

На правах рукописи

Путиловский Вячеслав Андреевич

**РАЗРАБОТКА И ПРИМЕНЕНИЕ
МЕТОДИКИ ДИСТАНЦИОННОГО АНАЛИЗА
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА-КОНТРАГЕНТА**

Специальность **08.00.10** –

Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат диссертации
на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва – 2006

Работа выполнена на кафедре управления банковской деятельностью Государственного университета управления.

Научный руководитель – кандидат экономических наук, профессор
Бычков Владимир Петрович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, доцент
Жилкина Анна Николаевна;
кандидат экономических наук
Григорьева Ольга Михайловна

Ведущая организация – Академия экономической безопасности
МВД России

Защита диссертации состоится ____ _____ 200 г. в ____ часов на заседании Диссертационного совета Д 212.049.05 в Государственном университете управления по адресу:

109542, Москва, Рязанский проспект, 99, зал заседаний Ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в читальном зале библиотеки Государственного университета управления.

Автореферат разослан ____ _____ 2006 г.

Ученый секретарь
Диссертационного совета
кандидат экономических наук, доцент

Токун Л.В.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Главной проблемой любой кредитной организации является обеспечение своевременной возвратности размещенных /одолженных денег и получения надлежащей платы. Для решения этой комплексной проблемы применяются, в частности, различные способы обеспечения возврата вложенных средств их владельцу: залог товаров, недвижимости, прав, разработаны законы и нормативные акты, регулирующие движение ссуженной стоимости. Очевидным способом решения указанной проблемы оказалась оценка потенциального заемщика (должника) на предмет его способности возратить средства и заплатить за их использование. Эта идея воплотилась в таком явлении, как финансовый анализ заемщика, причем объектом такого анализа могут быть и сами банки как участники межбанковских финансовых операций. Одновременно финансовый анализ с самого начала своего зарождения являлся одной из важнейших составляющих теории управления рисками.

Анализ финансового состояния заемщика (в т.ч. банка) – мощный инструмент обеспечения двух краеугольных принципов организации кредитного процесса – возвратности и платности одолженных средств. Причем в современной экономике, активно переходящей в «информационную» стадии развития, роль этого инструмента постоянно возрастает. В настоящее время результат анализа финансового состояния заемщика – высокотехнологичный информационный продукт. Более того, в ряде видов банковской деятельности этот информационный продукт уже сам может служить обеспечением возвратности и платности вложений. В качестве примера можно привести розничные потребительские кредиты, выдаваемые банками населению при помощи скоринговых систем оценки кредитоспособности физических лиц. Такие кредиты выдаются по сути «под честное слово», а обеспечением для них служит проведенный экспресс-анализ. Другой пример – сложившаяся практика выдачи межбанковских кредитов на соответствующем рынке, когда кредиты выдаются по необеспеченным (бланковым) лимитам.

Анализ финансового состояния контрагентов банка, включая его заемщиков, – один из основных способов управления рисками банка. Отсюда понятно то значение, которое следует придавать качеству методик анализа финансового состояния контрагентов (заемщиков), их адекватности и эффекту, который может обеспечить их применение. Анализ и постоянный мониторинг финансового состояния экономических субъектов, являющихся ответчиками по тем или иным обязательствам перед банком, – профилактическое и страховочное средство от неисполнения этих обязательств перед банком. Качественная методика финансового анализа может быть ценным инструментом управления кредитным и другими рисками банка, способным купировать негативные последствия изменения финансового состояния контрагента (заемщика). Роль надлежащего финансового анализа как средства управления рисками закреплена и в документах Базельского комитета. Поэтому связанные с этой проблемой вопросы являются актуальными как для банков, так и для их заемщиков.

Актуальность выбранной темы диссертационной работы определяется также следующими изменениями в самой банковской системе России:

- постоянное развитие, усложнение, «взросление» банковской системы России, перенос в нее значительного числа разработок и технологий, характерных ранее только для западной банковской практики;

- появление в российских банках систем управления рисками и общее повышение «рыночности» банковской системы (уход банков от сотрудничества «только со своими»);

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

- усиление в последние годы борьбы, проводимой Банком России и правоохранительными органами, с различными «серыми» и «черными» банковскими операциями, направленными на «отмывание» средств, нажитых преступным путем, и «оптимизацию» налогообложения, причем несовершенство методов такой борьбы способно нанести вред всему банковскому рынку.

Разработанность проблемы. Управление рисками хозяйственной деятельности – достаточно популярное на текущий момент направление исследований и освещается в большом числе трудов как западных, так и отечественных специалистов. Среди основоположников теории управления рисками и наиболее ярких представителей последних лет можно отметить Алена С., Альтмана Э., Бельсака С., Бесиса Дж., Гастинау Дж., Джориона Ф., Куота Дж., Колешоу Дж., Критцмана М., Нараянана П. и др. Значительная часть перечисленных ученых специализировалась, в частности, на разработке систем анализа кредитного риска (прямо связанного с анализом финансового состояния заемщика).

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

В работах перечисленных и других авторов проблемы управления рисками в банковской деятельности и анализа финансового состояния банков рассматриваются с многих точек зрения, и решения, предлагаемые ими, как правило, предназначены для применения в самых различных областях экономики. Вместе с тем можно отметить, что проблематике дистанционного анализа банками друг друга, проводимого только на основе открытых источников информации и в условиях ограниченности соответствующей информации, посвящено совсем немного работ. Дистанционный анализ финансового состояния банков – узкоспециализированное направление, сформировавшееся на стыке банковского риск-менеджмента и финансового анализа банков. Причем оба указанных направления являются относительно новыми и продолжают активно развиваться. В силу указанных причин публикаций по теме дистанционного анализа банков очень немного, причем отдельные практические и теоретические разработки в данной сфере еще не перешли из разряда «ноу-хау» в

общеизвестные знания и для открытого распространения пока не предназначены. Этим же обстоятельством во многом объясняется и фрагментарность имеющейся информации по теме, в силу чего некоторые аспекты дистанционного анализа банков остаются в малой степени раскрытыми.

