



ЕВРОПЕЙСКИЙ ТРАСТОВЫЙ БАНК

Материалы
Международного ноябрьского семинара
КЛУБА БАНКОВСКИХ АНАЛИТИКОВ
24 ноября 2004 года

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ – ЯДРО УПРАВЛЕНИЯ БАНКОМ

Москва
МАКС Пресс
2005

УДК 336.7
ББК 65.290-93
Ф59

Составители:

Ширинская Е.Б. – заместитель Председателя Правления
Европейского трастового банка;

Супрунович Е.Б. – вице-президент Европейского трастового банка;

Лагранж М.В. – помощник вице-президента
Европейского трастового банка

Финансовый менеджмент – ядро управления банком:

Ф59 Материалы Международного ноябрьского семинара Клуба
банковских аналитиков: Москва, 24 ноября 2004 г./ Сост.:
Ширинская Е.Б., Супрунович Е.Б., Лагранж М.В. – М.:
МАКС Пресс, 2005. – 176 с.

ISBN 5-317-01224-4

Предлагаемый сборник материалов Международного ноябрьского семинара «Финансовый менеджмент – ядро управления банком», состоявшегося в 2004 г., является итогом традиционного для Клуба банковских аналитиков, пятого по счёту, семинара, объединившего более 300 специалистов из России, СНГ и Балтии.

УДК 336.7
ББК 65.290-93

марных вложений в облигации, лимит суммарных вложений в акции, лимит кредитования стройиндустрии и т.п.).

Полученная оценка текущего профиля риска банка сравнивается с установленными лимитами общего риска, кредитного риска и рыночного риска.

Установление лимитов на отдельных контрагентов и инструменты производится «сверху вниз», а не «снизу вверх», т.е. от общих лимитов риска банка к индивидуальным лимитам на контрагентов/инструменты. Поэтому при появлении необходимости выставить лимит на нового контрагента сперва уточняется текущая величина разности между лимитом общего риска и фактической величиной риска банка. Она сравнивается с оценкой риска контрагента (кредитного для кредитов и ценных бумаг категории «удерживаемые до погашения» или рыночного для долевых ценных бумаг торгового портфеля, либо рыночного + кредитного для долевых ценных бумаг торгового портфеля). В том случае, если оценка риска контрагента больше имеющегося свободного лимита риска банка, необходимо установить дополнительные позиционные лимиты на контрагентов/инструменты, либо, в крайнем случае, пересмотреть лимит общего риска банка.

Рассмотрим более подробно процесс установления лимита на вложения в инструменты, подверженные одновременно рыночному и кредитному рискам (облигации торгового портфеля). В данном случае необходимо учитывать, что:

1) При оценке кредитного риска контрагента расчетный лимит вложения должен превышать объем единовременно погашаемых контрагентом обязательств (например, объем эмиссии облигаций). Таким образом, при оценке целесообразности открытия лимита на облигации оценка расчетного лимита вложения (и его сравнение с объемом эмиссии) не менее важна, чем оценка вероятного кредитного риска по вложению. Если сравнение не в пользу объема эмиссии, кредитный риск контрагента должен быть адекватно увеличен;

2) Рекомендуемый лимит на вложение должен учитывать ограничения как по кредитному, так и по рыночному рискам. Это означает, что связанный с рекомендуемым лимитом рыночный риск не должен увеличивать совокупный рыночный риск банка сверх установленного лимита;

3) Желательно, чтобы лимит на вложение устанавливался таким образом, чтобы суммарная величина GAP-ов в графике амортизации активов и пассивов не превышала установленных лимитов даже в том случае, если рассматривать вложения как «удерживаемые до погашения», а не как компонент торгового портфеля.

Завершая свое выступление, хочу еще раз подчеркнуть его основную мысль. В вопросе лимитирования рисков банк «Спурт», подражая Шерлоку Холмсу, использует дедуктивный метод. Мы идем от общего к частному, т.е. от общих лимитов риска к лимитам на отдельных контрагентов/инструменты. Такой подход позволяет ограничить величину общего риска банка допустимым значением, гарантированно сохраняя устойчивость его финансового состояния. Сосредоточение внимания риск-менеджмента исключительно на частностях, т.е. индивидуальных лимитах на контрагентов и позиционных лимитах на инструменты создает лишь иллюзию безопасности, поскольку не дает возможности управлять общим риском банка.

Единое целое всегда может быть разделено на непротиворечивые частности. Но составить из частных логичную и работоспособную систему получается далеко не всегда.

