ISSN 2071-4688

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ ФИНАНСЫ и КРЕДИТ ®

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Журнал выходит 4 раза в месяц

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ ®

Методика оценки экономического капитала в российских банках

Этапы процесса кредитования юридических лиц

Теоретико-методологическая основа государственно-частного партнерства

Понятие и сущность категории «финансы»

Рынок страховых услуг Республики Дагестан: проблемы и перспективы

32 (560) – 2013
АВГУСТ

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ ® – является зарегистрированным товарным знаком

http://www.fin-izdat.ru e-mail:post@fin-izdat.ru

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ ®

НаучНо-практический и теоретический журНал

Журнал выходит 4 раза в месяц
32 (560) **– 2013 август**

поДписка Во ВсеХ отДелеНиЯХ сВЯЗи
– индекс 71222 – каталог агентства «роспечать»
– индекс 45029 – каталог уФпс рФ «пресса россии»
– индекс 34131 – каталог российской прессы «почта россии»

Доступ и подписка на электронную версию журнала www.elibrary.ru, www.dilib.ru

журнал зарегистрирован в комитете российской Федерации по печати.
свидетельство о регистрации № 013007

Учредители:
аоот «Фининнова»
тоо Нпп «ареал»

Издатель:
ооо «иЦ «Финансы и кредит»

Главный редактор:
В.а. Горохова

Зам. главного редактора:
В.В. Гаврилов, а.Ю. садкус

Редакционный совет:
а.п. Балакина, доктор экономических наук, профессор
В.п. Белянский, доктор экономических наук, профессор
а.Я. Быстряков, доктор экономических наук, профессор
л.и. Гончаренко, доктор экономических наук, профессор
М.В. Грязев, доктор технических наук, профессор
а.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор
В.Н. едронова, доктор экономических наук, профессор
Г.Б. клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент раН
о.и. лаврушин, доктор экономических наук, профессор
т.В. парамонова, кандидат экономических наук, почетный доктор рЭа им. Г.В. плеханова
Г.Б. поляк, доктор экономических наук, профессор
В.М. родионова, доктор экономических наук, профессор
л.а. чалдаева, доктор экономических наук, профессор
и.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор
Н.Г. Щеголева, доктор экономических наук, профессор
с.Н. Яшин, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.с. Гранильщикова
Корректор: а. М. лейбович

редакция журнала «Финансы и кредит»: 111401, Москва, а/я 10
телефон/факс: (495) 721-85-75. адрес в Internet: http://www.fn-izdat.ru
E-mail: post@fn-izdat.ru

© АООТ «Фининнова»
© ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

подписано в печать 12.08.2013. Формат 60х90 1/8. Цена договорная.
объем 9,5 п.л. тираж 10 200 экз. отпечатано в ооо «ктк»,
г. красноармейск Московской обл. тел. (495) 993-16-23.

журнал рекомендован Вак Минобрнауки россии для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

журнал реферируется в ВиНити раН.

журнал включен в российский индекс научного цитирования (риНЦ).

Статьи рецензируются.

перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных сМи, возможны только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Мануйленко В.В. Определение экономического капитала по кредитному риску на основе имитационной модели ожидаемых потерь в российских банках 2

Эзрох Ю.С. Конкурентоспособность коммерческого банка и ее связь с программно-аналитическими средствами в сегменте кредитования юридических лиц 12

ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОЕ ПАРТНЕРСТВО

Овчинникова О.П., Ницевич В.В. Государственно-частное партнерство в России: проблемы становления и перспективы развития 23

Петрикова Е.М., Слободянюк Н.В. Финансовые особенности государственно-частного партнерства в спортивной индустрии 29

ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ

Полтораднева Н.Л. Современный взгляд на трактовку категории «финансы» как методологической основы финансовой науки 42

СТРАХОВОЙ РЫНОК

Алиев Б.Х., Филин А.М. Динамика развития рынка страховых услуг Республики Дагестан 50

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА

Телякова О.В. К вопросу управления рисками в негосударственных пенсионных фондах 57

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ

Сорвина О.В. Повышение эффективности управления производственными затратами на основе совершенствования процесса обеспечения предприятия материальными ресурсами 64

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.
Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