Наличие методики указанного рода становится особенно необходимым в условиях перехода Банка России к надзору за «подопечными» банками, основанному на т.н. профессиональных мотивированных суждениях о степени рискованности активов и надежности банков, повышения требований к прозрачности банковской системы и степени ее «белизны».

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

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

Для достижения поставленной цели решались следующие **задачи**:

- определить место управления риском в современной банковской практике;
- классифицировать различные виды рисков, особо выделив кредитные риски и риски контрагента банка;
- показать место финансового анализа в системе управления рисками банковской деятельности;
- проанализировать существующие методики управления рисками и оценки финансового состояния/кредитоспособности банка;
- сравнить результаты проведенного анализа с вновь возникающими в банковской системе России задачами, потребностями рынка, рисками на предмет адекватности существующих методик оценки финансового состояния банков этим требованиям;
- учесть недостатки более ранних методик и предложить собственную методику, которую можно совершенствовать с учетом вновь возникающих задач;
- проверить эффективность предложенной методики оценки финансового состояния банка в процессе проведения исследования как банковской системы в целом, так и отдельных банков.

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

Предметом исследования являются теоретические и методические вопросы управления рисками банковской системы РФ в ее современном состоянии, связанные с трактовкой и оценкой финансового состояния банка.

Теоретико-методологическая основа исследования состоит из концепций и положений, содержащихся в научных работах и практических разработках

отечественных и зарубежных ученых по проблемам управления рисками банковской деятельности и оценки финансового состояния банка.

Диссертационное исследование проводилось с использованием общенаучных приемов и методов: диалектической логики, сравнения, группировки, абстрагирования, моделирования, системного анализа, открытости и проверяемости представляемой информации и результатов исследований.

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

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

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

1. Показано, что действию кредитного риска подвержены не только классические операции кредитования, но и ряд других банковских операций (конвертационные, вложения в долговые ценные бумаги, принятие гарантий и т.д.). При этом выявлено, что качественная аналитическая поддержка процесса вложения средств в долговые инструменты, включая кредитные продукты, способно существенно снизить уровень кредитного риска даже без применения других методов управления рисками.
2. Проанализированы применяющиеся в современной российской практике системы управления банковскими рисками и «встроенные» в них методики оценки финансового состояния банков-контрагентов и на основе выборочного стресс-тестирования отдельных методик (Банка Россия и других) выявлены их основные недостатки.
3. Выборочно изучены используемые рядом коммерческих банков скоринговые системы определения кредитоспособности заемщиков на предмет их применимости для целей дистанционного анализа финансового состояния банков-контрагентов. В итоге выяснено, что для указанных целей применимы лишь некоторые элементы скоринговых схем (сбор внешних аналитических данных о заемщике, рейтингование и сегментирование выборки заемщиков).
4. Разработана и предложена интегрированная методика дистанционного анализа финансового состояния банка-контрагента. Преимуществами предложенной методики являются:
 - акцентирование внимания на идентификации в отчетности анализируемого банка ее умышленных искажений и признаков ведения им сомнительных операций;
 - возможность с помощью предложенной системы агрегирования счетов бухгалтерского учета банка оценить активность различных направлений его бизнеса в периоды между отчетными датами, составить ведомость срочности активов и пассивов, выявить нестандартные группы активов или пассивов;

- наличие в методике внешнего анализа банка данных о его бизнесе, участниках, клиентах, контрагентах, законченных или ведущихся проектах, почерпнутых из прессы, публикаций в Интернете, материалов самого банка и его клиентов, что позволяет оперативно проверять адекватность финансовой отчетности банка и информацию о его бизнесе;
 - относительная простота системы показателей, их интерпретации при проведении анализа;
 - ориентированность методики в первую очередь на использовании открытых источников информации.
5. Обобщена доступная информация о различных видах намеренного искажения банками бухгалтерской отчетности и их сомнительных операций, что позволяет разделить такие операции на отдельные группы. На основе изучения специфики каждой из таких групп (подгрупп) операций сформулированы предложения об уточнении методики финансового анализа с целью более адекватного определения и оценки масштабов операций указанного рода.
 6. Сформулированы принципы создания и предложена методика прогнозирования банковских рисков на основе построения аналитических рейтингов банков. На базе предложенной методики построен аналитический рейтинг по критерию активности кассовых операций банков. Рейтинг показал прямую зависимость вероятности скорого отзыва у банка лицензии от места, занимаемого им в указанном рейтинге. На примере анализа отзывов у банков лицензий за последние 2 года показано, что эффективность прогнозирования отзыва лицензии при помощи данного рейтинга составляет 64–70%.
 7. Сформулированы критерии сегментации банковской системы РФ на основе выделения устоявшихся групп банков, изучения особенностей их бизнеса, финансового состояния, тенденций развития. С целью проверки достоверности выполненной сегментации проведен дистанционный анализ ряда банков – представителей различных кластеров в составе банковской системы РФ. В процессе данного анализа были сделаны выводы об адекватности выбора критериев отнесения банков к тому или иному кластеру.

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

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

Апробация и реализация результатов исследования. Основные выводы и положения, содержащиеся в диссертации, изложены автором в 6 опубликованных печатных работах общим объемом в 3,3 п.л., докладывались и обсуждались на научных семинарах кафедры управления банковской деятельностью ГУУ и на международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы управления - 2006». Основные результаты диссертационной работы и предложенные практические разработки внедрены и используются в АБ ОРГРЭСБАНК (ОАО) в процессе управления рисками и для анализа банков-контрагентов.

Структура диссертации. Цель и задачи исследования определили логику и структуру работы. Работа состоит из Введения, 3 глав, Заключения, библиографического списка из 194 наименований и 4 приложений. Общий объем диссертации составляет 206 страниц, в т.ч. 170 страниц основного текста (без библиографии и приложений). Диссертация включает в себя 10 таблиц и 6 схем.

Содержание диссертации имеет следующую структуру.

