

ГЛАВА 6 ИНТЕРМЕДИАЦИЯ РИСКА В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО ПОСРЕДНИЧЕСТВА

6.1 Риск как атрибут посреднической деятельности субъектов информационно-кредитного рынка

Анализ предпосылок возникновения и тенденции развития финансового посредничества показал, что действуя от своего лица и за счёт собственных средств, принимая на себя риск как угрозу благосостоянию экономического агента, финансовый посредник неразрывен в своей деятельности с понятием «риск». Посредники трансформируют объёмы капитала, сроки его использования, а также обеспечивают интермедиацию риска, что стало одной из важнейших функций посредников — опосредованное управление рисками субъектов рынка в условиях асимметричной информации.

Теоретико-методологическая трудность раскрытия сущности банковского риска во многом связана с тем, что он либо рассматривается с общих позиций, когда говорят о наличии посреднического риска, как такового, либо когда упор делается только на исследовании риска, возникающего на последней стадии посредничества — кредитного риска. Не отрицая важности таких подходов, отметим, что риск практически не рассматривается с позиций его трансляции, передачи или «интермедиации» — процесса обусловленного тем, что финансовые потоки и риски связаны воедино и переносятся одновременно от одного участника рынка к другому, что собственно и есть интермедиация.

Передачу риска зачастую рассматривают не как процесс, состоящий из ряда взаимосвязанных стадий посредничества, а лишь как отдельный элемент ухода от риска, его нивелирования (например, передачу риска страховой компании), либо же, как один из способов управления риском наряду с такими способами как избегание, прогнозирование и анализ.

Исследование роли кредитных организаций как финансовых посредников требует определения функций коммерческого банка, связанных с процессом посредничества. Мнений по этому поводу множество. Но мы считаем целесообразным использовать собственные подходы, созвучные с мнением дальневосточных коллег, к которым и мы примыкаем¹⁸².

Мы «отсекаем» от функций услуги, операции и сделки банка, определяя доминантные черты, которые характеризуют кредитные организации с функциональной точки зрения — как назначение банка и как его роль и разделяем функции на два вида — сущностные и ролевые. Банк, вступая во взаимоотношения с субъектами рынка при выполнении своих посреднических функций, использует свои преимущества, предоставленные ему законодательно, объединяет интересы все участников рынка воедино. Депозитор, например, крупная организация даже не замечает, как за счёт его денежных средств, может быть прокредитован его конкурент. В подобной консолидации, основанной на доверии, а не только в отладке процессов интермедиации, и есть, по нашему мнению, сущность финансового посредничества.

Назначение банка как финансового посредника, его сущностная функция — быть ядром, формирующим особую систему отношений субъектов рынка, являться при этом транслятором денежно-кредитной политики государства в лице Банка России. Роль банка как финансового посредника, то есть ролевая функция — интермедиация и проведение расчётов.

¹⁸² Рожков Ю. В. О сущности понятия «региональный банк» : тезисы докладов международной научно-практической конференции «Реструктуризация финансовой системы России как условие перехода к экономическому росту». М. : Диалог-МГУ, 1999; Арисов И. И., Власов С. Н., Рожков Ю. В. Управление ликвидностью многофилиального коммерческого банка. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2003; Рожков Ю. В., Щуплова Е. А. О сущности и функциях коммерческого банка // Вестник Хабаровской государственной академии экономики и права. 2004. № 14; Власов С. Н., Рожков Ю. В., Щуплова Е. А. Розничный коммерческий банк : социальное стратегирование. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2006; Дроздовская Л. П. Рожков Ю. В. Интермедиация риска на информационно-кредитном рынке. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2010.

Исходя из выделения указанных функций банка, можно более полно понимать сущность и механизм финансового посредничества, рассматривать эффективность его деятельности не только с точки зрения быстроты трансформации ресурсов в кредиты и инвестиции (интермедиация), проведения расчётов, но и с позиций уровня качества его взаимоотношений с клиентами.

Банк, выполняя функции финансового посредника, обрабатывает финансовые потоки двух типов: принимающие риск (размещение средств в процессе активных операций, то есть приём банком риска на себя, например, риск невозврата) и создающие риск (привлечение ресурсов, то есть депозитор принимает риски, созданные банком на себя)¹⁸³.

Вся совокупность банковских операций представляет собой совокупность банковских рисков, которые присущи каждой конкретной операции. Банк, принимая решения по изменению сферы вложения или влияния, фактически принимает решение по изменению в ту или иную сторону различных рисков, которые нужно своевременно выделить, оценить, рассчитать и предотвратить. А управление рисками напрямую зависит от информационных потоков, которые коммерческий банк сможет проанализировать, направив эти потоки на более полное и углублённое исследование финансового процесса.

Мы определили три стадии посредничества: формирование, трансляция и размещение¹⁸⁴ (рисунок 43, таблица 26).

Каждой стадии присуща передача риска. И если первая и последняя стадии очевидны, то вторая — промежуточная, трансляционная — мимолётна, совершенно незаметна в условиях практически мгновенного её осуществления в нормальных условиях.

¹⁸³ Грицаенко В. В., Рожков Ю. В. Управление финансовыми потоками коммерческих банков. Хабаровск : «Интелл», 1998. 163 с.

¹⁸⁴ Глущенко Е. Н., Дроздовская Л. П., Рожков Ю. В. Финансовое посредничество коммерческих банков : монография / под науч. ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2011. С. 220.

Таблица 26 — Стадии посредничества (для банков)

Наименование стадии	Характеристика	Принципы	Особенности
Формирование	Формирование банком пассивов. Трансляция рисков от вкладчика банку. Приём банком большинства рисков вкладчика. Возврат вкладчику других типов рисков банка	Общепринятые экономические (принципы «депозитации»): — возвратность; — срочность; — платность.	1. Наиболее масштабная и важная посредническая услуга банка. 2. Оформление взаимоотношений банка и клиента договорами, в основе которых лежат кредитные отношения.
Трансляция (передача)	Принятие решения о трансформации ресурсов (или их временной задержке на корреспондентском счёте коммерческого банка) по различным направлениям, что увязывается с идентификацией, расчётом вероятности и массы риска. Трансформация ресурсов и передача или модификация (<i>трансляция</i>) риска. Связывание воедино стадии формирования и размещения.	— непрерывность финансовых потоков (непрерывность посредничества); — оптимальная скорость проведения операций (оптимальная скорость посредничества); — аллокация ресурсов (аллокационность посредничества); — агрегационность посредничества.	В нормальных условиях незаметна (мгновенное осуществление), зримо проявляется лишь при её нарушении (нарушение ликвидности, платёжеспособности банка; в условиях кризисных ситуаций, например, при оттоке вкладов, при снижении спроса на кредиты, ростом числа неблагополучных заёмщиков и др.).
Размещение	— размещение средств (кредитование субъектов); — осуществление списаний по поручению клиентов банка в пользу (на счета) третьих лиц; — операции банка на рынке ценных бумаг (как инвестиционного, так и спекулятивного характера); — агентские операции (размещение средств в случае оплаты банком услуги принципала за счёт кредитования).	Общепринятые экономические (принципы кредитования): — возвратность; — срочность; — платность.	Взаимоотношения банка и клиента оформляются договорами, в основе которых лежат кредитные отношения, когда деньги выполняют функцию средства платежа.

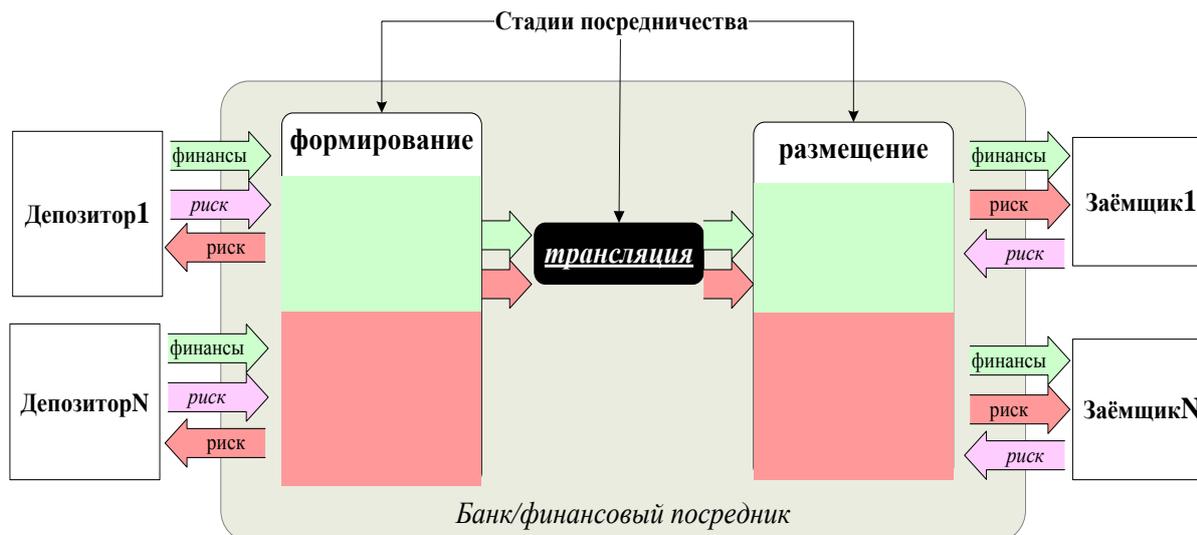


Рисунок 43 — Стадии посредничества

Зримой и ощущаемой второй стадии становится лишь в нештатных ситуациях (потеря ликвидности, ИТ-сбои, кризисные ситуации и т. п.), что созвучно современной информационной экономике. Именно во время этой стадии и происходит процесс не только трансформации ресурсов (или их временной задержке, например, на корреспондентском счёте коммерческого банка), но и передачи, модификации (трансляции) риска и его физических параметров, один из которых мы определили как массу риска.

