств в ликвидной форме:

$$K = \frac{\text{Наличность}}{\text{Сумма вкладов}}.$$

Этот показатель более совершенен по сравнению с предыдущим, так как указывает прямое отношение ликвидных активов к вкладам, в то время как K_1 косвенное. Недостатком данного показателя является то, что значительная часть пассивных активов в действительности не может быть реализована для удовлетворения потребности в кредитах и только обязательные резервы можно использовать для покрытия изымаемых вкладов. Другой недостаток состоит в том, что он не учитывает прочие ликвидные активы, например казначейские ценные бумаги, краткосрочные ценные бумаги, а также не указывает на способность банка привлекать средства из других источников.

Степень покрытия активов за счет акционерного капитала характеризуется мультипликатором акционерного капитала:

$$M = \frac{\text{Активы}}{\text{Акционерный капитал}}.$$

Следует учесть, что акционерный капитал банка представляет собой гарантированный фонд покрытия возможных потерь. Чем выше числовое значение мультипликатора, тем больше потенциальный риск потерь банка.

Коэффициент покрытия капитальных вложений банка можно определить как отношение постоянных фондов, представляющих собой сумму собственных средств и выпущенных банком долговых обязательств, к капитализированным активам по остаточной стоимости. Снижение значения этого коэффициента ниже единицы свидетельствует об использовании не только постоянных фондов банка, но и части краткосрочных привлеченных средств для фи-

нансирования капиталовложений. Это подрывает ликвидность банка, снижает доходность его операций. Необходимый уровень ликвидности зависит от колебаний суммы вкладов и спроса на кредит. Для его определения используются всевозможные методы прогнозирования объемов вкладов и кредитов.

Методология расчета коэффициентов ликвидности, используемая в отечественной банковской практике, нуждается в серьезной доработке. Вызывает сомнение введение постоянных нормативов ликвидности. Для оперативного регулирования уровня ликвидности и кредитоспособности коммерческих банков необходимо периодически пересматривать установленные нормативы в зависимости от состояния экономики в целом, сезонных и конъюнктурных колебаний. Помимо установленных коэффициентов для оперативного анализа можно использовать трех-, шести-, девятимесечные и другие коэффициенты ликвидности, которые рассчитываются на базе соотношения активных и пассивных статей, учитывающих средства, привлеченные и размещенные до определенного (3, 6 и т.д. месяцев) срока. При этом чем короче срок привлеченного депозита, тем выше должен быть коэффициент ликвидности. Сравнение по срокам статей актива и пассива следует производить по каждой категории клиентов, используя данные аналитического учета.

Дополнительными факторами поддержания ликвидности являются ограничение размера кредита, предоставляемого одному заемщику, часть собственных средств учреждений банка (см. разд. 5.2) и диверсификация кредитов, т.е. выдача их возможно большому числу клиентов при сохранении общего объема кредита.

Центральный банк Российской Федерации для поддержания коммерческими банками своей ликвидности установил определенные обязательные соотношения между собственными средствами банка и привлеченными ресурсами. В процессе анализа баланса на ликвидность могут быть выявлены отклонения в сторону как снижения минимально допустимых значений, так и их существенно превышения. В первом случае коммерческим банкам предписывается в месячный срок привести коэффициенты ликвидности в соответствие с нормативными значениями. Банки могут сделать это за счет сокращения межбанковских кредитов, кредиторской задолженности, а также увеличения собственных средств банка. Следует иметь в виду, что привлечение дополнительного капитала в форме выпуска новых акций вызовет сокращение дивидендов и неодобрение пайщиков. При нарушении коммерческими банками каждого из установленных Банком России директивных норма-

тивов ликвидности увеличивается размер отчислений в фонд обязательных резервов.

Финансовая устойчивость банка — одно из решающих условий его существования и активной кредитно-расчетной деятельности. Поэтому при анализе финансового положения банка необходимо давать реальную оценку прочности банка, ликвидности его баланса и соблюдению установленных для него экономических нормативов, а также эффективности его деятельности.

Показатели, характеризующие финансовое положение коммерческого банка, можно разделить на две группы. Первая группа характеризует достаточность капитала банка (см. разд. 5.2), вторая — ликвидность баланса банка. Данные показатели представлены в табл. 5.4.

Таблица 5.4

Показатели анализа поддержания коммерческим банком
ликвидности баланса

Показатель	Формула расчета	Обозначение показателя	Отклонение от норматива (+; -)
Коэффициент покрытия (надежности)	СС : ПС	$K_{п}$	$\Delta K_{п}$
Доля ликвидных активов в общей сумме всех активов	ЛА : А	$d_{ла}$	$\Delta d_{ла}$

В целях контроля за состоянием ликвидности банка Банк России установил нормативы ликвидности (текущей, мгновенной и долгосрочной). Для коммерческих банков эти нормативы определяются как:

- ♦ соотношение между активами и пассивами с учетом сроков, сумм и типов активов, пассивов, а также других факторов;
- ♦ соотношение ликвидных активов и суммарных активов.

Рассчитываемые банком коэффициенты ликвидности должны поддерживаться не ниже определенного Банком России уровня, называемого *нормой ликвидности*. При этом оценка уровня ликвидности коммерческого банка осуществляется путем сопоставления фактических значений коэффициентов ликвидности конкретного банка с установленными нормативами.

Рассмотрим расчет нормативов ликвидности.

Норматив мгновенной ликвидности ограничивает риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования.

Норматив мгновенной ликвидности (H_2) рассчитывается по формуле, %:

$$H_2 = \frac{Лам}{Овм} \times 100,$$

где Лам — высоколиквидные активы, т.е. финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня и (или) могут быть незамедлительно востребованы банком и (или) в случае необходимости реализованы банком в целях незамедлительного получения денежных средств, в том числе средства на корреспондентских счетах банка в Банке России, в банках стран из числа "группы развитых стран", касса банка.

К высоколиквидным (Лам) активам относятся только те финансовые активы банка, которые в соответствии с Инструкцией Банка России № 254-П и Положением Банка России № 232-П относятся к I категории качества (I группе риска) и II категории качества (II группе риска);

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

Минимально допустимое значение норматива H_2 установлено в размере 15%.

Экономический смысл этого показателя заключается в том, что на каждые 10 руб., находящиеся на счетах до востребования, коммерческие банки должны не менее 1,5 руб. держать в резерве. Увеличивая значение этого показателя, Банк России уменьшает возможности создания новых денег на пассивных счетах, а уменьшая его, — расширяет эмиссионные возможности банков. Если значение H_2 для коммерческих банков больше 15%, то это означает, что банк способен своевременно совершать платежи по текущим и предстоящим в ближайший месяц операциям.

Норматив текущей ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме пассивов по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней. Расчет данного норматива позволяет регулировать активные и пассивные операции банков в интересах поддержания необходимого уровня ликвидности их баланса. Фактические значения оценочного показателя могут быть использованы в аналитической работе учреждений банковской системы.

Норматив текущей ликвидности (H_3) рассчитывается по формуле, %:

$$H_3 = \frac{\text{Лат}}{\text{Обт}} \times 100,$$

где Лат — ликвидные активы, т.е. финансовые активы, которые должны быть получены банком и (или) могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней и (или) в случае необходимости реализованы банком в течение ближайших 30 дней в целях получения денежных средств в указанные сроки.

К ликвидным активам относятся только те финансовые активы банка, которые в соответствии с Инструкцией Банка России № 254-П и Положением Банка России № 232-П относятся к I категории качества (I группе риска) и II категории качества (II группе риска);

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

Минимально допустимое значение норматива H_3 установлено в размере 50%.

Норматив долгосрочной ликвидности ограничивает риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней.

Норматив долгосрочной ликвидности банка (H_4) рассчитывается по формуле

$$H_4 = \frac{\text{Крд}}{\text{К} + \text{ОД}},$$

где Крд — кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения 365 или 366 календарных дней, а также пролонгированные, если с учетом вновь установленных сроков погашения кредитных требований сроки, оставшиеся до их погашения, превышают 365 или 366 календарных дней (код 8996); ОД — обязательства (пассивы) банка по кредитам, полученным банком, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка с оставшим-

ся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней (код 8918, код 8997).

Максимально допустимое значение норматива H_4 установлено в размере 120%. Он указывает на то, что сумма долгосрочных кредитов не должна превышать сумму собственных средств и долговых ресурсов, привлекаемых банком. Если фактическое значение показателя систематически превышает нормативно установленное, то банку следует изменить стратегию и тактику в сторону активизации депозитной политики, развития сопутствующих привлечению вкладов банковских услуг в целях расширения своего ресурсного потенциала.

Норматив H_4 введен с целью строгого соблюдения на практике требования сбалансированности по срокам активов и пассивов. Однако в современных условиях отечественного финансового рынка данный норматив теряет свой смысл и для большинства банков вообще не работает. Это связано с тем, что ресурсы, предоставляемые на срок более года (кроме централизованных), на денежном рынке сегодняшнего дня большая редкость. Фактически долгосрочными сейчас считаются кредиты на срок более 6 месяцев, среднесрочными — на срок от 3 до 6 месяцев, «короткими деньгами» называются кредиты, выданные на срок до 10 дней.

Норматив общей ликвидности ограничивает общий риск потери банком ликвидности и определяет минимальное отношение ликвидных активов к суммарным активам банка. Норматив общей ликвидности (H_5) определяет долю ликвидных активов в общей сумме активов и рассчитывается по формуле, %:

$$H_5 = \frac{Лат}{А - Р_0} \times 100,$$

где A — общая сумма всех активов по балансу банка за минусом остатков на определенных счетах (см. Инструкцию № 110-И); P_0 — обязательные резервы банка (сумма остатков на сч. 30202 и 30204).

Минимально допустимое значение норматива H_{14} установлено в размере 20%.

Соблюдение коммерческими банками указанных нормативов контролируется управлениями Банка России по месту нахождения данных банков. Основой такого расчета являются балансы банков и фактические значения установленных нормативов. При нарушении уровня ликвидности баланса коммерческим банкам предписано в течение месяца осуществить мероприятия по оздоровлению финансового положения. По отношению к банкам, систематичес-

ки нарушающим нормативы, могут быть применены экономические санкции: увеличение норматива депонирования средств (но не более максимально установленного), ограничение размеров рефинансирования и др.

Рассмотренные выше нормативы ликвидности, содержащиеся в Инструкции Банка России № 110-И, имеют большое значение в анализе надежности банков. Однако согласно международной практике главным показателем ликвидности является отношение ликвидных активов банка к общей сумме активов-нетто. При определении значения данного показателя коммерческим банкам необходимо учитывать активы балансового отчета, составленного в соответствии с Инструкцией Банка России № 17.

5.5. МЕТОДИКА СОСТАВЛЕНИЯ РЕЙТИНГА НАДЕЖНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Надежность коммерческих банков является предметом особого беспокойства для акционеров, вкладчиков, органов контроля и др., поскольку банковские банкротства оказывают большие неблагоприятные воздействия на экономику, чем банкротства предприятий. Потеря вкладов затрагивает сбережения вкладчиков и оборотный капитал многих коммерческих структур. В связи с этим определение надежности коммерческих банков является одной из главных задач оценки их деятельности. Однако неразработанность методики определения надежности банков в России привела к тому, что установился своеобразный субъективный подход к решению этой проблемы. Одни ориентируются на размеры банка (валюту баланса, размер УФ, величину доходных активов и т.д.), другие — на отклонения от установленных нормативов ликвидности и достаточности капитала, третьи — на отдельные статьи баланса (МБК, величину просроченных кредитов, сумму остатков на корреспондентском счете в Банке России и др.). Чрезвычайно большую роль играют реклама и просто слухи о деятельности того или иного банка.

Для того чтобы появилась обоснованная система оценок надежности коммерческих банков, должна быть проведена аналитическая работа по изучению характерных черт деятельности банков, закономерностей их развития.

Банковские рейтинги надежности 100 крупнейших банков России публикуются информационным центром "Рейтинг". Методи-

ка, используемая этим центром, представляет собой аналог методики, сложившейся в зарубежной практике. В соответствии с ней для каждого банка вычисляется показатель надежности, и все банки ранжируются по величине этого показателя. Далее банки разбиваются на девять групп со следующими обозначениями: $A_3, A_2, A_1, B_3, B_2, B_1, C_3, C_2, C_1$. Разбивка на группы производится по ряду ограничительных критериев:

- ♦ числу банков в группе: $A_3 \leq 15, A_2 \leq 40, A_1 \leq 100, B_3 \leq 300, B_2 \leq 700, B_1 \leq 700$ банков, C_3-C_1 не ограничиваются;
- ♦ сроку деятельности: $A_3 \geq 5, A_2 \geq 3, A_1 \geq 2$ лет, $B_3 \geq 1$ года;
- ♦ величине уставного фонда;
- ♦ валюте баланса.

Показатель надежности (F) вычисляется как сумма ряда различных показателей A_i , взятых с весовыми коэффициентами K_i , определяющими степень влияния данного показателя на надежность банка:

$$F = \sum_{i=1}^n K_i \times A_i.$$

Показатели A_1 и A_{20} рассчитываются по данным баланса банка, а $A_{21}-A_{29}$ по стандартным нормативам Банка России, A_{30} характеризует долю госструктур в уставном фонде, A_{31} — срок деятельности банка (месяцев), A_{32} — число работников, A_{33} — число филиалов. Показатели $A_{34}-A_{42}$ определяются на основе экспертных оценок по десятибалльной шкале (рекламная деятельность банка, наличие положительных и отрицательных оценок банка в прессе и т.п.). Таким образом, при этом подходе в качестве результата предлагается готовая интегральная оценка банков.

Данная методика подразумевает расчет более 40 параметров. Каждый из них несет свою полезную информационную нагрузку, однако степень значимости каждого параметра не ясна. Даже переход от конкретных содержательных показателей к интегральной оценке грозит потерей важной информации. Кроме того, многие из показателей коррелируют между собой, а включение в одну методику зависимых показателей строго говоря не оправдано. Отметим, что в целом подход к надежности банков, при котором для оценки предложен набор параметров, а также невозможность вмешательства эксперта в процесс формирования итоговой оценки банка не является оптимальным.

♦ Наиболее привлекательными для оценки надежности коммерческих банков являются методы многомерного статистическо-

го анализа, в частности кластерный анализ. В результате использования специальных вычислительных процедур образуются *кластеры* — группы однородных объектов. С точки зрения статистики, кластеры обладают некоторыми свойствами, основными из которых являются плотность, дисперсия, размер, форма и отделимость.

Плотность — это свойство, которое позволяет определить кластер как скопление точек в пространстве данных, относительно плотное по сравнению с другими областями пространства, содержащими либо мало точек, либо не содержащих их вообще.

Дисперсия характеризует степень рассеивания точек в пространстве относительно центра кластера. Кластер называют плотным, если все точки находятся вблизи его центра тяжести, и неплотным, если они разбросаны вокруг центра.

Размер кластера определяется радиусом (или диаметром) гиперсферы или эллипсоида в многомерном пространстве.

Форма — это расположение точек в пространстве в форме гиперсферы, эллипсоидов, удлинённых кластеров. В последнем случае вместо радиуса вычисляют связность точек в кластере — относительное расстояние между ними. Если же кластеры имеют другую более сложную форму, то понятие связности становится менее полезным, а ценность относительных оценок диаметра и плотности уменьшается.

Отделимость характеризует степень перекрытия кластеров и то, насколько далеко друг от друга они расположены в пространстве. Так, кластеры могут располагаться относительно близко друг к другу и не иметь четких границ, или же между ними могут быть широкие участки пустого пространства.

Очевидно, что с помощью этих терминов можно достаточно полно описать кластеры любого вида. Численные расчеты по многомерным методам статистического анализа проводятся с помощью пакетов прикладных программ по статистике. Наиболее известный из них STATGRAFICS.

Использование кластерного анализа в оценке деятельности банков позволяет объективно разделить их на группы по степени однородности и тем самым решить задачу надежности тех или иных коммерческих банков.

♦ Банк России проводит определенную работу по разработке своей методики рейтинговой оценки банка, которая основывается на официальной отчетности банков и установленных экономических нормативах деятельности коммерческих банков. Предлагаемая методика должна использоваться инспекционными подразделе-

лениями при выборе объекта инспекционной проверки, а также для отслеживания состояния финансовой устойчивости коммерческого банка и тенденций развития его деятельности.

В соответствии с методическими рекомендациями по выявлению проблемных банков в рамках системы раннего реагирования на первом этапе отбираются показатели, которые могут использоваться в рейтинговых моделях, например показатели достаточности капитала, качества кредитного портфеля, прибыльности и ликвидности:

- ♦ K_1 — отношение совокупного капитала к общему объему активов взвешенных с учетом риска;
- ♦ K_2 — отношение расчетного резерва к общему объему ссуд по основному долгу;
- ♦ K_3 — отношение чистой прибыли к усредненным активам за пять последних отчетных лет;
- ♦ K_4 — отношение краткосрочных активов за вычетом совокупных краткосрочных обязательств к совокупным активам.

В зависимости от значений показателей определяется рейтинг банков по каждому отдельному показателю. Рейтинг проводится по принципу «от худшего к лучшему». Следует иметь в виду, что по показателям K_1 , K_3 , K_4 банки располагаются по возрастанию их значений, так как более высокий результат свидетельствует о лучшем финансовом положении банка относительно тех банков, у которых эти показатели низкие. По показателю K_2 банки располагаются в обратной зависимости, поскольку более высокое значение означает худшее качество активов. Результаты расчетов заносятся в табл. 5.5.

Таблица 5.5

Нескорректированный рейтинг банков по показателям K_1 – K_4

Наименование банка	Значение показателя				Место банка по рейтингу			
	K_1	K_2	K_3	K_4	K_1	K_2	K_3	K_4
1								
2								
...								
n								

Далее нескорректированный рейтинг переводится в процентный путем деления номера места каждого банка по каждому показателю на общее число банков и умножения на 100. Например, предположим, что банк № 1 занимает второе место по рейтингу по

показателю K_1 , т.е. имеет нескорректированный рейтинг, равный 2. Пусть всего анализируется 50 банков. Тогда процентный рейтинг по показателю K_1 для банка № 1 будет: $2 : 50 = 0,04$.

Аналогичные расчеты проводятся по всем банкам и заносятся в табл. 5.6.

Таблица 5.6

Нескорректированный рейтинг банков по показателям K_1-K_4

Банк	Процентный рейтинг по показателям				Совокупная оценка	Место банка по совокупной оценке	Совокупный процентный рейтинг	Наименование лучшего банка
	K_1	K_2	K_3	K_4				
1	0,04	0,5	0,8	0,2	1,54			
2								
...								
n								

Совокупная оценка (гр. 6) определяется путем сложения всех процентных рейтингов по отдельным показателям (гр. 2 + гр. 3 + гр. 4 + гр. 5). В графе 7 указывается место каждого банка по совокупной оценке «от худшего к лучшему». Далее рассчитывается совокупный процентный рейтинг по данным номера места каждого банка и общего числа банков. По наибольшему совокупному рейтингу в графе 9 указывается лучший банк.

Таким образом, данные табл. 5.5 и 5.6 позволяют провести сравнительный анализ финансового положения банков, участвующих в рейтинге и выявить лучшие из них. Кроме того, на основании результатов исследования можно отобрать банки с низкой рейтинговой оценкой, которым надзорные органы должны уделять повышенное внимание.

Рейтинг коммерческих банков можно определять внутри специально образованных групп по величине собственных средств, общему активу, прибыли, а также по регионам.

В целях организации банковского надзора территориальные учреждения Банка России на основании его Указания № 766-У «О критериях определения финансового состояния кредитных организаций» относят все кредитные организации, с точки зрения финансового состояния, к одной из двух категорий, а в рамках каждой категории — к одной из двух классификационных групп:

I категория — финансово-стабильные кредитные организации. К ним могут быть отнесены только кредитные организации, в деятельности которых по оценке территориального учреждения

Банка России отсутствуют недостатки, создающие или могущие создать угрозу интересам их кредиторов, клиентов и (или) участников.

Группа 1 — кредитные организации без недостатков в деятельности. К этой группе не могут быть отнесены кредитные организации, у которых зафиксированы:

1) неустранение факта нарушения норм законодательства Российской Федерации и (или) нормативных актов Банка России;

2) неудовлетворительное выполнение требований кредитора или неисполнение обязанности по уплате обязательных платежей, в том числе перед Банком России;

3) неустранение факта нарушения установленного Банком России порядка обязательного резервирования.

Под нарушением порядка обязательного резервирования в соответствии с Указанием Банка России № 766-У следует понимать:

♦ недовзнос в обязательные резервы в течение периода с момента установленного срока предыдущего регулирования размера обязательных резервов до установленного срока представления расчета на новую очередную дату регулирования размера обязательных резервов;

♦ начисленные неуплаченные штрафы за нарушение порядка обязательного резервирования в течение периода с момента установленного срока предыдущего регулирования размера обязательных резервов до установленного срока представления расчета на новую очередную дату регулирования размера обязательных резервов и (или) начисленные неуплаченные штрафы на последнюю отчетную дату;

♦ нарушение составления расчета регулирования размера обязательных резервов, выявленное по результатам проведенных проверок правильности его составления (с выходом в кредитную организацию) в течение последних трех месяцев;

4) снижение против предыдущей отчетной даты значения показателя достаточности собственных средств (капитала) (норматив H_1) более чем на 10 процентных пунктов. Такое снижение может быть результатом достаточно устойчивой тенденции на протяжении последних 6 и более месяцев;

5) превышение использованной прибыли в сравнении с фактически полученной и (или) не погашение убытков предшествующих лет;

6) иммобилизацию средств в затраты капитального характера.

Под иммобилизацией средств в затраты капитального характера в соответствии с Указанием Банка России № 766-У следует понимать часть стоимости основных средств (за вычетом начисленной

амортизации, а также фактически израсходованных на строительство кредитной организацией-застройщиком средств, поступивших от участников долевого строительства), находящейся на балансе кредитной организации, в размере, превышающем сумму источников собственных средств. Расчет иммобилизации осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 10 февраля 2003 г. № 215-П "О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций";

7) невыполнение нормативных требований Банка России по созданию системы управления рисками и (или) системы внутреннего контроля кредитной организации;

8) невыполнение в установленные сроки требований территориального учреждения Банка России и (или) взятых на себя обязательств по устранению недостатков в деятельности, включая недостатки в деятельности филиалов, и не принятие в период до истечения срока действия предписания (срока исполнения обязательств) реальных мер по устранению указанных в нем недостатков.

Группа 2 — кредитные организации, имеющие отдельные недостатки в деятельности. К указанной группе относятся кредитные организации, финансовое положение которых соответствует критериям, предъявляемым к кредитным организациям I категории, но которые не могут быть отнесены к этой группе в силу имеющихся в их деятельности отдельных недостатков.

II категория — проблемные кредитные организации. К ним относятся кредитные организации, недостатки в деятельности которых создают или могут создать угрозу интересам их кредиторов, клиентов и (или) участников.

К этой категории относятся также кредитные организации, которые имеют как минимум один из перечисленных ниже признаков:

1) хотя бы одно из оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства в соответствии со ст. 4 Федерального закона "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций";

2) хотя бы один неустраненный факт нарушений Правил ведения бухгалтерского учета и (или) представившие недостоверную отчетность (по данным документарного надзора и (или) инспекционных проверок, включая результаты проверок филиалов кредитных организаций, аудиторских проверок).

Под недостоверностью учета (отчетности) в соответствии с Указанием Банка России № 766-У понимается такое нарушение (недостоверность), устранение которого(ой):

♦ позволит отнести кредитную организацию по финансовому состоянию в худшую группу, чем та, которая может быть определена до устранения нарушения;

♦ ведет к невыполнению хотя бы одной пруденциальной нормы, которая до устранения нарушения номинально выполнена;

3) не предоставление предусмотренной действующим законодательством информации о своей деятельности или финансовом положении либо осуществление действий (кроме предоставления недостоверной отчетности), препятствующих получению органами банковского надзора, а также физическими и юридическими лицами полной и (или) достоверной информации о своей деятельности либо финансовом положении (отсутствие транспарентности кредитной организации);

4) систематическое невыполнение требований территориального учреждения Банка России и (или) взятых на себя обязательств по устранению имеющихся недостатков, включая недостатки в деятельности филиалов, и непринятие в период до истечения срока действия предписания реальных мер по устранению указанных в нем недостатков.

Систематичность невыполнения требований и (или) взятых на себя кредитной организацией обязательств оценивается территориальным учреждением Банка России. Минимальным условием для констатации систематичности невыполнения требований и (или) взятых на себя кредитной организацией обязательств в соответствии с Указанием Банка России № 766-У является их двукратное невыполнение в течение последних 12 месяцев.

Группа 3 — кредитные организации, испытывающие серьезные финансовые трудности. К указанной группе могут быть отнесены кредитные организации, проблемы в деятельности которых носят выраженный характер либо очевидно возникновение серьезных проблем в будущем, однако отсутствуют основания для отнесения их к группе кредитных организаций, находящихся в критическом финансовом положении (к группе 4).

