

Модель оценки надежности банков-контрагентов с учетом сравнительного менеджмента

Банки Российской Федерации и Республики Беларусь давно и активно сотрудничают между собой. Приемы и методы анализа, изложенные в данной статье, в большинстве своем приемлемы и для анализа белорусских банков.

Представленная модель оценки надежности банков-контрагентов используется при оценке риска и установлении лимитов на валютном, фондовом и денежном рынке. Она учитывает комплекс финансовых и нефинансовых факторов и, кроме того, содержит рекомендации по учету особенностей отечественной деловой культуры, что подразумевает использование сравнительного менеджмента.

Оценка банка-контрагента является неотъемлемым элементом в системе управления рисками практически любого банка. Вопрос адекватной оценки банка-контрагента становится тем более важным в контексте прошлогоднего летнего кризиса, который привел к банкротству некоторых кредитных организаций. Причем неоднородность причин этих банкротств обусловила создание комплексной модели оценки банка, которая, помимо финансовых данных, включает анализ качественной информации о банке — его бизнесе, клиентах, внутренней системе управления, репутации и т. д.

Предлагаемая модель оценки банков-контрагентов, действующая в КБ “Европейский трастовый банк”, представляет собой как раз тот самый комплексный подход и позволяет устанавливать лимиты на различные виды операций.

Модель определяет порядок оценки степени надежности банков-контрагентов для установления на них лимитов с целью ограничения кредитных рисков, принимаемых на себя банком.

Для оценки степени надежности банков-контрагентов принимаются во внимание:

- результаты качественного анализа банка-контрагента;
- результаты анализа финансового состояния банка-контрагента;
- помимо оценки степени надежности банка-контрагента, на объем лимита влияет оценка взаимоотношений банка-контрагента с банком, устанавливающим лимит.

Система отсечек

Первым этапом при рассмотрении банка-контрагента на вопрос возможности установления лимита является его тестирование на предмет прохождения системы отсечек. Количество и качество так называемых отсечек, то есть данных, при наличии которых вопрос об установлении лимитов в принципе не рассматривается, зависит от особенностей деятельности каждого банка, в том числе от его консервативности. Чаще всего существуют ограничения по валюте баланса (например, не ниже чем 100 тысяч долларов США), наличие негативной информации по линии службы безопасности, неоднократные нарушения банком-контрагентом своих обязательств перед банком.

Качественный скоринг

Следующим этапом является проведение скоринга качественной информации о банке-контрагенте, то есть о качестве управления и собственниках, рыночных позициях, перспективах развития, а также деловой репутации банка-контрагента. Скоринг представляет собой балльную оценку различных направлений деятельности банка, которые оцениваются по количеству

баллов (в зависимости от их значимости) и могут принимать как положительные, так и отрицательные значения.

Среди основных оцениваемых параметров следующие:

— *состав собственников* (являются ли акционерами известные крупные компании; средние компании, не известные широкому кругу; физические лица, обладающие, по предварительным данным, серьезным экономическим и политическим влиянием; либо акционеры банка достоверно неизвестны (например, ряд ООО, масштабы деятельности которых и основные владельцы неизвестны). При смене собственников также следует оценить вероятные последствия, то есть продажа банка “как ненужного бизнеса” и приобретение его крупной группой имеют совершенно разные последствия;

— *вхождение банка в ФПГ или холдинги*. В этом случае принимается во внимание как масштабность и успешность того или иного холдинга, так и позиционирование банка в этом холдинге (то есть холдинг при банке либо банк, обслуживающий холдинг);

— *стабильность руководства и топ-менеджмента банка*. Надо сказать, что при прочих равных условиях уход первых лиц, и тем более целой команды топ-менеджеров, является негативным фактором (естественно, при отсутствии адекватных причинных факторов). И наоборот — приход в банк известной на рынке, хорошо зарекомендовавшей себя команды менеджеров способен быть сильным фактором в поступательном развитии банка. Скандалы и раздоры между руководителями банка, а также его собственниками, разумеется, должны оцениваться негативно;

— *общие тенденции в развитии банка.* Имеет ли место развитие рыночных позиций банка, что может проявляться в выходе на новые рынки, организации перспективных программ, расширении клиентской базы, развитии филиальной сети и т. д.;

— *качество аудиторов, наличие рейтингов.* При прочих равных условиях наличие у банка известного аудитора, наличие отчетности по МСФО и, конечно, присвоенных рейтингов (в зависимости от уровня) оценивается положительно;

ния, который призван оценить следующие показатели деятельности банка: капитализацию, ликвидность, качество активов, ресурсную базу, рентабельность, деловую активность. Данный этап подразумевает проведение коэффициентного анализа и качественного структурного анализа баланса банка.