Ещё одна методологическая проблема связана с тем, что интермедиацию риска не связывают с изменением ликвидности денег, составляющих доминанту финансовых потоков конкретного банка (другие потоки существуют, к примеру, в виде ценных бумаг).

Мы уже говорили о том, что, банк, приняв решение о кредитовании, начинает фактически управлять активами, но согласно действующим теориям, он (банк) продолжает управлять и кредитным риском. Передача просроченной задолженности коллекторской компании или кредитному ПИФу в таком представлении предстаёт как «передача риска».

Но существует ещё немало способов трансляции риска через функции посредничества (рисунок 44).

Во-первых, это **передача риска посредством страхования**. Этот тип передачи риска можно рассматривать с нескольких сторон: с одной стороны, это страхование разного рода активов (страхование информационных активов банков — новый тип страхования и передачи риска), с другой — страхование деятельности (особый вид — участие банков в системе страхования вкладов).

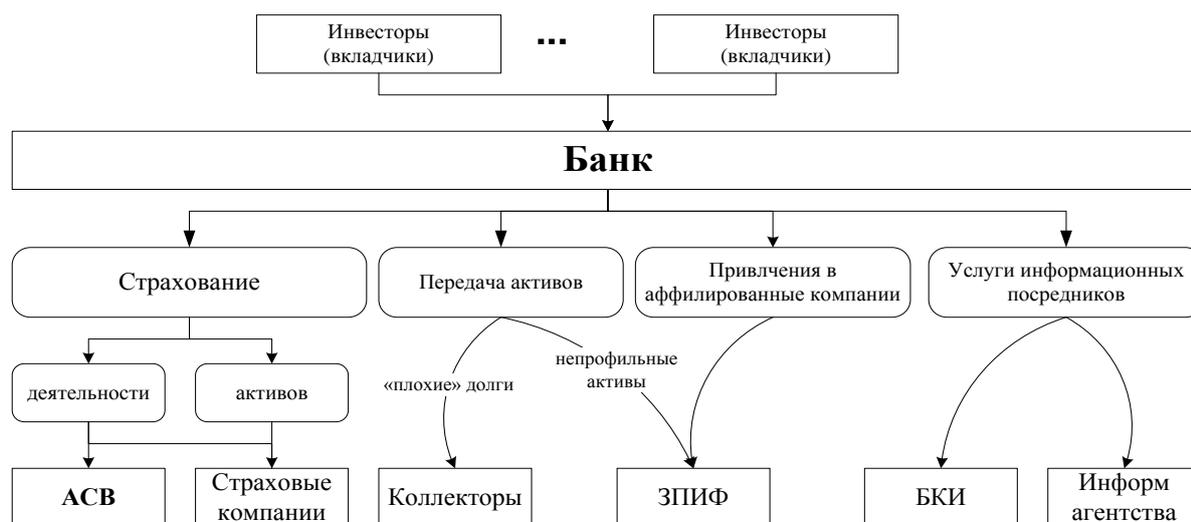


Рисунок 44 — Некоторые методы передачи риска

В конце 2003 г. в России внедрена система страхования банковских вкладов. Вкладчики — физические лица — в случае банкротства банка получили гарантию возврата своих вкладов: сначала не более 100 тыс. рублей, далее с августа 2006 года сумма повысилась до 190 тыс. рублей, в марте 2007 года — до 400 тыс. рублей, затем до 700 тыс. рублей. Согласно закону после отзыва у банка лицензии на осуществление банковских операций, вкладчик может обратиться в Агентство по страхованию вкладов (АСВ) с заявлением, и в течение определённого законом времени сумма его вклада с учётом установленного максимально возможного размера компенсации будет выплачена. Агентство же компенсирует свои затраты согласно очередности кредиторов.

Существование системы страхования вкладов, обязательное для всех

банков имеющих право работы с вкладами физических лиц, с одной стороны, безусловно, снижает риски вкладчиков и является одним из мощных факторов привлечения средств населения, но одновременно и провоцирует некоторые банки принимать на себя чрезмерные риски.

При наличии гарантий со стороны государства (а АСВ — государственная структура) выбор вкладчика между хранением денег дома или, как говорят, — «под матрасом» (встречается даже термин в зарубежной литературе «*mattress money*») и банковским вкладом, происходит в сторону вклада. Не располагая достаточной и достоверной информацией о положениях в российских банках для правильного выбора, вкладчик, надеясь на обеспеченную надзором центрального банка банковскую безопасность, ориентируется на процент по вкладу. Так происходит не всегда, но такова тенденция в условиях асимметричной информации. При этом получается, что выбор вкладчиком банка может быть основан не на надёжности, а только лишь на величине процентной ставки, что в свою очередь и заставляет банки вкладываться в более рискованные проекты, получая с одной стороны бóльшую доходность, а с другой — повышать конкурентоспособность, привлекая клиентов лучшими условиями вклада.

Страхование вкладов порождает и мошеннические схемы сохранения средств. К махинациям прибегают юридические лица, переводя свои средства на счета частных лиц, физические лица — владельцы крупных вкладов. Выбирая банк с условиями повышенных процентов по вкладу, сберегатели берут на себя риск невозврата части средств, поскольку сбережения выше страховой суммы выдаются из конкурсной массы.

Выплаты АСВ постоянно растут. В 2011 г. агентство выплатило 19,5 млрд руб. возмещения по вкладам частных лиц из 11 банков, лишившихся лицензий. За всю историю существования системы страхования вкладов АСВ выявило более пяти тысяч вкладов, сформированных клиентами банков неправомочно. Сумма выплат по ним могла составить 3,3 млрд рублей.

Поэтому-то в последнее время стали высказываться идеи, что для уменьшения риска как для вкладчиков, так и для АСВ было бы решение о получении вкладчиком не всей суммы вклада в случае банкротства банка, а с некоторым дисконтом (так как было в 2007 году при лимите в 400 тыс. рублей: первые 100 тыс. рублей вклада обеспечивали покрытие 100 %, а свыше 100 тыс. рублей — 90%), с одновременным увеличением планки компенсации.

В этом случае вкладчик должен будет более ответственно подходить к выбору банка. Процентные ставки будут играть уже не первую роль после надёжности банка. И, конечно, чтобы не пропустить момента изъятия вклада, они начнут больше интересоваться текущей ситуацией в банковском секторе, тем самым повышая собственную финансовую грамотность. Кроме того, облегчается задача ЦБ РФ в части применения мер воздействия к банкам, поднимающим ставки выше среднерыночных.

Банки же, в свою очередь, начнут привлекать клиентов не размером своих ставок, а развитой продуктовой линейкой, дополнительными услугами и качественным обслуживанием. Финансовый кризис продемонстрировал, что сейчас банкам практически гарантирована помощь за счёт налогоплательщиков. Это и толкает их к принятию чрезмерных рисков.

Вариантом интермедиации риска уже со стороны АСВ является передача вкладов от проблемного банка к «здоровому», что позволяет экономить конкурсную массу, избавляет управляющих от необходимости списывать или продавать активы по ликвидационным ценам. В 2008–2009 гг. АСВ передало Банку Москвы обязательства Московского залогового банка (всего 2 млрд руб. вкладов и кредитов), Национальному резервному банку — банка «Электроника» (1,6 млрд руб.), Номос-банку — «Московского капитала» (13 млрд руб.).

