

Оценка финансовой устойчивости предприятия в контексте финансовой устойчивости банка

Спирина С.Г., к.ю.н., доцент, доцент кафедры теоретической экономики Кубанского государственного университета; доцент кафедры «Менеджмент и маркетинг» Краснодарского филиала Финансового университета при Правительстве РФ

Аннотация. В статье описываются проблемы банковского кредитования реального сектора экономики.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, банковская система, оптовая и розничная торговля, финансовый кризис, Банк России

Assessment of the financial sustainability of the enterprise in the context of the bank's financial stability

Spirina S.G., Ph.D., Associate Professor, Department of Theoretical Economics of Kuban State University; Associate Professor of «Management and Marketing» Krasnodar branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation

Abstract. This article describes the problems of the banking lending to the real sector of the economy.

Keywords: financial stability of the banking system, wholesale and retail trade, financial crisis, the Bank of Russia

Принципы, установленные Базельским комитетом предусматривают создание, внедрение и использование системой управления банка возможности интегрироваться в общий процесс управления рисками. Также совету директоров рекомендовано установить риск-аппетит и допустимый уровень риска. [12, с. 67] Попытки усилить влияние банков, обозначить их роль в структурных изменениях экономики объясняются той значительной ролью, которую играет кредит в расширенном воссоздании: без его использования неэффективен оборот большей части капитала, и не возможен бескровный экономический рост. [7] В условиях рынка неминуемо банки входят в число основных, ключевых элементов экономической регуляции. [16]

Для нормального функционирования кредитного рынка необходима стабильная экономическая ситуация, развитая инфраструктура и адекватная государственная регуляция, которая бы обеспечивала стабильность банковской системы и защиту прав участников рынка. [2] В условиях финансового кризиса на процесс кредитования влияют не только

макроэкономические факторы, но и ряд субъективных факторов, которые деформируют количественные и качественные характеристики кредита. [24]

В России по состоянию на 01.02.2015 г. в кредитном портфеле банков продолжают доминировать торговый сектор (оптовая и розничная торговля), ремонт автотранспортных средств и обрабатывающие производства (23,73%) (таблица 1 составленная по данным [17]).

Таблица 1

Объемы и доля кредитования Банком России различных видов деятельности

Виды деятельности	Объемы кредитования, млн. руб	Доля (%)
Добыча полезных ископаемых	67687	4,422
Обрабатывающие производства	363 283	23,734
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	31 515	2,059
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	19833	1,296
Строительство	41 541	2,714
Транспорт и связь	23253	1,519
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, и т.д.	338280	22,100
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	49464	3,232
Прочие виды деятельности	243547	15,911
На завершение расчетов	352253	23,013
Всего объемы кредитования	1530656	100

По данным таблицы 1 для наглядного представления на рис. 1 отражены объемы кредитования Банком России.



Рис. 1. Динамика объемов кредитования Банком России некоторых видов экономической деятельности

Поэтому тема банковского кредитования реального сектора [15] является чрезвычайно актуальной, особенно в условиях мирового финансового кризиса, [14] когда в экономике страны наблюдается спад производства, уменьшение прибыли, банкротства предприятий, и тому подобное. [18]

Современные исследования все больше сосредоточиваются на выявление факторов, которые способны оказывать наибольшее влияние на формирование ключевых показателей функционирования банка, [25] такие как прибыль, процентная маржа и собственный капитал. Главной целью любой предпринимательской деятельности, как известно, является максимизация прибыли, которая должна базироваться на тщательной и глубокой оценке всех факторов, которые оказывают на нее влияние. Именно поэтому, проблема анализа рисков приобретает особую значимость.

В процессе своей деятельности банки сталкиваются с совокупностью различных видов рисков, отличающихся между собой местом и временем возникновения, внешними и внутренними факторами, влияющими на их уровень, [21] и, следовательно, на способы их анализа и методы их описания. Все виды рисков взаимосвязаны и оказывают воздействие на деятельность банка. Многие финансовые операции связаны с существенным финансовым риском. [26] Они требуют оценить степень риска и определить его величину. [20]

Под банковским риском принято понимать вероятность, а точнее угрозу потери банком своих ресурсов, недополучения доходов или произведения дополнительных расходов в результате осуществления определенных финансовых операций.