Банковское дело

УДК 336.719

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КАПИТАЛА ПО КРЕДИТНОМУ РИСКУ НА ОСНОВЕ ИМИТАЦИОННОЙ МОДЕЛИ ОЖИДАЕМЫХ ПОТЕРЬ В РОССИЙСКИХ БАНКАХ

В. В. МАНУЙЛЕНКО,
доктор экономических наук,
профессор кафедры экономики и финансов
E-mail: vika-mv@mail. ru
Северо-Кавказский
гуманитарно-технический институт

В статье представлена методика оценки экономического капитала по кредитному риску на основе альтернативной внутренней модели ожидаемых потерь, определяемых методом имитационного моделирования Монте-Карло. Такая модель нивелирует негативные проявления использования действующей национальной кредитной рейтинговой модели и учитывает прогрессивные рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору, сочетающие отдельные положения Базеля II, III, адаптированные к российским условиям развития. Определены этапы оценки экономического капитала в интегрированной системе оценки кредитного риска.

Ключевые слова: *риск-ориентированный надзор, управление кредитным риском, модель ожидаемых потерь, экономический капитал, динамическое резервирование, стресс-тестирование.*

Растущий спектр и уровень рисков в деятельности кредитных организаций обусловили необходимость изменения направления банковского регулирования в сторону *риск-ориентированности*.

Риск-ориентированный надзор (в отличие от пруденциального) характеризуется большей объективностью, точностью и адаптивностью к конкретным условиям функционирования кредитной организации. Такой режим регулирования способствует развитию кредитных организаций, имеющих высококачественные активы (поскольку снижается уровень минимально необходимого капитала), и ограничивает банки с высокорисковыми активами. Он может различаться на различных фазах экономического цикла. Приобретение надзором *риск-ориентированного* характера обусловило потребность в создании стимулов к совершенствованию управления и оценки рисков, определению экономического капитала. Это должно осуществляться в интегрированной системе управления банковскими рисками.

Поскольку стандартизированные подходы к оценке кредитного риска не отражают разнообразного рискового профиля банков, национальный регулятор большое внимание уделяет их модернизации (постоянно совершенствуются положение Банка России от 24.03.2004 № 254-П «О формировании резервов под возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности» и положение Банка России от 20.03.2006 № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери») [1, 4, 5].

Одним из основных направлений политики Банка России по переходу на современные стандарты банковского регулирования является изменение действующего *процесса резервирования*, применяемого для оценки и ограничения *возможных убыт-*

ков, предусматривающего *экономическую гибкость*, выражающуюся в *профессиональном суждении*. Именно использование *профессионального суждения* предоставляет банкам больше свободы и субъективности по отношению к оценке кредитного риска. Все это свидетельствует об актуальности и своевременности исследования.

Отражает *максимально возможные потери* от изменения стоимости портфеля активов за определенный период времени с заданной вероятностью *α* его проявления *рисковая стоимость VaR*. В идеологии *VaR кредитный риск* рассматривается как максимально возможный убыток кредитного портфеля для заданной доверительной вероятности на определенном интервале. *Максимальные потери* разделяются на *ожидаемые и неожидаемые*

$$Credit\ VaR = VaRa - EL,$$

где *VaRa* – максимальные потери*;*

EL – ожидаемые потери.

Детальная характеристика кредитного риска в интегрированной системе управления представлена в табл. 1.

Современная интегрированная система оценки кредитного риска должна основываться на следующих *специальных принципах*:

1) встроенность системы в общую интегрированную систему управления банковскими рисками;

Таблица 1

Характеристика кредитного риска в интегрированной системе управления

Оценочный критерий	Характеристика
Область риска	Проблемные, просроченные ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность
Элементы, выделяемые в рисковой области	Кредиты, ценные бумаги для перепродажи и инвестирования, учтенные векселя, факторинговые, лизинговые операции
Вид риска	Риск потерь при дефолте
Базовые факторы риска	Вероятность дефолта
Событие риска	Изменение кредитного рейтинга (дефолт)
Индикаторы, определяющие размер потерь	Основной – вероятность дефолта и др.
Максимальные суммарные потери	Объем ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности, ценные бумаги для перепродажи, инвестирования, учтенные векселя, факторинговые, лизинговые операции

2) полная информационная обеспеченность – информация о процессе управления кредитным риском, заемщиках должна постоянно обновляться, пополняться. Можно использовать схожие данные из Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Следует отметить, что при оценке обесценения кредитов существуют две точки соприкосновения между МСФО и Базелем II:

– выявление признаков обесценения;

– необходимый уровень резервов.

