

УДК 336.717

**Ключевые слова:**

финансовая устойчивость банка, показатели финансовой устойчивости, прогнозная оценка финансовой устойчивости банка

**И. И. Можанова**, к. э. н.,

доцент кафедры «Финансы и кредит»  
Поволжского государственного университета сервиса  
(e-mail: [byyf.byyf1970@yandex.ru](mailto:byyf.byyf1970@yandex.ru))

**О. А. Антонюк**,

аспирант кафедры «Финансы и кредит»  
Поволжского государственного университета сервиса  
(e-mail: [oleanat@mail.ru](mailto:oleanat@mail.ru))

# Совершенствование подходов к оценке финансовой устойчивости банка

*Оценка финансовой устойчивости коммерческого банка — важнейший этап процесса управления банковской деятельностью, цель которой состоит как в том, чтобы сохранить доверие клиентов к данному банку, а следовательно, не допустить системных кризисов, так и в создании условий, способствующих достижению банком намеченных финансовых результатов.*

Для проведения достоверной и объективной оценки финансовой устойчивости банка необходим достаточный набор показателей. Финансовые кризисы в мире определили необходимость формирования статистики показателей финансовой устойчивости, что, по мнению банковского сообщества, позволило бы заблаговременно подготовить банковскую систему к возможному шоковому давлению и в результате получить более мягкие последствия. Практика также показала, что далеко не все применяемые методики обеспечивают объективную оценку финансовой устойчивости, и в результате в 2008–2009 гг. множество банков как в России, так и за рубежом оказались в состоянии банкротства. В связи с этим актуализировался вопрос формирования наиболее полного набора показателей устойчивости, анализ которых за несколько периодов был бы полезен как органам надзора и контроля, так и самому банку для выявления факторов, которые при наступлении неблагоприятных событий могут привести его к банкротству.

## СУЩЕСТВУЮЩИЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Исследуя подходы Банка России, можно сказать, что он не обязывает коммерческие банки проводить оценку финансовой устойчивости, а следовательно, не регламентирует данный процесс в нормативных актах. Однако на официальном сайте Банка России представлены методики, которые имеют рекомендательный характер: Методика (алгоритмы) расчета показателей финансовой устойчивости банка (в ред. от 06.02.2013 г.)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Информационно-аналитические материалы. Банковская система / Официальный сайт Банка России (<http://www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?Prtid=bnksyst>).

и Указание Банка России № 1379 «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов»<sup>2</sup>. Методики содержат перечень показателей и формулы их расчета, а также расчет интегрированного показателя финансовой устойчивости.

Рейтинговые агентства формируют собственные методики, которые отличаются, как правило, количеством применяемых для оценки коэффициентов. Все они нацелены на определение рейтинга отдельно взятого банка (или группы банков).

Так, рейтинговое агентство «Эксперт РА» применяет такие группы показателей, как показатели оценки капитала банка, его активов, обязательств и результатов деятельности. При этом специалисты «Эксперт РА» понимают под финансовой устойчивостью возможность банка в течение длительного периода времени поддерживать приемлемый уровень кредитоспособности<sup>3</sup>. По нашему мнению, такое представление является крайне усеченным. Мы считаем, что финансовая устойчивость — это такое состояние банка, при котором он в любой момент времени способен одновременно как сохранять основные параметры своей деятельности (прибыль, собственный капитал), так и выполнять основные функции аккумуляции денежных средств клиентов и размещения их в работающие активы, а также выполнять обязательства по расчетам клиентов. В связи с этим методика должна содержать более подробный анализ клиентских денежных средств (пассивов), приток или отток которых позволяет сохранить устойчивость банка.

Методика оценки финансовой устойчивости банка, предложенная агентством РБК, содержит базовые блоки частных показателей: капитал, активы, кредитный риск, ликвидность, структура обязательств, рентабельность операций, показатели валютной позиции и прочие показатели.

Методика рейтингового агентства АК&М основывается на анализе формализованных и неформализованных показателей, оказывающих влияние на способность банка выполнять свои финансовые обязательства. Все анализируемые показатели объединены в группы: позиции банка на рынке финансовых услуг, структура собственности и качество управления и риск-менеджмента, эффективность основной деятельности, собственный капитал банка, обязательства банка, активы банка, ликвидность.

Агентство «Интерфакс» также проводит исследование финансовой устойчивости банков с целью составления рейтингов. Методика содержит ряд показателей как в абсолютном, так и в относительном выражении. В процессе анализа рассматриваются статьи активов и пассивов банка, доходы и расходы банка и их структура, прибыль банка и экономические нормативы.

Международным валютным фондом (МВФ) предложены показатели финансовой устойчивости не только банковских, но и нефинансовых организаций и домохозяйств<sup>4</sup>. В частности, при анализе финансовой устойчивости банков МВФ предлагает использовать базовые и рекомендуемые показатели финансовой устойчивости, оценивающие капитал и активы.