Введение	
Глава 1. Система рисков банковской деятельности	
1.1.	Сущность и классификации кредитного риска в современных условиях
1.2.	Методы идентификации и управления рисками
Глава 2. Методики анализа финансового состояния банка как инструменты управления рисками	
2.1.	Анализ некоторых методик оценки финансового состояния банков
2.2.	Информационная база дистанционного анализа финансового состояния банка
2.3.	Методика дистанционного анализа финансового состояния банка-контрагента
Глава 3. Исследование банковской системы РФ: актуализация и проверка эффективности методики дистанционного анализа финансового состояния банка	
3.1.	Сегментный анализ банковской системы РФ: современное состояние и тенденции изменения
3.2.	Методика прогнозирования рисков банка путем построения Аналитических рейтингов
3.3.	Анализ финансового состояния банков различных групп
Заключение	
Библиография	
Приложения	
	1. Сомнительные («схемные») операции банков, их идентификация и методики анализа.
	2. Агрегированные формы банковской отчетности.
	3. Аналитический рейтинг активности кассовых операций на 01.01.2006 г. (ТОП-80).
	4. Отчет по банковским лицензиям, отзыванным в период май 2004 – май 2006 г.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **Введении** обосновывается актуальность диссертационного исследования, поставлены цели и определены основные задачи работы, сформулированы научная новизна и основные научные результаты диссертационного исследования, принадлежащие лично автору, а также представлена практическая значимость и апробация результатов работы.

Первая глава «Система рисков банковской деятельности» посвящена систематизации различных трактовок понятий «риск», «кредитный риск».

Многочисленные определения риска можно объединить в 3 группы.

К первой группе относятся определения риска, в которых данное явление понимается как вероятность отклонения от планируемых результатов (убытки или дополнительные прибыли).

Во второй группе акцент делается на возможность количественной или качественной оценки уровня риска.

В третьей риск раскрывается через активность субъекта: действие наудачу в надежде на счастливый исход; образ действия в неясной, неопределенной обстановке; выбор альтернатив в ситуации неопределенности, реализация способности творчески использовать элемент неопределенности.

При анализе различных определений кредитного риска установлено, что подавляющее большинство из них – узкоспециализированные и как бы первичные, предназначенные для описания именно классических кредитных операций. В соответствии с их содержанием носителями кредитного риска являются в первую очередь сделки прямого кредитования (которые иницируются заемщиком), а также сделки купли/продажи активов без предоплаты контрагентами и гарантий платежей со стороны третьих лиц.

В последние годы в России под действием развития общего уровня бизнес-практики и миграции с западных рынков усложненных финансовых инструментов и технологий кредитования развивается **более широкий взгляд** на понятие кредитного риска. Такой взгляд на кредитный риск исходит из следующего:

- источником кредитного риска теперь считаются не только прямое кредитование, но и любые используемые на открытом рынке долговые инструменты и технологии финансирования, связанные как с прямым перераспределением средств (различные ценные бумаги, разновидности секьюритизации), так и с «обещаниями перераспределить средства» при наступлении определенных событий (акцепты, аккредитивы, гарантии и т.д.);

- в состав факторов кредитного риска включаются фактически все значимые обстоятельства, способные привести к ухудшению финансового состояния заемщика /эмитента или снизить его платежеспособность вплоть до дефолта. К числу таких факторов можно отнести ухудшение репутации, потерю рыночной доли или ниши,

корпоративные конфликты, конфликты с различными регулирующими органами (что особенно актуально для банков);

- уровень кредитного риска оценивается не только в отношении каждого конкретного заемщика (контрагента), но и портфеля кредитов (займов) в целом, при этом практикуется сегментация портфеля по группам ссуд или других долговых инструментов;

Рассмотрение кредитного риска в более широком толковании с учетом приведенных тезисов и реалий развития рынка, по мнению автора, на текущий момент более корректно. **Управление кредитным риском банка** сейчас не ограничивается только контролем чисто кредитных операций, необходимо рассматривать все факторы, влияющие на кредитоспособность заемщика (контрагента) в целом, особенно если этим заемщиком является другой банк.

Исходя из вышеуказанных особенностей понимания кредитного риска можно сформулировать следующие положения:

1) сферой возникновения кредитного риска является процесс движения ссудного капитала от кредитора к заемщику и обратно во всех его стадиях, а причинами возникновения кредитного риска – многообразные рискообразующие факторы;

2) риск – как правило, поддающаяся регулированию экономическая ситуация; уровень кредитного риска может быть снижен при помощи различных методов управления им, а его допустимость кредитор определяет по результатам оценки конкретной экономической ситуации, сравнивая достигаемые цели и потенциальные негативные возможности;

3) наличие у кредитора аналитической информации относительно сделки и заемщика, его репутации, финансовом состоянии (в т.ч. почерпнутой из предоставленного им пакета документов) позволяет снижать уровень неопределенности, в условиях которой действует банк, и тем самым снизить уровень кредитного риска и уровень премии за него;

4) применение качественной аналитической поддержки процесса вложения средств в долговые инструменты (в т.ч. в кредитные продукты) способно существенно снизить уровень кредитного риска даже без применения других методов управления им (что особенно актуально при проведении операций на рынке межбанковского кредитования, конвертационных операций, когда операции проводятся по бланковым лимитам, т.е. без наличия обеспечения);

5) полностью «снять» кредитный риск кредитор может только при полном отказе от вложений в долговые инструменты, что для банка фактически означало бы отказ от основной деятельности;

По мнению автора, наиболее приемлемым для целей данной работы является следующее определение: **кредитный риск** – это потенциальная возможность получения потерь по основному долгу и процентам по нему, возникающая в результате нарушения нормального процесса движения ссудного капитала (схема 1) под влиянием различных рискообразующих факторов и несрабатыванием применяемых банком методов снижения уровня неопределенности.

Основная цель данной формулировки – подчеркнуть необходимость аналитической поддержки процесса вложений в различные долговые инструменты,

которая и является одним из методов снижения кредитного риска. По мнению автора, именно повышение качества аналитического обеспечения кредитных (и аналогичных им по сути) операций становится актуальным в условиях консолидации банков и повышения конкуренции в банковской системе РФ.



Схема 1. Движение ссудного капитала

Одним из примеров ускоренной аналитической поддержки кредитного процесса являются скоринговые схемы оценки кредитоспособности. Такие схемы применяются, когда кредитному подразделению банка ежедневно приходится принимать массу решений о кредитовании на небольшие суммы.