К группе 3 могут быть отнесены кредитные организации, у которых имеется хотя бы один из перечисленных ниже признаков:

1) невыполнение нормативов достаточности собственных средств (капитала) банка (H_1) (при этом значение показателя достаточности капитала не ниже 5%) и (или) мгновенной (H_2) и (или) текущей (H_3) ликвидности;

2) нарушение установленного Банком России порядка обязательного резервирования сроком более трех рабочих дней и (или) два слу-

чая нарушений за последние три месяца при составлении расчета регулирования размера обязательных резервов.

К этой группе могут быть отнесены кредитные организации, которые не представили в указанный день требуемые формы отчетности и расчет регулирования размера обязательных резервов либо представили их с задержкой более чем на 5 рабочих дней, а также кредитные организации, систематически (два и более раза в течение последних 6 месяцев) задерживавшие представление требуемых форм отчетности до 5 рабочих дней.

Группа 4 — кредитные организации, находящиеся в критическом финансовом положении. К ним относятся организации, проблемы в деятельности которых приобрели наиболее острый и (или) затяжной характер, включая даже внешние признаки несостоятельности (банкротства).

К этой группе относятся в том числе и кредитные организации, которые:

1) не удовлетворяли требования отдельных кредиторов по денежным обязательствам и (или) не исполняли обязанности по уплате обязательных платежей, в том числе перед Банком России в течение одного и более месяцев с момента наступления даты их исполнения;

2) не выполняли норматив достаточности собственных средств (капитала) (H_1);

3) допустили нарушение установленного Банком России порядка обязательного резервирования сроком более одного месяца и (или) имели более двух случаев нарушений за последние шесть месяцев при составлении расчета регулирования размера обязательных резервов.

К данной группе могут быть также отнесены кредитные организации, которые систематически не представляли в указанный день требуемые формы отчетности или представляли их с задержкой более чем на 5 рабочих дней.

Систематичность непредставления (задержки представления) требуемой отчетности оценивается территориальным учреждением Банка России. Минимальным условием для констатации систематичности является двукратное в течение последних 6 месяцев непредставление (задержка представления сроком более 5 рабочих дней) кредитной организацией отчетности.

В качестве критериев надежности в методике, разработанной группой экспертов под руководством В.Кромонова, используются шесть коэффициентов:

ет Генеральный коэффициент надежности K_1 равен отношению капитала банка к работающим активам:

$$K_1 = K/AP.$$

Здесь K — размер уставного капитала банка; AP — размер доходных (работающих, но рискованных) активов.

Данный коэффициент показывает степень обеспеченности рискованных вложений банка его собственным капиталом, за счет которого будут погашаться возможные убытки в случае невозврата того или иного работающего актива. Оптимальное соотношение равно 1, т.е. сумма выданных кредитов не должна превышать собственный капитал банка. Значимость данного показателя велика. Он представляет максимальный интерес для кредиторов банка.

Коэффициент мгновенной ликвидности K_2 равен отношению ликвидных активов банка к его обязательствам до востребования:

$$K_2 = LA/OB,$$

где LA — ликвидные активы; OB — обязательства до востребования. Оптимальное значение равно 1, т.е. средства на расчетных счетах клиентов банка должны быть полностью обеспечены ликвидными активами.

Коэффициент мгновенной ликвидности указывает на использование банком клиентских денег в качестве собственных кредитных ресурсов. Рассчитав данный показатель, можно определить, в какой мере клиенты могут претендовать на получение процентов по остаткам на расчетных текущих счетах и в какой мере их платежные поручения обеспечены возможностью банка быстро совершать платежи. Данный показатель представляет наибольший интерес для клиентов, состоящих в банке на расчетном и кассовом обслуживании.

Кросс-коэффициент K_3 равен отношению всех обязательств банка к выданным кредитам:

$$K_3 = CO/AP,$$

где CO — суммарные обязательства банка. Оптимальное значение равно 3, т.е. риску подвержены не более трети от всех доверенных банку средств. Чем меньше банк использует для выдачи кредитов деньги клиентов, тем выше его надежность.

Генеральный коэффициент ликвидности K_4 равен отношению ликвидных активов и защищенного капитала к суммарным обязательствам банка:

$$K_4 = (LA + ЗК)/CO,$$

где $ЗК$ — защищенный капитал, т.е. основные средства банка за исключением нематериальных активов + активные остатки груп-

пы счетов капитальных вложений + драгоценные металлы. Оптимальное значение равно 1, т.е. совокупные обязательства банка должны быть полностью обеспечены ликвидными активами, недвижимостью и материальными ценностями.

Данный показатель характеризует обеспеченность средств, доверенных банку клиентами, ликвидными активами и защищенным капиталом, т.е. недвижимостью и ценностями. Иными словами, генеральный коэффициент ликвидности характеризует способность банка при невозврате выданных займов удовлетворить требования кредиторов в предельно разумный срок — срок, необходимый руководству банка для принятия решения и завершения операций по продаже принадлежащих банку имущества и ценностей.

Коэффициент защищенности капитала K_5 равен отношению защищенного капитала ко всему собственному капиталу:

$$K_5 = 3K/K.$$

Оптимальное значение равно 1, т.е. капитал банка должен быть полностью инвестирован в материальные ценности. Он показывает, насколько банк учитывает инфляционные процессы и какую долю своих активов размещает в недвижимость, ценности и оборудование. Кроме того, этот коэффициент может быть использован как косвенный показатель основательности банка, так как банки, рассчитывающие на кратковременный срок деятельности, обычно не вкладывают средства в свое развитие.

Коэффициент фондовой капитализации прибыли K_6 равен отношению собственных ресурсов банка к деньгам, которые внесли учредители:

$$K_6 = K/УФ,$$

где УФ — уставный фонд.

Оптимальное значение равно 3, т.е. сумма средств, инвестированных в развитие банка, должна в 3 раза превышать взносы учредителей. Этот показатель характеризует эффективность работы банка. Кроме того, он показывает независимость банка от отдельных учредителей.

Если банк удовлетворяет основным критериям надежности $K_1 = 1$; $K_2 = 2$; $K_3 = 3$; $K_4 = 1$; $K_5 = 1$; $K_6 = 3$, то такой баланс можно назвать *оптимальным*.

Все коэффициенты можно разделить на две группы: надежности и ликвидности. В первую группу включаются показатели K_1 , K_3 , K_5 , K_6 , а во вторую — K_2 и K_4 , характеризующие банк с точки зрения способности быстро проводить операции по счетам. Для со-

ставления общей формулы надежности банка необходимо все коэффициенты привести к соизмеримым величинам, т.е. K_3 и K_6 разделить на 3, а остальные — на 1. Так как все коэффициенты влияют на надежность банка в разной степени, то каждый из них имеет свой удельный вес в общей формуле надежности.

Первой группе придан удельный вес, равный 70%, а второй — 30% в связи с тем, что основная цель исследования — выявление наиболее надежных банков. Имеющий наибольший интерес для вкладчиков K_1 имеет максимальный удельный вес 45%; K_2 , характеризующий способность банка в любой момент ответить по обязательствам до востребования, — 20%; K_5 , демонстрирующий защищенность капитала от риска и инфляции за счет вложения денег в недвижимость и ценности, и K_6 , характеризующий фондовую капитализацию прибыли, получили наименьший удельный вес — 5%. Незначительный вес коэффициента K_5 обусловлен тем, что основная составляющая показателя защищенности капитала — здания и сооружения — подлежат периодической, а не постоянной переоценке. Банки, которые приобрели здания совсем недавно, отражают в балансе суммы, на порядок превышающие те, которые числятся в отчетности банков, купивших объекты до переоценки. Оставшиеся коэффициенты получили удельный вес: K_3 — 10%, K_4 — 15%.

Таким образом, общая формула надежности может быть представлена следующим образом:

$$N = \frac{K_1}{1} 45 + \frac{K_2}{1} 20 + \frac{K_3}{3} 10 + \frac{K_4}{1} 15 + \frac{K_5}{1} 5 + \frac{K_6}{3} 5.$$

По результатам рейтинговых оценок нижняя граница итогового индекса надежности 30 самых стабильных банков в отдельные годы опустилась с 48,7 до 40,7 баллов. Причиной этого было снижение финансовой дисциплины заемщиков, которые не возвращают банкам полученные кредиты. Решить эту проблему можно двумя способами: применением жестких мер к неплательщикам, вплоть до признания их банкротами, или выпуском новых денег. Пока правительству не подходит ни то, ни другое: первое грозит массовой безработицей, второе — резким скачком инфляции. Поэтому на современном этапе власти вынуждены сдерживать эмиссию и одновременно терпеть банкротств.

В качестве недостатка представленной методики многие экономисты отмечают то, что все рассмотренные коэффициенты характеризуют положение банка только с позиций «затратных» показателей. При этом удельные веса установлены субъективно, а кроме

того простое суммирование коэффициентов затрудняет интерпретацию результатов расчетов.

Другой путь определения рейтинга кредитоспособности банка — применение методики, включающей три этапа анализа: формальный, математический и экспертный. На математическом этапе анализа определяется характеристика рейтингового индекса по соответствующему набору показателей, отражающих практически разные аспекты деятельности анализируемого банка. Эти показатели кроме результирующих финансовых показателей включают достаточно большое количество экспертных оценок, касающихся истории банка, его имиджа, руководства и др. Последний этап, в ходе которого кредитоспособность банка определяется на основе информации, публикуемой в печати или полученной из других источников, носит полностью экспертный характер. В результате весь расчет по этой методике приобретает также экспертный характер, точность которого полностью зависит от компетентности экспертов.

Следует отметить, что для правильной и своевременной оценки работы банков целесообразно проводить анализ ежедневных балансов и мониторинг надежности банков. В связи с этим в методике оценки рейтинга банков должны отсутствовать элементы субъективизма.

Рейтинг инвестиционной привлекательности банков является основой при определении целесообразности и форм кредитных отношений, а также кредитных ставок. Однако следует учитывать, что любой рейтинг — не более чем справочная информация или мнение экспертов. Регулярное определение рейтинга становится все более актуальным в связи с увеличивающимся числом банков — потенциальных банкротов. Поэтому «открытость» банков — первый признак их уверенности в своих возможностях.

5.6. ХАРАКТЕРИСТИКА УРОВНЯ КОММЕРЧЕСКИХ РИСКОВ БАНКА

5.6.1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКОВСКИХ РИСКОВ И СПОСОБЫ ИХ РАСЧЕТОВ

Основная цель банковского экономического анализа — максимизация прибыли. Это означает, что деятельность коммерческого банка должна строиться на базе тщательной оценки и проигрывания различных ситуаций, анализа всех факторов, влияющих на при-

быть. Однако предпринимательство в рыночной экономике невозможно без риска. Если предприниматель не идет на риск, то он в конце концов обанкротится. Наличие фактора риска является стимулом для экономии средств предпринимателями, что и вынуждает их тщательно анализировать рентабельные проекты.

Остановимся на понятии банковского риска. *Риск* — это стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям или недополучению доходов по сравнению с планом, прогнозом, проектом, программой. В банковской практике риск означает опасность (возможность) потери банком части своих ресурсов, недополучения доходов или произведения дополнительных расходов в результате осуществления определенных финансовых операций.

В настоящее время проблема банковских рисков стала особенно острой, поэтому возникает необходимость управлять ими. Управление рисками в банковской деятельности называется *риском-менеджментом*. В банковской практике риск присутствует при выполнении самых различных операций: риск невозврата кредита, риск ликвидности, риск изменения текущих расходов и т.д. Поэтому основные задачи банков сводятся к следующим:

- ♦ распознать возможные случаи возникновения риска;
- ♦ оценить масштабы предполагаемого ущерба;
- ♦ найти способы предупреждения или источники возмещения потерь.

Анализ рисков начинается с выявления его источников и причин. При этом важно определить, какие источники являются преобладающими. Необходимо также сопоставить возможные потери и выгоды. Риск, не подкрепленный расчетом, всегда чреват поражением и издержками, которых при разумном отношении можно избежать. Вместе с тем при оценке риска не обойтись и без интуиции. Она особенно необходима в случае недостатка информации для расчета риска. При этом интуиция и расчеты взаимодополняют друг друга.

В условиях перехода к рыночной экономике в банковской сфере возрастает значение правильности оценки риска, который принимает на себя банк при реализации различных операций. Каждый субъект рыночных отношений действует по своим правилам, придерживаясь при этом закона. Банки в условиях нестабильной экономической ситуации в стране вынуждены учитывать все возможные действия конкурентов, клиентов, а также предвидеть изменения в законодательстве.

Рыночная ориентация экономики делает прибыльность важнейшим стимулом работы банков. В погоне за прибылью банки начи-

нают вкладывать средства в самые доходные операции, мало уделяя внимания оценке их рискованности. Однако развитие рыночных отношений всегда связано с некоторой нестабильностью, что и порождает целую серию банковских рисков. Важно помнить, что ни один риск не может быть устранен полностью. Более того, банковская деятельность предполагает игру «риск-доход» на изменениях процентных ставок, валютных курсов и т.д. При этом чем больший риск берет на себя банковское учреждение, тем выше должна быть прибыль, на которую оно может рассчитывать. Поэтому задача банка — достигнуть оптимального сочетания рискованности и прибыльности своих операций. На рис. 5.1 соотношение риска и дохода (прибыли) представлено в виде графика.

Если риск достаточно велик, то предполагаемый доход должен быть значителен. Приведенный на рисунке график называется *кривой безразличия* и показывает, что увеличение размеров доходов должно компенсировать дополнительный риск. Кривая показывает и размер прибыли, который может получить инвестор даже в том случае, когда риска совсем нет (нулевой уровень риска).

Риск можно описать количественно, используя экономическую категорию потерь. При этом он может выражаться в абсолютных и относительных показателях. В абсолютном выражении риск представляет собой размер возможных потерь при осуществлении определенной операции. Однако оценить эти потери с достаточной точностью не всегда представляется возможным. Если же от-

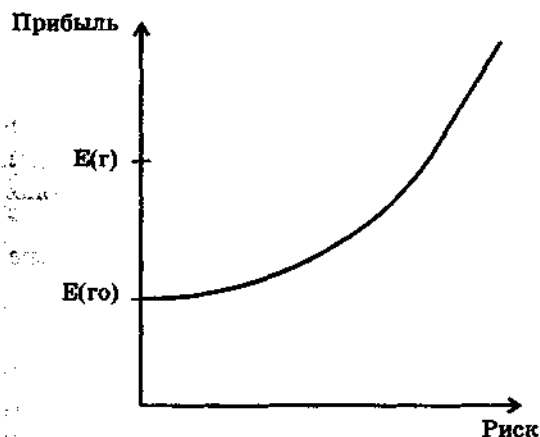


Рис. 5.1. Кривая соотношения риска и прибыли банка:
 $E(r)$ — планируемая величина прибыли, %; $E(r_0)$ — планируемая величина прибыли от инвестируемых средств, которую инвестор желает получить при отсутствии риска

нести размер вероятных потерь к какому-либо показателю, характеризующему банковскую деятельность, например размеру кредитных ресурсов, размеру расходов или доходов банка в связи с осуществлением конкретной операции, то получим величину риска в относительном выражении. В абсолютном выражении риск исчисляется тогда, когда речь идет об одной конкретной сделке. При совершении различных банковских операций уровень риска исчисляют в относительных величинах.

Все факторы риска учесть невозможно, поэтому оценка строится на определенных допущениях, а результат получается приближенным. В основе оценки риска лежит нахождение зависимости между определенными размерами потерь банка и вероятностями их возникновения. Эта зависимость может быть представлена кривой вероятностей возникновения определенного уровня потерь. Для ее построения применяют различные способы: статистический, экспертных оценок и расчетно-аналитический.

Суть *статистического способа* заключается в том, что для расчета вероятностей возникновения потерь анализируются все статистические данные, касающиеся результативности осуществления банком рассматриваемых операций. При этом для повышения точности расчетов используют достаточно большую статистическую выборку. Частота возникновения уровня потерь находится по формуле

$$P(x) = m/n,$$

где m — число случаев наступления конкретного уровня потерь; n — общее число случаев в выборке.

Вероятность (частота) есть количественная характеристика степени возможности наступления события. Каждой вероятности потерь всегда ставится в соответствие строго определенное значение исхода. Ситуация с риском характеризуется распределением вероятностей, что позволяет установить вероятность отклонений от ожидаемого дохода. Распределение вероятностей отражает все возможные ситуации, которые могут возникнуть в результате принятия решений, и поставленные им в соответствие конкретные значения вероятностей.

При определении частоты возникновения некоторого уровня потерь следует найти ее значение как можно в большем числе точек, т.е. при различных условиях потерь. Для описания точек введем понятие области риска. Под *областью риска* понимают зону, в рамках которой потери не превышают какого-либо определенного уровня. На рис. 5.2 показаны основные области риска, которые должны приниматься во внимание экономистами.

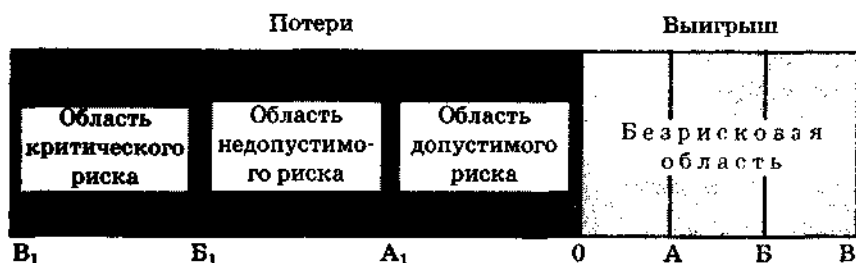


Рис. 5.2. Основные области риска банка

Примечание. A — размер расчетной прибыли; A_1 — величина, равная размеру расчетной прибыли; B — размер расчетной выручки; B_1 — величина, равная размеру расчетной выручки; B — размер собственных средств банка; B_1 — величина, равная размеру собственных средств банка.

Область *допустимого риска* характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры расчетной прибыли. В этой области еще возможно осуществление данного вида банковских операций, поскольку банк рискует только тем, что в результате своей деятельности он в худшем случае просто не получит прибыли, а все производственные затраты будут окуплены.

Область *недопустимого риска* характеризуется уровнем потерь, величина которых превышает размер расчетной прибыли, но не больше общего размера расчетной выручки. Такой уровень риска недопустим, так как банк подвергается опасности потерять всю свою выручку от данной операции, а это будет означать, что он произвел бессмысленные затраты не только времени, но и денежных средств. Область *критического риска* характеризует возможные потери, которые могут сравниться с величиной собственных средств банка, а это ведет к банкротству банка. Как видно из рис. 5.2, основными точками, которые необходимо определить, являются 0 , A_1 , B_1 , B_1 .

Рассмотрим пример определения риска осуществления выдачи краткосрочных ссуд.

Предположим, что по имеющимся данным рассчитаны частоты возникновения потерь на границах четырех областей, т.е. в точках 0 , A_1 , B_1 , B_1 . Эти частоты соответственно равны $0,8$; $0,55$; $0,2$; и $0,05$. Построим график зависимости указанных величин (рис. 5.3).

Полученная кривая отражает соотношение величины потерь и вероятности их возникновения, т.е. это и есть кривая риска. Уча-

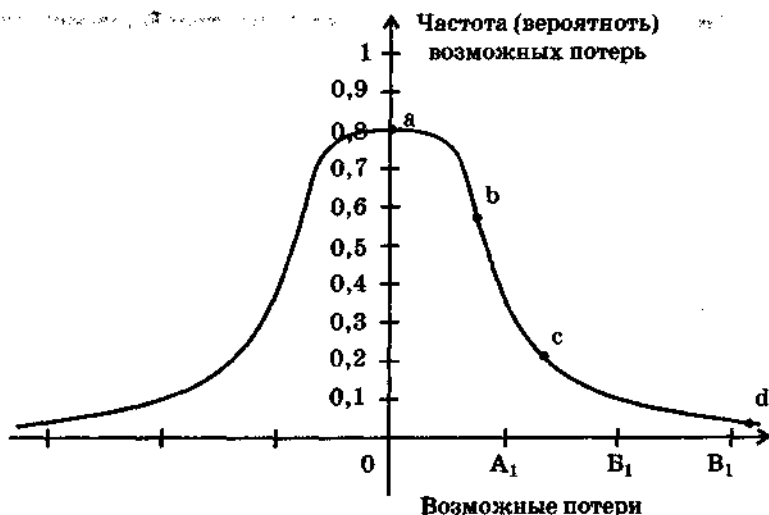


Рис. 5.3. Построение кривой риска банка

сток ab находится в зоне допустимого риска, участок bc — в области недопустимого риска. За точкой d находится участок критического риска. Построив кривую риска и определив области риска, необходимо произвести анализ и определить его оптимальный уровень для конкретной операции. Важно знать предельные размеры риска, которые нельзя превышать.

Оптимальный уровень — это относительное понятие, так как оно основывается на субъективных оценках специалистов, но тем не менее исходит из границ области допустимого риска. Установление оптимального уровня риска — вопрос специфический, касающийся индивидуальных особенностей каждого конкретного банка. Для банка, действующего с максимальной осторожностью, значение оптимального уровня риска будет ниже, чем для банка, который действует на рынке более рискованно. Кривая на рис. 5.3 позволяет рассчитать также вероятность возникновения потерь доходов банка.

Способ экспертных оценок фактически отличается от статистического методом сбора информации для построения кривой риска. Он реализуется путем обработки мнений опытных специалистов.

Наиболее желательно, чтобы эксперты дали свои оценки вероятностей возникновения определенных уровней потерь, по которым затем можно было бы найти среднее значение экспертных оценок и с их помощью построить график кривой распределения вероятностей.

Расчетно-аналитический способ построения кривой вероятностей потерь и оценки на этой основе банковского риска базируется на прикладных математических методах. Однако прикладная теория риска хорошо разработана только применительно к страховому и игровому рискам. Элементы теории игр, в принципе, применимы ко всем видам банковского риска, но прикладные математические методы оценочных расчетов финансового, кредитного и других рисков на основе теории игр пока не разработаны. В связи с этим расчетно-аналитический способ анализа рисков в банковской практике практически не используется.

5.6.2. ВИДЫ РИСКОВ

Проблемам банковских рисков уделяется достаточно большое внимание. Основной проблемой является разработка классификации банковских рисков и методов расчета различных видов риска. К наиболее важным элементам, положенным в основу классификации рисков, относятся: тип или вид коммерческого банка; сфера влияния или факторы возникновения банковского риска; состав клиентов банка; метод расчета риска; степень банковского риска; распределение риска по времени; характер учета риска; возможность управления банковскими рисками; средства управления рисками. Остановимся на некоторых направлениях представленной классификации (рис. 5.4).

По основным факторам возникновения банковские риски бывают экономические и политические. *Политические риски* — это риски, обусловленные изменением политической обстановки, неблагоприятно влияющей на результаты деятельности предприятий (закрытие границ, военные действия, запрет на вывоз товаров в другие страны и др.). *Экономические риски* — это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике самого банка или страны в целом. Они могут быть представлены изменением конъюнктуры рынка, уровня управления и т.д. Эти основные виды рисков связаны между собой, и на практике их часто трудно разделить.

В свою очередь политические и экономические риски могут быть внешними и внутренними. *Внешние риски* непосредственно не связаны с деятельностью банка, а *внутренние* зависят от его работы. Кроме деления, представленного на рисунке, внутренние риски можно разделить на риски в основной и вспомогательной деятельности банка. Первые составляют главную группу. К ним относятся риски: кредитный, процентный, риск по лизинговым или



Рис. 5.4. Система банковских рисков

факторинговым операциям, а также по операциям банка с ценными бумагами. Риски во вспомогательной деятельности банка включают: потери по формированию депозитов и риски текущих расходов, кадровый, банковских злоупотреблений, потери репутации банка, снижения банковского рейтинга и т.д.

Эта группа рисков отличается от первой тем, что они имеют лишь условную оценку и выражаются в упущенной выгоде. Например, риск текущих расходов связан с неспособностью банка возмещать возросшие административно-хозяйственные расходы, обеспечивающие нормальный ритм работы учреждения. Примером кадрового риска может служить чрезмерная зависимость банка от деятельности нескольких служащих. Доходы банка могут снижаться и из-за плохих взаимоотношений между сотрудниками.

По времени риски делятся на *ретроспективные, текущие и перспективные*. Анализ ретроспективных рисков — их характера и способов снижения — дает возможность более точно прогнозировать текущие и перспективные риски.

В зависимости от *методов расчета* риски бывают комплексными и частными. *Комплексный риск* включает оценку и прогнозирование величины риска банка и соблюдение экономических нормативов банковской ликвидности. *Частный риск* основывается на создании шкалы коэффициентов риска или взвешивании риска по отдельной банковской операции или группам операций.