Агентство Moody's, одно из наиболее авторитетных и признаваемых в финансовых международных кругах рейтинговых агентств, также имеет методику оценки финансовой устойчивости банков<sup>5</sup>. Она предусматривает расчет интегрального

---

<sup>2</sup> Информационно-аналитические материалы. Банковская система / Официальный сайт Банка России ([http://www.cbr.ru/analytics/standart\\_acts/others/1379-u.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/standart_acts/others/1379-u.pdf)).

<sup>3</sup> Велиева И. С., Комардина О. Н. Финансовая устойчивость российских банков: размер или специализация? (<http://www.raexpert.ru/researches/banks/bank7/#method>).

<sup>4</sup> Официальный сайт Международного валютного фонда (<http://www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/pdf/rus/guide.pdf>).

<sup>5</sup> Официальный сайт рейтингового агентства Moody's (<https://www.moody.com/sites/products/ProductAttachments/2007100000528403.pdf>).

показателя на базе оценки группы ключевых показателей: рыночная позиция и перспективы, позиционирование по риску, регуляторная и операционная среда, финансовое состояние.

Агентство уделяет большое внимание такому показателю, как поддержка банка материнской компанией (группой компаний, государством, центральным банком). В случае, когда при наступлении неблагоприятных событий вероятность получения поддержки присутствует, уровень финансовой устойчивости банка растет. Таким образом, в отличие от других методик в рейтингах финансовой устойчивости Moody's учитывается вероятность того, что банку может потребоваться помощь третьей стороны, например его собственников, его отраслевой группы или государственных институтов.

Большинство исследованных методик характеризуются близкими подходами. Так, например, единообразие исследуемых методик можно увидеть в одинаковых блоках показателей: капитал банка, показатели активов и обязательств, ликвидность банка и показатели, оценивающие доходы/расходы банка и доходность/рентабельность его деятельности. И лишь две методики (агентств АК&М и Moody's) используют в процессе оценки показатели размера банка и его места на рынке. А рейтинговое агентство РБК и Международный валютный фонд внесли в свои методики показатели, отражающие величину открытой и чистой валютной позиции, которая, по мнению специалистов, также оказывает влияние на финансовую устойчивость банка. С таким мнением нельзя не согласиться, так как в условиях волатильности валютного курса его изменение в неблагоприятную сторону может привести к снижению ликвидности банка вплоть до ее потери.

Несмотря на единство подходов к оценке уровня финансовой устойчивости, методики имеют много различий, нередко принципиальных. Так, некоторые исследуемые методики содержат больше абсолютных показателей. Например, методика агентства РБК основана на абсолютных показателях активов банка и его капитала, агентство Moody's также использует абсолютные показатели для оценки размера банка. По нашему мнению, использование данного вида показателей не позволяет провести сравнительную оценку крупных и мелких банков, не дает возможности оценить уровень защищенности банка от внешних воздействий.

Методика рейтингового агентства АК&М включает неформализованные показатели (позиции банка на рынке, менеджмент банка), что затрудняет их применение. Для формализации данных показателей специалисты агентства используют экспертную оценку, которая может давать существенные погрешности субъективного характера, что вносит ошибки в присвоении исследуемому банку рейтинга финансовой устойчивости.

Отдельного внимания требует методика оценки финансовой устойчивости банка, предложенная МВФ. Ее принципиальная новизна в том, что специалисты МВФ уделяют внимание показателям, которые отражают уровень риска, связанного с характеристиками кредитного портфеля. Имеется в виду, во-первых, его низкая диверсификация (именно для этого используется расчет доли кредитного портфеля по различным секторам экономики и регионам), во-вторых, резкое снижение его качества в результате снижения цен на рынке недвижимости. В отличие от прочих методик в методике МВФ не используются традиционные показатели текущей, мгновенной и долгосрочной ликвидности. Вместо них специалисты предлагают оценивать отношение ликвидных активов к совокупным и отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. По нашему мнению, в российской практике банковской деятельности такого набора показателей ликвидности будет недостаточно в силу того, что банки имеют значительный объем краткосрочных пассивов, трансформируемых в долгосрочные и среднесрочные активы. В связи с этим состояние ликвидности требует более подробного анализа.

В целом предложенные методики достаточно объективны и достоверны. Однако финансовый кризис обнаружил, что банковские организации в России, имея достаточно высокий уровень финансовой устойчивости, рассчитанный по имеющимся показателям, все же не смогли выдержать последствий стрессовой ситуации на финансовом рынке и понесли значительные убытки, приведшие в некоторых случаях к прекращению их деятельности.