Ведущим принципом в работе коммерческих банков является стремление к получению максимальной прибыли. Оно ограничивается возможностью понести убытки. Иными словами, риск - это стоимостное выражение вероятностного события ведущего к потерям. Риски тем больше, чем выше шанс получить прибыль. Риски образуются в результате отклонений действительных данных от оценки сегодняшнего состояния и будущего развития. Этих отклонения могут быть как позитивными, так и негативными. В первом случае речь идет о шансах получить прибыли, во втором - о риске иметь убытки.

Таким образом, финансовые риски коммерческих банков неизбежны, однако их последствия можно предотвратить с помощью определенных методов, используемых в процессе управления банковскими рисками.

Наиболее распространенными моделями, применяемыми для измерения размеров процентного риска, являются:

- Value-at-Risk (VaR) Hanley M. «Integrated Risk Management»; [23, с. 92]
- GAP-анализ (гэп-анализ) - удобная моделью для краткосрочных промежутков времени (например, квартал или месяц). [11];

Метод дюрации, заключающийся в расчете длительностей инструментов. используется при оценивании процентного риска на год. Организацию управления кредитными рисками можно представить в функцию целей. (рис. 2)

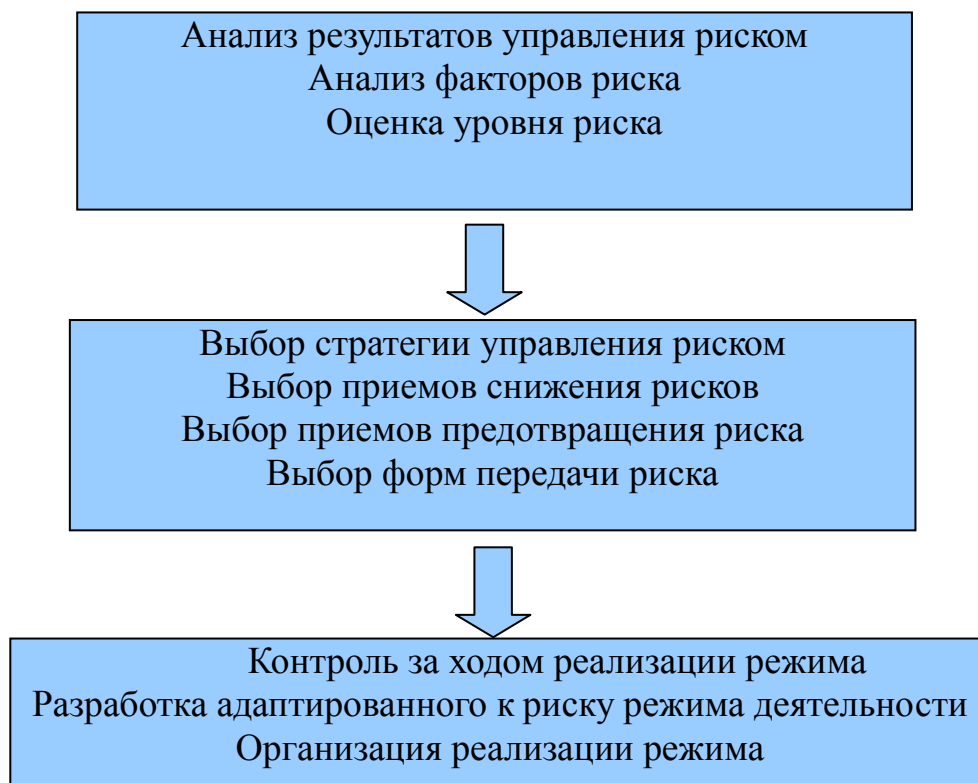


Рис. 2. Организация управления кредитным риском банка

Согласно данной схеме организация управления кредитными рисками банка регламентирована Политикой управления кредитными рисками. [9] На основании кредитного риска и банковской документации осуществляется оценка, по итогам которой специалисты отдела риск-менеджмента выявляют оптимальные инструменты управления кредитным риском.

Изучив различные методы регулирования и управления кредитными рисками, используя подходы Г.С. Пановой, Л.Р. Насрулиной, Н.А. Адамова [1], [2], С.Н. Лаврушина, [15], О.И. Кабушкина, С.С. Самойловой, Т.Г. Марцевой [16] можно сделать вывод, что такое понятие как «методы регулирования кредитных рисков» необходимо рассматривать в виде совокупности экономических способов и организационно-правовых мер, способных как обеспечить реализацию интересов клиентов (кредиторов и заемщиков) так и предотвратить и минимизировать кредитные риски.