По *степени (уровню)* или взвешиванию различают риски: *полный, умеренный и низкий*, в зависимости от расположения по шкале рисков. Степень банковского риска характеризуется вероятностью события, ведущего к потере банком средств по данной операции.

По *характеру учета* различают банковские риски по балансовым и забалансовым операциям.

В зависимости от *возможности управления* риски бывают открытыми и закрытыми. *Открытые* риски не подлежат регулированию, а *закрытые* — регулируются. К основным средствам (методам) управления рисками можно отнести:

- ♦ использование принципа взвешивания рисков;
- ♦ учет внешних рисков;
- ♦ проведение систематического анализа финансового состояния клиента-заемщика;
- ♦ проведение политики диверсификации;
- ♦ использование плавающих процентных ставок;
- ♦ страхование кредитов и депозитов;
- ♦ введение залогового права и т.д.

Рассмотренная классификация имеет целью не перечисление всех видов банковских рисков, а создание определенной системы, позволяющей банкам не упустить отдельные их разновидности при определении совокупного размера рисков в своей деятельности.

Все виды рисков взаимосвязаны и оказывают влияние на деятельность банка. Изменение одного вида риска приводит к изменению практически всех остальных видов. Все это, естественно, затрудняет выбор метода анализа уровня конкретного риска. Принятие решения по его оптимизации требует углубленного анализа множества других рисковых факторов.

5.6.3. ВНЕШНИЕ РИСКИ

Коммерческие внешние риски могут быть страновыми, валютными и рисками стихийных бедствий.

Страновой риск — это опасность потерь из-за того, что иностранное государство не захочет или не сможет выполнить свои обязательства перед кредитором или инвестором по причинам, которые не относятся к обычным банковским рискам и возникают в связи с кредитованием и инвестированием. Страновые риски актуальны для всех банков, созданных с участием иностранного капитала, и банковских учреждений, имеющих генеральную лицензию. Основные ошибки, которые допускает руководство банков, связаны с неправильной оценкой финансовой устойчивости иностранного контрагента. В связи с этим оценка странового риска представляет собой анализ прошлой, настоящей и будущей кредитоспособности страны-заемщика, т.е. ее возможности выполнять свои финансовые обязательства.

Страновой риск складывается из экономического риска, зависящего от состояния платежного баланса и системы хозяйствования в стране, и политического риска, выражающегося в опасности переворотов, отказа властей от выплаты своей внешней задолженности и т.д. Оценка экономического риска производится на основании данных национальной статистики, а политического — экспертным путем.

Прогнозирование странового риска, как правило, опирается на анализ структурных и качественных характеристик государственного устройства страны, так же как и на количественные показатели, основанные на изучении цифровых данных и соотношений.

Валютный риск — это опасность валютных потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты по отношению к националь-

ной валюте при проведении международных кредитных, валютных и расчетных операций.

Валютный риск особенно высок у тех банков, которые стремятся получить спекулятивный доход, образующийся из-за несовпадения курсов одних и тех же валют на различных валютных рынках. В связи с этим Банк России определяет размер (объем) наличности коммерческого банка в иностранной валюте, чтобы снизить вероятность чрезмерной спекуляции и подверженности банков риску, связанному с колебанием курсов валют.

Самыми распространенными способами управления валютными рисками являются:

- ♦ выбор в качестве валюты платежа своей национальной валюты;
- ♦ включение в кредитный договор защитной оговорки о том, что сумма денежных обязательств меняется в зависимости от изменения курса валюты оговорки (валюты платежа, международной денежной единицы — ЭКЮ, валютной корзины);
- ♦ хеджирование валютных рисков (см. разд. 5.7.);
- ♦ использование «тактики нулевого баланса», т.е. уравнивания своих активов и пассивов, выраженных в слабой иностранной валюте. В результате проигрыш по активным операциям, связанный с обесценением слабой валюты, будет компенсирован выигрышем на пассивах.

Риск стихийных бедствий зависит как от наличия или отсутствия стихийных явлений природы и связанных с ними последствий, так и от разного рода ограничений со стороны государства. Этот вид риска не является исключительно банковским, но он может тем не менее решающим образом повлиять на финансовое положение банка. Ограничить влияние риска стихийных бедствий на деятельность банка можно только путем своевременного информирования об изменении обстоятельств.

5.6.4. ВНУТРЕННИЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ХАРАКТЕРОМ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ

В зависимости от характера банковских операций различают риски по пассивным и активным операциям. В формах общей финансовой отчетности обобщается информация о рисках, связанных с активами и пассивами, учитываемыми на балансе коммерческого банка и за его балансом. В «Окончательном балансовом отчете» и «Окончательном отчете о прибылях и убытках» с помощью балансовых корректировок отражаются резервы по различным рискам. Достовер-

ная информация о размерах возможных потерь под воздействием различных рисков имеет исключительно важное значение в процессе управления банком. Корректировка прибыли банка на величину этих потерь позволяет оценить реальные результаты его деятельности. Например, корректировка A_1 — это сумма резерва на возможные потери по ссудам, который необходимо досоздать на отчетную дату, если ранее имеющийся на эти цели резерв окажется ниже расчетного. В балансовом отчете эта корректировка увеличит статью “Резерв на возможные потери по ссудам” и уменьшит статью “Прибыль отчетного периода”, а в отчете о прибылях и убытках увеличит статью “Изменение резерва на возможные потери по ссудам” и уменьшит статью “Чистая прибыль отчетного года”.

Информация о том, как банк управляет рисками и контролирует их, содержится в пояснительной записке и отчетности. Правила оценки банковских рисков излагаются в записке 1 “Бухгалтерские правила”.

Рассмотрим отдельно риски пассивных и активных операций коммерческого банка.

Риски пассивных операций. С помощью пассивных операций банк регулирует свои ресурсы для реализации активных банковских операций. В связи с этим риски пассивных операций связаны с возможными изменениями в обеспечении активов ресурсами. Чаще всего они зависят от эффективности деятельности определенных вкладчиков. Для предупреждения риска по формированию депозитов банкам следует соблюдать необходимое соотношение между пассивными и активными кредитными операциями, определять ликвидность привлекаемых на хранение ценных бумаг для повышения уровня мобильных средств, находить оптимальное соотношение собственных средств и рискованных активов и т.д.

Риски активных операций. По виду активных операций различают риски, возникающие на микро- и макроуровне.

Банковским рискам в той или иной степени подвержены все составные части капиталов банков. Невозможно оценить надежность финансовой базы банка без учета степени риска активов, который зависит от конкретного вида банковских операций. Поэтому расчет капитала банка без учета риска элементов актива не позволяет правильно оценить финансовое положение банка. Различают кредитный, лизинговый, факторинговый, бартерный, клиринговый и другие риски, характеризующие различные виды активных операций банка.

Кредитный риск представляет собой возможное падение прибыли банка и даже потери части акционерного капитала в резуль-

тате неспособности заемщика погашать и обслуживать долг (выплачивать проценты). Его можно дифференцировать по субъектам кредитной сделки, так как причины погашения кредита, предоставленного, например, фирме и частному лицу, существенно различаются.

Кредитный риск зависит от экзогенных факторов (т.е. внешних, связанных с состоянием экономической среды, с конъюнктурой) и эндогенных факторов (т.е. внутренних, вызванных ошибочными действиями самого банка). Возможности регулирования внешними факторами ограничены, хотя своевременными действиями банк может смягчить их влияние и предотвратить крупные потери. Основные действия по управлению кредитным риском относятся к сфере внутренней политики банка. К ним относятся:

- ♦ диверсификация портфеля ссуд и инвестиций банка;
- ♦ предварительный анализ кредитоспособности заемщика, т.е. его возможности погашать кредит;
- ♦ оценка стоимости выдаваемых кредитов и контроля за кредитами, выданными ранее.

Рассмотрим группировку кредитов коммерческого банка, приспособленную для анализа кредитных рисков, и на основе цифровых данных произведем их оценку (табл. 5.7).

Группировка кредитов по рисковому классам позволяет сделать вывод, что пятая часть всех кредитных вложений (20,66%) находится в зоне повышенного риска. Это настораживающая величина. Однако нет оснований утверждать, что все эти вложения окажутся на счете просроченных ссуд. Только какая-то часть из них будет непогашенной, но определить какая — не позволяет информационная база данных.

Произведенная классификация полезна тем, что выявляет объем кредитов, оказавшихся в опасной зоне, и таким образом заставляет сотрудников банка обратить особое внимание именно на эти кредиты и минимизировать риск.

Своеобразным амортизатором риска служит резервный фонд, создающийся для компенсации убытков по безнадежным кредитам. В противном случае высокий уровень рискованных кредитов грозит потерей части собственных средств банка, что в свою очередь приведет к неплатежеспособности самого банка. Порядок образования резервного фонда банка рассмотрен в теме 2. Снижение темпов роста кредитных вложений ведет к одновременному снижению или стабилизации риска в будущем.

Анализ кредитного риска можно произвести на основании изучения следующих факторов:

Таблица 5.7

Группировка кредитов коммерческого банка (цифры условные)

Заемщик	Объем кредитных вложений, тыс. руб.	Удельный вес в общем объеме кредитных вложений, %
Государственные предприятия	72157	69,9
В том числе:		
• с высокой степенью надежности (в пределах планового размера кредита)	69922	67,7
• с повышенным риском (превышающим плановый размер кредита)	2235	2,2
Структуры свободной экономики (кооперативы, малые предприятия)	30700	29,7
В том числе:		
• с высокой степенью надежности (т.е. при наличии гарантий или страхового полиса и заключенных договоров-контрактов)	11942	11,6
• с повышенным риском (без гарантий или страхового полиса но при наличии заключенных договоров-контрактов)	12618	12,2
• с предельным риском (без гарантий, заключенные договора отсутствуют)	6140	5,9
Лица, занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью	373	0,4
В том числе:		
• с высокой степенью надежности (при наличии поручителя и отсутствии постоянного места работы)	41	0,04
• с повышенным риском (при наличии поручителя и отсутствии постоянного места работы)	210	0,2
• с предельным риском (отсутствие поручителя и постоянного места работы)	122	0,16
Итого	103230	100

♦ характера заемщика (его репутации, готовности погасить долг);

♦ возможностей заемщика погасить долг (расчет прибыли после уплаты налогов, оценка возможностей реализации активов или привлечения другого источника кредитования);

- ♦ капитала заемщика (собственного капитала-нетто);
- ♦ обеспечения кредита (качества активов, предоставленных как обеспечение);
- ♦ экономической конъюнктуры и степени зависимости от нее заемщика.

В практике американских банков применяется "правило пяти си", где критерии отбора обозначены словами, начинающимися на букву "с": character (характер заемщика); capacity (финансовые возможности); capital (капитал, имущество); collateral (обеспечение); conditions (общие экономические условия).

Источниками информации финансового положения заемщика выступают его отчетность, данные налоговой инспекции, внешние источники информации. Анализ ссудозаемщика рекомендуется проводить по направлениям исследования: баланса; доходов и расходов; кредитоспособности. Рассмотрим каждое из этих направлений.

Анализ баланса ссудозаемщика. Данный анализ позволяет:

1. Изучить основные статьи актива — дебиторы, товарные запасы и основные средства. Высокий удельный вес этих статей обычно характерен для промышленных предприятий.

2. Проанализировать "больные" статьи баланса, которые, как правило, делятся на две группы:

а) статьи, свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе ссудозаемщика и, следовательно, плохом финансовом положении. К ним относятся: "Убытки" (говорят о нерентабельности), "Кредиты и займы, не погашенные в срок" (говорят о неплатежеспособности), "Расчеты с кредиторами за товары и услуги" (рассматриваются только несвоевременно оплаченные),

б) статьи, свидетельствующие об определенных недостатках в работе заемщика. К ним относятся: "Расчеты с дебиторами" (изучаются только по расчетным документам с задолженностью, не оплаченной в срок), "Прочие оборотные активы" (анализируются в части расходов, не перекрытых средствами фондов и целевого финансирования), "Расчеты с персонами по прочим операциям" (рассматривается неоправданная дебиторская задолженность в виде расчетов по недосдачам, порче и хищениям).

3. Провести тщательный анализ дебиторской задолженности. Если она увеличивается, то выяснить: в чем причина такого роста? Сосредоточены ли эти неоплаченные счета у какого-то одного покупателя и не является ли эта задолженность безнадежно просроченной? Растет ли дебиторская задолженность более быстрыми темпами, чем сумма продаж, и если да, то связано ли это с измене-

ниями условий кредита или ухудшением качества клиентуры предприятия?

4. Установить растут ли запасы на предприятиях, каков их состав. Является ли это сырьем, которое может послужить обеспечением займа в банке, или готовой продукцией, которая не продана и поэтому не представляет интереса.

5. Выяснить возросла ли стоимость основных средств. Если да, то в чем причина. Определить состав купленных средств. Если оборудование приобретено для расширения производства, то какова вероятность того, что спрос на продукцию компании будет расти. Если оборудование нужно для обеспечения одного проекта, то почему предприятие не арендовало его.

6. Проанализировать кредиторскую задолженность. Установить, как изменяются счета к оплате в пассиве баланса. Если они растут, то это объясняет тот факт, что прирост запасов обычно покрывается коммерческим кредитом. В этой связи интересно выяснить, появились ли у компании новые поставщики и каковы условия погашения кредита.

7. Изучить структуру долгосрочного долга, а также вид процентов по займам. Каковы они: фиксированные или переменные?

8. Выяснить, какая часть собственного капитала используется для покупки оборудования, а также какая доля прибыли отчисляется в резерв и выплачивается акционерам.

9. Изучить сильные стороны деятельности судозаемщика, такие как широкое применение коммерческого кредита; рост краткосрочных активов, темп которого соответствует росту краткосрочных обязательств, а также его слабые стороны, например быстрое увеличение задолженности.

Анализ доходов и расходов. Цель данного анализа:

1. Изучить рост валовых доходов судозаемщика. Установить, связан ли он со стратегией по расширению продаж или со снижением цен на продукцию. Будут ли покупатели во время оплачивать свои счета.

2. Выяснить: в чем причина увеличения себестоимости; росли ли расходы, связанные с содержанием административного аппарата, арендой помещений и т.п.; включались ли в состав "Прочие расходы" проценты по долгу; каковы условия получения предприятием займов.

3. Установить причину роста чистой прибыли. Связано ли это с высоким качеством управления или с изменившимися условиями работы предприятия.

Анализ кредитоспособности заемщика. Коммерческие банки используют различные методики оценки кредитоспособности

ссудозаемщиков, но все они в конечном счете сводятся к расчету необходимых для анализа показателей. Последние можно разделить на пять групп, характеризующих соответственно финансовую устойчивость; задолженность; погашение долга; деловую активность; рентабельность. Рассмотрим каждую из этих групп.

Показатели финансовой устойчивости позволяют дать оценку платежеспособности предприятия, под которой принято понимать способность рассчитываться по долговым обязательствам. По финансовой устойчивости различают четыре типа предприятий. Основные их характеристики можно свести к следующим:

I тип — источники собственных средств полностью покрывают основные средства, запасы и затраты:

Разд. 4 пассива > (разд. 1 + разд. 2 в части «Запасы и затраты») актива.

II тип — источники собственных средств полностью покрывают основные средства и не менее 50% запасов и затрат, а остальные оборотные средства формируются за счет кредитов и займов:

Разд. 4 пассива > (разд. 1 + 51% и более разд. 2 в части «Запасы и затраты») актива.

III тип — источники собственных средств полностью покрывают основные средства и менее 50% запасов и затрат:

Разд. 4 пассива > (разд. 1 + 50% и менее разд. 2 в части «Запасы и затраты») актива.

IV тип — источники собственных средств не полностью покрывают основные средства, часть их и долгосрочных вложений покрываются долгосрочными кредитами и займами, а все оборотные средства формируются за счет краткосрочных задолженностей банкам и поставщикам:

Разд. 4 пассива < разд. 1 актива.

Банки, как правило, отдают предпочтение при выдаче ссуд предприятиям I — III типов. Минимальный риск возврата ссуд у предприятий I и II типов. Предприятия IV типа имеют крайне неустойчивое финансовое положение, поэтому возможно их банкротство.

Способность предприятий платить по своим краткосрочным обязательствам называется *ликвидностью*. Показатели ликвидности применяются для оценки соотношения наиболее ликвидных элементов баланса предприятия и краткосрочных обязательств. Чем выше покрытие этих обязательств за счет быстрореализуемых активов, тем надежнее положение заемщика и больше шансов получить кредит у банка.

Одним из наиболее важных показателей ликвидности является *коэффициент покрытия платежеспособности*:

$$K_n = \frac{\text{Краткосрочные активы (итог разд. 2 актива)}}{\text{Краткосрочные обязательства (итог разд. 6 пассива баланса-нетто)}}$$

Коэффициент покрытия показывает, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Оптимальное значение его находится в пределах от 2 до 2,5, т.е. на 1 руб. краткосрочных обязательств должно приходиться не менее 2 руб. ликвидных средств.

Не менее важным в расчете показателя является анализ состава и качества активов. Если при большой числовой величине в активах высока доля нереализуемых товарных запасов, коэффициент не свидетельствует о благополучии. И наоборот, коэффициент может быть несколько меньше 2, но если в активах преобладает наличность, ценные бумаги и другие ликвидные статьи, то можно говорить о прочном финансовом положении предприятия. Если соотношение равно 1, то это свидетельствует о значительном финансовом риске, связанном с неспособностью предприятия оплатить свои счета.

Другим показателем ликвидности является *уточненный коэффициент ликвидности*:

$$K_{y.l} = \frac{\text{Сумма денежных средств, быстро реализуемых ценных бумаг и дебиторской задолженности}}{\text{Сумма краткосрочной задолженности}}$$

Данный коэффициент определяет степень мобилизации активов производителя, обеспечивающей своевременную оплату по своей задолженности. Оптимальное значение коэффициента должно быть не меньше 0,7. Чем выше значение, тем надежнее заемщик. Хозяйственный субъект кредитоспособен, если $K_{y.l} \geq 0,7$; ограниченно кредитоспособен, если $0,5 < K_{y.l} < 0,7$, и некредитоспособен, если $K_{y.l} < 0,5$.

В зависимости от ликвидности (мобильности) активы баланса предприятия делят на четыре группы:

A_1 — высоколиквидные (наиболее ликвидные) активы, которые включают все статьи денежных средств, которые могут быть использованы для проведения расчетов немедленно, и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги): $A_1 = \text{стр. 250} + \text{стр. 260}$.

A_2 — быстро реализуемые активы, включающие краткосрочную дебиторскую задолженность, которая хотя и является наличностью, но не может быть использована предприятием до тех пор, по-

ка деньги не поступят на расчетный счет, а также прочие дебиторские активы. Следует иметь в виду, что достаточно часто в состав данной группы включают готовую продукцию и товары, которые можно превратить в наличность путем их продажи. Это может быть допустимо только в том случае, когда речь идет о готовой продукции и товарах, пользующихся спросом: $A_2 = \text{стр. 240} + \text{стр. 270}$.

A_3 — медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы), включающие долгосрочную дебиторскую задолженность, долгосрочные финансовые вложения, запасы (без строки "Расходы будущих периодов"), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; незавершенное производство. Это те активы, которые можно продать, если возникнет ситуация, требующая, чтобы предприятие срочно рассчиталось по своим обязательствам перед кредиторами: $A_3 = \text{стр. 210} + \text{стр. 220} + \text{стр. 230} + \text{стр. 140} - \text{стр. 216}$.

A_4 — трудно реализуемые (неликвидные активы), состоящие из совокупности активов первого раздела баланса, за исключением долгосрочных финансовых вложений, учтенных в составе медленно реализуемых активов: $A_4 = \text{стр. 190} - \text{стр. 140}$.

Пассивы баланса группируют по степени срочности их оплаты:

Π_1 — наиболее срочные обязательства, включающие кредиторскую задолженность и прочие краткосрочные обязательства: $\Pi_1 = \text{стр. 620} + \text{стр. 660}$.

Π_2 — краткосрочные обязательства, представляющие собой краткосрочные займы и кредиты: $\Pi_2 = \text{стр. 610}$.

Π_3 — долгосрочные обязательства: $\Pi_3 = \text{стр. 510} + \text{стр. 520} = \text{стр. 590}$.

Π_4 — постоянные пассивы, включающие из источников формирования имущества предприятия, не требующие погашения: собственный капитал и резервы, доходы за минусом расходов будущих периодов, резервы предстоящих расходов: $\Pi_4 = \text{стр. 490} + \text{стр. 640} + \text{стр. 650} - \text{стр. 216}$.

Для определения ликвидности баланса предприятия следует сопоставлять итоги групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если $A_1 \geq \Pi_1$; $A_2 \geq \Pi_2$; $A_3 \geq \Pi_3$; $A_4 \leq \Pi_4$. Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет рассчитать следующие показатели:

Текущую ликвидность по формуле $ТЛ = (A_1 + A_2) - (\Pi_1 + \Pi_2)$. При этом если при расчете получится знак плюс, то это указывает на платежеспособность предприятия в изучаемый промежуток времени, а если минус — то обратное.

Перспективную ликвидность по формуле $ПЛ = A_3 - П_3$. По результату можно говорить о прогнозе платежеспособности на основе будущих поступлений и платежей.

Анализ уровней ликвидности заемщика и его кредитного риска — это увязка реализуемости актива с погашенностью пассива. Следует иметь в виду, что как недостаток, так и избыток мобильных средств снижает ликвидность баланса. Недостаток указывает на задержку платежей по текущим операциям. Причинами недостатка ликвидных средств могут быть убытки предприятия, уценка ликвидных средств, капитальные вложения сверх суммы накоплений для этой цели и др. Излишек ликвидных средств свидетельствует о том, что оборотные активы используются с меньшей эффективностью. Причины излишков ликвидных средств — накопление прибыли без расширения капитальных вложений, накопление амортизации как следствие задержки замены амортизационных объектов. Заемщик должен стремиться регулировать наличие ликвидных средств в пределах оптимальной потребности, которая находится на том уровне, когда они примерно в 2 раза превышают краткосрочную задолженность (расчет коэффициента покрытия).

Другие показатели финансовой устойчивости представлены в табл. 5.8.

Для анализа уровня кредитного риска прежде всего вычисляют перечисленные выше коэффициенты и сравнивают их с оптимальными значениями. Если полученные значения коэффициентов приблизительно равны эталонным, то можно не продолжать анализ, так как уровень кредитного риска минимален. Однако нередко одни показатели свидетельствуют о высоком уровне кредитного риска, а другие — об обратном. В таком случае однозначно дать оценку уровню кредитного риска нельзя и анализ необходимо продолжить.

Показатели задолженности характеризуют распределение риска между владельцами компании (акционерами) и ее кредиторами.

Активы могут быть профинансированы либо за счет собственных средств (акционерный капитал), либо за счет займов (долг). Чем выше отношение заемных средств к собственности акционеров, тем выше риск кредиторов и тем осторожнее должны относиться банки к выдаче кредитов. В случае банкротства компании с высокой задолженностью шансы на возврат кредиторам вложенных ими средств будут весьма низкими.

Одним из основных показателей этой группы является *коэффициент финансирования*, показывающий, какие части деятельно-

Таблица 5.8

Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула расчета	Оптимальное значение
1	2	3
Коэффициент независимости (автономии) — показывает, какова доля собственников в общей стоимости имущества предприятия. Она должна быть около 50%	Капитал и резервы (разд. 4 пассива) Валюта баланса (по активу)	Не менее 0,4. Более 0,5 (риск кредиторов минимален)
Коэффициенты финансовой устойчивости (напряженности) — определяет удельный вес источников средств, которые предприятие может использовать на хозяйственную деятельность без ущерба для кредиторов и стоимости имущества	Сумма собственных и долгосрочных заемных средств Валюта баланса	Около 0,6
Коэффициент маневренности — дается для анализа эффективности использования собственных средств производителя, т.е. показывает, какая часть собственного капитала не закреплена в ценностях имущественного характера	Собственный оборотный капитал (величина дебиторской задолженности + запасы товарно-материальных ценностей – кредиторская задолженность – задолженность по ссудам) Собственный капитал предприятия	Не менее 0,5
Коэффициент иммобилизации, или коэффициент реальной стоимости основных фондов — характеризует эффективность использования средств, находящихся в распоряжении предприятия для предпринимательской деятельности, а также принадлежность заемщика к той или иной отрасли производства	Стоимость основных фондов (за вычетом износа) Валюта баланса	Не менее 0,5–0,6

1	2	3
Коэффициент модернизации — характеризует интенсивность высвобождения средств, вложенных в основные фонды. Зависит от специфики предприятия.	Начисленная амортизация Первоначальная стоимость основного капитала (включая «нематериальные» активы: патенты, лицензии)	Около 0,3–0,5
Коэффициент покрытия инвестиций — характеризует часть актива баланса, финансируемую за счет устойчивых источников	Сумма собственного капитала + средне- и долгосрочные кредиты Валюта баланса-нетто (по активу)	Рост во времени
Наличие собственных оборотных средств	Разд. 4 + разд. 5 – разд. 1	Рост во времени

сти предприятия финансируются за счет собственных и заемных средств:

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{Собственные источники}}{\text{Сумма заемных средств}}$$

Оптимальное значение коэффициента — не менее 1. Если фактическое значение будет меньше 1, то возникает опасность неплатежеспособности предприятия, что затрудняет получение кредита. Однако у предприятий с высокой оборачиваемостью активов и стабильным спросом на продукцию значение этого показателя может и отличаться от оптимального.