**Повышение эффективности применения
методов минимизации кредитных рисков
банка: аспекты предотвращения и
снижения потерь**

Елена Щурина, аспирантка Финансовой академии при Правительстве РФ

Современный этап управления кредитными рисками в российских банках характеризуется повышением значимости комплексного подхода к анализу и оценке рисков на уровне портфелей ссуд. В большинстве банков повышается качество кредитного анализа, что обусловлено проведением Центральным Банком РФ реформирования системы резервирования по ссудной и приравненной к ней задолженности посредством усиления значимости критерия «финансовое состояние заемщика» и снижения значимости критерия «обеспечение». С целью формирования профессионального суждения об уровне рисков кредитования банки внедряют на практике формализованные многофакторные модели оценки рисков кредитных сделок.

В крупных банках рассматривается вопрос о возможности использования в России положений зарубежных моделей оценки рисков, базирующихся на принципах современной теории портфеля финансовых активов и методологии оценки рыночных рисков. Это обусловлено активным процессом интеграции российской банковской системы в международное банковское сообщество,

желанием банков сохранять и повышать уровень конкурентоспособности как на внутреннем, так и на внешнем финансовых рынках. Кроме того, определение Центральным Банком РФ перспектив присоединения банковской системы России к Новому Базельскому Соглашению по капиталу (Basel II) создает предпосылки для создания в российских банках систем управления кредитными рисками с использованием новых методов и приемов их минимизации.

Применение моделей оценки кредитных рисков зарубежными банками сводится к определению ожидаемых, неожиданных и максимальных потерь вследствие наступления негативных кредитных событий. В этих условиях задача риск-менеджера банка состоит в том, чтобы резервировать экономический капитал в объеме, достаточном для компенсации потерь, превышающих размер ожидаемых убытков с заранее заданным доверительным уровнем¹.

Расчет величины неожиданных убытков в целях формирования экономического капитала для компенсации потерь представляется сложной задачей. В связи с этим, разработка моделей для оценки уровня рисков портфелей ссуд банков проводилась крупнейшими зарубежными финансовыми институтами (J.P. Morgan Chase, Credit Suisse First Boston, McKinsey, KMV и др.), обладающими большим опытом применения методов минимизации кредитных рисков и массивами статистических данных. Данные модели, как правило, базируются на выполнении расчетов, основанных на принципах методологии Credit-VaR. Основными аналитическими показателями при применении статистических моделей на основе фундаментального подхода к оценке уровня риска, являются:

- ожидаемые потери по каждой ссуде и портфелю ссуд на основе показателя вероятности дефолта заемщика;
- дисперсия потерь;
- величина капитала под риском, приходящаяся на каждого заемщика (группу заемщиков) и на портфель ссуд;
- показатель рентабельности капитала банка, скорректированной на уровень риска (RAROC);
- перечень наиболее рискованных и низкорентабельных для банка заемщиков.

¹ Распределение капитала является условным и означает, что волатильность денежных потоков по какому-либо направлению деятельности, обусловленная влиянием кредитных рисков, покрывается капиталом с высокой степенью вероятности (согласно рекомендациям Базельского комитета – не ниже 99%).

Преимуществом при применении статистических моделей оценки кредитных рисков является возможность для риск-менеджеров после моделирования нового актива в портфеле ссуд банка давать обоснованные рекомендации по размеру лимита кредитования заемщика, ценообразованию, обеспечению, структуре кредитной сделки в целях сохранения утвержденного в рамках кредитной политики банка уровня показателя «риск-доходность». Вместе с тем, существенной проблемой в случае внедрения таких моделей в системы управления рисками в российских банках является необходимость учета индивидуального характера риска каждого кредитного продукта. Этот факт подтверждает эффективность комплексного применения статистического и экспертного подходов к оценке уровня кредитных рисков отдельных ссуд.

Использование экспертного подхода особенно важно для банка при применении в ходе управления кредитными рисками метода их предотвращения: анализа и оценки уровня риска кредитной сделки (в частности – определения вероятности дефолта заемщика и лимита кредитного риска на заемщика). Принятие во внимание статистических показателей важно при применении метода поглощения кредитных рисков – создания в банке источников покрытия ожидаемых и неожиданных потерь.

При определении лимита кредитного риска на корпоративных клиентов-заемщиков на период кредитования, не превышающий один календарный год, целесообразно применять нижеследующую модель с использованием экспертного подхода к оценке факторов кредитного риска.

В ходе расчета лимита кредитного риска на контрагента/заемщика/кредитный продукт проводится анализ важнейшей составляющей деятельности заемщика банка – *притока денежных средств, генерируемых им в рамках основной деятельности*. Учитываются данные бухгалтерского баланса заемщика, отчета о прибылях и убытках в части поступления выручки от основной деятельности (либо отчета о движении денежных средств в части поступлений от покупателей и заказчиков в случае наличия в расчетах предприятия неденежной составляющей), аналитические показатели деятельности. При этом применяется следующая последовательность этапов кредитного анализа:

- сбор информации для расчета лимита кредитного риска;
- расчет лимита кредитного риска;
- проведение качественного анализа отдельных рисков, оказывающих влияние на возможное снижение уровня денежных средств, запланированного заемщиком для погашения ссуды;

■ оценка возможности установления лимита кредитования в пределах лимита кредитного риска и разработка предложений о применении мер минимизации выявленных рисков.