Коэффициентный анализ позволяет определить набор показателей и коэффициентов, характеризующих качество и эффективность деятельности банка-контрагента. Результатом коэффициентного анализа банка-контрагента явля-

Для анализа коэффициенты разбиваются на несколько следующих групп.

1. Коэффициенты капитализации.
2. Коэффициенты ликвидности.
3. Коэффициенты качества активов.
4. Коэффициенты ресурсной базы.
5. Коэффициенты прибыльности.
6. Коэффициенты деловой активности.

Более подробно перечень коэффициентов и их экономическая сущность приведены в *приложении*.

Качественный структурный анализ баланса представляет собой экспертную оценку величины, качества и основных тенденций развития бизнеса банка-контрагента.

Основой для проведения качественного структурного анализа являются:

— горизонтальный анализ, то есть изучение изменений статей баланса во времени (изучение показателей в динамике не менее чем 6 месяцев);

— вертикальный (структурный) анализ, то есть изучение структуры баланса на имеющиеся даты.

Задачей качественного структурного анализа банка является выявление возможных схем в балансе (которые не могут быть выявлены посредством коэффициентного анализа), а также тенденций и изменений в балансовых показателях банков-контрагентов, чтобы оценить их качественно (источники формирования капитала банка, качество заемщиков банка, ностро-счетов, устойчивость и качество ресурсной базы, наличие сезонности и неравномерности в развитии банка и т. д.).

Результатом качественного структурного анализа является присвоение банку-контрагенту определенного количества баллов, которое уменьшает или увеличивает количество баллов, присвоенных по результатам коэффициентного анализа. Соответственно итоговому результатом оценки финансового состояния банка-контрагента является сумма баллов, набранных по результатам коэффициентного анализа, и баллов, присвоенных по результатам качественного структурного анализа.

Оценка банка-контрагента является неотъемлемым элементом в системе управления рисками практически любого банка. Вопрос адекватной оценки банка-контрагента становится тем более важным в контексте прошлогоднего летнего кризиса, который привел к банкротству некоторых кредитных организаций.

— *репутация банка-контрагента* на межбанковском рынке, а также наличие проблем с государственными и налоговыми органами;

— *информационная открытость и наличие понятной стратегии развития.* Здесь оценивается информационная прозрачность банка, которая выражается в объеме и качестве представляемой им информации прессе, сотрудникам других банков, информативность собственного сайта, раскрытие прочей информации и т. д.

Это лишь основные параметры, по которым может быть проведен скоринг. Естественно, должна предусматриваться и экспертная оценка риск-менеджера, проводящего анализ, то есть оценка дополнительных нефинансовых параметров деятельности банка-контрагента, влияющих на его устойчивость.

В результате проведенного анализа банку присваивается определенный итоговый балл.

Анализ финансового состояния

Следующим этапом при оценке надежности банка-контрагента является анализ финансового состоя-

ется присвоение ему определенного количества баллов исходя из сравнения значений коэффициентов по данному банку-контрагенту со среднеотраслевыми показателями (КБ “Европейский трастовый банк” располагает значительной базой балансовых данных банков, что позволяет ему определить эти показатели). В качестве среднеотраслевых рассматриваются полученные средние коэффициенты по каждой из четырех групп банков (в зависимости от их размера и местоположения). Значения каждого коэффициента нормируются на среднеотраслевые и взвешиваются по каждой группе коэффициентов. Под нормированием понимается простое деление полученного коэффициента на его среднеотраслевое значение. Отнормированные коэффициенты взвешиваются по каждой группе. Итоговое значение по каждой группе представляет собой рейтинг банка-контрагента по данному показателю, который сравнивается с единицей. Отклонение рейтинга от единицы есть отклонение коэффициента от средней. В зависимости от этого отклонения банку-контрагенту присваивается определенное количество баллов по каждой группе коэффициентов.