В этих условиях содержание большого штата квалифицированных кредитных аналитиков, которые будут тщательно изучать каждого заемщика, экономически нецелесообразно. Вместо этого процесс принятия решений максимально формализуется и автоматизируется.

Анализ скоринговых систем, применяемых банками «Русский стандарт», Райффазенбанк, «Дельта-кредит», показал, что при проведении кредитных сделок с банками-контрагентами (на рынке МБК, ФОРЕКС и др.) скоринговые способы в классическом виде почти не применяются, так как они рассчитаны прежде всего на небольшие объемы кредитования и уже в силу этого неприменимы при работе на межбанковских рынках. Вместе с тем некоторые элементы построения скоринговых схем используются при разработке методик управления кредитным риском банка на соответствующих рынках и неразрывно связанных с ними методик анализа

финансового состояния банков-контрагентов (речь идет прежде всего о дистанционном анализе, т.е. анализе банка «извне»). В числе таких элементов можно упомянуть систему весов и рейтингование, сегментацию массы заемщиков на отдельные группы и т.д.

Во второй главе «Методики анализа финансового состояния банка как инструменты управления рисками» анализируются некоторые методики оценки финансового состояния банков, ставятся и решаются вопросы информационной базы дистанционного анализа финансового состояния банка, дается авторская методика дистанционного анализа финансового состояния банка-контрагента.

Анализ, проведенный в диссертации, позволил выявить следующие основные **недостатки методики Банка России.**

Данные отчетности при помощи программного комплекса сводятся в систему таблиц (71 таблица), где происходит расчет всех необходимых аналитических показателей. Однако анализ финансового состояния банка не может состоять только из расчета названных показателей, а формализовать и автоматизировать толкование всех этих коэффициентов на текущий момент невозможно. Другими словами, от экспертного анализа уйти все равно нельзя. 90% форм отчетности, используемых для составления таблиц, коммерческие банки представляют только в Банк России (в свободном доступе их, как правило, нет). Из состава отчетности также можно сделать вывод о недостаточном внимании к конкретике: оценке финансового состояния крупных заемщиков, анализу бизнес-окружения банка, внешней аналитике¹, контрагентам банка и т.д.

В рассматриваемой методике, как представляется, не уделяется должного внимания технологиям выявления и оценки различного рода сомнительных операций и «серых» схем, которые отдельные банки позволяют себе проводить. Между тем результаты анализа, при котором не учтены возможности манипуляции исследуемого банка со своей отчетностью, некорректны по определению, носят формальный характер и для серьезной работы использоваться не могут.

Таким образом, рассмотренная методика анализа финансового состояния банка, созданная для внутренних нужд Банка России, для целей дистанционного анализа банков-контрагентов в чистом виде использоваться не может.

В отношении **методики РА «Эксперт»** в целом можно констатировать, что в ней применен достаточно широкий и солидный подход. Несмотря на то, что техническая часть анализа финансовых показателей исследуемого банка в методике не раскрывается, схематично процедура анализа выглядит вполне качественно. Вместе с тем необходимо отметить следующие моменты:

Недостаточно четко сформулирован список возможных источников информации (основная мысль – «используем все что есть»). Кроме того, как представляется, аналитики «Эксперта» немного слухавили: дать оценку по всем указанным в методике позициям на достаточно качественном уровне можно только в одном случае – если

¹ Этим термином в ряде банков обозначается дополнительная информация о бизнесе кредитной организации, ее менеджменте, перспективах развития. Источники подобной информации: открытые публикации в прессе, пресс-релизы, слухи и т.д.

банк полностью информационно открыт для эксперта, проводящего анализ. Однако соответствующая информация, как правило, в значительной мере недоступна для дистанционного анализа, в котором заинтересованы другие банки.

Рейтинговое агентство – организация коммерческая, продающая свое экспертное мнение об исследуемом банке участникам открытого рынка, но платит за это как раз рейтингуемый (исследуемый) банк. Не секрет, что выставляемый рейтинг (его качество) – это предмет своеобразного торга между рейтингуемым банком и агентством.

Важное значение имеет фактор времени: качественное рейтингование банка занимает несравненно больше времени, чем его дистанционный анализ как потенциального контрагента. «Дистанционный аналитик» таким количеством времени, как правило, не располагает.

Вывод может быть следующим: рассмотренная методика могла бы использоваться для целей дистанционного анализа при ее серьезной доработке.

Наиболее удачной из встречавшихся автору в процессе подготовки диссертационной работы является **методика, используемая банком «Евротраст»**, В отличие от ряда других методик она может использоваться при проведении реального анализа банков-контрагентов (а не только для выполнения формальных требований ЦБ). Вместе с тем, по мнению автора, и эта методика нуждается в доработке в следующих аспектах.

В ней, как правило, не приведены «контрольные» значения различных показателей финансового состояния банка, позволяющие стороннему аналитику, пытающемуся использовать методику, понять, «хорошо», «плохо» или «средне» выглядит банк по данному показателю.

Отсутствуют примеры использования методов оценки финансового состояния банка, что также затрудняет восприятие методики.

Вызывает сомнения «прозрачность» и понятность применяемой в методике системы рейтингования банков по той или иной группе показателей. Кроме того, отсутствует практическое обоснование применяемого способа построения рейтингов и проверка его эффективности.

Формулы расчета целого ряда относительных показателей баланса банка (коэффициентов) также по меньшей мере спорны. Например, не раскрывается точная формула расчета значительной части коэффициентов по группе коэффициентов ликвидности или динамики капитала.

В методике уделено внимание некоторым способам манипулирования отчетностью банка с целью создания ложного впечатления о качестве баланса, однако, по мнению автора, внимание это недостаточное.

Методики анализа, не учитывающие наличие намеренных искажений банковской отчетности, некорректны и потому не могут использоваться в деловой практике в качестве реального инструмента управления рисками. Все это говорит о том, что необходимая для анализа и качественно вполне удовлетворительная методика оценки финансового состояния банка-контрагента в российской банковской практике пока отсутствует.

