

Абдиева А.И., Карабекова А.

РЕЙТИНГОВЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

A.I. Abdieva, A.K. Karabekova

RATING APPROACH OF THE COMMERCIAL BANKS' FINANCIAL STATE EVALUATION

В представленной статье изложены основные методы оценки финансового состояния коммерческого банка. А также показана рейтинговая оценка коммерческих банков на основе их финансовых показателей. Изложен рейтинговый подход, который используется в нашей республике и на основе показан рейтинг коммерческих банков.

In submitted article the basic methods of the estimation of commercial banks' financial condition are stated. And also the rating estimation of commercial banks is shown on the basis of their financial parameters. The rating approach, which is used in our republic, is stated and on the basis of it the rating of commercial banks is shown.

Одним из методов анализа инвестиционной привлекательности банка является рейтинговая оценка.

В качестве примера анализа финансового состояния коммерческих банков Кыргызской Республики с использованием рейтинговой оценки можно привести методику, разработанную группой экономистов под руководством к.э.н. В.С. Кромонава. Методика имеет ряд недостатков, присущих всем рейтингам (например, она не учитывает некий “политический” вес банка в обществе). Но все равно, методика является самой открытой и доступной, что позволяет производить сопоставление её предсказаний с объективными данными.

В основу методики заложен следующий алгоритм:

1) активы и пассивы формируются в экономически однородные группы; 2) вычисляются коэффициенты, описывающие существенные закономерности банковских балансов; 3) после анализа полученных коэффициентов, а также индивидуальных особенностей каждого банка некоторые из них исключаются; 4) для оставшихся рассчитывается текущий индекс надёжности, равный сумме коэффициентов, взятых с определённым “весом”;

5) текущие индексы надёжности на протяжении всего периода существования банка; 6) банки рассматриваются по убыванию синтетического индекса надёжности.

В качестве исходных данных для составления рейтингов используются балансы банков по счетам второго порядка (то есть максимально подробные из узаконенных). Балансовые счета второго порядка группируются в экономически однородные группы, при этом информация, которую в силу несовершенства плана счетов невозможно извлечь, либо игнорируется,

либо соответствующий счет округляется в ту или иную. Всего таких параметров семь.

Приведённая группировка счетов не всегда соответствует действующему плану счетов, зато чаще всего используется на практике.

Приведём группировку счетов баланса:

Уставный фонд (УФ) - общая величина выпущенных и оплаченных акций банка (паёв, вкладов), включая переоценку её валютной части. Счета: 010П + 019П - 019А

Собственный капитал (К) - средства, являющиеся собственностью банка, свободные от обязательств перед клиентами и кредиторами и служащие обеспечением таких обязательств. Равен сумме УФ, других фондов и прибыли за минусом иммобилизации. Счета:

$$УФ = 011П + 012П + 016П + 018П + 949П + 960П + 969П + 980П + 981П - 034А - 821А - 904А - 941А - 948А - 949А - 948А - 950А - 951А - 970А - 971А - 979А - 980А - 981А$$

Обязательства до востребования (ОВ) - величина обязательств банка, срок востребования которых равен нулю или неизвестен. Включает в себя, главным образом, остатки на расчетных, текущих, бюджетных, корреспондентских “Лоро” счетах юридических и физических лиц

Суммарные обязательства (СО) - общая величина всех обязательств банка. Состоит из обязательств до востребования, а также срочных обязательств (депозиты, вклады, межбанковские кредиты полученные и т.д.)

Ликвидные активы (ЛА) - активы банка, обладающие минимальным сроком “активизации” в качестве средства платежа. Это все средства банка в кассе, на корреспондентских счетах в других банках, в резервах НБКР, а также в государственных ценных бумагах

Активы работающие (рисковые) (АР) - сумма средств, предоставленных кому - либо или причитающихся от кого - либо на тех или иных условиях подразумевающих возможность невозврата по тем или иным причинам. Включает в себя выданные кредиты (ссудная задолженность), приобретённые ценные бумаги, лизинг, факторинг и т.п.

Защита капитала (ЗК) - величина капиталовложений в имущество и иную материальную собственность банка (земля, недвижимость, оборудование,

драгоценные металлы и т.д.). Термин “защита капитала” подчеркивает роль этого вида активов в условиях инфляции. Счета:

050А + 051А + 920А + 922А + 923А + 925А + 930А + 931А + 932А + 933А + 937А + 940А + 942А – 015П.

Система коэффициентов. Из определённых таким образом параметров составляются шесть коэффициентов¹.