Страхование активов банка тема очень широкая, объёмы нашей работы и цели исследования не позволяют рассмотреть все разновидности

этой деятельности. Мы остановились на отдельной части, которая пока что практически не развита — страховании информационных активов. Наряду с очевидными преимуществами, такими как повышение скорости и качества обслуживания клиентов, доступности банковских услуг, снижение издержек, использование информационных технологий приносит новые существенные риски. Именно они приобретают всё большее значение по мере развития конкуренции в банковской сфере и расширении географического присутствия банков. В условиях конкуренции любое преимущество может стать определяющим фактором в пользу выбора клиентом кредитной организации. Утверждение банка о том, что он застраховал свои информационные риски и не потеряет имеющуюся информацию, может стать решающим аргументом для клиентов.

Именно исходные предпосылки в составе традиционных ресурсов кредитной организации выдвигают информационные активы в состав важнейших факторов дальнейшего экономического развития, вытесняющих обычный материальный эффект.

В результате этого значительно возрастает цена утечки или искажения информации. Потеря электронных данных может привести к серьёзным последствиям и убыткам. Взломы информационных систем, несанкционированные списания финансовых активов, использование баз данных конкурентов в различных целях и т. п. периодически случаются во всех крупных системах, даже в банковских, считающихся самыми защищёнными. Огромная масса усилий и денежных средств тратится на то, чтобы оградить внутреннюю сеть предприятия от взлома и предотвратить возможность утечки информации. Хакеры же, в свою очередь, стремятся идти на шаг впереди разработчиков защитных систем, вследствие чего компьютерные вирусы и преступления, связанные с IT-технологиями, становятся всё более сложными и трудно определяемыми. На сегодняшний день обеспечить гарантированную защиту электронных данных практически невоз-

можно.

В этой ситуации на помощь приходят страховые компании, становясь полноправными участниками информационного рынка, предлагая другим участникам предпринять попытку оградить себя от убытков за счёт страхования информационных рисков, диверсифицируя риски.

В контексте страхования информационные активы чаще всего понимаются как электронные данные — информация (архивы, базы данных, библиотеки, документы) и программное обеспечение (компьютерные программы, приложения к ним и т. д.). С экономической точки зрения, мы считаем возможным, сказать, что информационные активы — принадлежащая физическому или юридическому лицу информация или права на информацию, которые имеют установленную стоимость.

При определении информационного риска, традиционно определяют два главных фактора — вероятность наступления события и возможный ущерб. Отсюда и определение информационного риска как вероятность наступления убытков или возникновения ущерба в результате применения информационных технологий, связанных с созданием и передачей информации, её хранением и использованием. Иными словами, говорят, что информационный риск есть некое событие, нежелательное для владельца информационного актива, обладающее определённой степенью вероятности, которое может произойти и, самое главное, нанести определённый урон или ущерб владельцу информационного актива.

При разработке страховой защиты от информационного риска выделяются два основных направления:

— покрытие убытков, связанных с техническими сбоями в работе средств передачи данных (информации) по причине ошибок в инсталляции или обслуживании, атак компьютерных хакеров и вредоносных программ либо убытки, связанные со сбоями в работе средств передачи данных контрагентов;

— покрытие убытков, вызванных уничтожением, повреждением или утечкой информационных активов, использованием этой информации третьими лицами в целях извлечения незаконной выгоды.

Мы в нашем исследовании, рассматривая риск как категорию, пришли к выводу, что трактовать риск только через вероятность не верно. Мы полагаем, что информационный риск можно также рассчитать, используя метод массы риска. Проблема же состоит в том, что на текущий момент нет объективного ориентира, методики по определению стоимости информации.

Идеи о страховании информационных активов в России начали внедряться с 1999 г., в 2001 г. в стране появилась лицензия на подобный вид страховой деятельности, но пользуются ею нечасто. В первую очередь, это банковские структуры, которые стараются застраховать каждый вид своей деятельности и любой сопутствующий ей риск, либо компании, для которых информационный актив является основным, например регистраторы доменных имён.

Страхование информационных рисков будет одним из наиболее востребованных и перспективных видов страхования, когда руководство предприятий осознает, что ориентироваться «на удачу» и квалификацию системных администраторов уже недостаточно, и что в случае полной или даже частичной утраты информации страхование подобных рисков обеспечит возможность избежать намного бóльших расходов.

Другим путём уменьшения (частичной интермедиации) риска является **передача активов и привлечения в аффилированные компании**. Для работы с непрофильными активами при банках создаются закрытые паевые инвестиционные фонды (ЗПИФ). Выводя кредиты в такие паевые фонды, банки сокращают по ним резервы, расчищая, таким образом, свои балансы. Банк России обеспокоен темпами роста непрофильных активов и готов применять меры к тем банкам, у которых доля заложенного имуще-

ства после реструктуризации кредитов превышает 20 % активов.

Пока ЦБ РФ пристально следил за тем, чтобы банки во избежание рисков снижали ставки по вкладам, некоторые крупные банки предлагают депозиты с очень высокой доходностью. С помощью наиболее понятного гражданам финансового инструмента — вклада — банки привлекают клиентов в аффилированную управляющую или страховую компанию. Открыть вклад под высокие проценты в этом случае можно лишь на определённых условиях, например, заключения договора накопительного страхования жизни с определённой компанией или приобретения паёв паевых инвестиционных фондов (ПИФов) под управлением управляющей компании, аффилированной с банком, на сумму не менее суммы вклада и другие.

Другим методом передачи рисков в аффилированные компании является передача последним непрофильных активов, которые появились в банках в период кризиса.

Риски банков, сопряжённые с нахождением на их балансах непрофильных активов, стали расти в кризис, когда из-за неплатёжеспособности заёмщиков к банкам стали переходить заложенные по кредитам активы. Большую часть таких активов составляет недвижимость. Именно этот тип активов в кризис больше других потерял в цене и нужен очень долгий период возврата их к докризисной стоимости. Действия регулятора в лице Банка России ужесточить требования к банкам по резервированию стоимости непрофильных активов лишь подтолкнула объёмы передачи таких активов.

В то же время банки могут и вовсе не пострадать от ужесточения регулятивных мер ЦБ РФ, поскольку держат непрофильные активы не у себя, а на балансе аффилированных компаний, на которые новые требования по резервированию распространяться не могут и не будут. Эта ситуация — один из примеров, показывающих усугубление процесса дезинтермедиа-ции — устранение банков от избыточного регулирования за счёт передачи

части функций небанковским структурам.

Коммерческие банки всё чаще продают «плохие» долги коллекторам, чем работают с проблемной задолженностью по агентским схемам (согласно заключённым договорам на взыскание долгов по аутсорсингу). Рост объёма продаваемых долгов произошёл на коллекторском рынке во время кризиса. В ближайшее время истекает трёхлетний срок исковой давности по «кризисной» просрочке, следовательно, объём долгов, выставленных банками на продажу, вырастет, так как продажа — способ высвободить резервы под них. Рынок купли-продажи долгов более высокомаржинальный по сравнению с рынком аутсорсинга, но и более рискованный.

Последними в вышеуказанной схеме указаны **услуги информационных посредников**. Мы на протяжении всего нашего исследования говорим, что риском можно и нужно управлять. Зачастую неправильный выбор (селективный риск) есть результат решения основанного на недостаточной информации или неверной интерпретации уже имеющихся данных.

Необходимость принятия решения на основе имеющейся информации или на основе интуиции и опыта значительно повышает долю риска и случайности в итоге. Случайность — это то, что при всех стандартных исходных условиях происходит не одинаково и, следовательно, её нельзя заранее спрогнозировать и предвидеть. При получении всей необходимой информации действия рыночных акторов становятся более осознанными, логичными и вполне объяснимыми. Но владение всей (или почти всей) информацией не достаточно. Важно правильно интерпретировать (анализировать) имеющуюся информацию как об активе, так и настроении рынка и его участников.

В данном подразделе монографии нами рассмотрены только некоторые способы передачи риска: одни — подробно, другие — достаточно, но не исчерпывающе, третьи — лишь нами обозначены. Тем самым мы показали, что способов передачи риска множество, каждый из них может стать

отдельной темой исследования, поскольку интермедиация риска есть атрибут и доминанта посреднической деятельности банков и требует особого отношения.

6.2 Повышение прозрачности банковской деятельности и реализация функций финансового посредничества

Под прозрачностью экономических субъектов принято понимать их информационную прозрачность (от английского *transparent* — прозрачный). В русском языке к синонимам термина «прозрачность» относят «открытость», «гласность», «публичность».

В силу специфики своей деятельности коммерческие банки — наиболее интегрированные в экономическую систему субъекты хозяйства: совокупные активы (пассивы) банковского сектора на 01.01.2013 составили 49 509,6 млрд руб., что составляет 79,4 процентов к ВВП¹⁸⁵.