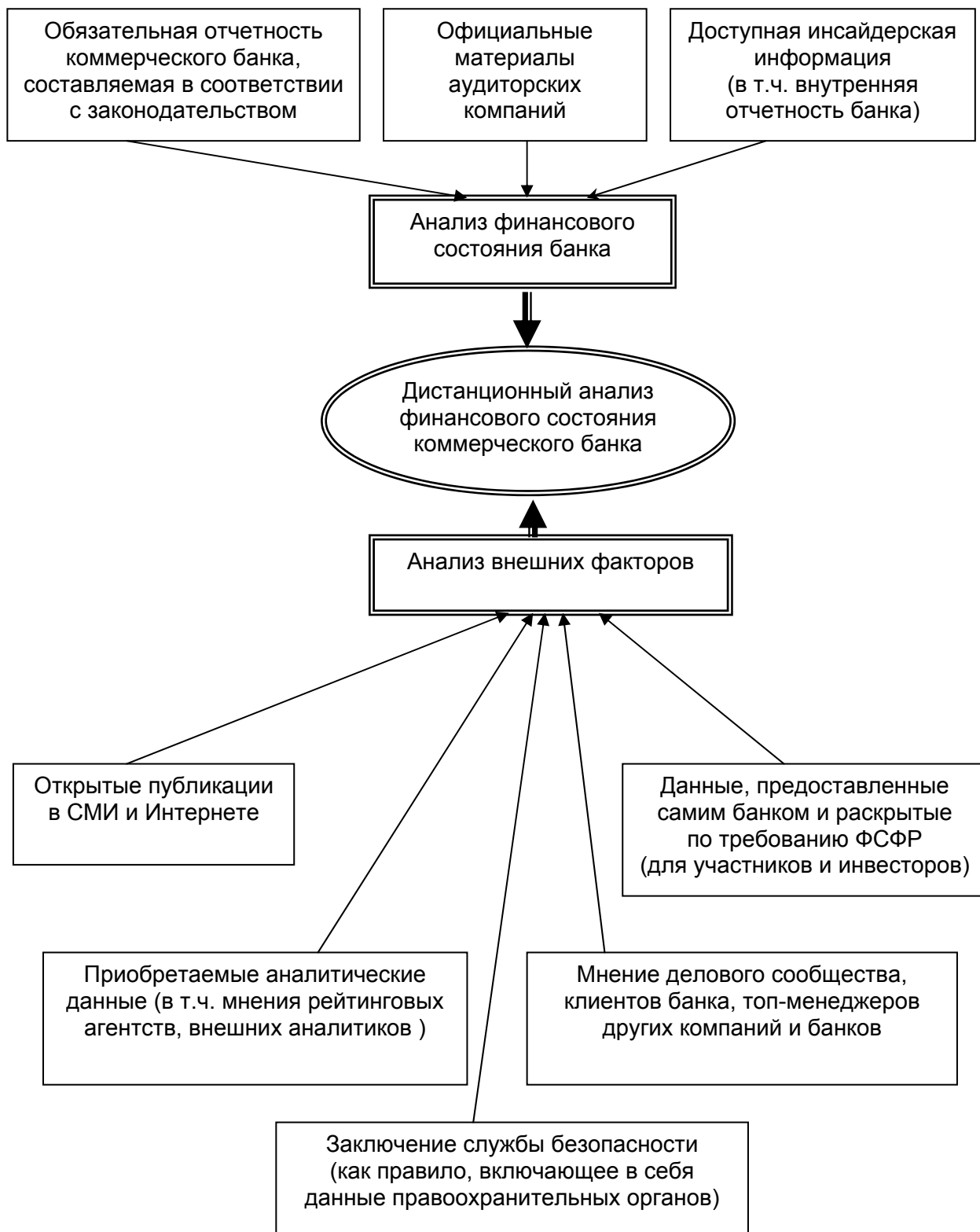


Схема 2. Информационное пространство анализа банка

Материальной основой дистанционного анализа финансового состояния банка-контрагента является такая информация, которую необходимо предварительно обработать из-за ее низкого качества, недостоверности и фрагментарности. Таким

образом, начальной задачей аналитика будет структурирование, отбор информации, проверка достоверности отобранного. Фактически всю информацию, используемую для анализа финансового состояния банка-контрагента можно структурировать так, как это показано на схеме 2.

Поскольку на доступность источников информации для дистанционного анализа банков накладываются существенные ограничения, в диссертации делается вывод, что **источниками информации** для дистанционного анализа могут быть:

- официальная отчетность банка в соответствии с действующим законодательством, в т.ч. форма № 101 (ежемесячная оборотно-сальдовая ведомость) и форма № 102 (отчет о прибылях и убытках);
- расшифровка движения средств по счетам лоро и ностро банка за месяц (как правило, на несколько отчетных дат);
- расшифровка движения средств по счетам для учета межбанковских кредитов и депозитов (МБК) (как правило, на несколько отчетных дат);
- расшифровка крупных кредитов, выданных банком заемщикам (включая вложения в векселя и облигации корпоративных эмитентов);
- ежеквартальные отчеты о ценных бумагах, выпущенных банком, проспекты эмиссии облигаций (в случае, когда банк обязан готовить подобные документы);
- любые доступные публикации о банке в СМИ, в т.ч. электронных;
- материалы, предоставляемые службой безопасности банка или компанией, заинтересованной в результатах анализа.

При этом следует учитывать ряд **факторов, которые способны сильно исказить реальную картину**:

- недоступность части перечисленной информации;
- фальсификация и подтасовка финансовой отчетности;
- ограниченность времени и человеческих ресурсов при обработке информации;
- отставание во времени официальной финансовой отчетности;
- управленческая отчетность, бюджет и бизнес-план являются одними из самых охраняемых банками тайн, и то, что предоставляется, не всегда соответствует реальности;
- финансовая часть ежеквартального отчета малоприменима на практике из-за того, что на момент его публикации является уже устаревшей;
- структура и принципы формирования агрегированного баланса банка недостаточно наглядно представляют информацию.

Для минимизации указанной опасности в методике финансового анализа банка необходимо предусмотреть инструмент, который бы «отвечал» за наглядность представления отчетности банка. Есть основания считать, что фактически таким инструментом может являться автоматическое преобразование формы № 101 в агрегированный (сводный) баланс банка.

Принципами формирования такого баланса можно считать следующие.