Отношения с банком-контрагентом

Отдельно оценивается информация, характеризующая отношения с банком-контрагентом. Здесь принимается во внимание:

- объем оборотов с банком-контрагентом (естественно, положительным моментом является наличие значительных оборотов по лоро-счетам либо по привлечению средств у этого банка);

- наличие встречного лимита;
- заинтересованность в работе с данным банком-контрагентом (сюда могут входить параметры, выходящие за поле деятельности только межбанковских отношений);

- наличие положительной кредитной истории;
- наличие связей и контактов у руководителей банков (что является немаловажным фактором в российской деловой культуре).

На основании количественного и качественного анализа банков-контрагентов формируется внутренний кредитный рейтинг банка, каждому банку-контрагенту присваивается категория в зависимости от степени его надежности, например:

категория I — банки с кредитоспособностью, не вызывающей сомнений;

категория II — банки с кредитоспособностью выше среднего;

категория III — банки со средней кредитоспособностью;

категория IV — банки с удовлетворительной кредитоспособностью;

категория V — банки с невысокой кредитоспособностью;

категория VI — банки с крайне низкой кредитоспособностью.

Категории устанавливаются в зависимости от количества баллов, набранных по результатам качественного скоринга и анализа финансового состояния банка (см. таблицу 1).

Размер базового лимита на банк-контрагент, соответственно,

устанавливается в зависимости от категории надежности банка и его валюты баланса (таблица 2).

Согласно таблице 2 устанавливается базовый лимит, то есть максимально возможный лимит на банк по краткосрочным операциям межбанковского кредитования.

В зависимости от рисковости операций, проводимых с банком-контрагентом, значение базового лимита изменяется в соответствии с определенными коэффициентами. Так, лимит на банкотные операции, которые являются наименее рисковыми, идет с коэффициентом 2, а лимит на векселя,

Таблица 1

Установление категории банка в зависимости от результатов качественного и количественного анализа

Результаты качественного анализа	Результаты количественного анализа					
	менее 10	от 10 до 13	от 14 до 17	от 18 до 21	от 22 до 25	более 26
менее -5	K VI	K VI	K VI	K VI	K VI	K VI
от 0 до -4	K VI	K V	K V	K V	K V	K V
от 0 до 2	K V	K V	K V	K IV	K IV	K IV
от 3 до 5	K IV	K IV	K IV	K IV	K IV	K III
от 6 до 9	K IV	K III	K III	K III	K III	K III
от 10 до 13	K III	K III	K II	K II	K II	K II
более 13	K III	K II	K II	K II	K II	K II

Таблица 2

Установление лимитов кредитования в зависимости от категории банка и валюты баланса

Валюта баланса банка-контрагента (чистая) тыс. рублей	Категория, присвоенная банку контрагенту				
	Категория I	Категория II	Категория III	Категория IV	Категория V
Менее 400 000	-	-	-	100 тыс. долл.	50 тыс. долл.
От 400 001 до 1 000 000	-	-	500 тыс. долл.	300 тыс. долл.	150 тыс. долл.
От 1 000 000 до 3 000 000	-	1 000 тыс. долл.	800 тыс. долл.	500 тыс. долл.	400 тыс. долл.
От 3 000 000 до 6 000 000	-	2 000 тыс. долл.	1 000 тыс. долл.	800 тыс. долл.	400 тыс. долл.
От 6 000 000 до 10 000 000	-	3 000 тыс. долл.	1 500 тыс. долл.	1 000 тыс. долл.	500 тыс. долл.
Свыше 10 000 000	8 000 тыс. долл.	5 000 тыс. долл.	2 000 тыс. долл.	1 500 тыс. долл.	500 тыс. долл.

эмитируемые банком-контрагентом, идет с коэффициентом 0,5, так как является достаточно рисковым вложением.