Решение задач повышения эффективности в сфере финансового посредничества, снижения рисков, невозможно без повышения информационной открытости всех субъектов рынка, всей экономики, то есть формирования идеологии открытости, присущей цивилизованному бизнесу. Более того, степень прозрачности информации, включающая в себя её достоверность, своевременность и полноту, вошедшая в деловую практику страны, во многом свидетельствует об уровне экономического развития государства и, как следствие, его инвестиционной привлекательности. Прозрачность — ключ к эффективному рынку и один из основных факторов финансовой стабильности.

Считаем, что по отношению к банковской системе прозрачность — раскрытие банками информации, необходимой для того, чтобы субъекты, внешние по отношению к ним (банкам), могли оценить функци-

¹⁸⁵ Интернет-версия экспресс-выпуска «Обзор банковского сектора РФ», февраль 2013 г. URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1302.pdf (дата обращения: 04.03.2013).

онирование и результаты деятельности как отдельного банка, так и банковской системы в целом. Представляемая информация может включать в себя, кроме финансовых показателей, например, данные о структуре конечных собственников или же о деятельности филиалов, то есть ту информацию, которая способствует принятию взвешенного решения о возможности сотрудничества с конкретным субъектом банковской системы.

Кредитные организации располагают или являются владельцами большого объёма различной информации, используемой ими при осуществлении банковских операций и сделок. Роль банковской информации обусловлена информационными свойствами денежно-кредитной системы.

Перечень информации, которая сосредотачивается в информационных хранилищах кредитных организациях, а затем частично передаётся в Банк России в соответствии с установленными им правилами или по его запросам, в самой общей форме предусмотрен в Федеральных законах «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», «О валютном регулировании и валютном контроле», «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций», «О реструктуризации кредитных организаций» и в некоторых других, прямо или косвенно регулирующих банковскую деятельность. Многочисленные нормативные акты Банка России детализируют перечни, основания, порядок и сроки представления информации в Банк России.

С точки зрения теоретических подходов, обеспечение прозрачности и подотчётности операций в сфере финансов преследует несколько целей, как со стороны государственных финансов, так и других субъектов рынка.

Со стороны государственных финансов — это, безусловно, повысить эффективность распределения экономических ресурсов, распорядителем которых выступает государство, что позволит субъектам рынка принимать решения на базе полной и точной информации, правильно оценивать ожидания и деловые риски, а также фактическую результативность государ-

ственной политики. В конечном счёте, это позволит создать основу устойчивости финансовых рынков и своевременного реагирования на появляющиеся хозяйственной системе противоречия общеэкономического и финансового характера.

Со стороны банковской системы — кроме решения задач, актуальных для государственных финансов, по крайней мере, существует ещё два аспекта: во-первых, доступность информации о деятельности банков для населения, во-вторых, доступность информации о деятельности банков для экономических агентов, в том числе государственных структур, банков, предприятий, инвесторов. В октябре 2010 г. Базельский комитет по банковскому надзору опубликовал «Принципы усиления корпоративного управления»¹⁸⁶. Один из разделов документа касается транспарентности и раскрытия банками информации о своей деятельности, особая же роль транспарентности банковской системы подчёркивается в соглашении о достаточности капитала — Базель II (*the New Basel Capital Accord, Basel II*).

Информационная закрытость банковских и других финансовых учреждений в нашей стране традиционно объясняется ими необходимостью конфиденциальности и защиты прав клиентов. Некоторые специалисты при этом апеллируют к статьям 22–24 Конституции России, что по нашему мнению, не является правильным. Такая закрытость лишь создаёт для наиболее крупных и мощных банков возможность образования «информационной ренты».

Не допуская другие кредитно-финансовые учреждения к информации о своей деятельности или используемой/порождаемой в процессе деятельности, например, информации о кредитоспособности заёмщиков, такие кредитные организации перекрывают источники получения достоверных сведений о платёжеспособности компаний и частных лиц, тем самым, увеличивая опасность информационной асимметрии и рисков принятия не-

¹⁸⁶ URL: <http://www.bis.org/publ/bcbs176.htm> (дата обращения: 29.12.2012).

правильных решений при кредитовании. На макроэкономическом уровне такие ограничения выражаются в том, что одни организации получают бóльшие доходы, а другие несут убытки в результате наличия или, наоборот, отсутствия доступа к информации. На уровне банковского сектора и финансовой системы страны в целом подобная ситуация не способствует развитию финансового посредничества, улучшению инвестиционного климата и грозит опасностью подрыва социально-экономической стабильности государства.

Ещё одной чертой, присущей банкам, является свойственная им недостаточная открытость или даже приукрашивание в части информации для определения истинной стоимости их активов и, следовательно, платёжеспособности банка. При этом проблема здесь лежит в нескольких плоскостях: с одной стороны — это недостаток в объёме предоставляемой информации; с другой — быстрота устаревания такой информации, необходимость её частого обновления, поскольку оценка долгосрочных активов может значительно колебаться в зависимости от качества имеющихся в портфеле банка ценных бумаг, динамики денежных потоков (для их оценки тоже нужна информация), условий рынка.

Информационная закрытость субъектов банковской системы порождает и риск при выполнении одной из выполняемых ими функций финансового посредничества — функции операторов платёжной системы. Это возникновение риска урегулирования расчётов, когда неспособность контрагентов вовремя выполнить свои обязательства влечёт за собой нарушение механизма платежей, вызывая цепную реакцию в задержке расчётов («эффект домино») и, в конечном счёте, ставит под угрозу ликвидность всей банковской системы.

Из-за непрозрачности схем и недостаточности предоставляемой информации, позволяющей оценить реальный объём проводимых банками инвестиций, к числу высоко-рисковых операций ЦБ РФ относит и вложе-

ния в недвижимость и венчурные проекты, а также в ценные бумаги. Из-за подобных операций в кризис 2008–2009 гг. ряд российских банков оказались на грани банкротства. Наглядным примером негативного результата «закрытости» явилась ситуация с Банком Москвы, когда при покупке международной финансовой группой ВТБ этого банка обнаружились проблемные кредиты, для санации которых потребовались значительные вложения Банка России и самой группы ВТБ¹⁸⁷.

Совершать высоко-рисковые инвестиции банки заставляет стремление получения прибыли и дефицит «хороших» заёмщиков (транспарентность самих заёмщиков — другая сторона кредитования), поэтому инвестируются «контролируемые» проекты. Возможно, применение мотивированного суждения, консолидированный надзор оценки рисков, повышенные коэффициенты риска при расчёте достаточности капитала для банков, занимающихся покупкой ценных бумаг в большом объёме, вложениями в девелопмент, непрозрачными сделками и непрофильными активами, постепенно вводимый Банком России, поможет контролировать ситуацию.

Совершенно очевидно, что действия, уже проведённые и планируемые ЦБ РФ, должны быть выполнены не только в отношении банков, но и других участников финансового рынка. Например, необходимо предъявлять требования раскрытия информации к предприятиям, входящим в банковские холдинги, и расширять права Банка России по их контролю. Мы считаем, следует конкретизировать и критерии отнесения финансовых институтов (не только банков) к системно-значимым. В США, например, системно-образующие банки должны быть постоянно готовы к реструктуризации, иметь отдельные бизнесы, которые при необходимости могут быть проданы, должны быть готовы к конвертации средств в капитал в период финансовых сложностей. В нашей стране таких требований пока нет.

¹⁸⁷ Сумма кредита Банку Москвы из средств ЦБ РФ составила более 150 млрд руб. URL: <http://interfax.ru/business/txt.asp?id=197248> (дата обращения: 09.12.2012).

Раскрытие информации о деятельности банковской системы, как самими кредитными организациями, так и независимыми источниками (рейтинговыми агентствами, прессой, финансовыми консультантами и аналитиками), накладывает отпечаток и на поведение вкладчиков. Мировая практика подтверждает, что депозиторы оказывают существенное влияние на банки, «наказывая» их за излишне рискованную финансовую политику либо ценами (требуя высокие ставки по депозитам), либо ограничением объёма депозитных операций (изымая вклады).

Успешность банка как финансового посредника зависит от степени доверия, устранения (или уменьшения) морального и репутационного рисков. Выполнение банками требований публичного раскрытия информации об основных рисках в некоторой степени решает проблему уменьшения морального риска путём устранения (хотя бы частичного) её первоисточника — асимметрии информации. Действительно, немногие вкладчики будут согласны поместить деньги в банк, даже под очень высокие проценты, если его ликвидность и платёжеспособность ставятся ими под сомнение.

Безусловно, самая лучшая репутация будет у того банка, который ни разу не нарушил своих обязательств перед клиентами. Обратной стороной такой политики банка является то, что хорошая репутация помогает пережить кризисные времена. Информационная открытость, корпоративная, брэндовая политика, социальная ответственность — методы построения репутации. Информационная закрытость приводит к обратному результату: если ты не даёшь информацию о себе сам, её найдут в другом месте, возможно в нежелательном для тебя объёме и форме. То есть транспарентность — механизм рыночного дисциплинирования коммерческих банков.