Для оценки задолженности рассчитывают коэффициент покрытия основных средств:

$$K_{\text{п.о.с.}} = \frac{\text{Основные средства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он показывает, какая часть основных средств профинансирована за счет собственного капитала.

В принципе, здания, сооружения и другие долгосрочные активы должны покрываться за счет средств акционеров, либо с помощью долгосрочных займов. Нормальным считается отношение на уровне 0,7–1,0, так как более высокая цифра может означать, что в основные средства вложена часть оборотного капитала, а это может негативно сказаться на производственной деятельности фирмы.

Другим показателем этой группы является коэффициент краткосрочной задолженности:

$$K_{кр.з} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он дает возможность сравнить предстоящие платежи компании по долгам в пределах ближайшего года с суммой средств, вложенных акционерами. Если показатель меньше 1, то это значит, что владельцы компании принимают на себя большую долю финансового риска, чем кредиторы. Для банка данный показатель характеризует надежность ситуации.

Следующий показатель этой группы — коэффициент покрытия общей задолженности:

$$K_{п.о.з} = \frac{\text{Общая сумма обязательств}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он показывает, какая часть всех активов компании покрыта за счет средств кредиторов, а какая за счет акционеров. Если показатель больше 1, то доля кредиторов выше. Оптимальное значение коэффициента не должно превышать 2.

Показатели погашения долга позволяют оценить способность компании оплатить текущую задолженность путем генерирования наличных средств в процессе операционной деятельности. Главный показатель — способность предприятия выплатить проценты и основной долг по полученным кредитам.

Расчет ведется по коэффициенту денежного потока (устойчивости экономического роста):

$$K_{д.п} = \frac{\text{Прибыль после уплаты налога} + \text{Амортизация} - \text{Дивиденды}}{\text{Долгосрочные займы со сроком погашения в пределах года}}$$

Коэффициент показывает, какими темпами в среднем увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности, а не привлечения дополнительного акционерного капитала, или, иначе говоря, какая часть денежных поступлений компании от операций будет необходима для покрытия основного долга и процентов по займам со сроком погашения в течение ближайшего года. Чем ниже значение коэффициента, тем меньше «маржа безопасности» при погашении долгов. Теоретически коэффициент, равный 1, обеспечивает компании финансовую стабильность.

Необходимо вместе с тем дополнительно проанализировать конкретные сроки денежных поступлений компании, сопоставив их со сроком очередных платежей.

Коэффициент процентных выплат

$$K_{\text{пр.в}} = \frac{\text{Прибыль до уплаты налогов} + \text{Процентные платежи}}{\text{Процентные платежи}}$$

показывает, во сколько раз прибыль компании превышает сумму процентных платежей по займам. Показатель не должен быть меньше 1, иначе способность компании погашать свои обязательства будет поставлена под угрозу.

Показатели деловой активности позволяют оценить эффективность использования руководством компании ее активов. Цель применяемых при этом коэффициентов состоит в том, чтобы определить быстроту оборачиваемости задолженности и запасов.

Основной показатель — *оборачиваемость дебиторской задолженности, %*:

$$\text{ОДЗ} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя дебиторская задолженность } (\overline{\text{ДЗ}})} \times 100,$$

где $\overline{\text{ДЗ}} = (\text{ДЗ}_\text{н} + \text{ДЗ}_\text{к})/2$, $\text{ДЗ}_\text{н(к)}$ — дебиторская задолженность на начало (конец) периода. Дебиторская задолженность в расчетах равна стоимости счетов и векселей к получению плюс учтенные векселя.

Если в течение года величина выручки от реализации значительно изменялась по месяцам, применяют уточненный способ расчета средней величины дебиторской задолженности, основанный на ежемесячных данных, например на первое число:

$$\overline{\text{ДЗ}} = \frac{0,5\text{ДЗ}_1 + \text{ДЗ}_2 + \dots + \text{ДЗ}_i + \dots + 0,5\text{ДЗ}_n}{n - 1},$$

где n — число данных.

Период погашения дебиторской задолженности (в днях)

$$T = \frac{360}{\text{Оборачиваемость дебиторской задолженности}}$$

Чем больше период просрочки задолженности, тем выше риск ее непогашения.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, %:

$$d \text{ ДЗ}_{\text{т.а}} = \frac{\text{ДЗ}}{\text{Текущие активы}} \times 100. \\ (\text{разд. 2 актива баланса-нетто})$$

Доля сомнительной дебиторской задолженности (СДЗ) в составе дебиторской задолженности, %:

$$d \text{ СДЗ} = \frac{\text{Сомнительная дебиторская задолженность}}{\text{Дебиторская задолженность}} \times 100.$$

Эти показатели характеризуют «качество» дебиторской задолженности. Их тенденция к росту свидетельствует о снижении ликвидности баланса предприятия.

Показатели рентабельности позволяют судить об общей эффективности работы компании, об успешной политике ее руководства и отдельных служб. При расчете показателей рентабельности чистая прибыль (ф. № 2) сравнивается с такими параметрами, как выручка от реализации, активы (имущество) и акционерный капитал компании. Экономический смысл показателей состоит в том, что они характеризуют прибыль, получаемую с каждого рубля реализованной продукции, а также средств (собственных или заемных), вложенных в предприятие.

Основным показателем является *коэффициент эффективности использования финансовых ресурсов*, определяющий, за какой период получаемая прибыль может компенсировать стоимость имущества:

$$K_{\text{эф}} = \frac{\text{Балансовая прибыль}}{\text{Валюта баланса}}.$$

Коэффициент чистой выручки, характеризующий удельный вес остаточной денежной наличности, остающейся в обороте предприятия в общей выручке от реализации, т.е. показывающий, сколько выручки поступает на каждый рубль от реализации (без НДС):

$$K_{\text{ч.в}} = \frac{\text{Амортизационные отчисления} + \text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации (без НДС)}}.$$

Анализ коэффициентов рентабельности имеет практическую ценность в том случае, если полученные данные сопоставляются с данными предыдущих лет или с показателями других предприятий.

Статистические методы оценки кредитного риска. В последние десятилетия в западных банках разрабатываются методы оценки качества потенциальных заемщиков с помощью разного рода статистических моделей. Цель состоит в том, чтобы создать стандартные подходы для объективной характеристики заемщика, найти числовые критерии для разделения будущих клиентов на надежных и ненадежных, подверженных риску банкротства. Примером такой модели может служить «модель Зета», разработанная группой американских экономистов в конце 70-х годов и применяемая банками в кредитном анализе. Модель предназначена для оценки веро-

ятности банкротства фирмы. Значение ключевого параметра «Z» определяется с помощью уравнения, переменные которого отражают некоторые характеристики анализируемой компании: ее ликвидность, скорость оборота капитала и т.д. Если значение коэффициента превышает определенную пороговую величину, то фирма зачисляется в разряд надежных, если же оно ниже критической величины, то значит финансовое положение такого предприятия внушает опасения и выдавать кредит ей не рекомендуется.

Расчет «Z-счета» (Е. Альтмана) осуществляется по формуле

$$\begin{aligned} Z\text{-счет} = & \frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Все активы}} \times 1,2 + \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Все активы}} \times 1,4 + \\ & + \frac{\text{Доход от основной деятельности}}{\text{Все активы}} \times 3,3 + \frac{\text{Рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций}}{\text{Все пассивы}} \times 0,6 + \\ & + \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Все активы}} \times 1. \end{aligned}$$

Значения Z-счета: 1,8 и меньше — вероятность банкротства очень высокая, от 1,81 до 2,7 — высокая, от 2,8 до 2,9 — банкротство возможно, 3,0 и выше — вероятность банкротства очень низкая.

Во многих странах Z-счет используется не только для предсказания банкротства, но и для того, чтобы выяснить не должна ли компания сократить свои расходы.

Оценка риска потребительского кредита. При предоставлении банком потребительского кредита может использоваться модель балльной оценки кредита. В этом случае потенциальному заемщику предлагается заполнить специальные стандартные анкеты. Баллы начисляются в зависимости от возраста, пола, семейного положения, месячного дохода, оседлости, занятости в конкретной отрасли и срока работы на определенном месте, наличия сберегательного счета в банке, недвижимости, страхового полиса и т.д. Для принятия положительного решения необходимо, чтобы итоговая сумма баллов превысила определенный уровень.

Рассмотрим пример упрощенной модели балльной оценки заемщика по потребительскому кредиту, основанной на девяти факторах:

1. Возраст заемщика: 0,01 балла за каждый год сверх 20 лет при максимуме 0,3 балла.
2. Пол: 0,4 балла — женский; 0 — мужской.
3. Оседлость: 0,042 балла за каждый год, прожитый в данной местности, при максимуме 0,42 балла.
4. Занятость: 0,55 балла за профессию с низким уровнем риска для жизни; 0 — с высоким риском, 0,16 балла — за все остальные профессии.

5. Отрасль: 0,21 балла для работников коммунальных служб, государственных и банковских служащих, 0 — для всех остальных.

6. Стабильность занятости: 0,059 балла за каждый год на данном месте работы при максимуме 0,59 балла.

7. Наличие сберегательного счета в банке: 0,35 балла.

8. Наличие недвижимости: 0,35 балла.

9. Страхование жизни: 0,19 балла.

Критической в данной модели является сумма в 1,25, т.е. если итоговый балл клиента ниже указанного уровня, ему кредит предоставлен не будет.

В заключение остановимся на основных методах снижения кредитного риска:

1. Оценка кредитоспособности заемщика, основанная на бальной оценке. Этот метод предполагает разработку специальных шкал для определения рейтинга клиента.

2. Уменьшение размеров выдаваемых кредитов одному заемщику.

3. Выдача дисконтных ссуд, что позволяет, хотя и в небольшой степени, снизить кредитный риск. Такой способ гарантирует как минимум получение платы за кредит, но не ее возврат.

4. Страхование кредитов, т.е. полная передача риска его невозврата организации, занимающейся страхованием.

5. Привлечение достаточного обеспечения ссуд, что практически полностью гарантирует банку возврат выданной суммы и получение процентов.

5.6.5. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК

Потеря части стоимости активов по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд приводит к инвестиционному риску банка. Этот риск может быть подразделен на систематический (недиверсифицированный) и несистематический (диверсифицированный).

Систематический риск зависит от общего состояния фондового рынка и включает в себя изменения процентной ставки, а также риск падения общерыночных цен.

Систематический риск отражает связь каждой отдельной акции со множеством других фондовых ценностей, обращающихся на бирже. Этот вид риска может рассчитываться и прогнозироваться по специальной методике, которая базируется на анализе статических связей между биржевым курсом анализируемых акций и общим состоянием рынка, отраженным в биржевых индексах.

Основными методами регулирования рисков операций с ценными бумагами являются:

- ♦ правильная оценка качества ценных бумаг;
- ♦ маневрирование видами сделок с ценными бумагами;
- ♦ тщательное формирование курсов ценных бумаг.

Для измерения величины систематического риска существует специальный коэффициент (β), который характеризует неустойчивость (изменчивость) курса данного вида ценных бумаг относительно стоимости рыночного портфеля. Иначе говоря, коэффициент β определяет влияние общей ситуации на рынке на судьбу каждой ценной бумаги. В связи с этим коэффициент β_j именуют «бета ценных бумаг вида j относительно рынка» или «бета j -го вклада».

Если значение β_j положительно, то эффективность ценной бумаги соответствует эффективности рынка; если значение β_j отрицательно, то эффективность j -й ценной бумаги будет снижаться при возрастании эффективности рынка. Коэффициент бета β_j можно рассчитать по формуле

$$\hat{\beta}_j = \hat{V}_{mj} / \hat{V}_m.$$

Здесь $\hat{V}_m$ — оценка вариации эффективности рынка:

$$\hat{V}_m = \frac{1}{T-1} \sum_{t=1}^T (R_m^t - \hat{M}_m)^2;$$

$\hat{V}_{mj}$ — оценка ковариации эффективности рынка и каждой ценной бумаги:

$$\hat{V}_{mj} = \frac{1}{T-1} \sum_{t=1}^T (R_m^t - \hat{M}_m) \times (R_j^t - \hat{M}_j),$$

R_j^t ; R_m^t — эффективности ценной бумаги вида j и рынка в целом за период t ; $\hat{M}_j$, $\hat{M}_m$ — соответственно средние значения эффективностей R_j^t и R_m^t .

С помощью коэффициента β_j можно оценить рискованность акционерного капитала. Расчет производится по формуле

$$R_j^t = A_j + \beta_j R_m^t + E_j^t,$$

где R_j^t — доход на ценную бумагу j за период t ; A_j — постоянная величина; R_m^t — средний доход на ценную бумагу, исчисляемый с помощью рыночного индекса (например, АК & М); E_j^t — элемент погрешности.

* Значение β по модулю условно принимается в диапазоне 0,5–1,5, но реально может выходить за эти пределы. Для так называемой средней акции, изменение цены которой совпадает с общим для рынка, определено $\beta = 1$. Это означает, что если, например, на рынке произойдет падение курса акций в среднем на 10-процентных пунктов, то таким же образом изменится и курс средней акции. Если $\beta < 1$, например равно 0,5, то неустойчивость конкретной акции составляет лишь половину рыночной, т.е. курс акций компании может увеличиваться или уменьшаться на 50% медленнее рыночного. Портфель из таких акций будет, следовательно, в 2 раза менее рискованным, чем портфель из акций с $\beta = 1$.

При $\beta > 1$, например равном 1,5, курс акций компании может увеличиваться или уменьшаться на 50% быстрее рыночного. Портфель, составленный из акций с $\beta > 1$, является рискованным. Для портфеля акций значение β рассчитывается как средневзвешенное для каждой отдельной акции:

$$\beta_p = \sum_{j=1}^n \beta_j d_j,$$

где β_j — бета j-й акции; d_j — доля j-й акции в портфеле; n — номер акции в портфеле.

На протяжении ряда лет коэффициент β_j для акций одной и той же компании может иметь положительное значение в течение одного промежутка времени и отрицательное на протяжении другого. Интерпретация выборочных значений коэффициента приведена в табл. 5.9.

Таблица 5.9

Показатели финансовой устойчивости

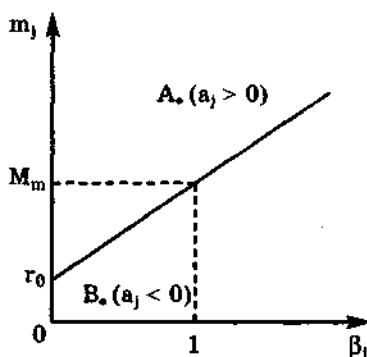
β_j	Изменение цены акции	Интерпретация
2	Такое же, как на рынке	В 2 раза рискованнее по сравнению с рыночным
1	То же	Риск равен рыночному
0,5	»	Риск равен половине рыночного
0	Не коррелируется	С рыночным риском
-0,5	Противоположно рыночному	Риск равен половине рыночного
-2	То же	В 2 раза рискованнее по сравнению с рыночным

В странах с развитой рыночной экономикой инвесторам нет необходимости рассчитывать величину β_i самостоятельно. Ее значения регулярно публикуются для акций многих компаний, что позволяет оценить, насколько ожидаемый рост курса компенсирует рискованность вложений в данный вид ценных бумаг.

На нынешнем этапе развития российского рынка ценных бумаг использование классических показателей риска затруднено, так как из-за неравновесности рынка полученные значения могут быть недостоверны. В связи с этим анализ риска часто проводится с помощью экспертных оценок, когда котировки акций достоверно отражают экономическую ситуацию на текущий момент. Премия за риск (превышение над бескризисной эффективностью) рассчитывают по формуле

$$m_i - r_0 = \beta_i (M_{\pi} - r_0), \quad (5.1)$$

где g_0 — эффективность бескризисного вклада.



Из формулы (5.1) следует, что указанная премия пропорциональна премии за риск рынка в целом, а коэффициент пропорциональности есть «бета ценной бумаги вида j относительно рынка». Соотношение (5.1) принято называть *основным уравнением равновесного рынка*. Графически оно представлено на рис. 5.5 в виде прямой, именуемой *линией рынка ценных бумаг*.

Рис. 5.5. Графическое изображение равновесного рынка

Для идеального равновесного рынка задание β_j позволяет найти ожидаемую эффективность в виде соответствующей точки на прямой.

О поведении реального рынка можно судить по статистическим данным. Однако статистика указывает на справедливость более общего соотношения:

$$m_i - r_0 = \beta_i (M_m - r_0) + a_i,$$

где $a_i \approx \bar{a}_i - \beta_i r_0$; $\bar{a}_i = m_i - \beta_i M_m$.

На идеальном рынке всегда $a_j = 0$. Статистические же данные реального рынка не подтверждают такой вывод. Обычно приводят два объяснения этому противоречию:

1. На реальном рынке отнюдь не все участники одинаково информированы и рациональность их поступков различна. Поэтому и портфель рынка отличается от оптимального. Если статистика по-

казывает, что $a_j > 0$, то это означает недооценку рынком действительных возможностей этой ценной бумаги. В противном случае ($a_j < 0$) считают, что рынок переоценивает возможности ценной бумаги. Поэтому одна из практических рекомендаций финансового анализа — включение банком в портфель прежде всего тех ценных бумаг, которые недооцениваются рынком ($a_j > 0$), с надеждой «переиграть» рынок, а точнее, получить преимущество перед менее информированными участниками. На рис. 5.5 точки, соответствующие недооцененным ценным бумагам, расположены выше линии рынка, а точки, соответствующие переоцененным ценным бумагам, — ниже этой линии.

2. Модель ценообразования на рынке капиталовложений базируется на простейшей теории оптимального портфеля, в которой допускается, что ставки при покупке и продаже, при выдаче и получении кредита одинаковы, а это, конечно, не соответствует реальности.

Банковским инвестициям присущи все виды рисков: кредитный, процентный, валютный, рыночный и др. Важно понять сущность этих видов рисков применительно к инвестициям, а также факторы, которые могут привести к материализации рисков.

Процентный риск — это вероятная потеря дохода банка в результате изменения уровня рыночной процентной ставки, а следовательно, и значительного уменьшения маржи, сведения ее к нулю или отрицательному значению. Процентный риск относится к рискам активных операций, поэтому управление им состоит из управления активами (кредитами и инвестициями) и пассивами (заемными средствами). Управление активами зависит от уровня ликвидности самого банка и портфеля ценных бумаг, а также от степени существующей конкурентности (ценовой и неценовой), а управление пассивами — от доступности средств для выдачи ссуд.

Процентный риск возникает и в тех случаях, когда не совпадают сроки возврата предоставленных и привлеченных средств или когда ставки по активным и пассивным операциям устанавливаются различными способами (фиксированные ставки против переменных и наоборот). Данному виду риска подвержены те банки, которые регулярно практикуют игру на процентных ставках с целью извлечения спекулятивной прибыли, а также те, которые не уделяют достаточного внимания прогнозированию изменений ставок процента.

Существует несколько способов управления процентным риском:

- ♦ предусмотрение в договоре возможности периодического пересмотра ставки по кредиту в зависимости от изменения рыночной ставки;

- ♦ согласование активов и пассивов по срокам их возврата;
- ♦ проведение процентных свопов;
- ♦ купля и продажа фьючерсов и опционов;
- ♦ заключение форвардных соглашений.

Рыночный риск — это риск, связанный с возможным обесцениванием ценных бумаг. Он зависит от общего состояния экономики государства. При этом фондовый рынок чутко реагирует на малейшие изменения в структурах общественного производства. Как правило, цены на финансовые активы достаточно высоки, и поэтому пользуются спросом в период относительной стабилизации и экономического подъема. Особенно чувствительны к изменениям в экономике ценные бумаги отраслей непроеизводственной сферы, спрос на их финансовые активы в период кризиса падает в первую очередь.

Рыночный риск может быть вызван рядом причин:

- ♦ колебанием нормы ссудного процента. Колебание процентных ставок денежного рынка ведет к постоянному изменению рыночной стоимости ценных бумаг. Даже очень качественные активы в моменты повышения процентных ставок не могут быть проданы банком без убытка для себя;

- ♦ изменением прибыльности и финансового благополучия отдельных компаний. Курс акций прямо зависит от дивидендов, прибыльности компании;

- ♦ инфляционным обесцениванием денег. Рост инфляции вызывает падение реальных доходов по ценным бумагам, при этом увеличивается предложение и, следовательно, снижается цена. Инфляция может способствовать повышению стоимости акций, поскольку обычно параллельно обесцениванию денег увеличивает размер дивидендов, а следовательно, растет спрос на акции.

К основным методам снижения рыночного риска относятся:

- ♦ диверсификация инвестиционного портфеля ценных бумаг по срокам их погашения. Имея в своем портфеле ценные бумаги с разным сроком погашения, банки могут достаточно эффективно маневрировать ими для решения задач инвестирования. В случае повышения процентных ставок денежного рынка рыночная стоимость ценных бумаг независимо от их качества понижается. Поэтому сбалансированный по срокам портфель инвестиций позволяет решить задачу реинвестирования высвобождающихся в разное время средств в другие активы, выгодные банку. Однако диверсификация сложна вследствие недостаточного количества, низкого качества и высокой стоимости ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке страны;

♦ купля-продажа фондовых опционов, что дает право купить или продать акции или другие ценные бумаги в течение оговоренного срока;

♦ составление фьючерсных контрактов на куплю-продажу ценных бумаг. Они дают право владельцу на куплю и продажу соответствующих ценных бумаг по установленному заранее курсу.

Несистематический риск специфичен для данного конкретного акционерного общества и не зависит от общего состояния фондового рынка. Он включает в себя отраслевой и финансовый риски.

Отраслевой риск — это возможность убытков банка в результате неудачного выбора по отраслевому признаку ценных бумаг. Этот вид риска не поддается прогнозированию.

Финансовый риск зависит от размеров заемных средств в совокупном капитале акционерного общества. Чем больше размер заемных средств, тем меньше у инвесторов шансов на скорое получение дохода на вложенный капитал. Данный факт необходимо учитывать при выборе ценных бумаг. Система финансовых рисков представлена на рис. 5.6.

Все виды рисков связаны между собой. Очевидно, что кредитный риск ведет, например, к риску ликвидности. Процентный риск в своем роде самостоятелен, поскольку действует как внешний фактор, не зависящий от банка. Однако и он в состоянии усугубить кредитный риск и всю цепочку рисков, если банк не будет приспосабливаться к изменениям уровня рыночной процентной ставки. Риск упущенной выгоды является риском наступления косвенного финансового ущерба (недополучение прибыли). Это может произойти в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхования).

Опасность потерь банком в случае его неспособности покрыть свои обязательства по пассивам баланса требованиями по активам называется *риском несбалансированной ликвидности*. Риск считается наивысшим, когда банк не в состоянии удовлетворить кредитную заявку или ответить по обязательству вкладчика. Соответственно различают ликвидность активов и ликвидность пассивов.

Банки располагают двумя источниками обеспечения ликвидности: внутренними и внешними. Внутренняя ликвидность воплощена в определенных видах быстрореализуемых активов, для которых имеется устойчивый рынок и которые являются надежным объектом помещения денег (например, ценные бумаги, легко реализуемые на денежном рынке). Внешняя ликвидность может быть достигнута путем приобретения банком на рынке таких обязательств,

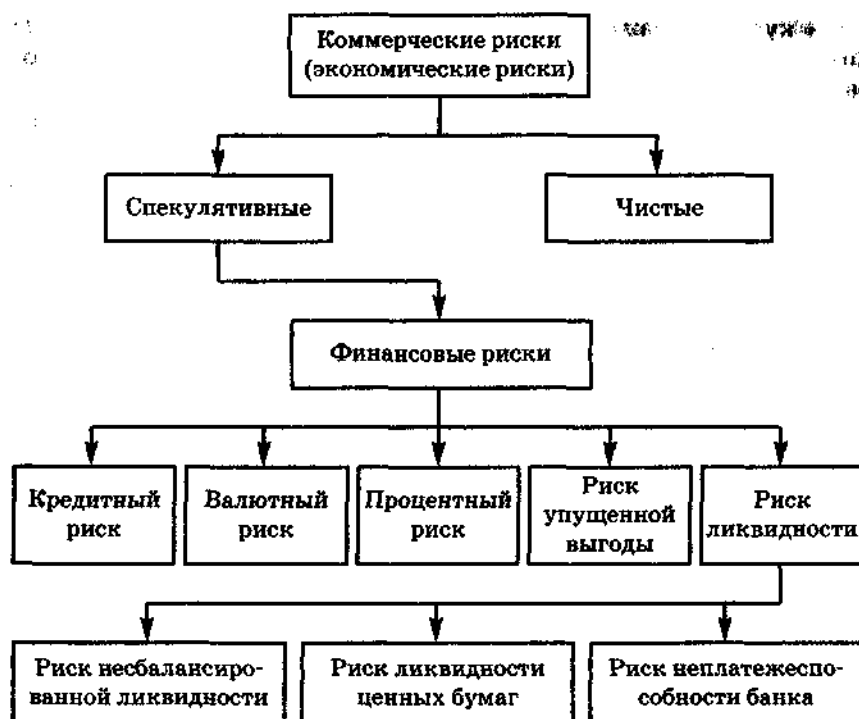


Рис. 5.6. Система финансовых рисков

которые увеличат запас его ликвидных средств (например, сертификаты и др.).