Полученный в итоге базовый лимит может быть скорректирован на баллы, полученные по оценке

мых российскими банками, поражает своим разнообразием: это и уже изрядно поднадоевшее искусственное увеличение капитала банка, и маскировка плохих активов, и завышение ликвидности, и оптимизация прибыли посредст-

ся выявление его реальных собственников, анализ их опыта и деловой репутации, определение баланса интересов между собственниками банка и его менеджментом. Иногда оценить эти данные по открытым источникам информации практически невозможно, и тогда на первый план выходит наличие у аналитика собственных баз данных, основанных на контактах с представителями других банков и организаций, слухах, информации с форумов и других неформальных источниках.

3. *Деловая репутация руководства и собственников.* Данный вопрос плавно вытекает из предыдущего пункта и подразумевает серьезное отношение к анализу руководства и собственников. В России очень часто возникает ситуация, когда люди, фактически разрушившие свой бизнес ранее и тем самым нанешие урон экономике и оставившие без денег клиентов и вкладчиков, в очередной раз начинают новый бизнес. В таких случаях, скорее всего, исход их деятельности опять будет не совсем благоприятным. Пока что в России не существует жестких механизмов контроля этой ситуации, в то время как на Западе такая практика существует.

Коэффициентный анализ позволяет определить набор показателей и коэффициентов, характеризующих качество и эффективность деятельности банка-контрагента.

взаимоотношения с банком-контрагентом.

Итак, для анализа контрагентов был использован целый комплекс методов и подходов: коэффициентный анализ, скорингование, структурный анализ баланса, анализ банка по основным направлениям (CAMELS), анализ внешней среды и репутации руководства и т. д. В то же время при оценке банка-контрагента необходимо использовать наработки сравнительного менеджмента, то есть акцентировать внимание на отдельных моментах, являющихся следствием отечественной деловой культуры и отражающих отдельные особенности отечественного бизнеса. Сравнительный менеджмент является исследовательской дисциплиной, основной задачей которой является изучение особенностей деловой культуры и систем менеджмента различных стран. На практике данный подход предполагает активное использование зарубежных методик и разработок (это касается различных практических направлений менеджмента, в том числе управления рисками) при том условии, что все они адаптируются под специфику страны-реципиента, соответственно, учитывают недостатки и особенности деловой культуры и бизнес-среды России.

Применение данного подхода в контексте предлагаемой модели подразумевает учет следующих факторов отечественной деловой культуры.

1. *Широкая распространенность "window-dressing"*, то есть несоответствие балансовых данных реальной ситуации. Количество и качество схем, практикуе-

вом создания резервов, и вполне безобидная "накачка" баланса и многое другое. Данный факт сразу сводит на нет формальный анализ баланса, а на первое место выходит умение аналитика приблизительно "очистить" баланс от схем, получить информацию (порой из неофициальных источников) об особенностях функционирования того или иного банка. Именно в связи с этим в предлагаемой модели предусмотрен качественный структурный анализ баланса, то есть возможность риск-менеджера оценить соответствие балансовых данных банка реальной ситуации,

Качественный структурный анализ баланса представляет собой экспертную оценку величины, качества и основных тенденций развития бизнеса банка-контрагента.

выявить своеобразные проблемные моменты и т. д.

2. *Дефицит информации о деятельности экономических субъектов.* Недостаток информации о банке, то есть о его реальных собственниках, круге лиц, оказывающих серьезное влияние на его деятельность, а иногда и об околованковских финансово-промышленных группах, существенно усложняет дистанционный анализ. Порой очень сложно определить бенефициарных собственников, искусно скрывающихся под вывесками ООО с ничего не говорящими названиями. Поэтому необходимым этапом при анализе банка являет-

4. *Профессионализм сотрудников банка.* В настоящее время отечественные банки находятся на такой стадии своего развития, когда качество менеджмента крайне сильно влияет на успешность их развития. Времена "легких денег" прошли, требования к профессиональному уровню менеджмента серьезно повысились, но, к сожалению, российская школа управления еще очень молода и не позволяет обеспечить банковскую систему квалифицированными специалистами в нужном объеме. При дистанционном анализе необходимо обращать внимание на профессионализм практически на всех

уровнях в банке. Это может быть и неофициальная информация: например, о том, что в том или ином банке предъявляются очень высокие требования к персоналу, существуют четкие механизмы распределения ответственности, бизнес-планы, системы повышения квалификации персонала, аттестации и т. д., которая, несомненно, положительным образом повлияет на оценку банка.