В основе банковского управления кредитными рисками обязаны быть заложены следующие принципы:

- 1) прогноз и количественное измерение возможных источников потерь или ситуаций, которые способны принести убытки;
- 2) создание резервов для финансирования рисков, а также экономического стимулирования их снижения; [4]
- 3) ответственность управляющих и сотрудников, четкое соблюдение выбранной политики и процессов управления рисками;
- 4) согласовываемый контроль рисков всеми подразделениями и службами банка, слежение за результативностью процедур управления рисками.

Рассмотрим более подробно модель оценки кредитного риска кредитного портфеля конкретного коммерческого банка с применением методологии Value-at-Risk (VaR).

Value-at-Risk – это выраженная в базовой валюте оценка величины убытков, которую с заданной вероятностью (доверительной вероятностью) не превысят потери портфеля в течение заданного периода времени:

$$P\{Loss_p < Var\} = p, \quad (1)$$

где $Loss_p$ – величина убытков по портфелю,

Var – оценка величины ожидаемых убытков;

p – заданный доверительный уровень.

Основными элементами при вычислении значения VaR являются доверительный уровень и длина временного интервала, на который рассчитывается данный показатель.

Для того чтобы получить количественную оценку кредитного риска требуется построить эмпирическую функцию распределения потерь по рассматриваемому кредитному портфелю и рассчитать значение VaR как квантиль требуемого порядка. В настоящее время выделяют три наиболее распространенных и используемых на практике метода расчета VaR: аналитический метод, метод исторического моделирования и метод статистических испытаний Монте-Карло. Применение математического моделирования [10], [27] методов нечеткой логики [13] позволяет оценить эффективность принимаемых по кредитному портфелю решений и предложить несколько оптимальных по разным критериям решений.

Поскольку банки в первую очередь заинтересованы в оценке максимальных возможных потерь, то использование методологии VaR позволяет оценить именно максимальные потери, однако не менее перспективная оценка средних потерь. Понятие кредитного риска можно представить как максимально возможные убытки по анализируемому кредитному портфелю для заданного уровня доверительной вероятности,

так и средние возможные убытки. Максимальные убытки подразделяют на ожидаемые потери и неожиданные потери по портфелю (рис. 3.):



Рис. 3. Распределение потерь по кредитному портфелю

Ожидаемые потери отражают средний уровень кредитных потерь, которые связаны с неисполнением заемщиков своих обязательств [12], установленных договором. Неожиданные потери можно представить в виде отклонения потерь от их среднего предсказанного значения. Вычисление уровня ожидаемых и неожиданных потерь является главной задачей при оценке кредитного риска портфеля. Средние возможные убытки также можно дифференцировать на ожидаемые и неожиданные потери по портфелю. [22]

Эмпирическая функция распределения позволяет наиболее точно оценить кредитный риск портфеля на основе методологии Value-at-Risk, которую можно применить и к оценке средних возможных потерь.

Ожидаемые потери, как правило, оказывают прямое влияние на прибыль и рентабельность банка от предоставляемого им кредитного продукта, поскольку по каждому кредиту требуется отчислять резервную сумму в размере не менее EL_1 в специальный предусмотренный резервный фонд. Оцененное значение величины ожидаемых потерь (EL_p) показывает, в каких масштабах и объемах банку необходимо формировать резервы на возможные потери по выданным ссудам.

Величина неожиданных потерь или CreditVaR находит собственный уровень надежности как кредитного портфеля, так и банка в целом. Собственный уровень надежности определяют соответствием капитала банка возможным неожиданным потерям (например, неправомерный доступ к компьютерной информации, с целью незаконного перевода средств банка и его вкладчиков [8]). Применение системного подхода к оцениванию рисков [5] позволяет эффективно осуществлять главную функцию банковского капитала - защиту банка от банкротства, банк выступает своеобразной «подушкой безопасности», которая предоставляет вкладчикам и кредиторам возможность возместить свои средства даже

в случаях возникновения крупных непредвиденных потерь убытков.

Ожидаемые потери, как правило, оказывают прямое влияние на прибыль и рентабельность банка от предоставляемого им кредитного продукта [3], поскольку по каждому кредиту требуется отчислять резервную сумму в специальный предусмотренный резервный фонд. Оцененное значение величины ожидаемых потерь (1) показывает, в каких масштабах и объемах банку необходимо формировать резервы на возможные потери по выданным ссудам.

Величина неожиданных потерь или Credit VaR находит собственный уровень надежности как кредитного портфеля, так и банка в целом. Собственный уровень надежности определяют соответствием капитала банка возможным неожиданным потерям. Главная функция банковского капитала выражается в защите банка от банкротства, он выступает своеобразной «подушкой безопасности», которая предоставляет вкладчикам и кредиторам возможность возместить свои средства даже в случаях возникновения крупных непредвиденных потерь убытков.