Если ранее банки в основном делали акцент на удовлетворение внутренней ликвидности и старались создать запас легко реализуемых активов, то сейчас стратегия банков значительно изменилась. Они стремятся обеспечить общий баланс ликвидности за счет управления не только активами, но и пассивами.

Для анализа риска несбалансированной ликвидности используется «Анализ активов и пассивов по срокам востребования и погашения» общей финансовой отчетности. Коммерческим банкам рекомендовано включать в этот анализ информацию о рисках, связанных с изменением валютных курсов, которое рассчитывается на основании отчета «Анализ валютных позиций».

Управление риском ликвидности осуществляется путем соблюдения установленных Банком России для всех функционирующих в стране банков обязательных норм ликвидности, а также согласованием сроков возврата размещенных активов и привлеченных банком пассивов.

Рассмотрим расчет риска банка, связанного с оценкой движения наличности. Величина будущего потока наличных средств рассчитывается следующим образом:

$$E(R) = \sum_{l=1}^L R_l \times P_l, \quad (5.2)$$

где $E(R)$ — планируемое значение потока денежных средств на протяжении определенного финансового периода; R_l — величина потока наличности в случае l ($l = 1, 2, \dots, L$); P_l — число возможных случаев.

Значение $E(R)$ можно рассчитать по формуле $E(R) = R$, где R — средняя планируемая величина потока наличности.

Пример. По инвестиционной программе «Д» планируется следующее движение наличности в будущем финансовом году:

Движение наличности, млн. руб.	8000	9000	10 000	11 000	12 000
Вероятность события	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1

Требуется рассчитать приток наличности на конец года.

Подставим в формулу (5.2) значения из таблицы:

$$E(R) = 0,1 \times 8000 + 0,2 \times 9000 + 0,4 \times 10000 + 0,2 \times 11000 + 0,1 \times 12000 = 10000.$$

Приток наличности на конец года составит 10000 тыс. руб.

Таким образом, *планируемое значение потока денежных средств* — это средневзвешенная величина движения наличности, где веса равны вероятности событий.

Риск, связанный с оценкой потока денежных средств, можно рассчитать с помощью *среднеквадратического отклонения*:

$$\sigma_r = \sqrt{\sum_{l=1}^L (R_l - \bar{R})^2 P_l}.$$

Среднеквадратическое отклонение является показателем абсолютного риска. Считают, что чем больше значение среднеквадратического отклонения, тем выше риск.

Показателем относительного риска является *коэффициент вариации, %*:

$$V_r = \frac{\sigma_r}{R} \times 100.$$

Чем больше значение коэффициента вариации, тем выше риск.

Риск ликвидности ценных бумаг — это ситуация, когда банк может не найти покупателя при необходимости срочной продажи кон-

кредитной ценной бумаги и обратить ее в наличные деньги. Наименьший риск ликвидности характерен для финансовых активов компаний, включенных в котировочный лист фондовой биржи.

Помимо рассмотренных существует еще *риск неплатежеспособности банка*, т.е. использование им акционерного капитала для погашения своих обязательств при отсутствии каких-либо других источников, например платежей по возвращенным кредитам, привлечение новых займов, реализации активов и т.д. Чтобы предотвратить подобную ситуацию, необходимо поддерживать соотношение между акционерным капиталом и активами на соответствующем уровне (норматив достаточности капитала).

В заключение отметим, что при определении степени риска инвестиций оценка общего риска для конкретного вида ценных бумаг складывается из оценки диверсифицированного и недиверсифицированного рисков.

5.6.6. РАСЧЕТ ОБЩЕГО РИСКА БАНКА

Чтобы определить степень допустимости общего размера риска банка необходимо внутренние риски скорректировать на внешние. В результате получим следующую расчетную формулу общего риска банка:

$$H = \frac{P_1 + P_2 + \dots + P_i + \dots + P_n}{K} E,$$

где H — степень допустимости общего риска банка; P_i — риски банка по i -м операциям или взвешенные с учетом риска активы ($i = 1, 2, \dots, n$); E — риски страны; K — капитал банка.

В основу оценки взяты следующие критерии:

$H = 0 - 5$ — низкий уровень риска,

$H = 5 - 10$ — средний уровень риска,

$H = 10$ — высокий уровень риска.

Показатель общего риска отражает максимально допустимую степень риска банка за определенный период, после чего следует крах банка, если $H > 10$. Если, например, $H = 2$, то банк некоторое время может не контролировать свои риски, а обратить внимание на более целесообразное построение отношений с клиентами, а также на расчет риска кредитования конкретного заемщика.

Основываясь на расчетах, можно определить *корректирующий (поправочный) коэффициент* для оценки риска кредитования коммерческого банка какого-либо государства. Он называется *коэффициентом риска страны* и рассчитывается по формуле

$$E = \frac{EF}{(F_1 + F_2 + \dots + F_1 + \dots + F_n)^2}, \quad (5.3)$$

где EF — максимально возможная сумма воздействия всех учитываемых факторов ($10\ n$); F_i — степень воздействия каждого фактора ($i = 1, 2, \dots, n$).

На основании расчета общего риска можно вычислить коэффициент риска каждого отдельного заемщика банка (K_3). Искомая модель расчета может выглядеть следующим образом:

$$K_3 = K_p \frac{R_1 + R_2 + \dots + R_1 + \dots + R_n}{K_{вл}} E,$$

где K_p — корректирующий коэффициент риска, учитывающий кредитоспособность клиента (его абсолютное значение для клиентов 1-го класса равно 1, для 2-го класса колеблется от 2 до 3; для 3-го класса — от 4 до 5), степень рыночной самостоятельности заемщика, наличие деловой активности, обеспеченность трудовыми ресурсами, уровень просроченных ссуд за прошлый год, достаточность собственных средств и т.д.; R_i — размер рисков, связанных с данной кредитной операцией ($i = 1, 2, \dots, n$); $K_{вл}$ — прибыльные вложения по заемщику; E — корректирующий коэффициент, учитывающий действие внешних факторов для данного клиента банка, который определяется по формуле (5.3). В этой формуле EF — сумма воздействия всех внешних факторов; F_i — степень влияния внешних факторов, а также факторов, формирующих риск региона, неустойчивость валютных курсов, платежеспособность покупателей клиента, отказ от принятия или оплаты товара клиентом, нарушение сроков оплаты счетов клиентами, изменение цен на сырье, товары и т.д.

Данный показатель наиболее предпочтителен, чем установленный норматив риска на одного заемщика. Это связано с тем, что нормы, как правило, носят временный характер, поскольку не учитывают, во-первых, спектр внешних факторов, влияющих на конкретного клиента, а во-вторых, тенденций развития внутренних рисков коммерческой деятельности заемщика банка.

Приведем пример расчета коэффициента риска на одного заемщика.

Пример. Банк выдал новый вид акцентного кредита в сумме 1 тыс. руб. Необходимо рассчитать размер риска по этому виду кредита, если степень риска по краткосрочным кредитам — 30%, по гарантиям и поручительствам, выданным банком, — 50%, по расчетным документам, ожидающим акцепт, — 25%. Корректирующий коэффициент по внутренним рискам заемщика — 2,5, по внешним рискам — 1,4.

Размер риска по этому виду кредита будет складываться из взвешивания суммы кредита на степень риска по краткосрочным кредитам, на гарантии, поручительства, выданные банком, на расчетные документы, ожидающие акцепта.

Коэффициент риска заемщика

$$K_3 = 2,5 \frac{1000000 \times 0,3 + 1000000 \times 0,5 + 1000000 \times 0,25}{1000000} 1,4 = 3,7.$$

Как видно, коэффициент риска по данному заемщику имеет относительно низкое значение и может увеличиваться до предельно допустимого уровня — 10.

Таким образом, только учет всех разнонаправленных и многообразных факторов позволяет с помощью математических моделей определить степень допустимости общего риска по отдельным заемщикам и банку в целом.

5.7. СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ

Одним из способов защиты от возникающих в ходе банковской деятельности различных видов риска является *страхование*. Оно направлено на максимальное ограничение воздействия непредвиденных изменений, а также обеспечение максимального отклонения фактической прибыли банка от ожидаемой.

Сегодня банки как коммерческие предприятия сталкиваются с разнообразными видами рисков. Из них необходимо выделить те, которые подлежат страхованию в банковской практике. В соответствии с законом «О банках и банковской деятельности» самим банкам запрещается осуществлять операции по страхованию за исключением страхования валютных и кредитных видов риска. Для этого в установленном порядке в банке образуется резервный фонд. Однако банки могут страховать от рисков, управляя ими в процессе своей деятельности. Наиболее общие способы страхования от рисков сводятся к диверсификации, т.е. их распределению, регулированию структуры и размеров. Кроме того, требуется постоянный контроль со стороны банка за соблюдением необходимых соотношений и нормативов. К последним, например, относятся установленные нормативы максимального размера риска на одного заемщика, максимального размера валютного и процентного рисков банка и др. При несоблюдении установленных ЦБР соотношений банки должны обеспечивать корректирующие действия. Экономическим отделам банков следует постоянно проводить работы по прогнозированию экономической конъюнктуры с помощью современных экономико-математических и

статистических методов расчета. Оценка рисков при этом для сопоставимости результатов должна вестись систематически через равные промежутки времени на базе одной и той же методики расчета.

Страхование валютных и кредитных рисков занимает существенное место среди других видов риска в банковской практике. Рассматривая управление валютными рисками, важно понять значение правильного выбора валюты платежа, валюты цены и валюты расчетов. Так, валюта платежа может отличаться от валюты цены, что позволяет в определенной степени уменьшить валютный риск возможным изменением курса валюты цены.

Банки используют различные методы *хеджирования* валютных рисков. В широком смысле слова хеджирование отождествляется с понятием страхования от рисков различными методами, включая государственное страхование от валютного риска, создание резервов для покрытия возможных убытков. В узком смысле слова хеджирование — это страхование от валютного риска путем создания встречных требований и обязательств в иностранной валюте. Рассмотрим некоторые из методов хеджирования валютных рисков, позволяющие уклониться от риска колебания валютных курсов, а именно:

- балансирование валютного риска;
- форвардные контракты;
- опционные сделки;
- валютные оговорки;
- кредитование и инвестирование в иностранной валюте;
- валютные свопы;
- «валютные корзины»;
- страхование экспортных кредитов;
- самострахование.

Балансирование валютного риска — один из самых простых методов снижения валютного риска. Суть его состоит в регулировании притока и оттока одной и той же валюты. Содержанием *валютной оговорки* является увязка суммы платежа по контракту с изменением курса более устойчивой валюты по отношению к валюте платежа. Рассматривая *валютные свопы*, нужно иметь в виду, что своп — это механизм, с помощью которого одновременно заключаются сразу две сделки:

- 1) на ближайшую дату — обмен ненужной в данное время валюты на необходимую;
- 2) на отдаленную дату — обратный обмен с возвращением первоначальной валюты.

Поскольку одна из сделок состоит в покупке (продаже) валюты, а вторая — в ее продаже (покупке), то не возникает никакого ново-

го курсового риска за исключением разницы процентных ставок, т.е. обе сделки уравнивают друг друга.

«Валютные корзины» представляют собой набор валют, взятых в определенных пропорциях. Валютные опционы дают право (но не обязательство) их владельцу покупать некоторое количество иностранной валюты по определенному курсу в рамках ограниченного времени.

Следует иметь в виду, что все рассмотренные методы уменьшения валютного риска имеют различные вариации.

Страхование кредитного риска может быть предоставлено страховым организациям или независимым страховым компаниям. Объектами подобного страхования могут выступать коммерческий и банковский кредиты, обязательства и поручительства по кредиту, долгосрочные инвестиции и т.п. Страхователями могут являться как кредиторы, так и заемщики. Однако наличие страхового полиса не может рассматриваться банком в качестве полноценного залога или обеспечения кредита, так как при нарушении страхователем условий соответствующего договора (например, при неплатежах оговоренных страховых платежей) страховое возмещение по данному документу выписываться не будет. Кроме того, не подлежат страхованию кредиты, по которым на день заключения договора страхования имеется просроченная задолженность.

По договору страхования риска непогашения кредитов страховщик выплачивает страхователю возмещение в размере 50–90% суммы непогашенного заемщиком кредита и процентов по нему. После выплаты страхователю страхового возмещения последний уступает страховщику право требовать возмещения причиненных должником убытков в пределах выплаченного возмещения.

Размер тарифной ставки при заключении договора страхования определяется путем умножения основной ставки, зависящей от срока предоставления кредита, на поправочный коэффициент, устанавливаемый в зависимости от кредитоспособности заемщика (например, от 1 до 5).

После заключения договора страхования может быть осуществлено перестрахование, т.е. передача страховщикам части своей ответственности на согласованных условиях другим страховщикам. Цель подобной операции — диверсификация риска, защита от крупных страховых случаев и обеспечение устойчивости совершаемых операций.

Существующие в нашей стране страховые организации занимаются в настоящее время только коммерческими (экономическими) рисками. Однако на повестке дня стоит вопрос о создании специаль-

ной организации по страхованию, например, экспортных кредитов от политических рисков.

5.8. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Дайте характеристику группировке активов по степени риска вложений и возможной потери части стоимости.
2. Как определяется достаточность капитала коммерческого банка?
3. Рассчитайте нормативы достаточности капитала банка (Н1) на 01.01 и 01.04 и их изменение. Сделайте вывод.

Показатель	Коэффициент риска, %	Значение показателя, млн руб.	
		на 1.01	на 1.04
Касса		40	10
Корреспондентский счет		540	1090
Дебиторы		30	60
Краткосрочные кредиты		430	9260
Долгосрочные кредиты		450	1100
Просроченные ссуды		30	100
Кредиты другим банкам		540	1140
Основные средства		340	620
Резервный счет в ЦБ России		150	320
Баланс		6750	13700

4. Определите и сравните показатели достаточности капитала Машбанка и Товнарбанка (цифры в таблице условные).

Показатель	Машбанк	Товнарбанк
Активы банка, млн руб.	291172	730276
Уставный фонд банка, млн руб.	41425	45030
Кредиты банка, млн. руб.	209880	453882
Коэффициент соотношения кредитов к капиталу	?	?
Коэффициент соотношения капитала и активов	?	?

5. На основе данных приложения 1 произведите группировку активов по степени риска вложений. Проанализируйте достаточность капитала банка, используя табл. А и Б. Сделайте вывод относительно достаточности капитала банка и соотношения капитала банка и активов с повышенным риском.

Таблица А

Группировка активов по степени риска вложений

№ п/п	Показатель	Коэффициент риска, %	Значение показателя			
			на 1.01		на 1.04	
			без учета риска	с учетом риска	без учета риска	с учетом риска
1	Касса					
2	Средства на корреспондентском счете					
3	Средства на резервном счете					
4	Кредиты другим банкам					
5	Краткосрочные ссуды					
6	Долгосрочные кредиты					
7	Здания, сооружения и другие основные фонды					
8	Права участия, приобретенные банком					
9	Просроченная задолженность по ссудам					
10	Активы					
	Всего					

6. Как определить максимальный размер риска одного заемщика?

7. В каком случае совокупная сумма обязательств заемщика банку по кредитам рассматривается как крупный кредит?

8. Что такое ликвидность активов?

Анализ достаточности капитала банка

№ п/п	Показатель	Значение показателя		Отклонение (+; -)
		На 01.01	На 01.04	
1	Капитал банка, млн руб.			
2	Активы баланса с учетом риска, млн руб.			
3	Коэффициент достаточности капитала			
4	Активы, взвешенные с учетом повышенного риска, млн руб.			
5	Соотношение капитала банка и активов повышенного риска			

9. Что такое первичные и вторичные резервы, их назначение?

10. В чем суть и цели управления активами и пассивами банка?

11. Какие факторы влияют на управление активами и пассивами?

12. В чем конфликт между ликвидностью и прибыльностью банка?

13. Какие нормативы ликвидности балансов устанавливает ЦБ РФ коммерческим банкам в целях обеспечения необходимого уровня их ликвидности?

14. Как подразделяются активы по балансу, степени их ликвидности?

15. Как определяются коэффициенты ликвидности и покрытия баланса? Каковы их допустимые значения?

16. Как определить соотношение капитала банка и его обязательств?

17. Как определить соотношение суммы кредитов и суммы расчетных, текущих счетов, вкладов и депозитов?

18. Как определить соотношение суммы ликвидных активов банка и суммы расчетных, текущих счетов, вкладов и депозитов?

19. Определите нормативы ликвидности Товнарбанка и Машбанка, сравните их с допустимыми значениями, установленными ЦБ (цифры в таблице условные). Сделайте вывод.

Кредитное учреждение	Капитал банка, тыс. руб.	Обязательства банка, тыс. руб.	Сумма расчетных, текущих счетов, вкладов и депозитов, тыс. руб.	Ликвидные активы, тыс. руб.	Кредитные вложения, тыс. руб.	Общая сумма активов, тыс. руб.
Товнарбанк	683680	6619080	6132270	2309490	4558820	7302760
Машбанк	621710	2290060	1711380	608130	2098800	2911770

20. Каким образом определить соотношение суммы ликвидных активов и общей суммы активов?

21. Как определить соотношение суммы ликвидных активов и суммы обязательств банка по счетам до востребования?

22. Как определить соотношение активов банка со сроком погашения свыше 6 месяцев и обязательств банка по депозитным счетам, кредитам, а также долговых обязательств на срок свыше 6 месяцев?

23. Определите изменения по составу и структуре собственных средств и обязательств (цифры в таблице условные) Нефтехимбанка и Финистбанка, а также соотношения собственных средств и обязательств банков. Сделайте выводы.

Кредитное учреждение	Баланс	Собственные средства		Обязательства		Собственные средства
		тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Нефтехимбанк	1426892	598996	?	827896	?	?
Финистбанк	4012200	477500	?	3535500	?	?

24. Определите коэффициент ликвидности баланса банка, его изменение. Сделайте выводы.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.	
	на 01.01.03	на 01.01.04
Касса	1900	2604,1
Средства на корреспондентских счетах	10800	19645,6
Привлеченные средства	48400,3	50065
Кредиты других банков	18940,4	20219,6
Коэффициенты ликвидности	?	?

25. Определите показатели H_4 , H_5 , H_{11} по данным, приведенным в приложении 1. Сравните их с нормативными значениями. Сделайте выводы.

Показатель	Значение показателя		Отклонение (+; -), тыс. руб.
	на 01.01	на 01.04	
Капитал банка			
Обязательства банка			
Сумма расчетных, текущих счетов, вкладов и депозитов			
Ликвидные активы			

Общая сумма активов			
Кредитные вложения			
H_4	?	?	
H_5	?	?	

26. Определите норматив ликвидности H_5 для ряда коммерческих банков (цифры в таблице условные). Сделайте выводы.

Наименование банка	Сумма ликвидных активов, тыс. руб.	Общая сумма активов, тыс. руб.	H_5
Машбанк	60813	291172	?
Финистбанк	968500	4012200	?
Товнарбанк	230949	730276	?

27. Используя данные приложения 1, проведите анализ ликвидности коммерческого банка. Сделайте вывод.

№ п/п	Показатель	Значение показателя		Отклонение (+; -)
		на 01.01	на 01.04	
1	Ликвидные активы, тыс. руб.			
1.1	Первичные резервы, тыс. руб.			
1.1.1	Денежные средства в кассе банка			
1.1.2	Остатки средств на корреспондентских счетах			
1.2	Вторичные резервы (краткосрочные и ценные бумаги)			
2	Всего активов, тыс. руб.			
3	Отношение ликвидных активов к общей сумме активов (H_5)			
4	Обязательства банка (для расчета H_2), тыс. руб.			
5	Отношение ликвидных активов к обязательствам банка			

28. Что такое риск в банковской практике?

29. Что такое кредитный риск и каковы методы его страхования?

30. Что такое процентный риск и каковы способы управления процентным риском?

31. Что такое риск несбалансированной ликвидности и каким путем осуществляется управление риском?

32. Какие основные причины вызывают риски в банковской деятельности?

33. Раскройте содержание кредитного, процентного, валютного, хозяйственного рисков по инвестициям.

34. Как производится оценка качества ценных бумаг?

35. Что такое торговля опционами?

36. Какая зависимость между уровнем доходности ценных бумаг и степенью риска?

37. Что вы понимаете под анализом кредитоспособности клиента?

38. Какие факторы способны повлечь за собой непогашение ссуды в обусловленный срок?

39. Перечислите и поясните факторы, учитываемые при анализе кредитоспособности?

40. От чего зависят границы изучения кредитоспособности заемщика (по ограниченному или расширенному кругу показателей)?

41. Какие показатели используются в анализе для определения кредитоспособности?

42. Какое значение имеет анализ дебиторской и кредиторской задолженностей заемщика?

43. Как оценивается финансовая устойчивость заемщика?

44. Что вы понимаете под анализом кредитоспособности клиента?

45. Какие факторы способны повлечь за собой непогашение ссуды в установленный срок?

46. Перечислите и поясните факторы, учитываемые при анализе кредитоспособности клиента?

47. Определите риск, связанный с оценкой движения наличности за 1-й и 2-й годы. Укажите, в каком случае риск выше, если известно, что по программе «Е» планируется следующее движение наличных (см. таблицу).

Год	Движение наличных, тыс. руб.	Вероятность события
1-й	14 000	0,1
	15 000	0,25
	16 000	0,4
	17 000	0,2
	18 000	0,15
2-й	16 000	0,15
	18 000	0,2
	20 000	0,4
	22 000	0,25
	24 000	0,1

48. Как рассчитать общий риск коммерческого банка?

49. Каковы основные методы страхования риска: кредитного, валютного, процентного?

ТЕМА 6

Анализ финансовых результатов деятельности коммерческого банка

6.1. Методика анализа результативности банковской деятельности	311
6.2. Анализ доходов	312
6.3. Анализ расходов	317
6.4. Анализ прибыли	320
6.5. Экономический анализ финансовых результатов коммерческого банка (на условном примере)	325
6.6. Анализ рентабельности	328
6.7. Вопросы для самопроверки	336

6.1. МЕТОДИКА АНАЛИЗА РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ориентир банковской деятельности в рыночном хозяйстве состоит в максимизации прибыли от операций при сведении к минимуму потерь. Прибыль или убытки, полученные банком, — показатели, концентрирующие в себе результаты различных пассивных и активных операций банка и отражающие влияние всех факторов, воздействующих на деятельность банка.

Методика анализа результативности банковской деятельности начинается с анализа доходов и расходов и завершается исследованием прибыли.

Информационной базой для анализа финансовых результатов деятельности банка служат счета 701 “Доходы” и 702 “Расходы”, 703 “Прибыль”, 704 “Убытки”, 705 “Использование прибыли”, формы № 2 “Отчет о прибылях и убытках коммерческого банка” и № 3 “Приложение к балансу”, а также “Окончательный отчет о прибылях и убытках” финансовой отчетности.

В процессе анализа рекомендуется использовать:

- ♦ экономически обоснованные группировки доходных и расходных аналитических счетов баланса;
- ♦ вертикальный и горизонтальный анализ финансовых результатов работы банка;
- ♦ оценку динамических рядов показателей прибыльности по кварталам и годам;
- ♦ расчет и оценку степени зависимости прибыли от отдельных факторов;
- ♦ сопоставление полученных результатов с рекомендуемыми в зарубежной и отечественной практике уровнями.

Цель анализа финансовых результатов — выявление резервов роста прибыльности банковской деятельности и формирование на этой основе рекомендаций по дальнейшей работе. При этом стратегия банка должна строиться на следующих принципах:

- ♦ как можно дешевле приобрести капитал;
- ♦ продать капитал и услуги по рентабельной ставке;
- ♦ снизить банковские риски потерь путем отбора надежных клиентов и получения гарантий, диверсификации операций и освоения рынков ссудного капитала.

Анализ банковской деятельности с точки зрения ее доходности позволяет руководству сформировать кредитную и процентную политику, выявить менее прибыльные операции и разработать рекомендации возможного получения банком больших доходов. Ре-

шение этих задач невозможно без грамотных финансового и экономического анализов, а также финансового менеджмента — системы рационального и эффективного использования капитала, механизма управления движением финансовых ресурсов. Общая схема финансового менеджмента представлена на рис. 6.1.