5. Нестабильность экономики. Одной из характеристик современного этапа развития России является определенная нестабильность экономики и порой непредсказуемость происходящих в бизнесе процессов. Сроки, существующие в практике осуществления дистанционного анализа банков за рубежом (где принято в основном пересматривать контрагентов один раз в год), конечно же, совершенно неприемлемы для России, где нужно практически ежедневно держать руку на пульсе. Причем в связи с изменением экономических обстоятельств меняются некоторые взгляды на устойчивость банков. Допустим, если до лета 2004 года основным параметром при установлении краткосрочных лимитов могла выступать краткосрочная чистая ликвидность, то сейчас крайне важным становится «чистота» операций банков и их клиентов, репутационный риск.

6. Культура отношений. В силу того что традиционная россий-

ская деловая культура характеризуется высокой ролью личного фактора, порой даже преобладанием личного над профессиональным, важностью связей и знакомств в определенной среде, при оценке риска иногда просто необходимо отступать от формальных

строения системы управления рисками в банке. Нередки ситуации, когда, несмотря на наличие адекватных процедур по анализу и контролю рисков, они не выполняются. Не подлежит сомнению, что даже самая гениальная методика или модель совершенно бесполез-

Задачей качественного структурного анализа банка является выявление возможных схем в балансе, а также тенденций и изменений в балансовых показателях банков-контрагентов, чтобы оценить их качественно.

процедур. На самом деле это не всегда самый плохой выход из ситуации. Наличие тесных связей между топ-менеджерами банка иногда может гарантировать получение нужной информации в случае необходимости. В российской бизнес-практике известны случаи, когда наличие такого рода контактов позволяло вовремя выявить у банка-контрагента проблемы, договориться о реструктуризации задолженности в банках, находящихся на грани банкротства, и т. д.

7. Невысокая дисциплина, свойственная российской деловой культуре. Данный факт имеет отношение скорее не к анализируемому банку, а к особенностям по-

на, если она не выполняется. Поэтому в отечественной банковской среде представляется важным не только создать необходимые механизмы, но и обеспечить адекватный контроль за ними, подразумевающий четкое распределение ответственности, технологии взаимодействия подразделений, передачи информации, системы поощрений и наказаний и т. д.

Приведенные выше факторы акцентируют внимание на отдельных особенностях деловой культуры и позволяют дополнить существующую модель с целью усилить ее эффективность в российских реалиях.

Приложение

Перечень коэффициентов, используемых в коэффициентом анализе

Коэффициенты капитализации

1. Коэффициент адекватности капитала показывает обеспеченность активов собственными средствами, то есть какая часть рискованных активов (нетто) и выданных гарантий обеспечивается собственным капиталом. Экономический смысл — оценка степени свободы в манипулировании рисковыми активами и, соответственно, независимости от рисков мобильности заемных средств.

2. Коэффициент адекватности капитала в соответствии с требованиями Банка России. Норматив Банка России Н 1.

3. Коэффициент достаточности капитала (financial leverage) показывает уровень, который занимают собственные средства в валюте баланса.

4. Коэффициент имобилизации собственного капитала показывает уровень имобилизации собственного капитала банка-контрагента.

Коэффициенты ликвидности

1. Коэффициент текущей ликвидности показывает, какая часть обязательств до востребования может быть оплачена немедленно.

2. *Кoeffициент удельного веса ликвидных активов в активах* показывает долю ликвидных средств в активах-нетто.

3. *Кoeffициент обеспечения средств клиентов ликвидными средствами* отражает способность банка-контрагента осуществлять быстрый возврат средств клиентам с их счетов.

4. *Кoeffициент интенсивности работы по корсчету в Банке России*. Характеризует нагрузку на корсчет в Банке России.

Кoeffициенты качества активов

1. *Кoeffициент покрытия кредитного портфеля* показывает соотношение полученных залогов и активов, обремененных кредитным риском. Чем больше величина залогов, тем больше при прочих равных условиях банк-контрагент защищен от кредитных рисков.