1. Принцип активных и пассивных счетов. Является продолжением одной из классических основ бухгалтерского учета – принципа двойной записи. В соответствии с ним и по аналогии с некоторыми формами отчетности (см., например, приложение 9 к

Положению ЦБ РФ № 205-П от 5.12.2002 г., и приложение 1 к Указанию ЦБ РФ № 1270-У от 14.04.2003 г.) баланс банка будет разделен на 2 части: активы (остатки на активных счетах) и пассивы (остатки на пассивных счетах).

2. Принцип агрегирования (агрегата). Агрегат (для целей данной работы) – это объединение ряда однотипных счетов бухгалтерского учета банка (остатков и/или оборотов по этим счетам) для представления в укрупненной форме. Агрегат может иметь несколько уровней. Например, агрегат 1-го (самого высокого уровня) называется «пассив» и состоит в свою очередь из нескольких агрегатов 2-го уровня: • собственный капитал; • средства банков; • средства клиентов; • срочные пассивы. Агрегат низшего уровня состоит из счетов 1-го порядка из формы № 101.

3. Принцип убывающей ликвидности активов. Для удобства анализа все активы банка агрегируются в порядке убывания их ликвидности с целью наглядного отражения степени ликвидности и устойчивости банка. Соответственно в верхнем разделе активной части баланса должны быть указаны наиболее ликвидные активы банка: остаток на корреспондентском счете банка в Банке России, деньги в кассе и деньги в пути, средства на биржевых счетах.

4. Принцип изменения срочности пассивов. В пассивной части баланса все пассивы (источники финансирования) банка классифицируются и агрегируются в соответствии со сроками, в течение которых банк располагает этими пассивами. Иными словами, они разделяются на 3 основные группы: • собственный капитал банка (средства, которыми банк располагает «вечно»); • срочные пассивы (привлеченные на определенный, известный срок), • средства, привлеченные до востребования.

Сальдированный агрегированный баланс банка будет представлять собой форму отчетности, автоматически формируемую программным комплексом на основе исходящих остатков на балансовых счетах банка, приведенных в форме № 101. Таким образом, агрегированный баланс формируется по состоянию на отчетную дату – день, следующий за отчетным периодом (1-е число месяца, следующего за отчетным) и показывает статичную картину состояния активов и пассивов банка.

Агрегированный баланс должен включать в себя следующие **составляющие**: 1) «Шапка»; 2) Активная и пассивная часть баланса; 3) Оборотная ведомость активов и пассивов банка; 4) Ведомость срочности активов и пассивов банка.

Срочность активов и пассивов банка является одним из важнейших показателей финансового состояния банка. Специфика банковского бизнеса подразумевает наличие постоянной готовности банка к погашению значительной части своих обязательств перед клиентами. Эта часть определяется условиями привлечения пассивов банка, в т.ч. одним из важнейших – срочностью.

Определив информационную базу дистанционного анализа банка и «слабые места» соответствующих методик, можно перейти к изложению **авторской методики анализа финансового состояния банка**.

Целью методики является выработка единых подходов к проведению мероприятий по анализу финансового состояния и бизнеса действующего банка – потенциального контрагента, позволяющих в полном объеме изучить риски, связанные с возможным проведением с таким банком операций межбанковского кредитования (МБК) и конвертационных операций, и оценить уровень этих рисков.

Предлагаемая методика может применяться при дистанционной оценке финансового состояния банков-контрагентов, действующих на основании лицензии ЦБ РФ и подчиняющихся российскому законодательству (далее – банк, банки). Она также может применяться для анализа финансового состояния небанковских кредитных организаций (НКО) с поправками на специфику их бизнеса.

Конечным результатом применения методики должна явиться подготовка обоснованного **аналитического заключения** о финансовом состоянии банка-контрагента и уровне рисков, связанных с проведением операций с таким банком. Последовательность шагов, приводящих к указанному результату, отражает содержание методики.

В предварительном порядке следует выделить 4 момента:

- указанное заключение должно готовить аналитическое подразделение банка (например, отдел анализа рисков) на основе заявок заинтересованных функциональных подразделений;

- руководитель такого аналитического подразделения (отдела) должен иметь право в пределах своей компетенции запрашивать у других структурных подразделений банка дополнительную информацию, необходимую для качественного и по возможности быстрого проведения заказанного анализа;

- сроки исполнения указанных заявок функциональных подразделений должны определяться на основании расчета трудозатрат, необходимых для «прохождения» отдельных этапов составления аналитического заключения;

- желательно, чтобы подготовленное заключение было доведено до членов соответствующего коллегиального органа управления банка (кредитного комитета, лимитного комитета) не позднее чем за сутки до даты заседания такого органа.

Структура аналитического заключения может быть следующей.

1. Информация о заключении и лимитах, устанавливаемых на операции с банком-контрагентом.

2. Ключевая информация о банке-контрагенте..

3. Сведения о владельцах/бенефициарах банка.

4. Основной вывод и краткое описание главных рисков, характерных для банка.

5. Краткий SWOT-анализ банка («выжимка»).

6. Дополнительная информация (приводится в случае необходимости или ее особой актуальности).

7. Анализ структуры пассивов банка. В этом разделе определяются основные составляющие средств банка, а также их изменение в течение рассматриваемого периода (как правило, за 6–12 месяцев).

- 7.1. Краткое описание изменения основных пассивных статей в течение рассматриваемого периода (в динамике).

- 7.2. Анализ состава и динамики средств, привлеченных от банков (межбанковские кредиты и лоро-остатки).

- 7.3. Анализ состава и динамики клиентской базы банка (остатки на счетах клиентов, счетах до востребования).

- 7.4. Анализ состава и динамики срочных пассивов банка (депозиты, выпущенные ценные бумаги).

7.5. Анализ состава и динамики собственных средств (капитала) банка.

7.6. Анализ остатков на счетах для учета валютных операций и прочих пассивов.

8. Анализ структуры активов банка. В разделе определяются и характеризуются основные составляющие вложений банка, а также их изменение в течение рассматриваемого периода.

8.1. Краткое описание изменения основных активных статей в течение рассматриваемого периода (в динамике).

8.2. Анализ высоколиквидных активов банка.