Расчет лимита кредитного риска проводится следующим образом. На основе фактических данных за прошлые отчетные периоды оценивается прогнозный приток денежных средств заемщика от основной деятельности. Для этого используются показатели выручки от реализации продукции из отчета о прибылях и убытках заемщика или поступлений от покупателей и заказчиков из отчета о движении денежных средств. Путем расчета среднеквартальных поступлений за прошедшие кварталы прогнозируется размер притока денежных средств от основной деятельности в следующем квартале. Размер притока денежных средств за предполагаемый период кредитования (Pp) рассчитывается по формуле

$$Pp = \frac{Po * Tlim}{3},$$

где Po – прогнозная величина притока денежных средств заемщика от основной деятельности в следующем отчетном квартале, $Tlim$ – срок действия лимита кредитного риска в месяцах.

Далее полученная величина корректируется в целях получения представления о сопоставимости данных бухгалтерского баланса заемщика, отражающих его имущественное положение, и динамики денежных потоков. Посредством применения корректирующих коэффициентов, характеризующих уровень основных финансовых показателей деятельности заемщика – чистых активов, ликвидности (для производственных предприятий), оборачиваемости товарных запасов (для торговых предприятий), финансовой независимости – создается так называемый «запас прочности для банка» в случае снижения уровня денежных потоков заемщика под влиянием совокупности неблагоприятных факторов. Применяя формулу:

$$Rlim = Pp * K - C,$$

где K – сводный корректирующий коэффициент, C – объем ссуд и займов, просроченной кредиторской задолженности, предоставленных заемщиком поручительств, подлежащих погашению в предполагаемый период кредитования, получаем значение лимита кредитного риска ($Rlim$), которое используется (при прочих равных условиях) как показатель максимального объема кредитных продуктов, предоставляемых банком заемщику.

Применение сводного корректирующего коэффициента на данном этапе расчета лимита риска позволяет сохранить единообразие подходов кредитного

анализа в случае внедрения банком в практическую деятельность одной из зарубежных статистических моделей оценки рисков, основанной на использовании методов фундаментального анализа. Так, например, вероятность дефолта заемщика в программном продукте «EGAR CreditRisk»¹ оценивается в ходе проведения количественного и качественного кредитного анализа. Качественный анализ осуществляется высококвалифицированными экспертами. Посредством применения корректирующего коэффициента, расчет которого проводится в ходе анализа отдельных факторов риска кредитной сделки, снижается или оставляется без изменений оценка вероятности дефолта заемщика, полученная в ходе количественного анализа показателей его деятельности.

Показатели дебиторской и кредиторской задолженности заемщика в ходе оценки лимита риска не используются по двум причинам: 1) расчет среднего значения указанных показателей нецелесообразен, так как в финансовой отчетности не учитывается реальное движение дебиторской и кредиторской задолженности в рамках отчетных периодов; 2) прогноз притока денежных средств в предполагаемый период кредитования проводится на основании аналогичного фактического показателя, сложившегося в прошлые периоды деятельности заемщика, с учетом поступлений средств от дебиторов и выполнения обязательств перед кредиторами.

Полученное на втором этапе значение лимита кредитного риска не является окончательным при установлении лимита кредитования заемщика. Оно отражает лишь предельный размер денежных средств на дату рассмотрения кредитной заявки, который банк может предоставить заемщику. Отметим, что каждый коммерческий банк, учитывая требования проводимой им кредитной политики, может установить собственный уровень «запаса прочности» путем усиления или снижения степени влияния значений корректирующих коэффициентов на величину лимита кредитного риска.

На третьем этапе кредитного анализа, включающем в том числе юридическую экспертизу легитимности заключения кредитного договора между банком и заемщиком и полномочий лиц по кредитной сделке, анализируется представленный заемщиком прогноз денежных потоков на предмет наличия остатка денежных средств на предполагаемую дату (даты) погашения кредитных продуктов в пределах срока запрашиваемого лимита. Данный информационный источник, как правило, содержит сведения о ежемесячном поступлении заемщику и расходовании им денежных средств от текущей (основной), инвестиционной и финансовой деятельности. Заемщики часто закладывают в прогноз денежных потоков положительный темп роста выручки от реализации продукции (товаров)

¹ См. интернет-ресурсы: <http://www.egartech.ru>, <http://www.creditrisk.ru>.