Разработанная методика оценки и анализа кредитного риска дает возможность руководству кредитной организации проводить внутреннюю оценку риска на постоянной основе. При этом необходимо регулярное осуществление пересчет уровня кредитного риска в случае изменения структуры кредитного портфеля и при пересмотре кредитных рейтингов и класса обеспечения контрагентов. Обновление исторических данных по дефолтам позволит кредитной организации получать более точные динамические оценки кредитного риска. Рассмотренная методика может использоваться для установления лимитов кредитования и оценки влияния изменений в структуре кредитного портфеля на его рискованные характеристики.

Для получения более точных прогнозных значений можно проводить детализацию модели по следующим направлениям:

1. Учет корреляций между дефолтами взаимозависимых заемщиков или заемщиков, которые имеют одинаковую отраслевую принадлежность.

2. Учет экономических факторов в модели: цикличность в развитии экономики или ставка рефинансирования и т.д.

3. Переход от модели default-mode, учитывающей бинарное наступление дефолта, к модели mark-to-market, которая способна дифференцировать длительность просрочки и внедрить миграционные матрицы изменения отраслевой принадлежности заемщика [6].

На основе теоретических материалов была произведена оценка кредитного риска кредитного портфеля коммерческого банка ОАО «Альфа Банк», состоящего из 575 ссуд,

выданной юридическим лицам. Результатами применения Var-метода кредитный риск оценен в 5,24% от стоимости кредитного портфеля.

Полученную в результате величину максимальных потерь следует использовать в качестве ориентира для создания резервов на возможные потери по ссудам и для поддержания уровня надежности банка.

Следующим этапом было сопоставлено рассчитанное значение величины максимальных потерь по портфелю с нормативными значениями достаточности капитала, установленными ЦБ РФ. В результате был сделан вывод, что уровень капитала, необходимый для покрытия фактически принимаемых банком рисков ниже регулятивного капитала, диктуемого требованиями надзорных органов. Следовательно, банк имеет возможность проводить более «агрессивную» стратегию деятельности путем расширения своих активных операций и принятия повышенных рисков. Использование разработанной модели оценки даст возможность руководству банка осуществлять постоянный мониторинг уровня риска кредитного портфеля, планировать возможные композиции и устанавливать лимиты на кредитный портфель.

Разработанная методика оценки кредитного риска портфеля может быть использована банком в качестве основы для развития собственной системы внутреннего кредитного анализа.

По мнению автора, для более эффективного управления кредитными рисками и другими банковскими рисками, а также для оптимизации взаимосвязи малого и среднего бизнеса и банковской сферы необходимо:

1) систематизировать научные исследования и практические разработки в сфере определения, выявления, оценки и управления банковскими кредитами;

2) управление кредитными рисками должно быть прозрачным, гибким на практике и соответствовать целям стратегического менеджмента коммерческой организации;

3) при формировании кредитной политики по отношению к малому и среднему бизнесу банкам рекомендуется подходить индивидуально к каждому предпринимателю, получая реальную информацию о финансовых рисках его бизнеса и учитывать их в системе своих рисков.

Список использованной литературы:

1. Адамов Н.А., Абрамова К.В. Разработка инвестиционной политики корпорации // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2012. №3. С. 105.