Генеральный коэффициент надёжности (к 1), равный отношению *капитала к рискованным активам*, показывает, насколько рискованные вложения банка в работающие активы защищены собственным капиталом банка, которым будут погашаться возможные убытки в случае невозврата или возврата в обесценённом виде того или иного работающего актива. Предполагает максимальный интерес для кредиторов банка: $k_1 = K / AP$

Коэффициент мгновенной ликвидности (к 2), равный отношению *ликвидных активов и обязательств до востребования*, показывает, использует ли банк клиентские деньги в качестве собственных кредитных ресурсов, и, таким образом: в какой мере клиенты могут претендовать на получение процентов по остаткам на расчетных и текущих счетах; в какой мере их платёжные поручения обеспечены возможностью банка быстро совершать платежи. Представляет наибольший интерес для клиентов, состоящих в банке на расчетном и кассовом обслуживании: $k_2 = LA / OB$.

Кросс-коэффициент (к 3), равный отношению *суммарных обязательств к активам работающим*, показывает, какую степень риска допускает банк при использовании привлеченных средств: $k_3 = CO / AP$

Генеральный коэффициент ликвидности (к 4), равный отношению *суммарных ликвидных активов, защищенного капитала к суммарным обязательствам*, характеризует способность банка при невозврате выданных займов удовлетворить требования кредиторов в предельно разумный срок, необходимый руководству банка для принятия решения и завершения операций по продаже принадлежащего банку имущества и ценностей: $k_4 = (LA + ЗК) / CO$

Коэффициент защищенности капитала (к 5), равный отношению *защищенного капитала к собственному капиталу*, показывает, насколько банк учитывает инфляционные процессы и какую долю своих активов размещает в недвижимость, ценности и оборудование. Кроме того, большое значение этого коэффициента может служить косвенным показателем основательности банка - банки, рассчитанные на кратковременный срок деятельности, обычно не вкладывают средств в своё развитие: $k_5 = ЗК / K$

Коэффициент фондовой капитализации прибыли (к 6), равный отношению *собственного капитала к уставному фонду*, характеризует эффективность работы банка - способность наращивать собственный

капитал за счет заработанной прибыли, а не проведения дополнительных эмиссий акций: $k_6 = K / УФ$.

Текущий индекс надёжности. Для построения текущего индекса надёжности к полученному набору коэффициентов применяется система нормировки и взвешивания.

Используется эвристический тип нормировки, который заключается в том, что коэффициенты каждого банка делятся на соответствующие коэффициенты некоего гипотетического банка, называемого оптимально надёжным. Под понятием “оптимально надёжный банк” понимается банк, надёжный достаточно, но не чрезмерно, имеющий разумное распределение активов и пассивов, в том числе разумную долю работающих активов. То есть для приближения к реальности предполагается, что оптимально надёжный банк для достижения доходности поддерживает разумное соотношение между безопасностью операций и стремлением к доходности (допущением риска).

Авторами методики представляется оптимально надёжным банк со следующими коэффициентами: $k_1 = k_2 = k_4 = k_5 = 1$, $k_3 = k_6 = 3$. Это означает, что каждый банк: вкладывает в работающие активы средства в размере собственного капитала; содержит в ликвидной форме средства в объёме, равном обязательствам до востребования; имеет в три раза больше обязательств, чем работающих активов (а следовательно, по мнению авторов, и в три раза больше, чем собственного капитала); содержит в ликвидной форме и в виде капитальных вложений средства в объёме, равном суммарным обязательствам; имеет капитальные активы в сумме, равной размеру собственного капитала; обладает капиталом, который в три раза больше, чем уставный фонд.

Каждый из рассчитанных коэффициентов анализируемого банка нужно разделить на соответствующую нормировку у оптимально надёжного банка, то есть к 3 и к 6 - на три, остальные - без изменений. Для завершения процедуры, коэффициенты должны быть взвешены и просуммированы.

Система взвешивания заключается в учете различных предпочтений потребителей того или иного рейтинга, то есть должна отражать мечту грамотного инвестора о нужном ему банке.

Представляется, что наиболее важным коэффициентом надёжности любого банка является генеральный (к 1). Поэтому ему присвоен наибольший вес - 45 %. Вторым по значимости (особенно для клиентов, состоящих на расчетном и кассовом обслуживании) является коэффициент к 2, он получил удельный вес 20 %. Остальным показателям присвоен следующий вес: к 3 - 10%, к 4 - 15%, к 5 - 5%, к 6 - 5 %.