Союз журналистов Российской Федерации (СЖР) совместно с Финансовым пресс-клубом СЖР, начиная с 1998 года, проводит ежегодный Всероссийский конкурс «Золотой диплом за информационную открытость

и безупречную деловую репутацию». Цель этого конкурса — выявить и наградить представителей бизнеса, а также государственных структур, поддерживающих открытый диалог с российскими средствами массовой информации.

Однако прозрачность банковской системы кроме фактора, способствующего успешности финансового посредничества, имеет и вторую сторону, двойкий результат и иногда с точки зрения коммерческого банка отрицательный. Мы для наглядности свели обе эти стороны в одну таблицу (таблица 27).

Таблица 27 — Двойственный характер прозрачности банков

Положительные результаты	Отрицательные результаты
<ul style="list-style-type: none"> — эффективное распределение ресурсов на финансовом рынке за счёт устранения информационной асимметрии; — снижение частоты банковских кризисов и издержек, связанных с их преодолением; — быстрое восстановление проблемных банков в посткризисный период; — поддержание рыночной дисциплины и культуры банковского дела. 	<ul style="list-style-type: none"> — риск дестабилизации банка после раскрытия информации; — прозрачные банки по сравнению с закрытыми могут быть более подвержены панике вкладчиков; — курсы акций прозрачных банков более волатильны; — прозрачность банковского сектора стимулирует процесс дезинтермедиации.

Как мы выяснили в процессе исследования отношение к раскрытию информации у банков традиционно сдержанное. Например, когда Банк России обязал их публиковать данные о структуре собственников, подавляющее большинство крупных банков предпочло делать это на своих сайтах и по упрощённой схеме, а не на сайте регулятора.

К причинам нежелания банками раскрывать информацию мы относим, во-первых, опасение банков попасть в ситуацию, когда на основании опубликованных данных непрофессиональные пользователи приходят к неправильным выводам, что может негативно отразиться на рыночной

стоимости акций или доходности облигаций. Во-вторых, это специфика проведения информационной политики крупных банков и особенно банков с участием государства, так как они не считают необходимым выглядеть лучше в глазах клиентов, которых у них и так достаточно (эффект масштаба позволяет им пренебрегать дополнительной возможностью привлечения клиентов).

Банки, не предоставляя либо же частично предоставляя данные о своей деятельности, традиционно ссылаются на банковскую тайну и стремление сохранить секретность в интересах своих клиентов. Можно предположить и то, что банки не хотят обнаруживать какие-либо нарушения, ведь хотя и существует процедура отзыва согласия на публикацию информации на сайте ЦБ РФ (процедура описана в нормативном документе), но для неё понадобится время.

Но, тем не менее, в последнее время упреки банковской системы в непрозрачности, пожалуй, становятся всё менее справедливыми. Банк России начал публиковать данные ежемесячных отчётностей банков о размере и составе собственных средств, а также о выполнении обязательных нормативов (формы 134 и 135¹⁸⁸).

Данные указанных отчётных форм одни из самых детальных, содержат информацию обо всех существенных рисках: качестве активов, концентрации кредитных рисков, рисках ликвидности. Как следует из опубликованных Банком России данных, рекомендациям ЦБ РФ о раскрытии такой информации на сайте регулятора последовали 923 банка¹⁸⁹. Таким образом, стали прозрачнее для клиентов более 90 процентов участников банковской системы (рисунок 45, таблица 28).

¹⁸⁸ Код формы по ОКУД 0409134 — «Расчёт собственных средств (капитала); 0409135 — «Информация об обязательных нормативах и других показателях деятельности кредитных организаций».

¹⁸⁹ URL: <http://www.cbr.ru/credit/transparent.asp> (дата обращения: 05.12.2021).



Рисунок 45 — Динамика «открытости» кредитных организаций

Таблица 28 — Предоставление кредитными организациями информации для публикации на сайте Банка России (по состоянию на 01.12.2011 г.)¹⁹⁰

Вид информации, размещаемой на сайте Банка России	Всего банков (ед.)	Процент от общего числа
Сведения о лицах, оказывающих существенное (прямое или косвенное) влияние на решения, принимаемые органами управления банков ¹⁹¹	295	29,86
Адреса Web-сайтов кредитных организаций ¹⁹²	879	88,97
Формы отчётности (информация, рекомендуемая к публикации):		
— годовой отчёт	969	98,08
— 0409101 (отдельные графы, месячная)	17	1,72
— 0409101 (полная информация)	952	96,36
— 0409102 (квартальная)	969	98,08
— 0409134	923	93,42
— 0409135	923	93,42
Итого по формам отчётности (101,102, 134, 135)	920	93,12

¹⁹⁰ Рассчитано нами на основании данных сайта Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 01.11.2012).

¹⁹¹ Положение Банка России №345-П от 27.10.2009 «О порядке раскрытия в официальном представительстве Банка России в сети Интернет информации о лицах, оказывающих существенное (прямое или косвенное) влияние на решения, принимаемые органами управления банков — участников системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации // Вестник Банка России. № 73 (1164) от 18.12.2009 г.

¹⁹² Список формируется Банком России на основании данных формы 0409070 «Сведения об использовании кредитной организацией интернет-технологий».

Для сравнения: в 1998 году, когда Банк России впервые давал банкам аналогичные рекомендации по публикации на его сайте оборотной ведомости (отдельные графы формы 101, без оборотов) и отчёта о прибылях и убытках (форма 102)¹⁹³, отклик на них был существенно ниже. На 01.10.2003 г. этой возможностью воспользовались 656 кредитных организаций, что составляло на тот момент всего 49,3 процентов от их общего числа.

Развивая стратегию информационной открытости, Банк России, начиная с отчёта за 2010 год, ввёл в действие поправки к указанию № 2089-У «О порядке составления кредитными организациями годового отчёта», где значительно расширяется перечень сведений, подлежащих раскрытию в пояснительной записке к годовому отчёту¹⁹⁴. Банкам вменяется в обязанность указывать свои риски по отраслям; информацию о кредитовании и других формах взаимодействия с собственниками и связанными лицами с раскрытием условий, отличных от тех, на которых обслуживаются рядовые клиенты; называть крупнейших заёмщиков; давать подробную разбивку по просроченной задолженности и резервам. Необходимо также указывать объёмы и качество реструктурированных ссуд, размеры различных видов вознаграждений, описывать перспективы развития своих банков. Цель внесённых поправок — повышение информативности годовой отчётности, приближение российских стандартов бухгалтерской отчётности (РСБУ) к международным (МСФО).

До внесения поправок требования ЦБ РФ в отношении содержания пояснительной записки носили общий характер (информация о перечне основных операций банка, краткий обзор направлений концентрации кредитных рисков, сведения о дебиторской и кредитной задолженности,

¹⁹³ Указание Банка России № 192-У от 27.03.1998 г. «О дополнительных мерах по защите интересов вкладчиков банков».

¹⁹⁴ Вестник Банка России. № 69 (1238). URL: www.cbr.ru (дата обращения: 01.11.2012).

уровне просроченной задолженности, приобретении или продаже дочерних компаний, информация о крупных сделках, о выплате дивидендов и т. п.). Требования эти исполнялись формально, поэтому пояснительная записка была мало информативна, и практически, не могла быть использована для оценки деятельности конкретного банка.

За требованием изменить содержание пояснительной записки ЦБ РФ, полагаем, следует выставить требование об обязательном раскрытии этой информации неограниченному кругу лиц, чтобы партнёры и клиенты смогли оценить финансовое положение банков, с которыми сотрудничают.

Пользователям сайта Банка России (это могут быть и кредитные организации, собирающие сведения для работы на МБК, и потенциальные инвесторы, и физические лица) для суждения о кредитной организации должна быть доступна информация: о финансовом положении, финансовых ресурсах, финансовом результате деятельности кредитной организации, объёмах и формах привлечения в оборот собственного и заёмного капитала, об изменении финансового положения, источников финансирования и направлениях их использования, информация о рисках. То есть всё то, что характеризует деятельность кредитной организации как финансового посредника, субъекта финансового рынка.

Кроме того, мы считаем, что для корректной оценки финансового состояния банков ЦБ РФ должен принять решение об **обязательной**, а не рекомендательной публикации информации **для всех** кредитных организаций. Рекомендательность, а, следовательно, необязательность исполнения, нарушает принцип равенства, порождает расхождения при сравнении данных с агрегированными показателями, публикуемыми Банком России.

Если всё больше кредитных организаций начинают приходить к политике информационной открытости, то реальная финансовая стабильность банка неминуемо должна находить адекватное отражение в состоянии отчётных данных, утаивание и засекречивание которых теряет всякий

смысл. Отсутствие достаточной для анализа состояния кредитной организации информации должно расцениваться как негативный фактор при выборе её в любом качестве (контрагента, кредитора, депозитария и пр.).