2. *Кoeffициент связанных активов* показывает, какая доля активов и имущества заложена. С одной стороны, чем эта доля больше, тем более эффективно активы работают, с другой — очень высокая доля свидетельствует о рискованной политике банка-контрагента и о низкой степени доверия к нему.

3. *Кoeffициент резервирования кредитного портфеля*.

4. *Кoeffициент просроченных ссуд* показывает долю потенциально безвозвратных ссуд в кредитном портфеле.

5. *Кoeffициент кредитования* характеризует активность банка-контрагента.

6. *Кoeffициент погашения ссудной задолженности* характеризует интенсивность деятельности по погашению предоставленных кредитов.

7. *Кoeffициент краткосрочного кредитования* показывает долю кредитов, выданных предприятиям до востребования и на один день, в общем объеме.

8. *Кoeffициент балансовой открытой валютной позиции (ОВП)*.

9. *Кoeffициент соотношения балансовых и внебалансовых требований*.

10. *Кoeffициент прочих требований*.

Кoeffициенты ресурсной базы

1. *Кoeffициент привлечения межбанковских средств* — доля средств, привлеченных от банков, в суммарных обязательствах. Показывает зависимость банка-контрагента от ресурсов, привлеченных от банков.

2. *Кoeffициент доли клиентских средств до востребования* — доля остатков клиентских средств на расчетных и текущих счетах в суммарных обязательствах.

3. *Кoeffициент деловой активности клиентуры* — отношение оборотов по кредиту по клиентским счетам до востребования к величине остатков на конец месяца. Этот коэффициент позволяет сделать предположения о принадлежности клиентов к той или иной группе (например, высокие обороты свидетельствуют о большом количестве торговых фирм), а также показывает степень стабильности клиентской базы (например, возможность бронирования клиентских остатков).

4. *Кoeffициент связи с государством* — доля бюджетных средств в суммарных обязательствах. Показывает зависимость от федеральных и местных органов власти. Банки-контрагенты, у которых данный коэффициент выше нормативного, должны находиться под особым контролем, так как вывод бюджетных средств происходит в короткое время, и к ликвидности таких банков в момент вывода средств должны предъявляться завышенные требования.

Кoeffициенты прибыльности

1. *Кoeffициент прибыльности по активам (ROA)* характеризует прибыльность операций банка-контрагента в целом.

2. *Кoeffициент прибыльности банка на капитал (ROE)* показывает эффективность работы банка-контрагента с точки зрения его акционеров.

3. *Кoeffициент использования активов* показывает эффективность работы активов банка-контрагента в целом.

4. *Кoeffициент маржи прибыли (PM)* показывает величину возможной прибыли с каждого рубля доходов.

Кoeffициенты деловой активности

1. *Кoeffициент мультипликации активов* — отношение динамики чистых активов к динамике оборота по реализации продуктов. Показывает степень влияния увеличения (уменьшения) размеров банка-контрагента на его деловую активность. Существенное отклонение данного показателя в динамике от средней за рассматриваемый период для данного банка-контрагента может указывать на искусственное завышение размеров активов.

2. *Кoeffициент общей деловой активности* — отношение среднедневного общего оборота к валюте баланса. Коэффициент характеризует совокупный объем операций, совершаемых банком-контрагентом за исследуемый период, и позволяет определить стратегию развития банка-контрагента. Низкое значение коэффициента свидетельствует об отсутствии у банка-контрагента реальной работы, слишком высокий показатель обычно характерен для банков со спекулятивной направленностью.

3. *Кoeffициент активности на рынке ценных бумаг* характеризует политику банка-контрагента на рынке ценных бумаг. Отношение оборотов на рынке ценных бумаг сторонних эмитентов (кредитовых оборотов по счетам, на которых учитываются ценные бумаги сторонних эмитентов) к портфелю этих бумаг.

4. *Кoeffициент эмиссионной активности* характеризует политику банка-контрагента в области выпуска собственных ценных бумаг.

5. *Кoeffициент активности на открытом рынке* характеризует политику банка-контрагента на межбанковском рынке.

Любовь ВОРОБЬЕВА,
кандидат экономических наук,
Клуб банковских аналитиков