2. Адамов Н.А. Финансовое управление бизнес-процессами при угрозе банкротства./ Н.А. Адамов, Е.О. Мельцас; Ин-т исслед. Товародвижения и конъюнктуры оптового рынка (ОАО «ИТКОР»). Москва, 2012.
3. Адамов Н.А. Финансовая логистика и лизинг: вопросы взаимодействия / Н.А. Адамов, Е.О. Мельцас; Ин-т исслед. Товародвижения и конъюнктуры оптового рынка (ОАО «ИТКОР»). Москва, 2012.
4. Адамов Н.А., Сваталова Ю.С. Модели финансового управления холдинга // Все о налогах. 2009. №1.
5. Алеников А.С., Макаров М.В. Инструментарий системного анализа и его применение при моделировании нестационарной экономики // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2014. №4. С. 36-46.
6. Бильчак В.С., Бородин А.И. Формирование устойчивого развития предприятия региона: механизмы, методы, управление (эколого-экономический аспект). Калининград, 2009.
7. Богдашев И.В., Геворкян С.М., Спирина С.Г. Оценка влияния глобальных экономических процессов на основные тренды мировой банковской сферы // Экономика и предпринимательство. 2014. №11-3. С. 100-104.
8. Буз С.А., Спирина С.Г. Уголовно-правовые средства борьбы с преступлениями в сфере компьютерной информации. Краснодар, 2002.
9. Гончаренко Л.И. Налоговое администрирование коммерческих банков России: монография / Л.И. Гончаренко. Москва, 2009.
10. Демехин Е.А., Калайдин Е.Н., Растатурин А.А. Влияние волновых режимов на массообмен в стекающих пленках жидкости // Теплофизика и аэродинамика. 2005. Т. 12. №2. С. 259-269.
11. Демидов С.Р. Банковские риски и методы управления ими: монография / С.Р. Демидов, А.А. Годин; Федеральное гос. образовательное учреждение высш. проф. Образования «Всероссийская гос. налоговая акад. М-ва финансов Российской Федерации». Москва, 2009.
12. Журавлева Т.А., Рудакова О.В. Распределение денежных доходов россиян: прошлое, настоящее, будущее // Финансы и кредит. 2004. №27 (165). С. 40-47.
13. Калайдин Е.Н., Соболев Э.В., Совмиз Я.Е. Применение нечеткой логики при прогнозировании доходов населения Краснодарского края // Экономический вестник ЮФО. 2013. №10 (73). С. 5–12.
14. Калайдин Е.Н., Спирина С.Г. Формирование факторов финансового риска и их оценка в деятельности экономических субъектов // Финансы и кредит. 2014. №24 (600) С. 36–

44.

15. Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования. Москва, 2011. (6 издание, стереотипное).

16. Марцева Т.Г. Страхование рисков в банковской сфере // В сборнике: Совершенствование организации предпринимательской деятельности, системы управления и маркетинга на предприятии. Материалы межвузовской научно-практической конференции. Ответственный редактор Писаревская М.А. 2013. С. 148-152.

17. Сведения об объемах кредитования юридических лиц-резидентов и индивидуальных предпринимателей в рублях по видам экономической деятельности и отдельным направления использования средств. Банк России. URL: <http://www.afn.kz/attachments/105/269/publish269-1067569312.pdf/> (дата обращения: 09.03.2015).

18. Сорокожердьев В.В., Константиныди Х.А., Бугакова Н.П. Экономико-правовые аспекты реализации стратегии модернизации России и достижения целей эффективного развития // Экономическая наука современной России. 2014. № 3 (66). С. 173–177.

19. Спирина С.Г. К вопросу об управлении собственным капиталом банка // Экономика: теория и практика. 2006. №3 (12). С. 64-67.

20. Спирина С.Г. Оценка латентности экономической преступности в России // Экономика устойчивого развития. 2013. №14. С. 167-173.

21. Спирина С.Г., Калайдин Е.Н. Моделирование факторов финансового риска в производственной деятельности экономических субъектов // В сборнике «Актуальные проблемы экономической теории и практики». Сидоров В.А. Сборник научных трудов. Под редакцией В.А. Сидорова. Краснодар, 2013. С. 104-110.

22. Спирина С.Г., Куштанок С.А. Суть и содержание финансовых пирамид: состояние и перспективы // Новые технологии. 2013. №1. С. 130-133.

23. Самойлова С.С., Курочка М.А. Пути снижения кредитных рисков и обеспечение их устойчивости в деятельности коммерческого банка // Социально-экономические явления и процессы. 2014. №1 (059). С. 91-94.

24. Тютюкина Е.Б., Капранова Л.Д., Седаш Т.Н. Определение приоритетных направлений и инвестиционной поддержки развития российской экономики // Экономический анализ: теория и практика. 2014. №38. С. 2-11.

25. Шохин Е.И., Серегин Е.В., Гермогентова М.Н., Филатова Т.В., Кувшинова А.Н., Мурашова О.В., Слепнева Т.А., Кузина Г.П., Большаков С.В., Серегина Е.Ю., Либет А.А., Лахметкина Н.И., Макарова М.В., Булатова М.Г., Подшиваленко Г.П. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / Под редакцией проф. Е.И. Шохина. Москва, 2005.

26. Эскиндаров М., Миркин Я. Угрозы и мифы финансового кризиса? // Финансовый контроль. 2008. №5. С. 32.

27. Chang H.-C., Demekhin E.A., Kalaidin E. Coherent structures, self-similarity, and universal roll wave coarsening dynamics // *Physic of Fluids*, 2000. Т. 12. №9. С. 2268-2278.