Далее, необходимо существенно расширить перечень публикуемой банками информации на сайте ЦБ РФ. Во-первых, это может быть сделано просто, без дополнительных усилий со стороны кредитных организаций, за счёт стандартных форм отчётности, уже предоставляемых кредитными организациями в Банк России согласно всем нормативным документам.

Во-вторых, следует пересмотреть форматы и периодичность представления информации кредитными организациями. В-третьих, должно быть принято решение о публикации архивных данных, собранных Банком России за предыдущие периоды, для возможности динамического анализа деятельности отдельной кредитной организации.

По указанию ЦБ РФ № 2332-У от 12.11.2009 «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк РФ» субъекты банковской системы представляют более 70 видов форм отчётности разной периодичности: суточные, пятидневные, декадные, месячные, квартальные, годовые и запрашиваемые на нерегулярной основе. Лишь четыре (!) формы из этого списка **рекомендуются** к публикации на сайте ЦБ РФ, и пять форм, представляемых на регулярной основе, обязательны для публикации там, где решит кредитная организация, например, на своём сайте. В состав обязательной публикуемой отчётности отнесены¹⁹⁵: годовой отчёт, с квартальной периодичностью — бухгалтерский баланс (по форме 0409806), отчёт о прибылях и убытках (по форме 0409807), отчёт об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов (по фор-

¹⁹⁵ Указание Банка России № 2172-У от 20.01.2009 г. «Об опубликовании и предоставлении информации о деятельности кредитных организаций и банковских (консолидированных) групп» // Вестник Банка России. № 14 (1105) от 26.02.2009 г.

ме 0409808), аудиторское заключение о достоверности квартальной публикуемой отчётности. Такая ценная информация, как отчёты эмитента ценных бумаг¹⁹⁶ представляется на нерегулярной основе и может не представляться банком вообще при отсутствии публичного обращения ценных бумаг. Нерегулярность информации нарушает принцип непрерывности анализа, мониторинга деятельности субъекта банковской системы.

Для обеспечения эффективности деятельности банковской системы, её управления и надзора со стороны Банка России, с точки зрения оценки риска, необходим доступ к полезной и, главное, актуальной информации, отвечающей потребностям каждого участника финансового рынка. Банковское законодательство традиционно служит средством принуждения к раскрытию информации, однако до сей поры это является необходимостью в первую очередь, сбора статистических данных для целей проведения кредитно-денежной политики, и в меньшей степени для оценки финансовых рисков. Информация оседает в базах данных ЦБ РФ и не используется другими участниками финансового рынка. Хотя простое расширение перечня форм отчётности для публикации (обязательной, а не рекомендательной) кроме тех, которые уже публикуются, дало бы первоначальную возможность анализа рисков, имеющихся у банков (таблица 29).

Возражения коммерческих банков против публикации сведений, содержащихся в отчётах, по причине необходимости сохранения банковской тайны (ст. 26 Федерального закона «О банках и банковской деятельности»), мы считаем несостоятельными. Все перечисленные нами отчёты — данные по банку в агрегированном формате, не содержат специфическую или детализированную информацию, в них размещается информация только общего характера.

¹⁹⁶ Инструкция Банка России №128-И от 10.03.2006 «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ» // Вестник Банка России. № 25 (895) от 27.04.2006 г.

Таблица 29 — Формы отчётности для анализа деятельности и рисков кредитных организаций¹⁹⁷

Номер по ОКУД	Наименование формы	Информация для анализа
Общие сведения о деятельности КО		
0409170 Н	Сведения о дочерних организациях-нерезидентах.	Состав, география и доля участия в дочерних организациях.
0409801 Г	Отчёт о составе участников банковской (консолидированной) группы (и прочие формы отчётности по консолидированным группам).	Юридическое и фактическое местонахождение, вид деятельности и метод консолидации участников группы, доля участия субъектов в группе.
0409110 М	Расшифровка отдельных показателей деятельности кредитных организаций.	Детализация формы 102.
0409251 К	Сведения о счетах клиентов и платежах, проведённых через кредитную организацию (её филиал).	Количественная оценка состояния платежей КО (кол-во счетов клиентов, виды операций, использование разных технологий расчётов).
Валютный риск		
0409634 Д/М	Отчёт об открытых валютных позициях.	Анализ позиций в иностранных валютах (включая ценные бумаги в иностранных валютах) и (или) драгоценных металлах, в рублях, величина которых зависит от изменения курса иностранных валют и (или) учётных цен на драг. металлы.
Процентный риск, процентная политика кредитной организации, фондовый риск		
0409128 М	Данные о средневзвешенных процентных ставках по средствам, предоставленным кредитной организацией.	Сведения о сумме и процентным ставкам по размещённым и привлечённым средствам по срокам, по видам валют, соотношению сроков привлечения и размещения средств.
0409129 М	Данные о средневзвешенных процентных ставках по привлечённым кредитной организацией средствам.	
0409325 С	Процентные ставки по межбанковским кредитам.	

¹⁹⁷ Составлено и дополнено нами по материалам: Моисеев С. Р. Транспарентность банков и рыночная дисциплина: поиск эффективных решений // Банковское дело. 2011. № 1. С. 30–36; Указание ЦБ РФ № 2332-У от 12.11.2009 «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк РФ» с изменениями и дополнениями.

Продолжение таблицы 29

0409153 ¹⁹⁸ М	Сводный отчёт о величине рыночного риска.	Расчёт риска возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, курсов иностранных валют и(или) учетных цен на драгоценные металлы.
Кредитный риск, риск потери ликвидности		
0409115 М/К	Информация о качестве активов кредитной организации.	Состав активов по типам, категориям качества, формирование портфелей ссуд юридических и физических лиц, просроченная задолженность, резервы.
0409125 М/К	Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения.	Анализ соответствия активов и пассивов по срокам (риска потери ликвидности)
0409302 М	Сведения о размещённых и привлечённых средствах.	Оценка кредитного риска в разрезе отраслевой концентрации, роль кредитной организации в экономике субъектов РФ
0409316 М	Сведения о жилищных кредитах.	Территориальная структура предоставленных физическим лицам жилищных кредитов, объёмы и источники их досрочного погашения и способы рефинансирования.
0409155 М	Сведения о финансовых инструментах, отражаемых на внебалансовых счетах.	Риск по внебалансовым позициям на основе информации об условных обязательствах кредитного характера и срочных сделках, являющихся элементами расчётной базы резерва на возможные потери.
0409603 М	Сведения об открытых корреспондентских счетах и остатках средств на них.	Сведения об остатках и оборотах по корреспондентским счетам «ЛОРО» и «НОСТРО».

Примечание.

Периодичность форм: С — суточная, Д — декадная, М — месячная, К — квартальная, Г — годовая, Н — на нерегулярной основе.

¹⁹⁸ Положение Банка России от 14.11.2007 г. № 313-П «О порядке расчёта кредитными организациями величины рыночного риска» // Вестник Банка России. № 68 (1012) от 12.12.2007 г.

Формы отчётности, содержащие персональные данные, могут быть обезличенными или частичными как в примере представления информации о лицах, оказывающих существенное влияние на решения, принимаемые органами управления банков — участников системы обязательного страхования вкладов физических лиц по Положению ЦБ РФ №345-П¹⁹⁹. Эта информация является агрегацией форм отчётности 0409051 и 0409052.

Мы убеждены, что регулятор банковской системы в лице Банка России должен нести ответственность за решение проблем, связанных с доступом к размещаемой информации (своевременность и регулярность размещения, работоспособность сайта и пр.), отвечая принципу социальной значимости контроля достоверности финансовой отчётности банковской системы. Зачастую информация, размещаемая на сайтах кредитных организаций, не отличается полнотой и актуальностью. Вопрос об актуальности (своевременности) информации, её полноте решается обязательным размещением на сайте центрального банка.

Отчётность кредитных организаций обладает значительным аналитическим потенциалом. На основе показателей финансовой отчётности заинтересованные пользователи могут получить необходимую им информацию о финансово-хозяйственной деятельности организации. Отдельным разделом должно стать размещение информации о кредитных организациях, у которых в процессе проверок надзорных органов обнаружилось расхождение между представляемой в Банк России информацией и фактическим состоянием дел.

Транспарентность банковской деятельности должна способствовать возникновению благоприятной окружающей среды, в условиях которой

¹⁹⁹ Положение Банка России от 27.10.2009 г. № 345-П «О порядке раскрытия в официальном представительстве Банка России в сети Интернет информации о лицах, оказывающих существенное (прямое или косвенное) влияние на решения, принимаемые органами управления банков-участников системы обязательного страхования» // Вестник Банка России. № 73 (1164) от 18.12.2009 г.