В связи с изложенным актуализируется вопрос формирования такой совокупности показателей финансовой устойчивости, которая могла бы оценивать способность банка препятствовать внешним угрозам. Обобщая имеющиеся данные, мы выделили **базовые показатели** финансовой устойчивости, которые применяются во всех методиках, и **рекомендуемые показатели**.

Таблица 1

**Показатели оценки финансовой устойчивости коммерческого банка**

Блок показателей	Базовые показатели финансовой устойчивости	Рекомендуемые показатели финансовой устойчивости
Собственный капитал	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Достаточность капитала (Н1)</li> <li>— Показатель общей достаточности (отношение капитала к активам без учета их риска)</li> <li>— Показатель качества капитала (отношение капитала второго уровня к капиталу первого уровня)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Источники капитала (состав и структура капитала)</li> <li>— Величина собственного капитала-нетто</li> </ul>
Активы банка	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Отношение безнадежных кредитов к ссудному портфелю/капиталу банка</li> <li>— Отношение активов за минусом резервов к активам банка (рыночная стоимость активов)</li> <li>— Отношение просроченной задолженности к ссудному портфелю</li> <li>— Отношение резервов под возможные потери по ссудам к ссудному портфелю</li> <li>— Диверсифицированность ссудного портфеля (отношение группы кредитов конкретной отрасли/региона к ссудному портфелю)</li> <li>— Отношение неработающих активов к совокупным активам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Отношение кредитов 3-й и 4-й групп риска за минусом резервов данных групп к капиталу</li> <li>— Отношение объема принятого обеспечения к ссудному портфелю</li> <li>— Отношение крупных кредитов (на одного инсайдера/акционера) к капиталу банка</li> <li>— Отношение досрочно погашенных ссуд к ссудному портфелю</li> </ul>
Обязательства банка	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Отношение привлеченных средств на рынке МБК к привлеченным пассивам</li> <li>— Отношение средств клиентов к привлеченным пассивам</li> <li>— Отношение выпущенных долговых ценных бумаг к привлеченным пассивам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Диверсифицированность обязательств банка по сроку привлечений (доля обязательств конкретного срока привлечения)</li> </ul>
Ликвидность банка	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Коэффициенты мгновенной, текущей, долгосрочной ликвидности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Разрывы величины активов и пассивов по срокам (недостаток или переизбыток ликвидности)</li> <li>— Отношение ликвидных активов к совокупным</li> </ul>
Доходы/расходы; доходность/рентабельность	<ul style="list-style-type: none"> <li>— ROA, ROE</li> <li>— Чистая процентная маржа</li> <li>— Отношение расходов к доходам банка</li> <li>— Отношение расходов на персонал к операционным расходам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Отношение операционных расходов к операционным доходам</li> <li>— Отношение процентной прибыли к валовому доходу</li> <li>— Отношение разности операционных доходов банка за текущий период и период прошлого года к приросту активов</li> </ul>

Источник: составлено авторами на основании представленных в статье методик

## РЕКОМЕНДУЕМЫЙ КОМПЛЕКСНЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

В предложенном нами подходе сохранены блоки показателей финансовой устойчивости, используемые в существующих методиках. Однако представленные показатели требуют дополнения, поскольку среди них не содержатся те, которые оценивают способность банков противостоять внешним рыночным шокам. По нашему мнению, оценку финансовой устойчивости банка следует дополнить показателем, оценивающим качество фондирования банковской деятельности, — это **коэффициент чистого стабильного финансирования**, предложенный в стандарте Базель III<sup>6</sup>. К источникам стабильного финансирования относят собственный капитал и привлеченные депозитные средства.

Необходимость введения данного коэффициента эмпирическим путем доказана в работе Т. Капан и К. Миною, где в качестве одного из показателей уязвимости банка к шокам финансового рынка рассматривается сумма его обязательств, не связанных с депозитами (по отношению к общему объему обязательств). Чем выше сумма недепозитных обязательств в пассивах банка, тем более этот банк уязвим в условиях ухудшения внешней среды, что проявляется при внезапном росте стоимости финансирования или уменьшении его доступности<sup>7</sup> (что и произошло в 2008–2009 гг. в России). Из мировой практики известно, что традиционные депозиты являются более стабильным источником финансирования, чем средства, полученные путем заимствования на рынке, поскольку такие ресурсы могут стать недоступными, когда рынки приходят в нестабильное состояние.

Данный показатель выступает более сложным измерителем качества банковской деятельности, поскольку содержит в расчете не просто долю срочных депозитных привлечений к общей сумме обязательств, а их отношение к низколиквидным (по сравнению с государственными ценными бумагами) кредитным размещениям и вложениям в прочие ценные бумаги (бумаги торгового портфеля и бумаги, имеющиеся в наличии для продажи или удерживаемые до погашения). Коэффициент чистого стабильного финансирования способствует более точной оценке риска ликвидности по всем балансовым и внебалансовым статьям.