8.3. Анализ средств, размещенных в банках (выданные межбанковские кредиты и остатки наostro-счетах).

8.4. Анализ состава и качества кредитного портфеля (кредиты и учтенные векселя).

8.5. Анализ портфеля вложений в государственные ценные бумаги, обязательства муниципальных образований, акции и т.д.

8.6. Анализ низколиквидных (иммобилизованных) средств банка. Может быть сведен к выяснению их доли в активах и структуры (в динамике). Особого внимания заслуживают вложения в недвижимость.

8.7. Анализ остатков на счетах для учета валютных операций и прочих активов (если они занимают значительные доли в составе пассивов).

9. Анализ уровня ликвидности банка. В разделе формулируются и анализируются различные показатели уровня ликвидности в динамике и на последнюю отчетную дату.

9.1. Анализ уровня мгновенной ликвидности банка.

9.2. Анализ уровня текущей ликвидности банка.

9.3. Анализ соотношения активов и пассивов банка по срокам (временным горизонтам).

10. Анализ позиции банка на рынке межбанковского кредитования. В разделе анализируется зависимость банка от финансирования, поступающего с рынка межбанковского кредитования, избыточность/недостаточность рублевой и валютной ликвидности в пределах месяца и в динамике в течение рассматриваемого периода.

10.1. Анализ общей позиции банка на МБК.

10.2. Анализ валютной и рублевой позиции на рынке МБК.

10.3. Анализ структуры контрагентов банка на рынке МБК

10.4. Анализ средне- и долгосрочных МБК, привлеченных банком.

10.5. Анализ средне- и долгосрочных МБК, выданных банком.

10.6. Оценка просроченных МБК (как выданных, так и привлеченных)

10.7. Позиция на МБК по отношению к Банку России.

11. Анализ «внешней» аналитики, доступной по банку.

11.1. Анализ развитости бизнеса банка через изучение его клиентов и контрагентов, известных участникам рынка.

11.2. Анализ состава менеджмента, владельцев, совета директоров.

11.3. Анализ конфликтов банка. Собирается вся доступная информация о наличии у банка конфликтов различного рода.

Упомянутая выше **проблема умышленного искажения банковской отчетности**, а также тесно связанная с ней **проблема идентификации т.н. сомнительных операций**, проводимых банками, требует дополнительного рассмотрения. В фокусе внимания методики находятся следующие аспекты:

- способы идентификации умышленных искажений отчетности и признаков сомнительных операций;
- классификация сомнительных операций банков по целям их проведения и составу участников.

В диссертации проведена работа по систематизации доступной информации о различных видах намеренного искажения банками бухгалтерской отчетности и сомнительных операций, проводимых ими, что позволило автору выделить следующие **группы сомнительных операций**:

- связанные с формированием капитала;
- направленные на оптимизацию финансового результата (через создание резервов, через расчеты с аффилированными компаниями, привлечение /размещение ресурсов, проведение валютных операций и операций с ценными бумагами, управление прибылью);
- «украшение» и корректировка структуры баланса;
- управление обязательными экономическими нормативами;
- операции вывода средств за рубеж/операции возвращения ранее выведенных средств из-за рубежа.

На основе изучения специфики каждой из выделенных групп и подгрупп сомнительных операций сформулированы предложения по оптимизации методики финансового анализа, способной определять, учитывать и оценивать масштабы данного рода операций.

Как представляется автору, предложенная им методика дистанционного анализа для оценки финансового состояния банков-контрагентов в пределах реальных возможностей учитывает недочеты, имеющиеся в других подобных методиках.

Третья глава диссертации «Исследование банковской системы РФ: актуализация и проверка эффективности методики дистанционного анализа финансового состояния банка» посвящена в основном исследованию современного российского рынка банковских услуг прежде всего с целью проверки эффективности предложенной методики и ее дальнейшей актуализации.

Используя методику кластеризации, автор, проанализировав современную российскую банковскую систему, разделил входящие в нее банки на **ряд кластеров**, дал им характеристики и определил перспективы развития каждого кластера.

Как уже отмечалось, существует большое количество методик анализа финансового состояния банков. Особенностью большинства этих методик является выборочный анализ отдельных конкретных банков, что при ограниченности времени и человеческих ресурсов затрудняет анализ большого числа банков одновременно. Напрашивающееся решение проблемы – разработка **инструмента, позволяющего оценивать большую группу банков одновременно**. Для этого необходимо собрать достаточно представительную выборку отчетности банков и правильно отобрать параметры для сравнения и оценки. Область применения данного инструмента –

управление рисками при проведении межбанковских операций кредитования, конвертационных операций, операций репо, расчетов по корсчетам и т.д.

В диссертации предлагается такой инструмент, при разработке которого автор исходил из следующего.

Были проанализированы все случаи отзыва у банков лицензий с момента, который считается началом мини-кризиса 2004 г., т.е. с 12.05.2004 г. (дата отзыва лицензии у Сodbизнесбанка за проведение сомнительных операций) по 8.05.2006 г.

Анализировалось финансовое состояние каждого банка (с применением авторской методики) по открытой отчетности банков, публикаций в СМИ о каждом банке, на основе чего делались выводы о характере операций банка, причинах ухудшения его финансового состояния и отзыва лицензии.

Проверялась принадлежность каждого рассматриваемого банка к ССВ (для проверки гипотезы, что банк – член системы страхования вкладов имеет в сложившихся условиях значительно меньшую вероятность потерять лицензию по любым причинам).

Данные по исследуемым банкам сводились в таблицу следующего вида.

Таблица 1

Рейтинг финансового состояния банков

№ лицензии	Название Банка	Дата отзыва лицензии	Принадлежность банка к ССВ	Причина отзыва лицензии (официальная)	Комментарии	Место в рейтинге

В таблице:

- комментарии – экспертное мнение автора о причинах отзыва лицензии, выведенное на основе анализа финансового состояния банка и внешней аналитики,;

- место в рейтинге – место банка в аналитическом рейтинге (активность в части анализируемых операций) указывается либо на момент отзыва у банка лицензии, или за несколько последних месяцев перед отзывом лицензии (учитывалась та особенность, что достаточно часто за 1–3 месяца перед потерей лицензии банк резко снижает деловую активность).