относительно достигнутого уровня данного показателя в предыдущие периоды. Путем одновременного анализа данных о сложившихся и планируемых в период действия запрашиваемого лимита объемах производства у производственных предприятий и объема закупок у предприятий, осуществляющих торгово-посредническую деятельность, о наличии у заемщика производственных мощностей (производственных и торговых помещений, машин, оборудования, транспортных средств), фактическом уровне и потенциале их использования, необходимо оценить возможность увеличения заемщиком как объема производства, так и объема реализации продукции (товаров, услуг), принимая во внимание фактор сезонности, присущий деятельности некоторых предприятий, сравнить заложенный в прогноз денежных потоков темп роста с аналогичным показателем, достигнутым в предшествующие периоды деятельности (год, кварталы) и т.д.

Четвертый этап кредитного анализа предназначен для подведения итогов проведенных на этапах 2–3 действий и вынесения суждения о возможности установления заемщику лимита кредитования в запрашиваемом им размере. При этом возможен как отказ в кредитовании, так и доработка проекта с целью исключения выявленных элементов кредитного риска. После доработки проекта и нейтрализации выявленных рисков, разрабатываются предложения о применении мер минимизации рисков по указанному фактору.

Итак, основными положительными аспектами при адаптации российскими банками зарубежных статистических моделей анализа и оценки кредитных рисков и усилении значимости экспертного подхода к определению лимита кредитного риска на контрагента/заемщика/кредитный продукт являются: 1) повышение эффективности применения методов предотвращения рисков; 2) практическое применение нового приема минимизации кредитных рисков в рамках метода поглощения рисков — «образование резервов ликвидности (экономического капитала) банка» с учетом рекомендаций Нового Базельского Соглашения о капитале (Basel II).

Количественные оценки кредитного риска коммерческого банка.

Денис Семенидо, ОАО «Белорусский Индустриальный Банк»

Одним из основных банковских рисков является кредитный риск. «Первый принцип выживаемости банкира: не выдавай слишком много

плохих ссуд»¹. Для белорусских банков проблема улучшения качества кредитного портфеля и снижение рисков активных операций является актуальной. В рамках общего определения банковского риска, кредитный риск можно определить следующим образом:

Определение 1. Кредитный риск — это вероятность невыполнения контрагентами банка (коммерческими банками, субъектами хозяйствования, физическими лицами) своих обязательств, проявляющихся в следующих аспектах:

- нарушение контрагентом установленных договором сроков возврата основной суммы долга и/или процентов по кредиту;
- отказ со стороны контрагента банка отвечать по своим обязательствам;
- отказ гаранта выполнять свои обязательства перед банком;
- отказ эмитента исполнять свои обязательства по выпущенным ценным бумагам.

Численные характеристики потерь рассчитываются на основе бухгалтерских балансов и отчетов о прибылях и убытках. Основными показателями потерь, связанных с кредитным риском, являются:

- прирост отчислений в резервы по сомнительным долгам и обесценение ценных бумаг;
- прирост просроченных процентов по балансовым и внебалансовым счетам;
- убытки по хранению и реализации имущества, полученного в счет погашения задолженности;
- санкции центрального (национального) банка за невыполнение нормативов и требований, касающихся активов, подверженных кредитному риску.

Определение 2. Фактор кредитного риска — это причина возможных потерь, определяющая их характер и сферу возникновения.

К изучению факторов кредитного риска следует подходить комплексно, выделяя причины, находящиеся в сфере кредитной политики банка, хозяйственной деятельности заемщика и общего экономического состояния отрасли, региона, государства в целом. За рубежом проводились исследования по определению воздействия факторов, вызывающих потери банков при кредитовании клиентов, на величину кредитного риска. Так, немецкими учеными влияние неустойчивого финансового положения заемщика оценивается в 31%. Воздействие изменений, происходящих в рыночной среде функционирования

¹ Дж. Синки «Управление финансами в коммерческих банках».

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ – ЯДРО УПРАВЛЕНИЯ БАНКОМ

Материалы
Международного ноябрьского семинара
КЛУБА БАНКОВСКИХ АНАЛИТИКОВ
Москва, 24 ноября 2004 г.

Напечатано с готового оригинал-макета

Издательство ООО "МАКС Пресс"

Лицензия ИД N 00510 от 01.12.99 г.

Подписано к печати 09.02.2005 г.

Формат 60x90 1/16. Усл. печ. л. 11,0. Тираж 1300 экз. Заказ 049.

Тел. 939-3890, 939-3891. Тел./Факс 939-3891.

119992, ГСП-2, Москва, Ленинские горы, МГУ им. М.В. Ломоносова,
2-й учебный корпус, 627 к.