Так, элементы, являющиеся показателями вероятности дефолта по Базелю II, могут выступать минимальными критериями МСФО. Поскольку последние требуют создания резервов под обесцененные кредиты, то они должны автоматически удовлетворять требованиям Базельского соглашения II;

3) оценка кредитного риска с позиции ожидаемых *EL* и неожидаемых *UL* потерь (рис. 1).

В банковской практике считается, что все *ожидаемые потери* следует компенсировать за счет маржи (надбавки к рыночной процентной ставке) или резервов на возможные потери (классический, стандартный метод управления рисками, концепция регулятивного капитала). В идеальном случае величина ожидаемых потерь должна совпадать с *величиной созданных под них резервов.* При их создании из суммы ожидаемых потерь следует исключить ту ее часть, которая компенсируется *увеличением процентной ставки.* В противном случае имеет место двойное страхование одного и того же риска. Ожидаемые потери неизбежны. Их величина зависит от размера денежных требований по кредитному продукту и вероятности дефолта соответствующей кредитной позиции, обусловлена невозвратом ссуд единичных заемщиков за длительный промежуток времени. Эти потери должны быть хорошо распознаны, надлежащим образом учтены в *ценовой и резервной политике*.

В нестабильных ситуациях всегда существует убывающая вероятность наступления убытков, превышающих ожидаемые. *Непредвиденные потери*, в отличие от ожидаемых, – значительны, вероятность возникновения невысокая. Их размер определяется по всему кредитному портфелю, субпортфелям. Ожидаемые потери находятся в зоне *устойчивого ожидания*, неожидаемые – за ее пределами и распределяются между зоной статистически вероятных потерь с более предсказуемой вероятностью наступления, покрываемых экономическим капи-

Величина $M[L]$ – средняя наиболее вероятная величина случайного процесса, соответствующая аддитивным ожидаемым потерям EL, σ_L отражает разброс потерь вокруг их ожидаемого значения, т. е. используется для оценки неожиданных потерь – требований к экономическому капиталу

$$M[L] = \sum_{j=1}^{V} M[L_j] = \sum_{j=1}^{V} PD_j S_j.$$

Для учета нестабильных условий значения факторов риска моделируются методом Монте-Карло с помощью датчика случайных чисел на языке программирования VBA, выдающего число случайных состояний портфеля с помощью авторского специального программного обеспечения Excel-VBA [2]. Общее число состояний, по которым производится моделирование, – p^f, где f – количество заемщиков. Случайной величиной в модели выступает вероятность дефолта. По кредитам при единственном за 6 мес. случае просрочки долга и процентов до 5 дней для юридических лиц и до 30 дней – физических лиц примем минимальную вероятность 0,03 % (по Базелю II). Исключение составляет просрочка, вызванная техническими проблемами осуществления платежей.

Временной горизонт модели – 1 год – срок удержания ссуд в портфеле, минимальный период, на протяжении которого возможно реализовать их на рынке. Именно за год собирается достаточно полная информация обо всех заемщиках. Более короткие сроки обусловливают большую изменчивость показателей. Глубина периода расчета – 1 год.

С учетом того, что международный регулятор отождествляет уровень доверия с актуарным рейтингом (среднегодовой вероятностью дефолта *PD),* исходя из *качества кредитного портфеля,* уровень надежности составит:

– по ОАО «Банк «Петрокоммерц» – 99,9 %;

– по ОАО «Московский индустриальный банк» – 98,5 %;

– по ОАО «Ставропольпромстройбанк» – 92,5 %;

– по ОАО КБ «Квроситибанк» – 95,5 %.

Аналитические результаты 10 000 экспериментов Монте-Карло позволили построить *эмпирическую функцию распределения максимально ожидаемых потерь* по кредитным позициям банка.