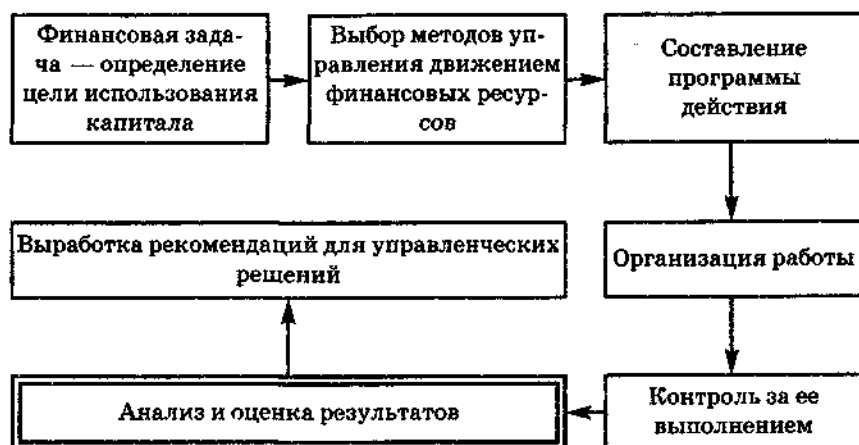


Рис. 6.1. Финансовый менеджмент

Данная схема дает общее представление о финансовом менеджменте как о механизме управления движением финансовых ресурсов. Конечная цель такого управления — получение прибыли.

6.2. АНАЛИЗ ДОХОДОВ

Валовой доход банка можно представить в следующем виде:

Валовой доход = Процентные доходы + Непроцентные доходы.

Рассмотрим каждое из слагаемых.

1. *Процентные доходы* — это начисленные и полученные проценты по ссудам в рублях и валюте.

2. *Непроцентные доходы* — это доходы от инвестиционной деятельности (дивиденды по ценным бумагам; доходы, полученные от участия в совместной хозяйственной деятельности предприятий, организаций, банков; доходы, хозрасчетных предприятий банка); валютных операций; полученных комиссий и штрафов (комиссия

по услугам и корреспондентским счетам, возмещение клиентами телеграфных и других расходов, плата за оказанные услуги, штрафы полученные, проценты и комиссия прошлых лет) и прочие доходы.

Изучение банковских доходов начинается с вертикального и горизонтального анализа, т.е. с определения удельного веса отдельных групп доходов в их общей сумме, а также изменения во времени. При этом ритмичность темпов роста процентных доходов свидетельствует о нормальной работе коммерческого банка. Анализ процентных доходов и их структуры был рассмотрен в разд. 3.6. В условиях инфляции возможность роста доходов за счет процентов по предоставленным кредитам уменьшается, поэтому чем активнее банк использует прочие источники получения доходов, тем стабильнее будет его работа в будущем.

В современных условиях банки расширяют целый комплекс платных услуг и прочих нетрадиционных операций. К числу «околобанковских операций» относятся: трастовые операции, лизинг, факторинг, клиринг и др.

Коммерческие банки осуществляют трастовые (доверительные) операции, преследуя сразу несколько целей:

- ♦ получение дополнительного дохода;
- ♦ установление контроля над корпорациями, и их денежными средствами;
- ♦ налаживание связей с надежной клиентурой.

Доверительные операции коммерческих банков можно разделить на две группы:

- ♦ трастовые услуги физическим лицам — распоряжение наследством, управление собственностью, опекуновство, обеспечение сохранности имущества, оказание посреднических услуг и др.;
- ♦ трастовые услуги организациям — распоряжение активами, агентские услуги, операции, связанные с ликвидацией предприятия, и др).

За свои услуги траст-отделы коммерческих банков получают комиссионное вознаграждение дифференцированно, т.е. за каждый отдельный вид операции. За агентские и представительские операции комиссионные устанавливаются на договорных началах, за остальные виды услуг плата устанавливается в законодательном порядке.

Комиссионное вознаграждение может состоять из следующих слагаемых:

- ♦ ежегодного взноса с основной суммы переданного в управление имущества;

♦ ежегодных отчислений части доходов от переданного в управление имущества;

♦ единичного взноса с основной суммы имущества, переданного в доверительное управление.

Таким образом, величина банковских комиссионных определяется либо в виде процента от суммы сделки, либо в виде фиксированной денежной суммы.

В практике отечественных банков трастовые операции только начинают использоваться. Однако в ближайшей перспективе с развитием рынка ценных бумаг круг этих операций значительно расширится.

Нетрадиционные услуги могут быть сгруппированы следующим образом:

♦ дополнительные услуги при осуществлении кредитно-расчетного обслуживания (например, выдача гарантий);

♦ услуги по кассовому обслуживанию клиентуры;

♦ услуги по финансированию капитальных вложений;

♦ услуги в области внешнеэкономической деятельности клиентуры;

♦ консультационные услуги (ведение учета, составление отчетности);

♦ услуги населению (хранение ценностей);

♦ аудиторские услуги.

Остановимся на основных факторах роста валовых доходов банка. К числу таких факторов относятся:

♦ повышение уровня доходности кредитных операций (процентные доходы);

♦ рост доходности некредитных операций (непроцентные доходы);

♦ увеличение доли «работающих» активов, т.е. приносящих доход, в суммарных активах.

Группировка активов по признаку доходности позволяет выделить активы, приносящие и не приносящие доход.

Активами, приносящими банку доход, являются: краткосрочные (за исключением бесплатных кредитов) и долгосрочные ссуды; кредиты другим банкам; ценные бумаги, пай, акции; задолженность по факторингу; средства, перечисленные предприятиям для участия в их хозяйственной деятельности. Анализ динамики активов, приносящих доход, может быть представлен в виде табл. 6.1.

Важно подчеркнуть, что оптимальным уровнем активов, приносящих доход в суммарных активах, считается 85%, а в динамике это соотношение должно увеличиваться.

Таблица 6.1

Анализ «работающих» активов в отчетном году

Показатель	Квартал			
	I	II	III	IV
Средние остатки активов, приносящих доход				
Средние остатки суммарных активов				
Доля «работающих» активов				

Активы, не приносящие банку доход, — касса, корреспондентский счет, резервный счет, объем основных средств, сумма имущественных средств. Сокращение указанных активов повышает доходность банка. Однако следует иметь в виду, что увеличение объема таких активов снижает рентабельность, но в то же время увеличивает ликвидность банка.

Валовые доходы банка можно представить в ином виде:

Валовой доход	—	Операционные доходы	+	Небанковские (неоперационные) доходы	+	Прочие доходы
---------------	---	---------------------	---	--------------------------------------	---	---------------

Общая сумма доходов равна сумме данных по сч. 701 баланса банка. Рассмотрим каждое из слагаемых.

1. Доходы от операционной деятельности (D_1) — начисленные и полученные проценты; комиссии по услугам и корреспондентским счетам; возмещение клиентами расходов; доходы от валютных операций.

2. Доходы от небанковских операций (D_2) — доходы от участия в деятельности предприятий, организаций, банков; плата за оказанные услуги.

3. Прочие доходы (D_3) — штрафы; проценты и комиссия прошлых лет; прибыль хозрасчетных предприятий банка и др.

Следует иметь в виду, что стоимость операционных услуг зависит от их трудоемкости, а цена небанковских операций — от взимаемой платы по договору.

При анализе банковских доходов определяется удельный вес каждого вида дохода в их общей сумме (или соответствующей группе доходов). Например, удельный вес операционных доходов:

$\frac{\text{Операционные доходы}}{\text{Валовой доход}}$, или доля полученных штрафов, пени, неустоек в общей сумме доходов: $\frac{\text{сч. 70106}}{\text{Валовой доход}}$.

Динамика доходных статей изучается с помощью горизонтального анализа. Ритмичность темпов роста операционных доходов свидетельствует о квалифицированном управлении деятельностью банка. А вот значительное увеличение доходов от небанковских операций или прочих доходов указывает на ухудшение качества управления активными операциями.

Важную роль в анализе доходности кредитных операций играет показатель, характеризующий сумму операционных доходов, приходящихся на 1 руб. кредитных вложений:

$\frac{\text{Операционные доходы}}{\text{Сумма выданных кредитов}}$. Это соотношение определяет доходность кредитных операций.

Другим показателем является отношение валовых доходов банка к объему активных операций: $\frac{\text{Валовые доходы}}{\text{Средние остатки по активам}}$.

Оно характеризует сумму доходов, приходящихся на 1 руб. средних остатков по активам, и указывает насколько доходно осуществляются активные операции.

Разновидностью предыдущего показателя является соотношение $\frac{\text{Операционные доходы}}{\text{Средние остатки по активам}}$, характеризующее сумму операционных доходов приходящуюся на 1 руб. средних остатков по активам.

Немаловажную роль в анализе доходов банка имеет соотношение $\frac{\text{Доходные капитализированные активы}}{\text{Недоходные активы}}$.

Наиболее общим показателем доходности коммерческого банка является показатель, характеризующий среднюю величину дохода, приходящегося на одного работника банка:

$\frac{\text{Валовой доход банка}}{\text{Среднесписочное число работников}}$.

Проведем оценку стабильности доходов коммерческого банка. *Стабильными доходами банка* называют те, которые остаются

практически постоянными на протяжении достаточно длительного периода времени и могут легко прогнозироваться на перспективу. Большая стабильность свойственна прежде всего доходам от основной деятельности. Отсутствие стабильности отражает рискованность бизнеса. Чем больше нестабильность в доходах, тем ниже качество доходов. Для определения стабильности доходов применяется ряд расчетных показателей: среднеквадратическое отклонение в доходах, низкое значение которого указывает на высокое качество доходов; коэффициент вариации, высокий уровень которого означает повышенный риск, нестабильность доходов, а также индекс нестабильности доходов, определяемый по формуле

$$I_{н.д} = \sqrt{\frac{\sum (y - \bar{y}_t)^2}{n}}$$

Здесь $\bar{y}_t$ подсчитывается с помощью метода аналитического выравнивания: $\bar{y}_t = a + bt$, где a — помехи, вызванные изменением курса валюты; b — размер изменений; t — временной период.

Индекс нестабильности отражает вариацию между действительными и возможными доходами. Следует иметь в виду, что высокое значение индекса указывает на низкое качество доходов.

6.3. АНАЛИЗ РАСХОДОВ

Расходы коммерческого банка — это затраты денежных средств банка на выполнение операций и обеспечение функционирования банка. Анализ расходов в целом осуществляется по тому же плану, что и анализ доходов. Прежде всего производится группировка расходных статей баланса:

Расходы всего = Процентные расходы + Непроцентные расходы.

Рассмотрим каждое из слагаемых в отдельности.

1. Процентные расходы — начисленные и уплаченные проценты в рублях и валюте.

2. Непроцентные расходы:

♦ операционные — почтовые и телеграфные расходы клиентов; уплаченные комиссионные по услугам и корреспондентским отношениям; расходы по валютным операциям;

♦ по обеспечению функционирования банка — на содержание аппарата управления, хозяйственные (амортизационные отчисления, арендная плата и т.д.);

♦ прочие расходы — штрафы, пени, неустойки уплаченные, проценты и комиссионные прошлых лет и т.д.

При анализе банковских расходов в первую очередь определяется удельный вес групп расходов в их общей сумме, а также изучается их динамика.

Очевидно, что процентные расходы занимают значительную долю в общих расходах (около 70%). Отчасти это оправдано, так как ряд причин, вызывающих рост процентных расходов, носит объективный характер. Однако существуют факторы, которые банк сам может устранить и тем самым уменьшить процентные расходы, что сразу отразится на росте его прибыли. В разд. 4.3 были рассмотрены объективные и субъективные факторы роста процентных доходов. Анализ этих факторов помогает банку по возможности управлять ими.

Банку следует уменьшать те затраты, которые занимают наибольший удельный вес. Однако это должно происходить не в ущерб деятельности самого банка. Нецелесообразно сокращать расходы по обеспечению функционирования банка, но можно уменьшить сумму штрафов, неустоек и т.д. Например, санкции-штрафы, установленные в размере 0,5% за несвоевременное зачисление (списание) суммы за каждый день задержки.

Расходы банка можно представить и в ином виде:

Расходы всего	=	Операционные расходы	+	Расходы по обеспечению функционирования банка	+	Прочие расходы
------------------	---	-------------------------	---	--	---	-------------------

Общая сумма расходов равна сумме данных по счету 702 баланса банка. Рассмотрим каждое из слагаемых.

1. Операционные расходы (P_1) — уплаченные проценты и комиссионные, расходы по валютным операциям, почтовые и телеграфные расходы клиентов.

2. Расходы по обеспечению функциональной деятельности банка (P_2) — зарплата и другие расходы по содержанию штата, чистые хозяйственные расходы, амортизационные отчисления, оплата услуг.

3. Прочие расходы банка (P_3) — уплаченные штрафы, проценты и комиссионные прошлых лет и др.

При анализе банковских расходов определяются роль и место каждой группы расходов в их общей сумме. Например, доля

операционных расходов: $\frac{\text{Операционные расходы}}{\text{Суммарные расходы}}$, доля штрафов

(пени и неустоек) в общей сумме расходов: $\frac{\text{сч. 70106}}{\text{Суммарные расходы}}$,

доля расходов по уплаченным процентам за кредитные ресурсы,
полученные из других банков: $\frac{\text{Сумма процентов, уплаченных банкам}}{\text{Суммарные расходы}}$.

Динамика расходных статей анализируется по сравнению с предыдущим периодом или плановым показателем. При этом увеличение доли прочих расходов банка свидетельствует об ухудшении управления банковскими операциями.

Значительное место в анализе расходов занимают показатели, характеризующие разные виды расходов на 1 руб. средних остатков по активным операциям:

- 1) $\frac{\text{Расходы по содержанию персонала}}{\text{Средние остатки по активам}}$;
- 2) $\frac{\text{Хозяйственные расходы банка}}{\text{Средние остатки по активам}}$;
- 3) $\frac{\text{Прочие расходы}}{\text{Средние остатки по активам}}$.

Данные соотношения показывают, насколько прибыльно осуществляются активные операции банка. При этом полученные результаты сравниваются с данными других банков. Показатель

$\frac{\text{Проценты уплаченные}}{\text{Средние остатки по активам, приносящим доход}}$ характеризует соотношение расходов «работающих» активов.

Показателем эффективности деятельности банка служит себестоимость банковских продуктов. Ее исчисление необходимо для изучения возможностей банка (см. разд. 4.4). Себестоимость банковских активных операций может быть охарактеризована средней суммой расходов на обслуживание одного клиента.

Подводя итог, следует отметить, что сокращению суммарных расходов банка способствуют:

- ♦ оптимизация структуры ресурсной базы;
- ♦ уменьшение непроцентных расходов.

6.4. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ

Прибыль коммерческого банка — это финансовый результат деятельности коммерческого банка в виде превышения доходов над расходами. Общая сумма прибыли определяется как разница между общей суммой доходов банка (см. разд. 6.2) и общей суммой расходов банка (см. разд. 6.3). Слагаемыми суммарной прибыли банка являются:

1. Прибыль от операционной деятельности ($\Pi_1 = D_1 - P_1$), в том числе полученной за счет превышения суммы полученных процентов над суммой уплаченных процентов и разницы между полученными и уплаченными комиссионными валютных операций.

2. Прибыль от побочной деятельности ($\Pi_2 = D_2 - P_2$).

3. Прочая прибыль ($\Pi_3 = D_3 - P_3$), в том числе сальдо штрафов, полученных и уплаченных, а также проценты и комиссионные прошлых лет.

Анализ прибыли следует начинать с рассмотрения общей картины доходности банковских операций, поиска причин и глубины происходящих изменений, а это можно сделать с помощью изучения факторов, влияющих на прибыль. В общем плане прибыль, остающаяся в распоряжении банка, зависит от трех "глобальных" компонентов: доходов, расходов и налогов, уплачиваемых в бюджет (см. разд. 4.4). Сопоставление темпов роста этих компонентов позволяет оценить, какой из факторов оказал позитивное (негативное) влияние на прибыль.

При оценке ежегодного прироста прибыли банка необходимо исходить из того, что он не должен быть ниже темпов инфляции, в противном случае реальные доходы будут сокращаться и произойдет обесценение банковского капитала. В связи с этим при анализе прибыли банка ее величину необходимо корректировать с учетом темпов инфляции.

Далее анализ может быть детализирован в динамике по изучению доходности статей и по отдельным видам деятельности (табл. 6.2). При этом значительные отклонения должны подвергаться дополнительному изучению.

Основные направления исследования позволяют раскрыть причины изменений доходов и расходов, что является актуальным для выявления резервов роста банковской прибыли. Данный анализ проводится в абсолютных величинах. Однако существует метод оценки прибыли банка с помощью относительных показателей. Этот метод называется *коэффициентным* и связан с понятием рентабельности (см. разд. 6.6).

Таблица 6.2

Анализ доходности коммерческого банка

Показатель	Значение показателя в периоде				Отклонение	
	прошлом		текущем		тыс. руб.	%
	сумма, тыс. руб.	% к валово- му до- ходу	сумма, тыс. руб.	% к валово- му до- ходу		
1. Проценты полученные						
2. Проценты уплаченные						
3. Доходы, полученные от процентной политики (стр. 1 – стр. 2)						
4. Потери от безнадежных кредитов						
5. Прочие доходы						
6. Прочие расходы						
7. Прибыль до перечисления доходов (стр. 3 – стр. 4 + стр. 5 – стр. 6)						
8. Прибыль, облагаемая налогом						
9. Сумма уплаченных налогов с облагаемой прибыли						
10. Чистая прибыль, оставшаяся в распоряжении банка (стр. 7 – стр. 9)		100		100		
11. Валовый доход						

Анализ результативных счетов баланса позволяет рассчитать минимальную доходную маржу, т.е. разрыв в ставках по активным и пассивным операциям, который дает возможность банку покрывать необходимые расходы, но не приносит прибыли. Для расчета коэффициента минимальных доходов банка $K_{\min}$ маржи используют формулу, %:

$$K_{\text{min маржи}} = \frac{\text{Админ.-хоз. расходы} - \text{Прочие расходы}}{\text{Средние остатки по активам, приносящим доход}} \times 100.$$

Чем меньше значение этого коэффициента, тем больше возможность у банка увеличить прибыль, тем выше конкурентная способность банка. Низкая маржа может указывать на тот факт, что банк, привлекая дорогие депозиты, участвует в операциях с низкой доходностью и невысоким риском и напротив, если маржа повышенная, то это может быть следствием либо высокого уровня дешевых депозитов, либо вовлечения активов в высокоприбыльные рискованные операции. *Процентная маржа (ПМ)* может быть рассчитана следующим образом:

$$\text{ПМ} = \frac{\text{Проценты полученные} - \text{Проценты уплаченные}}{\text{Средние остатки по активам, приносящим доход}}.$$

Анализируя динамику значений процентной маржи, важно выявлять, в результате чего обеспечено ее увеличение: за счет роста процентов по активным либо снижения процентов по пассивным операциям банка.

Отметим, что в американских коммерческих банках действует такой же порядок расчета показателя минимальной процентной маржи. При этом считается, что если коэффициент (маржа) находится на уровне 3%, то банк обслуживает компании разных отраслей, а если 6%, то банк больше уделяет внимание потребительскому кредиту.

Следующим показателем анализа является *процентный разброс*, который представляет собой разность между процентами, получаемыми по активным операциям и уплаченными по пассивным:

$$P_p = \frac{\text{Процентные доходы}}{\text{Активы, приносящие доход в виде процентов}} - \frac{\text{Процентные расходы}}{\text{Оплачиваемые пассивы}}.$$

Для стабильно работающего коммерческого банка значение процентного разброса должно быть положительно.

В банковской практике важно рассчитывать *уровень покрытия непроцентных расходов непроцентными доходами*:

$$P_{\text{нр}} = \frac{\text{Непроцентные доходы}}{\text{Непроцентные расходы}}.$$

Значение данного показателя в американской практике установлено на уровне 50. Это значит, что уровень непроцентных доходов должен составлять не менее 50% непроцентных расходов.

Распределение прибыли может быть представлено в виде табл. 6.3.

Анализ основных направлений использования прибыли банка проводится по данным сч. 70501 "Использование прибыли отчетного года", на который относят суммы платежей в бюджет по налогам, добровольного медицинского обслуживания, распределе-

Таблица 6.3

Распределение прибыли в отчетном году

Показатель	Дата				
	1.01 отч. года	1.04	1.07	1.11	1.01 след. года
1. Всего балансовая прибыль (сч. 70301), в том числе:					
1.1. Необлагаемая налогом прибыль					
1.2. Прибыль, подлежащая налогообложению					
1.2.1. Платежи в бюджет					
1.2.2. Чистая прибыль					
1.2.2.1. Капитализированная прибыль в капиталы и фонды банка: — уставный (сч. 102 + 103), — резервный (сч. 10701), — специального назначения (сч. 10702) — накопления (сч. 10703)					
1.2.2.2. Прибыль, предназначенная для выплаты дивидендов					
2. Прибыль банка в расчете на одну акцию (пай)					
2.1. Балансовая (стр. 1 : m , где m — число реализованных акций)					
2.2. Чистая (стр. 1.2.2 : m)					
3. Прибыль банка на одного банковского работника					
3.1. Балансовая (стр. 1 : N , где N — число работников банка)					
3.2. Чистая (стр. 1.2.2 : N)					

ния прибыли от дивидендов, командировочные расходы, которые превысили нормы, установленные правительством, и т.д. По кредиту счета проводятся суммы, отнесенные на результаты хозяйственной деятельности.

Задачу эффективности распределения и использования прибыли можно решить с помощью статистических методов, например таких, как корреляционный, регрессионный, дисперсионный анализ, метод главных компонент и др. В роли результативного показателя может выступать любая из статей баланса, а в роли независимых показателей — все внешние и внутренние факторы, влияющие на результат. Например, если в качестве результативного показателя взять полученную банком прибыль, то внутренними факторами будут: число клиентов, суммы отдельных вкладов, полученные проценты, штрафы, доходы от инвестиционной деятельности, расходы по обеспечению деятельности банка и др. К внешним факторам можно отнести уровень инфляции, убытки по ценным бумагам, независимые от банка, изменения валютных курсов, уровень банковского риска и т.п.

Результат проведения регрессионного анализа — выявление количественных соотношений элементов моделируемой системы в следующей форме: если числовое значение фактора изменится на единицу, то результативный показатель изменится на a_i единиц (a_i — коэффициент регрессии i -го фактора); изменение фактора на 1% вызывает изменение результата на Θ_i (Θ_i — коэффициент эластичности для i -го фактора), изменение фактора на одно среднеквадратическое отклонение вызывает изменение результата на β_i среднеквадратических отклонений (β_i — коэффициент стандартизированной регрессии для i -го фактора).

Подобная интерпретация коэффициентов свидетельствует о связях факторов, но не выявляет имеющихся резервов изменения результативного показателя. Поэтому в процессе анализа выделяют совместную вариацию (ковариацию) показателей в виде более общего фактора и исследуют его влияние на результат. Решить данную задачу можно с помощью метода главных компонент — моделированием исходных факторных показателей и построением на их основе регрессионной модели.

6.5. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА (на условном примере)

Основными задачами анализа финансовых результатов деятельности банка являются:

- ♦ изучение структуры прибыли банка;
- ♦ проведение оценки выполнения плана доходов (или прибыли);
- ♦ выявление факторов и определение их влияния на эти результаты;
- ♦ определение резервов увеличения доходов (или прибыли) и разработка мероприятий по их мобилизации.

Информационной базой для анализа финансовых результатов служат данные финансового плана и форма № 2 "Отчет о доходах и расходах за год" учреждений банка. Анализ доходности деятельности коммерческого банка рассмотрим на условном примере (табл. 6.4).

Таблица 6.4

Финансовые результаты деятельности коммерческого банка

Показатель	Прибыль, тыс. руб.	Убыток, тыс. руб.
Реализации кредитов:		
доходы	43377,4	—
расходы	—	15237,3
прибыль	28140,1	—
Оказание услуг:		
доходы	1645,7	—
расходы	—	756,5
прибыль	889,2	—
Внереализационные операции:		
доходы	1904,1	—
расходы	—	1893,9
прибыль	10,2	—
Всего:		
доходы	46927,2	—
расходы	—	17887,7
балансовая прибыль (убыток)	29039,5	—

В экономическом анализе прибыли в первую очередь исследуют доходы в части процентов, полученных по ссудам (табл. 6.5).

Анализ таблицы приводит к следующим выводам: основным источником валового дохода банка являются проценты, полученные

Таблица 6.5

Оценка выполнения плана по процентному доходу

Проценты, полученные по ссудам	Плановое значение		Фактическое значение		Отклонение (+; -)	
	сумма, тыс. руб.	% к итогу	сумма тыс. руб.	% к итогу	сумма, тыс. руб.	% к ва- ловому доходу по плану
Краткосрочным	31132,8	96,3	41989,8	96,8	+10857	+33,6
Долгосрочным	1200	3,7	1178,7	2,7	-21,3	—
Просроченным	—	0	208,9	0,5	+208,9	+0,6
Процентный доход	32332,8	100	43377,4	100	11044,6	+34,2

по краткосрочным ссудам. План по доходам перевыполнен на 11044,6 тыс. руб. за счет увеличения сумм полученных процентов по этим ссудам.