все участники рынка получают свободный доступ к информации о специфических рисках кредитной организации. Прозрачность банковских отчётов — одно из условий для соблюдения рыночной дисциплины. Крупные и мелкие акционеры, вкладчики и кредиторы должны иметь возможность получить объективную оценку финансового состояния банка, прибыли и убытков, характера и практики управления и контроля рисков. Когда банк раскрывает требуемые отчёты на сайте Банка России, он тем самым показывает (сигнализирует) рынку, что ему нечего скрывать, тем самым повышает свою инвестиционную привлекательность.

Более высокие требования к раскрытию банками информации позволят заблаговременно ограничить чрезмерные риски и уменьшить вероятность локальных банковских кризисов, способных привести к нестабильности финансовой системы в целом.

Но с другой стороны стоит отметить, что опасение банков попасть в ситуацию, когда на основании опубликованных данных непрофессиональные пользователи приходят к неправильным выводам не лишено оснований. Всё-таки, информация, содержащаяся в отчётных формах, требует специальной подготовки для прочтения и проведения анализа. Если кредитные организации, предприятия могут провести анализ опубликованных данных, у них есть специалисты нужной подготовки, то физические лица в большинстве своём это сделать, скорее всего, не смогут. Например, техника чтения баланса является одним из наиболее сложных методов анализа. Овладение ею требует понимания характера банковских операций, значительного мастерства и хорошего знания теории и правил бухгалтерского учёта.

Мы считаем, что Банку России следует размещать схему, разъясняющую публикуемую информацию, а также переработанные данные в виде, доступном для прочтения. В условиях нарастания экономической неопределённости у пользователей возрастает спрос на полноценный набор ин-

дексов экономического развития и эти показатели должны быть удобными, должна быть понятна методология их вычисления.

Мы считаем, что для этого должны быть использованы динамические индикаторы, отражающие состояние каждого банка за период и прогнозный расчёт на ближайшую перспективу. Например, может быть использован введённый нами расчёт массы риска для разных видов риска, в первую очередь кредитного риска, как основного вида риска банковской деятельности. При имеющейся степени развития информационно-телекоммуникационной системы и уровне профессиональной подготовки специалистов Банка России, размещение подобной информации не требует серьёзных материальных затрат, а также затрат на разработку специализированного программного обеспечения.

Предложения, аналогичные нашим, широко обсуждаются в прессе, Банке России, кредитных организациях и законодательных органах.

Замдиректора департамента финансовой стабильности ЦБ РФ С. Моисеев отмечает крайнюю опасность феноменального роста рынка потребительского кредитования, что требует оценки степени долгового бремени домохозяйств. То есть надо анализировать соотношение выплат по долгу к доходам. Сегодня примерно 16–20 процентов доходов населения направляется на обслуживание кредитов. Это много. В развитых странах этот показатель составляет около 6–10 процентов. В нашей стране это объясняется структурой рынка, — как правило, граждане берут короткие кредиты, соответственно, выплаты по ним большие. У нас высокие процентные ставки. Имеет значение характер ссуд — на Западе в основном ипотека, у нас — необеспеченные кредиты. С. Моисеев особо подчёркивает, что уровень задолженности невелик, но объём долгового бремени существенен. То есть если экономическая ситуация ухудшится, это может вылиться в снижение номинальных доходов, а выплаты по кредитам станут весьма напряжёнными.

Если говорить о мерах, которые ЦБ РФ предпринимает для «охлаждения» вышеуказанного рынка, среди них есть как технические, регуляторные, так и меры, направленные на повышение прозрачности в управлении рисками. В частности, регулятор поддерживает закон об ограничении так называемых ростовщических процентов и высоких процентных ставок. Также среди мер — повышение минимальных размеров резервов по ссудной задолженности населения с применением дифференцированного подхода. По обеспеченным ссудам предусмотрены гораздо меньшие размеры резервирования. Но Банк России, конечно, больше беспокоят необеспеченные ссуды — это кредиты наличными, кредитные карты и POS-кредиты. В отношении них рассматривается возможность повышения по новым ссудам, которые будут выданы с января 2013 г. Минимальные резервы — 2–3 процента по однородным портфелям, а по всем накопленным предыдущим кредитам, выданным до января 2013 г., — 1–1,5 процента. Это не очень много, ибо анализ финансовых характеристик банков, занимающихся розницей, показывает: по банковскому сектору доходность кредитного портфеля где-то 20 процентов годовых.

Важная задача регулятора — активизация взаимодействия с бюро кредитных историй (БКИ). Сегодня рынок кредитования недостаточно прозрачен. Ведь даже обычный показатель — число заемщиков — колеблется от 40 до 60 млн человек.

Задача ЦБ РФ — изучение социально-экономических характеристик граждан, которые активно кредитуются. Банк России предполагает инициировать принятие поправок в закон о БКИ, которые будут предусматривать, что предоставление информации в бюро будет обязательным, тогда будет ясна истинная кредитная история заемщика.

Следует значительно расширить перечень организаций, обязанных предоставлять информацию. Это не только банки, но и кредитные кооперативы, МФО, ломбарды.

О. Иванов (вице-президент АРБ), оценив ситуацию в этой сфере как катастрофическую, отмечает, что очевидная возможность «охлаждения» рынка — это закон. Восемь (!) лет пишется закон о потребительском кредитовании, который должен навести в этой сфере порядок и защитить потребителя, хотя за последние 10 лет рынок кредитования вырос в сто раз. Заёмщик до сих пор не получил такой инструмент, как паспорт кредита, дополнительные права по отказу от сделки в POS-точках, что отражается на качестве кредитного портфеля. Закон о коллекторах пишется в течение семи лет, но также безрезультатно.

Говоря о прозрачности банковской системы, мы уверены, что следует решать вопрос об открытости самого центрального банка. Считаем, что ЦБ РФ, как регулятору банковской системы, стоит учитывать и повышать собственную открытость, поскольку деятельность современного центрального банка неразрывно связана с понятием прозрачности, хотя прозрачность — не самоцель и не означает абсолютную прозрачность его деятельности.

В своих действиях Банк России стремится стать более похожим на центральные банки развитых стран по уровню информационной открытости. Такими шагами в своё время явилось создание официального сайта Банка России в сети Интернет, а также шаги по предварительному объявлению о заседаниях совета директоров. Сейчас сайт Банка России отлажен, его лишь следует развивать и наполнять качественным содержанием.

Прямым следствием улучшения информационной политики Банка России станет повышение подотчётности регулятора обществу и улучшение его имиджа и репутации.

Применение принципа открытости, как и любого другого инструмента экономической политики, для центрального банка, безусловно, имеет определённые ограничения. В частности, центральный банк обязан обеспечивать неразглашение сведений, составляющих государственные

секреты. Кроме того, в некоторых случаях его действия могут и должны оставаться неожиданными для финансового рынка, чтобы обеспечить достижение необходимого результата от их осуществления (например, при валютных интервенциях). В то же время наличие оперативной, достоверной и полной информации о политике центрального банка способствует повышению предсказуемости его деятельности для участников финансового рынка и формированию у них верных ожиданий в отношении будущих действий (примером является решения об изменении ставки рефинансирования). Снижение неопределённости на финансовом рынке ведёт к уменьшению издержек в осуществлении финансовых операций для всех субъектов банковской системы, и финансового рынка вообще.

Транспарентность денежно-кредитной политики в первую очередь необходима для повышения ответственности центрального банка перед всем обществом. Банк России — главный стейкхолдер информационно-кредитного рынка, поэтому, мы уверены, что ЦБ РФ необходимо не только раскрывать информацию о себе, но и объяснять свои цели, действия и решения. Такая информационная политика соответствует принятому МВФ «Кодексу надлежащей практики по обеспечению транспарентности в денежно-кредитной политике»²⁰⁰, в котором этот фонд призывает центральные банки раскрывать цели своей деятельности, её правовые, институциональные и экономические основы, принципиальные решения и их обоснования, данные и информацию, связанные с денежно-кредитной политикой и банковским регулированием. Информация должна быть представлена всем заинтересованным лицам, в полном объёме, в доступной форме, своевременно.

Центральный банк социализирует риски, посредством наращивания денежной массы, а также проведения валютных интервенций, ускоряя этот

²⁰⁰ URL: <http://www.imf.org/external/np/mae/mft/sup/rus/part2r.pdf> (дата обращения: 19.12.2012).

процесс во время кризисов. Изменения валютных курсов и процентных ставок могут перечеркнуть названные преимущества. Население вправе знать, насколько велики средства, которыми рискует ЦБ РФ. Такая прозрачность — лучшее средство исправления ситуации во всей банковской системе, в том числе и в главном её звене — центральном банке.