Учитывая полученные значения смоделированных величин ожидаемых потерь, кредитным организациям необходимо придерживаться политики *избыточного резервирования,* что в дальнейшем будет способствовать постепенному переходу к *динамическому резервированию* (резервы накапливаются в фазе кредитного бума и расходуются в нестабильный период, исключая отрицательное влияние на рентабельность и собственный капитал). *Динамическое резервирование* (в отличие от действующей модели ожидаемых потерь) фиксирует реальные потери более прозрачно и является менее проциклическим. Таким образом, использование альтернативной внутренней модели ожидаемых потерь, определяемых посредством имитационного моделирования Монте-Карло, интегрирует некоторые требования Базеля II и содержит отдельные положения и предпосылки для учета требований Базеля III. Следует отметить, что впервые определяет прогнозное резервирование, основанное на концепции ожидаемых потерь, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Для обеспечения точной динамичной оценки при изменении структуры портфеля и пересмотре кредитных рейтингов службе внутреннего контроля (СВК) необходимо регулярно повторять алгоритм определения ожидаемых потерь, а информацию по дефолтности постоянно обновлять в режиме реального времени.

5-й этап. Определение неожидаемых кредитных потерь (экономического капитала), в том числе с учетом стрессовых условий, сравнение величин.

Необходимость корректировки вероятности дефолта к концу года обусловлена тем, что в течение годового горизонта возможно увеличение вероятности дефолта, **а в будущем – переход заемщика в другой рейтинг**. Моделирование влияния шоков на вероятность дефолта *PD* проводится путем расчета методом Монте-Карло множества возможных сценариев изменения кредитного рейтинга по форме What-if, в том числе объявление дефолта с учетом исторического опыта.

На основании практических исследований обоснована необходимость использования следующих сценариев:

– стресс-сценарий 1 – обесценение портфеля кредитов с оставшимся сроком погашения 1 год и более**;**

– стресс-сценарий 2 – дефолт ссудного портфеля физических лиц;

– стресс-сценарий 3 – обесценение портфеля кредитов рисковых видов экономической деятельности – позволяет учитывать корреляции дефолта;

– стресс-сценарий 4 – банкротство 5 постоянных (не менее 3 лет) крупных заемщиков со стандартным рейтингом.

УДК 336.71

КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И ЕЕ СВЯЗЬ С ПРОГРАММНО-АНАЛИТИЧЕСКИМИ СРЕДСТВАМИ В СЕГМЕНТЕ КРЕДИТОВАНИЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

Ю. С. ЭЗРОХ,
кандидат экономических наук,
старший преподаватель кафедры
банковского дела
E-mail: ezroh@mail. ru
Новосибирский государственный университет
экономики и управления

В статье определены основные этапы осуществления процесса кредитования юридических лиц. На основании этого приведен анализ целесообразности использования специальных программно-аналитических средств на каждом из этапов через призму получения практической пользы и удобства использования кредитными специалистами и как фактора, оказывающего влияние на конкурентоспособность банка.

***Ключевые слова**: кредитование юридических лиц, банковские программы, кредитный процесс, кредит.*

Коммерческий банк – субъект предпринимательской деятельности, ежедневно осуществляющий большое количество операций, совершаемых клиентами, органами власти и собственными сотрудниками. К их числу относятся:

– переводы со счетов юридических и физических лиц;

–транзакции по эмитированным пластиковым картам;

– операции по собственным банкоматам и т. д.

Банки активно внедряют автоматизированные системы учета ввиду того, что они обязаны соблюдать абсолютную точность и высокую скорость отражения операций. Кроме того, их использование определено на законодательном уровне: «…суммы, отраженные по счетам аналитического учета, должны соответствовать суммам, отраженным по счетам синтетического учета. Это должно достигаться устойчивым программным обеспечением, одновременным отражением в ЭВМ операций во взаимосвязанных регистрах бухгалтерского учета» [2].

В России широкое распространение получили такие как программы, как Diasoft, ЦФТ ИБСО и т. д. Некоторые банки используют программы собственной разработки. Для отдельных видов операций (обслуживание карточных счетов, кредитных лимитов, связанных с ними, и т. д.) нередко применяют специальные программные комплексы (например OpenWay), данные по которым в дальнейшем загружаются в основную программу в синтетическом (обобщенном) виде.

Не вызывает сомнений, что выполнение такой валовой, механистической работы удобнее совершать с помощью автоматизированных компьютерных программ. При проведении, например, платежного поручения от сотрудника не требуется осуществления «творческих» процессов. Наоборот, все действия строго регламентированы инструкцией: клиент в платежном поручении однозначно указывает, что с его уникального счета необходимо перевести определенную сумму на счет другого уникального контрагента.