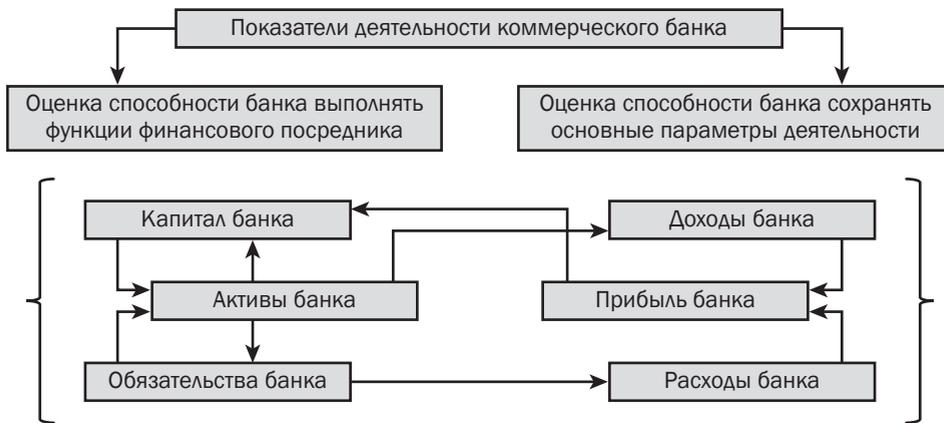
Не менее важен **показатель, оценивающий покрытие рисков активом собственным капиталом**, причем не всей его величиной, а лишь частью — базовым капиталом. К нему относятся: обыкновенные акции, эмиссионный доход от обыкновенных акций, нераспределенная прибыль, резервный фонд, сформированный из прибыли, нереализованные доходы/расходы от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Этот показатель рассчитывается как отношение базового капитала к активам, взвешенным на величину риска (чистые активы). Чем он выше, тем более устойчивым может считаться оцениваемый банк. Данный коэффициент позволяет оценить способность банка противостоять рыночному риску за счет стабильной части собственного капитала.

Предложенный подход соответствует нашему определению финансовой устойчивости коммерческого банка. В соответствии с ним устойчивость банка рассматривается как с точки зрения его способности выполнять функции финансового посредника, так и с точки зрения формирования его доходов и прибыли, которые позволяют ему сохранять основные параметры своей деятельности. Поэтому показатели, оценивающие финансовую устойчивость банка (табл. 1), могут быть классифицированы следующим образом (рис. 1).

<sup>6</sup> Бондарчук П. К., Тотьмянина К. М. От Базеля II к Базелю III: шаг вперед? // *Лизинг. Технологии бизнеса*. — 2012. — № 5.

<sup>7</sup> Капан Т., Миною К. Устойчивость кредитования // *Финансы и развитие*. — 2013. — Сентябрь (<https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2013/09/pdf/kapan.pdf>).

**Взаимосвязь между показателями финансовой устойчивости коммерческого банка**



Источник: составлено авторами

Таким образом, к показателям финансовой устойчивости, которые оценивают капитал, активы и обязательства, относятся показатели достаточности капитала, устойчивого финансирования, ликвидности и другие. Во вторую группу включены показатели, оценивающие доходы, расходы и прибыль банка, а также относительные показатели доходности (ROA, ROE), отношение прибыли к доходам и другие. Следует отметить, что показатели финансовой устойчивости из двух групп оказывают друг на друга влияние, приводящее к изменению их величин, что является важным мотивом их учета для получения комплексной методики оценки.

Предложенные в работе блоки коэффициентов финансовой устойчивости позволяют оценить способность банка выполнять свои функции на рынке таким образом, чтобы не вызвать оттока денежных средств клиентов, и его способность сохранять основные параметры деятельности: уровень капитала и прибыли. Данный подход, по нашему мнению, дает возможность не только получать более достоверную оценку финансовой устойчивости на момент проведения анализа, но и прогнозировать устойчивость банка в перспективе.

**Библиография**

1. Велиева, И. С., Комардина, О. Н. Финансовая устойчивость российских банков: размер или специализация? [Электронный ресурс] / Эксперт РА. — Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/researches/banks/bank7/#method>.
2. Капан, Т., Миною, К. Устойчивость кредитования [Электронный ресурс] // Финансы и развитие. — 2013. — сентябрь. — Режим доступа: <https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2013/09/pdf/kapan.pdf>.
3. Информационно-аналитические материалы. Банковская система [Электронный ресурс] / Официальный сайт Банка России. — Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?Prtid=bnksyst>.
4. Официальный сайт Международного валютного фонда (МВФ) [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/pdf/rus/guide.pdf>.
5. Официальный сайт рейтингового агентства Moody's [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.moody.com/sites/products/ProductAttachments/2007100000528403.pdf>.