При анализе деятельности банка необходимо дать оценку соблюдению сметы расходов путем сравнения фактических расходов с их плановой суммой, изучить причины допущенных перерасходов и выявить резервы более экономного расходования средств. Для анализа используются данные сметы расходов (табл. 6.6).

Таблица 6.6

Оценка выполнения плана по процентным расходам

Показатель	Значение показателя		Темп прироста, %
	плановое	фактическое	
Процентный доход, тыс. руб.	32332,8	43377,4	+34,2
Расходы, тыс. руб.	10942	15237,3	+39,3
Расходы на 1 руб. дохода, руб.	0,34	0,35	+2,9

Из табл. 6.6 видно, что темпы прироста процентных расходов опережают темпы прироста доходов. Рассчитав показатель эластичности ($\Theta = 34,2 : 39,3 = 0,87$), можно сделать вывод о том, что увеличение расходов на 1% приводит к росту доходов только на 0,89%. А это свидетельствует о неэкономном расходовании средств.

Более глубокий анализ целевого использования средств и определения резервов их экономии осуществляется путем постатейно-

Таблица 6.7

Оценка выполнения плана по статьям расходов

Показатель	Значение показателя		Отклонение: экономия (-) перерасход(+)
	плановое	фактическое	
Операционные расходы:			
уплаченные проценты клиентам	1200	1595,3	+395,3
плата за кредитные ресурсы	9742	13642	+ 3900
оплата услуг почтовые и телеграфные расходы по операциям клиентов	280	266,5	- 13,5
амортизация основных фондов	147,6	187,8	+ 40,2
прочие	150	134,7	- 15,3
	100	167,5	+ 67,5
Итого	11619,6	15993,8	+4374,2
Расходы на содержание аппарата управления:			
зарплата	1107	1478,0	+ 371,5
госстрах	95	163,3	+ 68,3
типографские, канцелярские и почтовые нужды	120	83,9	- 36,1
охрана	110	106,7	- 3,3
прочие	6	61,5	+ 55,5
Итого	1438	1893,9	+455,9
Всего	13057,6	17887,7	+4830,1

го изучения расходов (табл. 6.7). Необходимо рассмотреть по каждой статье причины допущенных перерасходов и неоправданные из них отнести к резервам экономии средств, а, следовательно, и к резервам валового дохода.

Используя результаты расчетов, можно определить общую сумму резервов экономии расходов банка при условии:

♦ соблюдения средней процентной ставки по плате за приобретенные кредитные ресурсы — 2800 тыс. руб. (расчет аналогичен приведенному в разд. 4.4);

♦ недопущения перерасходов по операционной деятельности, т.е. $40,2 + 67,5 = 107,7$ тыс. руб.;

♦ недопущения перерасходов на управление, т.е. 55,5 тыс. руб.
Всего: $2800 + 107,7 + 55,5 = 2963,2$ тыс. руб.

Допущенный перерасход свидетельствует о необходимости усиления контроля со стороны руководства банка за расходованием средств.

Следующий этап — анализ балансовой прибыли. *Балансовая прибыль* банка образуется за счет прибыли от реализации кредитов, оказания различных услуг и выполнения внебалансовых операций. При анализе сравнивают фактические значения общей суммы балансовой прибыли и ее составных частей с плановыми и таким образом производят оценку выполнения плана прибыли (табл. 6.8).

Таблица 6.8

Оценка выполнения плана прибыли

Прибыль	Значение показателя, тыс. руб.		Отклонение (+; -)	
	плановое	фактическое	сумма, тыс. руб.	% к плановой балансовой прибыли
От реализации кредитов	21390,8	28140,1	+6749,3	+30,37
От оказания услуг	830	889,2	+59,2	+0,27
От внебалансовых операций	5,0	10,2	+5,2	+0,02
Балансовая прибыль	22225,8	29039,5	+6813,7	+30,66

Перевыполнение плана по балансовой прибыли на 30,66% обусловлено увеличением прибыли от реализации кредитов (на 30,4%), оказания прочих услуг (на 0,27%) и незначительной суммой полученных экономических санкций (на 0,02%).

Далее анализируют каждую составную часть прибыли. Завершающим этапом анализа прибыли является определение резервов увеличения доходности коммерческого банка (см. разд. 6.6).

6.6. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Рентабельность (доходность) коммерческого банка — один из основных относительных показателей эффективности банковской деятельности. Уровень рентабельности банка характеризуется коэффициентом рентабельности.

Общий уровень рентабельности банка ($R_{\text{общ}}$) позволяет оценить общую прибыльность банка, а также прибыль, приходящуюся на 1 руб. дохода (доля прибыли в доходах), %:

$$R_{\text{общ}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доходы банка}} \times 100.$$

Данный показатель может быть уточнен с помощью ряда коэффициентов, характеризующих степень прибыльности активных и кредитных операций.

Основным показателем доходности банка является *показатель, отражающий отдачу собственного капитала, %*:

$$K_1 = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Акционерный капитал (уставный фонд)}} \times 100.$$

Данный показатель характеризует прибыль, приходящуюся на 1 руб. акционерного капитала (уставного фонда). Знаменатель можно расширить введением всех собственных средств банка. Акционеры (пайщики) банка, сопоставив значения этого показателя в разных банках, могут принимать решение о размещении своих средств.

Показатель доходности банка K_1 зависит от прибыльности активов (K_2) и коэффициента достаточности капитала (K_3), что выражается формулой:

$$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Капитал}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Капитал}}, \text{ т.е. } K_1 = K_2 \times K_3.$$

Это означает, что доходность банковской деятельности находится в прямой зависимости от работоспособности активов (Прибыль/Активы) и в обратной зависимости от коэффициента достаточности капитала (Капитал/Активы). В связи с этим обстоятельством становится ясно, почему банку выгодно функционировать на грани риска, т.е. с наименьшим обеспечением активов собственным капиталом.

В современных условиях возможности роста K_1 за счет уменьшения показателя достаточности капитала ограничены, поскольку рост активов должен подкрепляться расширением ресурсной базы. Но в условиях конкуренции многие банки не имеют возможности довести до оптимального уровня отношение капитала к активам. При этом высокий удельный вес собственных ресурсов банка

в структуре пассивов уменьшает общую стоимость ресурсов для банка и, следовательно, увеличивает прибыльность. Поэтому такие банки могут иметь большую прибыль при низкой доходной марже.

Резервом увеличения доходности остается повышение степени прибыльности активов (K_2). Данный показатель характеризует рентабельность активных операций и оценивает величину прибыли на 1 руб. активов.

Основные направления работы банка по улучшению рентабельности активных операций (K_2) можно определить, разложив этот показатель на два сомножителя:

$$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} = \frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доходы}}, \text{ т.е. } K_2 = K_4 \times K_5.$$

Прибыльность активов находится в прямой зависимости от доходности активов (K_4) и доли прибыли в доходах банка (K_5). С помощью анализа динамики каждого из показателей можно выявить, какой из них оказывает большее влияние на прибыльность активов. Коэффициент K_4 характеризует деятельность банка с точки зрения эффективности размещения активов, т.е. возможностей создавать доход:

$$K_4 = \frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} = \frac{\text{Процентные доходы}}{\text{Активы}} + \frac{\text{Непроцентные доходы}}{\text{Активы}},$$

т.е. $K_4 = D_1 + D_2$. Показатель D_1 оказывает влияние на уровень доходности отдельных активных операций, структуру кредитного портфеля и долю кредитных активов, приносящих доход в суммарных активах (см. разд. 3.6).

Коэффициент K_5 отражает способность банка контролировать свой расход:

$$K_5 = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доходы}} = \frac{\text{Доходы} - \text{Расходы} - \text{Налоги}}{\text{Доходы}} = \frac{\text{Доходы}}{\text{Доходы}} - \frac{\text{Налог}}{\text{Доходы}} - \frac{\text{Непроцентные расходы}}{\text{Доходы}} - \frac{\text{Процентные расходы}}{\text{Доходы}},$$

т.е. $K_5 = 1 - P_1 - P_2 - P_3$. Из формулы видно, что чем меньше доля каждого фактора в доходах, тем больше коэффициент K_5 .

Наибольшее воздействие на снижение доли прибыли в валовом доходе оказывают процентные и непроцентные расходы. Реальный процент сокращения расходов следует искать в уменьшении уровня уплачиваемых процентов за кредитные ресурсы (см. разд. 4.4).

Схема пофакторного анализа рентабельности (прибыльности) активов представлена на рис. 6.2. Приведенные на рисунке факторы

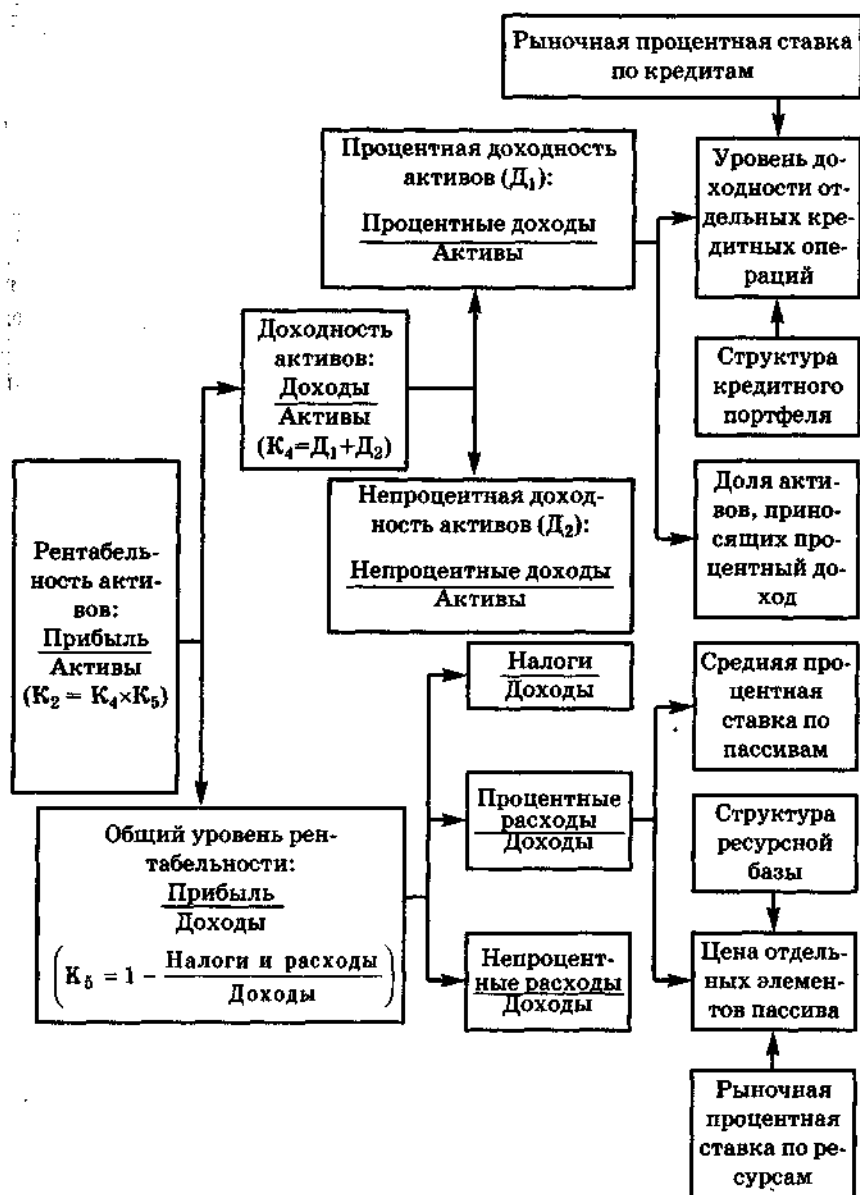


Рис. 6.2. Схема пофакторного анализа рентабельности активов

должны находиться под пристальным вниманием руководства банка, так как они позволяют понять, как повысить результативность банковской деятельности.

Основываясь на факторном анализе доходности коммерческого банка, можно выявить факторы, уменьшающие его прибыльность. К ним относятся: уплаченные проценты по депозитам, административно-хозяйственные расходы, платежи в бюджет, резервы для списания кредитов. Резервы роста доходности банка следует искать в повышении эффективности использования активов и снижении расходов банка. С точки зрения доходности при определении оптимальной структуры пассивных депозитных операций банки должны ориентироваться на привлечение ресурсов во вклады от населения, предприятий, организаций.

Что касается эффективности использования активов, то здесь следует обратить внимание на оптимизацию структуры кредитного портфеля с целью увеличения доли "работающих" активов. Кроме того, следует помнить, что немаловажным источником дохода банка являются комиссионные, взносы, платежи за банковские услуги.

Рентабельность активов не совсем адекватно характеризует деятельность банка, так как не все активы приносят доход (см. разд. 6.2). При исключении таких активов получим более реальный результат прибыльности активных операций:

$$K_6 = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы, приносящие доход}}$$

Таким образом будет определена величина прибыли, приходящейся на 1 руб. доходных активных операций.

Разница между K_2 и K_6 позволяет судить о потенциальных возможностях повышения рентабельности за счет сокращения числа активов, не приносящих доход. В первую очередь это касается иммобилизационных собственных средств. Для банков, использующих в качестве кредитных ресурсов привлеченные средства, абсолютное равенство этих показателей невозможно, поскольку банки обязаны хранить часть привлеченных депозитов в наиболее ликвидной и, следовательно, не приносящей доход форме. В западной практике показатель K_2 называется *рентабельностью инвестиций*, а K_6 — *рентабельностью активов*.

Показателем *доходности кредитных операций* является рентабельность кредитов:

$$\frac{\text{Прибыль от операционной деятельности}}{\text{Общая сумма выданных кредитов}}$$

в том числе

$$\frac{\text{Прибыль от операционной деятельности в части долгосрочных кредитов}}{\text{Сумма долгосрочных кредитов}} \quad \text{и}$$

$$\frac{\text{Прибыль от операционной деятельности в части краткосрочных кредитов}}{\text{Сумма краткосрочных кредитов}}$$

Данные показатели характеризуют величину прибыли, приходящейся на 1 руб. выданных кредитов. Для оценки эффективности расходов банка часто используют отношение прибыли к общей сумме банковских расходов (или себестоимости). Данный показатель будет характеризовать прибыль на 1 руб. расходов.

Анализируя показатели рентабельности, можно выявить резервы повышения эффективности деятельности банка. Это позволяет сделать группировка статей баланса по уровню доходности операций в активе и стоимости ресурсов в пассиве. Целесообразно размещать статьи пассива баланса в направлении увеличения стоимости ресурсов, а статьи актива — в сторону уменьшения доходности проводимых операций. Таким образом, будет видно из чего складывается данный уровень рентабельности, не доходность каких активов покрывается за счет дешевизны ресурсов.

Собственные ресурсы банка, являющиеся для него в определенной мере бесплатными должны вкладываться в активы, не приносящие дохода. Использование собственных средств для кредитования уменьшает стоимость ресурсов и тем самым способствует увеличению уровня прибыльности операций банка. Поэтому банки, обладающие значительными собственными средствами, могут быть высокорентабельными даже в том случае, если они имеют низкую доходную маржу.

Важно помнить об обратной связи уровня рентабельности и показателя ликвидности баланса банка. Высокий удельный вес низкооплачиваемых ресурсов в пассиве способствует повышению рентабельности, но снижает уровень ликвидности баланса, и, наоборот, значительная величина активов, не приносящих дохода, снижает рентабельность, но увеличивает ликвидность.

Рассмотрим расчет показателей рентабельности на условном примере, начатом в разд. 6.5 (табл. 6.9)

Из приведенных данных видно, что несмотря на то, что рентабельность кредитных вложений и кредитных ресурсов возросла, уровень общей рентабельности деятельности банка снизился по сравнению с планом на 7, 9 пункта из-за значительного увеличения расходов банка.

Таблица 6.9

Расчет показателей рентабельности

Показатель	Значение показателя		Отклонение(+; -)
	плановое	фактическое	
Балансовая прибыль, тыс. руб.	22225,8	29039,5	+6813,7
Расходы банка, тыс. руб.	13057,6	17887,7	+4830,1
Общая рентабельность, %	170,2	162,3	-7,9
Прибыль от реализации кредитов, тыс. руб.	21390,8	28140,1	+6749,3
Кредитные ресурсы, тыс. руб.	73770	72410	-1360
Рентабельность использования кредитных ресурсов, %	29	39	+10
Кредитные вложения, тыс. руб.	73500	62800	-10700
Рентабельность кредитных вложений, %	29	45	+16

Уровень общей рентабельности с учетом выявленных резервов увеличения прибыли и снижения расходов составит:

$$R_{\text{общ}} = \frac{\text{Балансовая прибыль} + \text{Резерв увеличения прибыли}}{\text{Фактические расходы} - \text{Резервы экономии}}$$

Для мобилизации выявленных резервов увеличения, прибыли и рентабельности необходимо осуществлять постоянный контроль за выполнением плана кредитных вложений, изыскивать возможности их увеличения, а также выполнять смету расходов банка.

На основании анализа своей деятельности с точки зрения рентабельности коммерческие банки формулируют обещания акционерам и вкладчикам. Достоверность оценок может быть достигнута только при учете темпов инфляции. В связи с этим следует обратить внимание на то, что рентабельность банка может быть измерена как реально, так и номинально (без учета инфляционных влияний).

Номинальная рентабельность $R_n = g \times b$, где g — леверидж (leverage), равный отношению активов к капиталу; b — номинальная прибыльность активов. Реальная рентабельность может быть представлена в виде $R_p = g \times a$, где a — реальная прибыльность ак-

тивов. Номинальная оценка больше реальной на величину, равную темпам инфляции (τ). Поэтому номинальную рентабельность можно определить, используя данные о реальной оценке и темпах инфляции:

$$R_n = (1 + R_p)(1 + \tau) - 1.$$

Отсюда можно определить значение номинальной прибыльности активов:

$$b = \frac{(1 + R_p)(1 + \tau) - 1}{g}.$$

Таким образом, номинальная прибыльность активов (b) зависит от заданного реального уровня рентабельности (R_p), темпов инфляции (τ) и леввериджа (g). Эти зависимости руководство банка должно иметь в виду, планируя рентабельность и дивиденды по своим акциям.

Очевидно, что при нулевой инфляции номинальная и реальная оценки прибыльности активов совпадают. Если уровень инфляции в стране отличен от нулевого, то банку необходимо осуществлять корректировку своей деятельности на уровень инфляции. Своевременная корректировка позволяет банку выйти на требуемый уровень прибыльности активов. Так, при запланированном уровне рентабельности банка 10% номинальная прибыльность активов должна составлять 0,5%, а левверидж — 20; если отсутствует инфляция, то $a = 0,005 : 20 \times 100$. Рассчитаем, какой должна быть номинальная прибыльность активов для сохранения прежней рентабельности банка при инфляции 30%:

$$b = \frac{(1 + 0,1)(1 + 0,3) - 1}{20} = 0,0215 \text{ (2,15\%)}.$$

Номинальная прибыльность активов может быть представлена в следующем виде: $b = m \times d$, где m — доходность активов; d — доля прибыли в доходах.

Доходность активов можно представить в виде $m = b/d$, поэтому

$$m = \frac{(1 + R_p)(1 + \tau)}{d \times g}.$$

Из данной формулы следует, что чем больше у банка объем затратных статей (т.е. меньше доля прибыли в доходах), тем больший доход должен заработать банк, чтобы достичь необходимой номинальной прибыльности активов. Чтобы выйти на заданный реальный

уровень рентабельности, банку требуется значительная доходность активов. Это достигается комбинацией высокого уровня инфляции, низкого левериджа и небольшой доли прибыли в доходах банка. Таким образом, банки с равными возможностями могут достичь разных результатов, и, наоборот, — одинаковой рентабельности могут добиться банки с существенными различиями в доходности активов и соотношении активов к капиталу.

Рассмотренную методику анализа рентабельности можно использовать для прогнозирования, что является актуальным для отечественной практики.

6.7. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что входит в состав доходов коммерческого банка?
2. Какие статьи включают доходы от "небанковских" операций банка?
3. Какие статьи включают доходы от операционной деятельности в отчетном году?
4. Какие статьи включают прочие доходы?
5. Как определить уровень доходности кредитных операций?
6. Как определить среднюю величину дохода на одного работника?
7. Раскройте сущность трастовых операций. В каких целях осуществляются трастовые операции коммерческими банками?
8. Кто пользуется услугами траст-отделов банка?
9. Как определяется размер комиссионного вознаграждения за осуществление трастовых операций?
10. Каковы перспективы развития трастовых операций банков?
11. Определите доход банка, его изменение по составу и структуре. Сделайте вывод по результатам расчетов.

Показатель	Значение показателя на				Изменение (+; -)	
	01.01.03		01.01.04			
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Всего доходов	?	?	?	?	?	?
1.1. Полученные проценты	563700	?	837300	?	?	?
1.2. Дивиденды по ценным бумагам	90000	?	100000	?	?	?
1.3. Прочие доходы	140900	?	151000	?	?	?

12. Что такое расходы коммерческого банка?
13. Что входит в состав расходов банка?
14. Какие статьи включают операционные расходы?

15. Какие статьи включают расходы по обеспечению функционирования деятельности банка?

16. Какие статьи включают прочие расходы банка?

17. Какие показатели характеризуют структуру расходов банка?

18. Что входит в состав прибыли коммерческого банка?

19. Что такое валовая прибыль банка и чистая прибыль?

20. Как определить удельный вес операционной прибыли в общей ее сумме?

21. На основе каких источников анализируется использование прибыли?

22. Определите расходы банка, их изменения по составу и структуре, используя таблицу, приведенную ниже.

Показатель	Значение показателя на начало года				Изменение (+; -)	
	базисного		отчетного			
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Всего доходов	?	?	?	?	?	?
1.1. Уплаченные проценты	240300	?	256900	?	?	?
1.2. Расходы на персонал	38900	?	56400	?	?	?
1.3. Прочие доходы	15400	?	27800	?	?	?

23. Используя данные, проведите анализ изменения валовой прибыли по составу и структуре в целом и по каждому из ее слагаемых (см. таблицу). Сделайте выводы.

Показатель	Значение показателя на				Изменение (+; -)	
	01.01		01.04			
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
1. Валовая прибыль:						
1.1. Прибыль от операционной деятельности						
1.2. Прибыль от побочной деятельности						
1.3. Прочая прибыль						

24. Определите валовую прибыль банка, ее изменение по составу и структуре в целом и по каждой слагаемой отдельно. Сделайте выводы.

Показатель	Значение показателя на начало года			
	базисного		отчетного	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Валовая прибыль:	?	?	?	?
1.1. Прибыль от операционной деятельности	14000	?	17000	?
1.2. Прибыль от побочной деятельности	8000	?	5000	?
1.3. Прочая прибыль	10000	?	20000	?

25. Определите доходность отдельных операций банка. По результатам расчетов сделать выводы.

Статья баланса	Сумма средств, тыс. руб.	Полученный доход, тыс. руб.	Доходность, %
1. Кредиты, выданные сроком до года	680400	100400	?
2. Кредиты, выданные сроком свыше года	240000	150000	?
3. Средства, вложенные в совместную деятельность и ценные бумаги	39000	80000	?

26. Определите доходность каждого вида операций банка, ее изменение по сравнению с прошлым годом. Сделайте выводы.

Банковские операции	Сумма средств, тыс. руб.		Доход, тыс. руб.	
	01.01.03	01.01.04	1.01.03	1.01.04
Проценты за кредит:				
краткосрочный,	101200,3	110800	54300	55000
долгосрочный.	54819,4	67318,2	21900	22000
Дивиденды по паям и акциям	160	210	58	60
Полученные комиссионные	810	910	91	98
Прочие доходы	100	90	48	50

27. Перечислите коэффициенты, характеризующие общую рентабельность банка.

28. Как определяются расчетные коэффициенты рентабельности?

29. Каковы пути повышения рентабельности банка?

30. Определите показатели рентабельности вложения капитала Машбанка и Нефтехимбанка (цифры в таблице условные). Сделайте выводы.

Наименование кредитного учреждения	Балансовая прибыль, тыс. руб.	Уставной фонд, тыс. руб.	Фонды банка, тыс. руб.
Нефтехимбанк	73743	4495410	76112
Машбанк	10036	424250	9710

31. По данным приложения 1 проанализируйте уровень рентабельности вложений банковского капитала и сделайте вывод о целесообразности и эффективности вложения акционерами своих средств в капитал банка.