Таким образом, итоговая формула для вычисления текущего индекса надёжности выглядит следующим образом:

$$N = k_1 * 45 + k_2 * 20 + k_3 / 3 * 10 + k_4 * 15 + k_5 * 5 + k_6 / 3 * 5$$

Система отсеков. Итоговый индекс надёжности формируется только для банков, прошедших через систему отсеков. Смысл этой системы - ещё на предварительной стадии отсеять банки, либо не большого общественного интереса (слишком мелкие или узкоспециализированные), либо имеющие недостаточно устойчивую структуру баланса (например, слишком молодые), либо заведомо находящиеся в предбанкротном состоянии.

Для участия в рейтинге банк должен:

1. Иметь собственный капитал на сумму не менее 100 000 000 сом. Данные отсеки являются эмпирическими и могут быть изменены в зависимости от уровня инфляции, обменного курса и иных макроэкономических факторов.

Вводится отсека по возрасту. При этом по мере развития банковской системы возрастная планка поднимается.

2. Проходить сквозь “фильтр Кромонава”. “Фильтр Кромонава” пропускает для участия в рейтинге только банки, для которых отношение собственного капитала к его положительной части более чем некое заданное число. Данный критерий отсекает банки, утратившие собственный капитал (вследствие убытков или иных причин) более чем на соответствующее число процентов (величина фильтра может меняться в зависимости от макроэкономических факторов).

3. Иметь соотношение собственного капитала к суммарным обязательствам не более 1. То есть банк должен привлечь заёмных средств не меньше, чем средств акционеров

Окончательное ранжирование банков в рейтинговом списке проводится в порядке убывания значений индексов банков, прошедших систему отсеков и не исключённых по основаниям, вытекающим из субъективной информации составителей рейтинга.

Проведённый анализ нельзя считать полным - это всего лишь попытка проанализировать финансовое состояние банка в трёх ракурсах: по методикам НБКР, рейтинговая оценка, внутренний анализ. Не смотря на различные подходы к анализу текущего финансового состояния: Инструкция № 1, рейтинговая оценка, внутренний анализ, практически не уделено внимания анализу качества менеджмента, так как в кыргызстанской банковской практике не наработан необходимый методологический аппарат. Теория и практика анализа финансового состояния коммерческого банка в Кыргызской Республики не универсальна, нет единого подхода к расчету и работе с однотипными характеристиками: в Инструкции № 1 и рейтинговой оценке надёжности банка используются некоторые однотипные характеристики финансового состояния банка (капитал, активы рисковые, обязательства до востребования и т.п.),

значения которых не совпадают, и, соответственно, не совпадают значения коэффициентов, рассчитанных на основе данных величин, как следствие - различна оценка надёжности того или иного коммерческого банка. При “подключении” международных стандартов учета, расчетные показатели существенно ухудшаются, что лишний раз свидетельствует о несовершенстве действующей в настоящее время системы учета.

Рейтинг - это лишь сравнительная оценка уровней риска коммерческого банка по различным видам его деятельности, способ сопоставления их между собой по величинам различных рисков, который позволяет:

- интегрально оценить состояние коммерческого банка;
- сравнить финансовое положение коммерческого банка;
- дать обобщенную характеристику состояния коммерческого банка;
- оценить динамику изменений за истекший период;
- оценить влияние внешних факторов на состояние банка;
- дать основу для вычисления стоимости акций коммерческого банка.

Ценность рейтинга заключается в едином, однородном подходе к измерению и анализу показателя развития банков и позволяет оценить надежность, риск возможного невыполнения банком своих обязательств. Это косвенная и независимая оценка риска возможных будущих потерь. Рейтинг - это совет, как действовать, это “информация к сведению” для всех участников рынка.

Ситуация в банковском секторе постоянно меняется. Поэтому для ориентации населения и юридических лиц необходима оценка состояния банка. Рейтинг позволяет инвесторам решить - с каким из банков можно сотрудничать на долгосрочной основе без проблем.

В странах с открытой экономикой постоянно проводятся рейтинги коммерческих банков, которые позволяют оценить состояние банка и в зависимости от этого принять решение.

В мире на сегодняшний день функционируют ряд рейтинговых агентств, которые присваивают рейтинги странам, банкам, компаниям, проектам. К таким агентствам относятся Standard and Poog» s, Moody’s, Fitch IBCA и другие.