Возможные варианты оценок в таблице (столбцы «Причина» или «Комментарии»):

- «финансовое состояние» – означает, что банк потерял лицензию из-за финансовых трудностей, невыполнения нормативов ЦБ или требований кредиторов и вкладчиков;

- «отмывание» – означает, что лицензия отозвана за нарушение закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем...» и проведение сомнительных операций;

- «криминал» – банк проводил уголовно наказуемые финансовые операции, заведены уголовные дела на менеджмент и владельцев, имеются факты проведения обысков и выемок документов правоохранительными органами;

- «добровольно» – самоликвидация банка (ЦБ аннулировал лицензию по просьбе самого банка);

- «кризис 2004 г.» – банк разорился и потерял лицензию в результате последствий «кризиса доверия» на рынке МБК в 2004 г. (оценка автора);

Разработанная методика была апробирована автором на примере построения рейтинга активности проведения банками операций с наличными средствами

Изучив пресс-релизы Банка России о причинах отзыва лицензий у нескольких банков, можно понять, что Центральный банк считает сомнительными операции, связанные с выдачей больших объемов наличных денег, не обусловленные при этом законной и рыночной необходимостью.

Проверим эффективность выбора основного признака рейтингования (активность кассовых операций) и тем самым самого рейтинга.

Таблица 2

Эффективность аналитического рейтинга

Показатель	Всего	В т.ч. фигурирующие в рейтинге	Доля, в %
Банки, потерявшие лицензии за «отмывание» и незаконные операции	45	29	64
В т.ч.:			
банки, потерявшие лицензии за «отмывание» по версии ЦБ	33	23	70
банки, потерявшие лицензии за «отмывание» по версии автора (дополнительно к сообщениям ЦБ)	6	6	100
банки, потерявшие лицензии за уголовно наказуемые операции (по данным ЦБ и СМИ)	6	0	0

Как видно из таблицы, из 45 банков, которые, как следует из авторского анализа, проводили сомнительные операции (что официально признано Банком России в 33 случаях) в аналитическом рейтинге с местами не ниже 50-го фигурировало 29 банков (64% общего числа). Если руководствоваться официальными данными Банка России, то за рассматриваемый период «за отмывание» отозваны лицензии у 33 банков, а в рейтинге с местами не ниже 50-го фигурируют 23 банка (70% общего числа). Таким образом, **эффективность прогнозирования отзыва лицензии при помощи данного аналитического рейтинга составляет 64–70%.**

Учитывая вышеизложенное, можно сделать выводы, что **методика построения аналитических рейтингов может быть эффективным дополнением к основной методике анализа финансового состояния банков-контрагентов, предложенной автором, и позволяет с высокой вероятностью прогнозировать потерю банками лицензии (а также привлечение негативного внимания со стороны Банка России и правоохранительных органов).** Последнее обстоятельство дает экспертам, использующим предложенную методику, достаточно надежный дополнительный инструмент комплаенс-контроля и управления репутационными факторами риска банка. Особенно полезен этот инструмент может быть при работе сотрудников различных регулирующих органов (ЦБ, ФСФМ и др.), которые, с одной стороны, имеют законное право доступа к финансовой отчетности банков, с другой – «по долгу

службы» в достаточно сжатые сроки обязаны находить наиболее активных «представителей» сомнительного банковского бизнеса.

В последнем параграфе главы были апробированы предложенные автором методики, которые наглядно показывают **соответствие предложенной автором методики анализа следующим основополагающим принципам:**

- принцип открытых источников – найден разумный баланс между использованием минимума труднодоступных для аналитика при дистанционном анализе источников информации и созданием максимально полной картины бизнеса банка (методика должна быть ориентирована на использование прежде всего открытых источников информации);
- принцип простоты толкования – оценки и интерпретация экспертом полученных расчетных значений показателей качества баланса банка не должны вызывать трудности в понимании значительным кругом представителей среднего и топ-менеджмента (причем не обязательно являющихся специалистами в области финансового анализа банков);
- принцип лаконичности – лишняя числовая и иная информация по возможности отсеивается, соблюдается правило простоты и однозначности выводов;
- принцип актуальности – контрольные значения показателей качества баланса, в т.ч. различных коэффициентов, должны быть установлены экспертно и регулярно проверяться на конкретных примерах банков (стресс-тестирование);
- принцип первенства экономической сути проводимых банком операций перед их числовыми значениями и/или юридической формой (правила учета) – особое внимание уделяется анализу бизнес-окружения банка, направлений его деятельности, контрагентов;
- принцип идентификации и оценки сомнительных банковских операций (методы такой идентификации и оценки понимаются как неотъемлемая часть предложенной методики).

Все вышеизложенное, думается, позволяет сделать вывод, что предложенная в диссертации методика дистанционного анализа финансового состояния банков-контрагентов является достаточно эффективным инструментом управления рисками банковской деятельности на современном этапе развития банковской системы РФ и может применяться в реальных бизнес-процессах.

В **Заключении** диссертации сформулированы основные положения, выводы и результаты исследования.

Публикации. Основные положения диссертации изложены в следующих публикациях автора.

1. Сегментирование банковской системы как способ анализа ее состояния. – В «Сборнике научных трудов кафедры управления банковской деятельностью». // Вып. 3. – М.: ГУУ, 2006. – 0,7 п.л.
2. Прогнозирование рисков банка-контрагента путем построения аналитических рейтингов //Банковское кредитование, 2006, № 5. – 0,6 п.л.
3. Сомнительные операции коммерческих банков //Актуальные проблемы современной науки, 2006, №5(32) (в соавторстве) – 0,35 п.л. (авторских – 0,25 п.л.).
4. Информационное обеспечение дистанционного анализа финансового состояния банка //Актуальные проблемы управления - 2006. Вып. 3 – М.: ГУУ, 2006 г. (в соавторстве) – 0,25 п.л. (авторских – 0,2 п.л.)
5. Изучение и прогнозирование процессов в банковской системе при помощи метода сегментирования //Предпринимательство, 2006, № 6. – 0,8 п.л.
6. Анализ банковской системы РФ методом сегментирования // Банковское дело, 2006, №11. – 0,9 п.л.