Показатель	Значение показателя		Изменение по сравнению с 01.01 (+; -)	Темп роста, %
	1.01	1.04		
Прибыль, тыс. руб.				
Уставный фонд				
Рентабельность вложений банковского капитала, %				

32. Определите показатели рентабельности активов Уникомбанка и Товарбанка (цифры в таблице условные) и сделайте выводы.

Наименование кредитного учреждения	Балансовая прибыль, тыс. руб.	Активы всего, тыс. руб.	Ликвидные активы, тыс. руб.	Средства на резервном счете, тыс. руб.	Здания и сооружения, тыс. руб.	Прочие активы, тыс. руб.
Уникомбанк	408100	1104270	879400	363300	21600	428800
Товарбанк	17800	730276	230950	3209	308	32812

33. По данным приложения 1 проведите анализ уровня рентабельности банка и сделайте выводы об изменении уровня прибыльности кредитных операций и рентабельности банковских активов.

Показатель	Значение показателя		Изменение по сравнению с 1.01 (+; -)
	1.01	1.04	
1. Прибыль, тыс. руб.			
1.1. Прибыль от операционной деятельности, тыс. руб.			
3. Кредитные вложения всего, тыс. руб.			
4. Валюта баланса (итог баланса), тыс. руб.			
5. Уровень прибыльности кредитных операций, %			
6. Рентабельность банковских активов, %			

34. По данным приложения 1 проанализируйте изменение уровня рентабельности банка и сделайте выводы.

Показатель	Значение показателя		Изменение по сравнению с 1.01 (+; -)
	1.01	1.04	
Валовая прибыль, тыс. руб.			
Капитал банка, тыс. руб.			
Рентабельность банка, %			

35. По данным баланса банка (см. приложение 1) определите рентабельность активов банка на 01.01 и 01.04, ее изменение за квартал. Сделайте выводы.

Показатель	Значение показателя		Изменение по сравнению с 1.01 (+; -)
	1.01	1.04	
Прибыль банка, тыс. руб.			
Активы всего, тыс. руб.			
Рентабельность активов, %			

36. Охарактеризуйте понятие доходной и процентной маржи.
 37. Что из себя представляет процентный разброс?
 38. В чем заключается пофакторное изучение рентабельности активов?
 39. В чем заключается факторный анализ банковской прибыли?
 40. Охарактеризуйте основные направления анализа финансовых результатов коммерческого банка.
 41. Расположите активы банка по степени их доходности.
 42. По данным приложения 1 рассчитайте рентабельность активов банка (учитывая, что не все активы приносят доход) на 01.01 и 01.04, ее изменение за квартал. Сделайте вывод.

Показатель	Значение показателя		Изменение по сравнению с 1.01.96 (+; -)
	1.01	1.04	
Активы всего, тыс. руб.			
Активы, не приносящие доход, тыс. руб.			
Активы, приносящие доход, тыс. руб.			
Прибыль, тыс. руб.			
Рентабельность активов, приносящих доход, %			

Баланс коммерческого банка, тыс. руб

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
Балансовые счета												
10202		14900		19800		19800		19920		19920		19920
10203		401		401		378		258		258		258
10204		170844		172208		156721		156726		158225		158225
10205		7591		7591		23101		23096		21597		21597
10501	799		635		1274		644		5538		5538	
10601		5791		5733		5731		5707		5816		5843
10602		1950		1950		1950		1950		1950		1950
10701		2931		3191		3788		4136		5184		5825
10702		2077		976		1412		1910		2462		2230
10703		5072		5322		7557		7557		7557		7557
10704		2479		0		0		0		0		0
20202	15503		34174		49734		63562		52686		60531	
20207	457		2434		3018		859		890		1008	

Продолжение

20208	0		0		2024		5446		9578		11465	
30102	65726		198337		22143		97668		29502		143277	
30110	34603		4429		21807		13956		37027		8090	
30114	31160		22774		11937		17294		10747		56598	
30202	24435		25538		58924		59628		88499		89586	
30204	9083		8077		15062		15676		26265		28310	
30213	0		0		497		495		1946		716	
30220		0		0		6589		0		19042		0
30221	1192		0		0		0		0		0	
30222		104		0		0		0		0		0
30223		77341		0		66798		0		58627		0
30301		2785		5139		3905		6447		2735		6603
30302	2785		5139		3905		6447		2735		6603	
30305		52064		43064		36264		305564		32460		39583
30306	52064		43064		26064		35564		32460		39583	
30402	3396		5		1750		5		1574		20	

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
30602	91		90		6		2		41		17	
31303		0		0		4500		0		0		0
31304		5000		10000		12000		0		0		0
31305		0		0		14900		11000		129115		0
32002	10000		0		0		0		0		0	
32003	0		20000		10000		0		30000		0	
32004	0		2000		0		0		10000		0	
32005	557		10240		14950		11152		123516		0	
32006	0		0		0		0		22290		0	
32015		106		321		250		112		1858		0
32303	0		0		26910		33154		28658		0	
32311		0		0		269		332		287		0
32801		0		0		2		23		568		0
32802	0		0		46		167		1399		0	

40204		34		37		0		0		0		0
40206		1366		1		869		93		440		0
40410		5499		995		7582		6632		12450		3649
40502		9091		8397		4282		4678		14456		5455
40503		1768		1856		3036		2244		4344		7341
40602		2929		3649		5077		9227		7743		10050
40603		4052		5779		6526		5637		29047		5831
40701		3674		2816		6246		12737		16586		17837
40702		136691		321996		170410		154911		142613		184622
40703		16649		28610		28249		32307		52002		82326
40802		13145		19948		1782		13458		23649		26980
40804		0		1		0		0		0		0
40807		3		3		0		0		0		0
40813		0		0		0		0		1		1
40901		188		0		0		500		0		0
40903		2		2		2		2		2		2

Продолжение

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
40905		4		0		9		49		6		4
40911		3		0		0		0		0		0
41504		100		100		0		0		0		0
41505		0		0		0		0		0		1000
41803		0		0		2300		2300		0		0
42005		1		0		0		0		0		0
42007		0		0		333		313		83		63
42103		700		800		5800		4805		58000		71395
42104		0		0		1010		1010		9237		10236
42105		8401		17800		209060		201800		416601		408901
42108		0		0		0		0		31		28
42203		0		0		0		5000		0		0
42204		0		15		270		314		310		310
42205		380		180		200		200		2957		3032

42206		0		0		180		180		180		180
42208		84		75		119		111		146		131
42301		12024		16479		8598		8298		12630		11057
42302		645		638		2519		1599		4938		4202
42303		497		866		3368		4418		9679		9970
42304		7188		9184		19030		18378		41843		43416
42305		21534		22040		93850		112540		256299		272628
42306		1678		1678		1290		1290		1290		1290
42308		11838		13023		34687		30208		78471		78873
42601		4463		4108		107		19		246		247
42605		0		0		3837		3462		15707		19765
42608		179		70		1365		1308		1241		1256
42805		23147		25746		22289		26770		34084		37223
44005		945		739		0		0		0		0
44207	8000		13000		3000		3000		0		0	
44208	5898		6898		18000		18000		17100		17100	

Продолжение

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
44215		139		199		210		210		171		171
44601	0		0		0		339		0		360	
44604	0		0		0		0		1000		1000	
44605	0		50		0		0		0		0	
44606	0		0		5110		110		0		0	
44607	0		0		0		5000		0		0	
44615		0		1		51		54		10		14
44901	5151		4778		2930		2265		7577		1053	
44904	125		300		100		1260		0		1500	
44905	150		150		90		150		90		80	
44906	18150		24422		0		0		14900		15650	
44907	0		0		3150		3150		27200		30600	
44915		806		866		63		68		498		489
45005	0		6244		0		0		0		0	

45006	0		0		0		0		0		1000		900	
45015		0		62		0			0			10		9
45201	154447		135403		216082				235746		218272		168220	
45203	66		0		510				0		2317		0	
45204	18377		22070		61799				37442		4239		24800	
45205	7957		6387		36132				31340		17789		37440	
45206	51693		76052		99628				102811		103233		96750	
45207	49293		36878		170538				293122		369079		380685	
45208	0		0		221				215		13677		13746	
45209	0		0		20000				20000		117000		117000	
45215		2964		3191		6049			6037			8456		8386
45301	0		0		1890				1011		0		0	
45306	0		0		210				147		3135		3050	
45315		0		0		21				12		31		31
45401	10017		3609		4331				4806		12363		9902	
45404	0		1530		156				100		430		130	

Продолжение

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
45405	133		295		1052		783		4276		3555	
45406	2932		5983		12479		9620		29645		35961	
45407	1822		1747		14570		15566		16019		16533	
45415		149		132		326				962		973
45502	3136		3547		5938		5054		649		1589	
45503	36		1687		0		0		5203		0	
45504	983		894		3663		3622		5201		4834	
45505	1995		2026		3570		3614		10872		11471	
45506	8103		8647		21977		22064		65638		89877	
45507	613		590		67		27		4792		5177	
45509	0		0		0		0		30		88	
45515		553		760		888		805		1844		2042
45809	210		210		210		0		0		0	
45812	2501		2501		9023		6001		7681		7481	

45814	0		0	150		103		1406		1406	
45815	5		4	46		46		42		42	
45818		2716		2715	7668		4734		7647		7772
45906	127		127	127		0		0		0	
45912	0		5	0		0		0		0	
47403		358		0		0		0		0	0
47404	11363		563	6505		603		5604		3549	
47405		1		1635	1534		1378		1502		6
47407		0		0	0		2707		0		0
47408	0		0	1326		0		0		0	
47409		17669		37322	26101		25429		0		0
47410	0		37322		23776	24382		0		0	
47411		260		137	610		500		1211		1181
47416		331		83	4606		0		471		1
47422		16463		789	4972		494		708		256
47423	51868		39114	47992		49438		87069		60349	

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
47425		6		6		1044		1101		6440		8365
47426		0		18		107		167		2083		24
47427	2481		3025		4100		4409		6581		6970	
47501		0		0		4225		4386		6013		6970
47502	0		0		671		500		1895		1205	
50104	5645		5645		25481		7714		40739		16121	
50105	0		0		0		0		33384		19810	
50107	0		0		0		0		7095		5743	
50207	0		0		0		0		5322		0	
50213		0		0		0		0		5		0
50406	0		0		0		0		1421		41	
50606	0		0		0		0		0		616	
50805	502		502		502		1002		0		0	
50806	500		500		500		500		0		0	

50906	355		355		355		207		0		0	
51401	0		77		0		1021		734		0	
51403	0		0		0		0		266		0	
51404	0		0		323		0		0		0	
51410		1		2		4		11		10		0
51501	17758		17380		0		6702		0		0	
51502	0		0		0		0		393		0	
51503	9		960		0		0		3099		192	
51504	83		64		0		0		0		0	
51505	1593		10699		5702		5702		0		0	
51506	0		2279		0		0		0		0	
51510		996		1108		135		57		35		2
52301		869		1964		19185		19025		1998		3012
52302		7095		150		8900		6000		500		500
52303		1451		23374		11432		9729		15515		10492
52304		3338		3339		3772		2329		11364		9676

Продолжение

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
52305		10735		10735		2650		2650		4996		4996
52306		200		0		0		0		0		0
52307		0		0		18104		18389		18104		18104
52406		17		17		17		17		18		18
52501		5		1		15		28		8		23
52502	200		531		15072		15086		15029		14989	
60202	0		0		1500		1500		3000		3000	
60301		1293		1856		3391		1203		500		767
60302	0		0		138		138		157		157	
60303		263		0		739		0		0		0
60304	0		0		0		0		5		0	
60305		241		0		0		0		0		0
60306	0		0		1		0		0		0	
60308	16		0		80		2		188		16	

60309		0		0		0		0		8		0
60312	957		1074		2664		421		10791		1459	
60320		89		76		18		18		4		4
60323	0		0		986		467		135		129	
60324		0		0		0		0		11		2
60401	23339		23482		25091		25233		28983		32597	
60404	341		341		341		341		341		341	
60601		3269		3242		4046		4101		5161		5269
60701	1784		1784		325		325		500		500	
60901	690		694		703		703		712		680	
60903		111		118		183		190		260		255
61002	14		68		145		142		156		160	
61008	39		39		18		7		17		266	
61009	165		148		200		194		242		4666	
61010	6		6		9		8		28		26	
61011	1		1		1116		1124		1437		1902	

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
61201		2766		2970		4481		5184		6586		6618
61202	2766		2970		4481		5184		6586		6618	
61301		2802		3157		0		0				
61401	454		155		0		0		0		0	
61403	244		645		249		168		0		693	
61406	0		0		168		46		0		0	
70301		22849		26379		37073		41396		42857		44464
70302		0		0		0		0		12644		12644
70501	14199		16338		25497		28752		14499		16411	
Баланс	741143	741143	909731	909731	1182817	1182817	1370254	1370254	1873614	1873614	1742428	1742428
Внебалансовые счета												
90601	6264		0		0		0		0		0	
90701	5		4		6		6		4		4	
90901	83		108		152		138		257		56	

90902	3678850		4582369		3494565		2842293		1581365		1575585	
91101	0		0		7		6		19		20	
91102	33		1		15919		16086		16853		16822	
91202	1002		1002		1801		1814		1798		1798	
91207	10		28		35		34		16		14	
91302		298399		255634		83594		67164		70836		57262
91303	19202		37843		121635		115479		182348		177259	
91305	181720		211501		348190		354769		454793		429565	
91307	610153		638400		1162773		1090175		1402135		1415516	
91309		94997		135778		76364		61587		85132		150763
91404		0		537		10894		13449		10023		5744
91503	211		211		304		304		304		304	
91504	0		0		6071		6071		6071		6652	
91604	447		581		1534		1226		1689		1692	
91704	759		764		788		1304		1159		949	
91802	1021		1019		1018		3503		3292		2454	

Счет баланса	На 01.01		На 01.02		На 01.03		На 01.04		На 01.05		На 01.06	
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив
99998	147		629		170852		142200		165991		213769	
99999		4106511		5082511		5154798		4433208		3652103		3628690
Баланс	4499907	4499907	5474460	5474460	5325650	5325650	4575408	4575408	3818094	3818094	3842459	3842459
Срочные операции												
93001	120793		1398		14807		19135		10687		49563	
93302	0		0		0		0		0		63569	
93304	0		0		0		0		0		33374	
93801	176		0		3		17		4		463	
96001		120969		1395		14810		19152		10691		49612
96302		0		0		0		0		0		63668
96304		0		0		0		0		0		33689
96801		0		3		0		0		0		0
Баланс	120969	120969	1398	1398	14810	14810	19152	19152	10691	10691	146969	146969

Счета ДЕПО												
98000	58618		50304		77960		46453		290168		290159	
98010	685324		685324		2368998		824574		8072483		8824911	
98020	0		0		2		2		0		0	
98040		73517		73517		81412		81412		6291088		7104554
98050		630496		630382		2301820		757404		1794643		1733596
98090		39929		31729		63728		32213		276920		276920
Баланс	743942	743942	735628	735628	2446960	2446960	871029	871029	8362651	8362651	9115070	9115070

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

1. Объявленный уставный фонд:
 - 1.1. В том числе в иностранной валюте.
2. Фактически оплаченный уставный фонд.
3. Валюта баланса.
4. Капитал банка.
5. Резервный фонд (сч. 10701).
- 5.1. То же, в процентах к фактически оплаченному уставному фонду.
6. Долговые обязательства, приобретенные для перепродажи и по договорам займа.
7. Прибыль (+); убыток (-) за отчетный период.
8. Отвлеченные средства (сч. 70501).
9. Прибыль (+); убыток (-) прошлых лет (сч. 70302, 70402).
10. Вклады населения, всего.
- 10.1. То же, в процентах к капиталу.
11. Фонд обязательных резервов — всего (сч. 30202 + 30204).
- 11.1. В том числе от привлеченных средств в иностранной валюте (сч. 30204).
12. Вложения в акции, паи других структур.
- 12.1. В том числе в акции и негосударственные долговые обязательства.
- 12.2. То же, в процентах к капиталу.
13. Фонды специального назначения (сч. 10702).
14. Затраты капитального характера (сч. 607).
15. Выполнение экономических нормативов Банка России (+;-).
16. Кредитные вложения — всего (включая просроченную задолженность, без процентов).
- 16.1. В том числе в народное хозяйство:
 - 16.1.1. в рублях;
 - 16.1.2. в иностранной валюте.
- 16.2. Межбанковские кредиты:
 - 16.2.1. в рублях;
 - 16.2.2. в иностранной валюте.

- 16.3. Краткосрочные кредитные вложения — всего.
- 16.3.1. То же, в процентах к общей сумме кредитных вложений.
- 16.4. Долгосрочные кредитные вложения — всего.
- 16.4.1. То же, к общей сумме кредитных вложений.
- 16.5. Обязательства по ссудам.
- 16.6. Просроченная задолженность по ссудам — всего (без процентов).
- 16.6.1. В том числе по ссудам в хозяйство:
- 16.6.1.1. в рублях;
- 16.6.1.2. в иностранной валюте.
- 16.6.2. То же, по межбанковским кредитам:
- 16.6.2.1. в рублях;
- 16.6.2.2. в иностранной валюте.
- 16.7. Удельный вес просроченной задолженности к общей сумме кредитных вложений.
- 16.7.1. В том числе по ссудам в хозяйство:
- 16.7.1.1. в рублях;
- 16.7.1.2. в иностранной валюте.
- 16.7.2. То же, по межбанковским кредитам:
- 16.7.2.1. в рублях;
- 16.7.2.2. в иностранной валюте.
- 16.8. Просроченные проценты — всего.
- 16.9. Справочно: доходы будущих периодов (сч. 613).
- 17. Качество кредитного портфеля — сумма ссуд, отнесенных в группы риска (Положение Банка России № 254-П): гр. 1 “Стандартные”, гр. 2 “Нестандартные”, гр. 3 “Сомнительные”, гр. 4 “Проблемные”, гр. 5 “Безнадежные”.
- 18. Резерв на возможные потери по ссудам.
- 18.1. В том числе созданный за счет отнесенных затрат на сч. 61404.
- 19. Соотношение РВПС и рублевых кредитных вложений (в процентах).
- 20. Ценные бумаги, под которые должен создаваться резерв под обеспечение.
- 20.1. Резерв под обеспечение ценных бумаг.
- 21. Централизованные кредитные вложения:
- 21.1. Срочные.
- 21.2. Просроченные.
- 21.3. Просроченные проценты.
- 22. Удельный вес просроченных централизованных кредитных вложений (без процентов).

- 23. Полученные межбанковские кредиты.
- 24. Средства на корреспондентском счете (сч. 30102).
- 25. Средства размещенные банком на счетах:
банков-резидентов (сч. 30110);
банков-нерезидентов (сч. 30112).
- 26. Привлеченные средства:
банков-резидентов (сч. 30109);
банков-нерезидентов (сч. 30111).
- 27. Дебиторская задолженность (сч. 60323).
- 28. Кредиторская задолженность (сч. 60322).
- 29. Исполнительные документы, предъявленные к корсчету кредитной организации.
- 30. Расчетные документы, неоплаченные в срок.
- 31. Расчетные документы по финансированию капитальных вложений, неоплаченные в срок.
- 32. Неоплаченные платежные документы клиентов из-за отсутствия средств на корреспондентском счете банка (в соответствии с телеграммой Банка России от 11.09.95 г. № 102-95):
 - 32.1. в рублях;
 - 32.2. в иностранной валюте.
- 33. Экономические показатели деятельности банка:
 - 33.1. Доходность банка ($K1 = \text{Прибыль} : \text{Активы}$).
 - 33.2. Норма прибыли на капитал ($K2 = \text{Прибыль} : \text{Капитал}$).
 - 33.3. Достаточность капитала ($K3 = \text{Капитал} : \text{Активы}$).
 - 33.4. Прибыльность ($K4 = \text{Прибыль на уставный фонд}$).
- 34. Сведения о доходах и расходах:
 - 34.1. Доля полученных процентов в общей сумме доходов (в процентах).
 - 34.2. Доля доходов от валютных операций в общей сумме доходов (в процентах).
 - 34.3. Доля штрафов, пеней, неустоек, полученных в общей сумме доходов (в процентах).
 - 34.4. Доля уплаченных процентов в общей сумме расходов (в процентах).
 - 34.5. Доля расходов по валютным операциям в общей сумме расходов (в процентах).
 - 34.6. Доля штрафов, пеней, неустоек, уплаченных в общей сумме расходов (в процентах).
 - 34.7. Доля расходов на содержание аппарата управления в общей сумме расходов (в процентах).
- 35. Меры воздействия:

- 35.1. Дата отзыва лицензии.
- 35.2. Представлено ходатайство об отзыве лицензии.
- 35.3. Даты предписания об ограничении операций.

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 40-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций".
2. Федеральный закон от 3 февраля 1996г. № 17-ФЗ "О банках и банковской деятельности".
3. Федеральный закон от 29 июля 2004 г. № 95-ФЗ "О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации о налогах и сборах".
4. Федеральный закон от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ. "Налоговый кодекс Российской Федерации". Ч. 1.
5. Федеральный закон от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ "Налоговый кодекс Российской Федерации". Ч. 2.
6. Гражданский кодекс от 21 октября 1997 г. М.: Юридическая литература, 1997.
7. Инструкция ЦБР от 16 января 2004 г. № 110-И "Об обязательных нормативах банков".
8. Инструкция ЦБР от 26 марта 2004 г. № 254-П "О порядке формирования кредитной организацией резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности".
9. Инструкция ЦБР от 1 октября 1997 г. № 17 "О составлении финансовой отчетности".
10. Инструкция ЦБР от 22 июля 2002 г. № 102-И "О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации".
11. Письмо ЦБР от 23 февраля 1995 г. № 26 "Об операциях коммерческих банков с векселями и изменениях в порядке бухгалтерского учета банковских операций с векселями".
12. Письмо ЦБР от 24 июля 1998 г. № 161-Т "Методические рекомендации по проверке депозитных операций".
13. Письмо ЦБР от 27 июля 2000 г. № 139-Т "О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций".
14. Письмо ЦБР от 7 октября 2003 г. № 147-Т "О проведении ломбардного кредитного аукциона".
15. Положение ЦБР от 10 февраля 2003 г. № 215-П "О методике расчета собственных средств (капитала) кредитных организаций".
16. Положение ЦБР от 24 сентября 1999г. № 89-П "О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков".
17. Положение ЦБР от 26 июня 1998г. № 39-П "О порядке начисления процентов по организациям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета".

18. Положение ЦБР от 29 марта 2004 г. № 255-П "Об обязательных резервах кредитных организаций".

18. Положение ЦБР от 5 декабря 2002 г. № 205-П "О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации".

19. Положение ЦБР от 7 октября 2002 г. № 198-П "О порядке расчета и взимания платы за расчетные услуги Банка России".

20. Приказ МНС РФ от 20 декабря 2002 г. № БГ-3-02/729 «Об утверждении Методических рекомендаций по применению главы 25 "Налог на прибыль организаций" части второй Налогового кодекса Российской Федерации».

21. Указание оперативного характера ЦБР от 25 декабря 2003 г. № 181-Т «О Методических рекомендациях "О порядке составления и предоставления кредитными организациями финансовой отчетности"».

22. Указание ЦБР от 16 января 2004г. № 1379-У "Об оценке финансовой устойчивости банков целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов".

23. Указание ЦБР от 24 марта 2003г. № 1260-У "О порядке приведения в соответствие размера уставного капитала и величины собственных средств (капитала) кредитных организаций".

24. Указание ЦБР от 25 июля 2002 г. № 1181-У «О признании утратившим силу Положения Банка России от 24.04.2000 г. № 112-П "О порядке формирования и использования кредитной организацией резервного фонда"».

25. Указание ЦБР от 31 марта 2000г. № 766-У "О критериях определения финансового состояния кредитной организации".

26. Указание ЦБР от 1 апреля 2004 г. № 1416-У "О порядке составления и представления банками отчетности об остатках подлежащих страхованию денежных средств физических лиц, размещенных во вклады".

27. Указание ЦБР от 1 декабря 2003 г. № 1346-У "О минимальном размере уставного капитала для создаваемых кредитных организаций, размере собственных средств (капитала) для действующих кредитных организаций в качестве условия создания на территории иностранного государства их дочерних организаций и (или) открытия их филиалов, размере собственных средств (капитала) для небанковских кредитных организаций, ходатайствующих о получении статуса банка".

28. Указание ЦБР от 30 июля 2004 г. № 1483-У "О порядке введения запрета на привлечение во вклады денежных средств физических лиц и открытие банковских счетов физических лиц банком, признанным отказавшимся от участия в системе страхования вкладов или признанным не соответствующим требованиям к участию в системе страхования вкладов".

Издательская группа «Логос»
105318, Москва, Измайловское ш., 4

По вопросам приобретения литературы
обращаться по адресу:
105318, Москва, Измайловское ш., 4
Тел./факс: (095) 369-5819, 369-5668, 369-7727
Электронная почта: universitas@mail.ru
Дополнительная информация на сайте:
<http://logosbook.ru>