В Кыргызстане финансовое состояние банков публикуется только в специализированных изданиях. Публикации не позволяют рядовому представителю рынка оценить надежность, устойчивость банка. Недавние банкротства ряда банков, введение временных администраторов, отзыв лицензии и др. настораживают население. Но весь мир работает через банки: это и осуществление платежей за коммунальные услуги, телефон, газ, радио, переводы

родственникам и близким, бизнес - операции предприятий и организаций.

Было попытка проведения рейтинга коммерческих банков для участия в программах международных кредитных линиях Всемирного банка, ЕБРР и других международных финансовых институтов финансирования МСП. Этот рейтинг проводился с согласия руководства коммерческого банка на предмет участия в кредитной линии. При отказе в участии показатели данного банка не рассматривались, хотя среди отказавшихся были достойные банки, например, АК «Промстройбанк». Но это был частный рейтинг и общественность не знает, по каким показателям были отобраны банки для участия в кредитной линии, хотя нет сомнения, что они прошли жесточайший отбор и заслужили право участия в кредитных линиях. Такими на сегодняшний день являются АО «Бакай – Банк», АКБ «Кыргызстан», АК «Дос-Кредобанк», «Инэксимбанк», АК «Экобанк» и ОАО «Энергобанк».

Здесь предложен рейтинг коммерческих банков республики за 2004 год. Основными показателями, взятыми для расчета, являются активы, уставный капитал, собственный капитал, валовый доход, чистая прибыль, доходность на активы, доходность на капитал и доходность на суммарный капитал.

Все указанные данные взяты из официальных данных балансов и отчетов о прибылях и убытках коммерческих банков.

Оценка банков осуществлялась в соответствии с общепринятыми нормами современного финансового анализа. Методика оценки состояла из следующих этапов:

Расчет среднеарифметических значений актива, собственного капитала, операционного дохода, чистой прибыли, доходности на активы, доходности на капитал банков;

Преобразование первичных данных в относительные величины;

Суммирование всех коэффициентов по каждому банку, деление на количество коэффициентов и получение значения рейтинга банков. При этом банк, набравший наибольшее значение, считается имеющим наивысший рейтинг;

Анализ и расчет других финансово-экономических показателей;

Формирование сводного и специализированных рейтингов.

При анализе любого рейтинга важно понять, что он отражает. В нашем случае сводный рейтинг отражает

обобщенную “мгновенную” оценку финансово-экономического состояния коммерческих банков.

По отдельным заявкам может быть построен рейтинг, отражающий именно тот “взгляд” на банки, который интересует клиента. Это может быть и рейтинг надежности, рейтинг перспективности (в финансово-инвестиционном смысле), рейтинг опасности банкротства и т.д.

Исходные данные для расчета рейтинга: активы i-того банка, уставный капитал i-того банка, собственный капитал i-того банка, валовый доход i-того банка, чистая прибыль i-того банка, доходность на активы i-того банка, доходность на капитал i-того банка, доходность на суммарный капитал i-того банка.

В перечень банков для проведения рейтинга были включены все банки, имеющие положительный финансовый результат за отчетный период.

Результаты проведенного анализа показывают, что уставный капитал рейтингуемых банков возрос примерно на 100 -150 млн. сомов, активы этих банков возросли до 4500 млн. сомов, суммарный капитал достиг 900 - 950 млн. сомов. Доходность на активы составили 3-5 %, доходность на уставный капитал – 11-13%, доходность на суммарный капитал – 10-11 %.

Анализ деятельности банков показывает, что следующие банки: АКБ «Кыргызстан», АК «Промстройбанк», Экобанк, Бакай-банк, Энергобанк, Дос-Кредобанк, Энергобанк, увеличили объемы кредитования различных направлений экономики от 20-70%, процентные доходы превышают операционные доходы; «Демирбанк», «Азияуниверсалбанк» в основном работают на рынке ЦБ и валютном рынке и основной вид их дохода - это операционные доходы. Эти же банки работают надежно и устойчиво и у них наблюдается последовательный комплексный рост.

Литература:

1. Коупленд Т., Колер Т., Мурин Д. «Стоимость компаний: оценка и управление», М., 1999 г.
2. Тазихина Т.В. «Оценка кредитно-финансовых институтов» Учебное пособие. М., 1999г.
3. Ларионова И.В. «Реорганизация коммерческих банков»
4. Грязнова А.Г., Федотова М.А. «Оценка бизнеса», М., 2002 г
5. Журнал «Вопросы оценки», № 2'01, № 102.
6. П. Востриков. О банкротстве предприятий-заемщиков и банков за рубежом. – «Хозяйство и право», № 2, 1995.
7. Годовые отчеты НБКР 2003-2004гг.