Особенности кредитного процесса в сегменте юридических лиц на первоначальном этапе рассмотрения заявки. Исходя из предпосылки четкой

такой же экономии времени файл Excel, где была отражена информация, отдел привлечения может переслать в кредитный отдел.

Этап сбора необходимых документов обычно выполнятся путем личного предоставления документов клиентом либо (в некоторых случаях) по электронной почте. Но следует учитывать, что при анализе скан-копий увеличивается риск внесения несанкционированных исправлений в документы. Здесь необходимо разграничивать реальные риски, возникающие, например, при предоставлении копий паспортов поручителей. При получении оборотно-сальдовых ведомостей по электронной почте, дальнейшем их удостоверении директором до подписания кредитного договора риск, по мнению автора, минимален.

Может ли клиент в такой ситуации предоставить недостоверную информацию? Конечно. Например, у клиента есть дебитор, который находится в состоянии банкротства. Его задолженность будет отражена в развернутой оборотно-сальдовой ведомости за последний квартал или год как дебетовое сальдо. Если клиент не осуществлял платежей, то по нему будут отсутствовать кредитовые обороты (т. е. нет проводки поступления денежных средств на Д-т сч. 51 «Расчетные счета» К-т сч. 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»). Маскировка данной ситуации может заключаться в искусственном добавлении дебетовых и кредитовых оборотов. Причем наиболее «дальновидные» клиенты соблюдут небольшое неравенство этих оборотов за период. Можно ли проверить это? Проверка осуществляется путем анализа первичных документов или при самостоятельном использовании бухгалтерской программы у клиента. Для исполнения первого и/или второго пути у кредитного специалиста обычно недостаточно времени[2], особенно если это малое или среднее предприятие, срок рассмотрения заявки которого традиционно существенно короче, чем по крупным корпоративным клиентам.

Таким образом, на втором этапе кредитного процесса применение специализированных программ (за исключением обычной электронной почты) практически нецелесообразно.

Обеспечивающие подразделения в процессе рассмотрения кредитной заявки. Один из наиболее ответственных этапов реализации кредитного процесса – включение в работу юридического отдела, отдела безопасности, залогового отдела и отдела рисков. Кредитной политикой разных банков предусмотрены случаи, когда решения принимаются без заключений некоторых подразделений. Например, правоспособность заемщика – индивидуального предпринимателя может быть подтверждена заключением самого кредитного специалиста, так как это существенно проще, чем при анализе общества с ограниченной ответственностью или акционерного общества. При беззалоговых кредитах заключения отдела по работе с залогами не требуется. Также оценка некоторых видов материального обеспечения во многих банках делегируется сотрудникам кредитных подразделений:

– неспецифический автомобильный транспорт;

– права требования по контрактам (залог действующей или возникающей в будущем дебиторской задолженности) и т. д.

Для относительно небольших сумм кредитов малым и средним предприятиям обычно не требуется согласования риск-менеджеров банка. Это связано с тем, что при худшем развитии кредитного события (т. е. полном обесценении такой ссуды) устойчивость всего банка не должна пострадать.

Для составления заключения каждому из отделов передается определенный пакет документов (причем он неодинаков). Некоторые документы повторяются: и в юридический отдел, и в отдел безопасности предоставляются копии паспортов учредителей, поручителей. Также в отдел безопасности направляются некоторые юридические документы – копии свидетельств о государственной регистрации, о постановке на налоговый учет, основные документы по предполагаемому залогу – копии свидетельств о государственной регистрации прав на недвижимое имущество, паспортов транспортных средств.

Есть два основных пути передачи информации – копирование либо сканирование документов. Время, затрачиваемое на обработку каждым способом, примерно одинаково для равного количества листов. Однако с учетом отсутствия необходимости дублировать копии некоторых документов (например паспортов поручителей) процесс сканирования будет осуществляться быстрее.

Таким образом, по мнению автора, более удобным с точки зрения скорости организации кредитного процесса выглядит схема по созданию базы

[2] И умения, так как объем знаний в этой области у экономистов по специальности «финансы и кредит» существенно меньше, чем по специальности «бухгалтерский учет и аудит».