Отметим, уровень корпоративной культуры и самокритичности у коммерческих банков за последние годы существенно вырос. Примерами возросшей корпоративной культуры являются: создание восьмью банками совместно с ассоциацией региональных банков (АРБ) Национального бюро кредитных историй, которое теперь лидирует на этом рынке; появление в 2010 году по инициативе АРБ и нескольких банков института Финансового омбудсмана. Банки в независимости от своей степени открытости осознают, что у клиентов, особенно физических лиц, могут быть и претензии, и вопросы, которые не всегда находят решение при обращении в банк. Банки, для которых собственная репутация и доверие клиентов есть неотъемлемая и важная часть капитала, присоединились к институту Финансового омбудсмана.

Для банков всегда актуальна задача преодоления негативного отношения к ним со стороны клиентов, которое возрастает в период кризисов, и может перейти в банкофобию. При этом важен вопрос повышения финансовой грамотности населения, чтобы минимизировать возможные конфликты между банками и их клиентами.

Низкий уровень экономической активности населения подтверждается тем фактом, что около 60 млн российских граждан не охвачены банковским обслуживанием²⁰¹. В то же время уровень доверия к банкам с каждым годом растёт, о чем свидетельствует тот факт, что даже в посткри-

²⁰¹ Тосунян Г. Кризис не способствовал конкуренции на финансовом рынке // Российская газета — Федеральный выпуск. № 5447 (71) от 05.04.2011. URL: <http://www.rg.ru/2011/04/05/bank.html> (дата обращения: 25.12.2012).

зисный 2010 год рост вкладов населения составил 32 процента.

Банки кроме коммерческой составляющей несут в себе очень важный элемент социального развития общества, предоставляя возможность гражданам реализовывать свои предпринимательские амбиции. Сделав банковские услуги максимально доступными и понятными для широких слоёв населения, банки, с одной стороны, предоставляют шанс субъектам рынка развиваться, а с другой — увеличивают собственную жизнестойкость, преодолевая процессы дезинтермедиации, сохраняя себя в качестве финансовых посредников, либо, представая в новом качестве.

В нынешней острейшей конкуренции у банков нет выхода — они просто обязаны брать на вооружение любые инструменты, способные повысить доверие к ним со стороны клиентов и партнёров. Конкурентоспособность банков напрямую зависит от того, насколько им будут доверять потенциальные клиенты. И основанием для такого доверия должна стать полная, достоверная, доступная информация о деятельности.

Банки зарубежных стран, как правило, являются лидерами корпоративного управления, банки же нашей страны в основном остаются закрытыми организациями. Одним из индикаторов доверия банков друг к другу является, например, синдицированное кредитование, которое в России применяется в небольших объёмах (рисунок 46). А ведь синдикация является распространённым инструментом корпоративного и межбанковского кредитования, один из оптимальных способов снижения кредитных рисков и аккумуляции крупных ресурсов.

Это не вид кредита, а форма организации его предоставления, но для этого банки должны видеть в окружающих их участниках рынка не только конкурентов, но и партнёров, что позволяет совместить необходимые финансовые ресурсы для реализации крупных инвестиций и значительно снизить риски банковской деятельности.

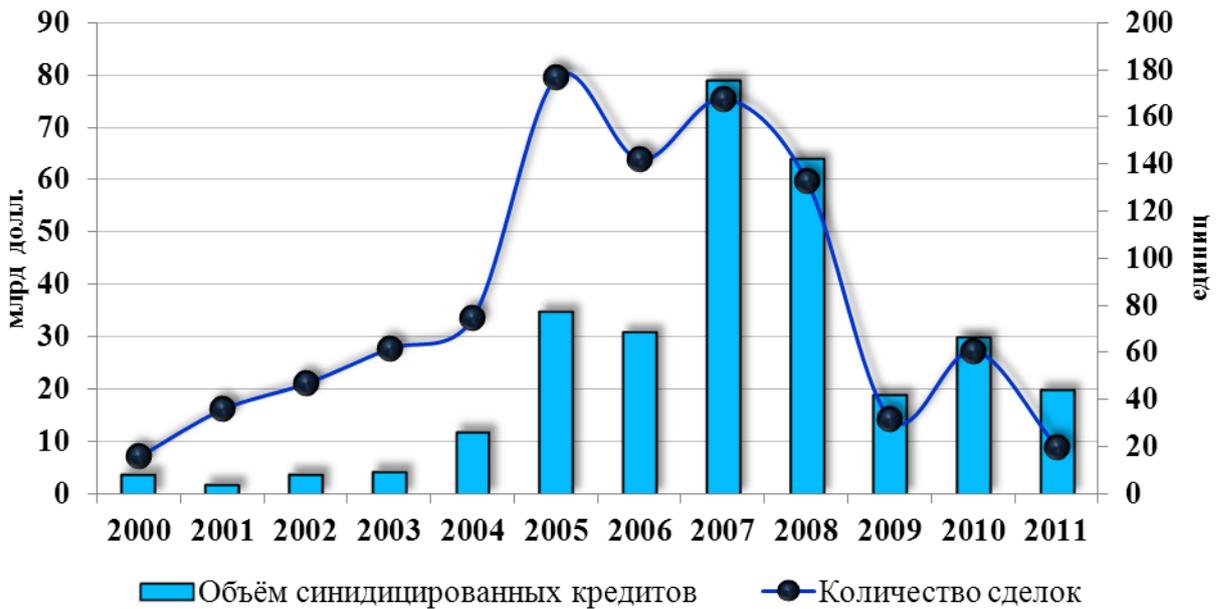


Рисунок 46 — Синдицированное кредитование в России²⁰²
(за 2011 год, 1-е полугодие)

Синдикат банков требуется для кредитования крупных заёмщиков реального сектора, чему пока мешает ориентация банков на формирование собственного портфеля, в то время как синдицированный кредит подразумевает его (портфеля) разделение, и, следовательно, доверие к партнёру. Кроме того, синдикация позволяет банкам избежать чрезмерной концентрации рисков, распределяя их между участниками синдиката. Для банковской системы развитие синдицированного кредитования — путь к повышению её устойчивости.

Ещё одной стороной повышения прозрачности банковской деятельности является развитие инфраструктуры информационно-финансового (в нашем исследовании информационно-кредитного) рынка, в частности таких его субъектов как коллекторские структуры. Одной из инициатив участников такого типа — Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств (НАПКА) — необходимость разработки стан-

²⁰² Корсун Ю. Задачи синдицированного кредитования в России. URL: <http://www.asros.ru/ru/events/archieve/?id=199> (дата обращения: 23.02.2012).

дарта предоставления/раскрытия информации о выставляемых на продажу кредитах, так как банки зачастую скрывают информацию и продают заведомо безнадёжные портфели кредитов по завышенной цене.

Мы считаем, что нужно принять свод правил, согласно которым, банк, выставя на продажу портфель кредитов, должен предоставлять данные не только о размере, структуре задолженности и наличии залогов, но и историю платежей, контактные данные каждого должника, информацию о работе по взысканию просроченной задолженности, которая проводилась до выставления долга на продажу. Кроме того, должна быть предоставлена информация о наличии или отсутствии согласия должника на передачу его персональных данных третьим лицам согласно закону «О персональных данных»²⁰³. Введение предлагаемых НАПКА единых стандартов раскрытия информации по продаваемым кредитам сделает процедуру продажи более прозрачной и привлекательной для коллекторов, в том числе и иностранных.

Существенным результатом повышения прозрачности субъектов банковской системы может стать и инвестиционная привлекательность. При этом важнейшей характеристикой для оценки инвестиционной привлекательности является привлекательность информационная, чем она ниже, тем меньше инвестиций, а причины этому в нашей стране очевидны:

— низкая степень информированности населения о банковских услугах; за 2007–2011 гг. в Роспотребнадзор с разного рода жалобами на банки обратились более 45 тыс. граждан, наиболее типичные — непредоставление полной и достоверной информации при заключении кредитных договоров и включение в них условий, ущемляющих права потребителей²⁰⁴;

²⁰³ Федеральный закон Российской Федерации № 152-ФЗ от 27.07.2006 г. «О персональных данных» // Российская газета — Федеральный выпуск. № 4131 от 29.07.2006 г. URL: <http://www.rg.ru/2006/07/29/personaljnye-dannye-dok.html> (дата обращения: 23.12.2012).

²⁰⁴ URL: <http://rospotrebnadzor.ru> (дата обращения: 01.12.2012).

— низкий уровень проникновения финансовых услуг, особенно в удалённых от центра регионах, что находит отражение на таком показателе как совокупный индекс обеспеченности банковскими услугами²⁰⁵ (рисунок 50), единицы (или выше) этот показатель достигает только в двух федеральных округах — Центральном и Северо-западном;

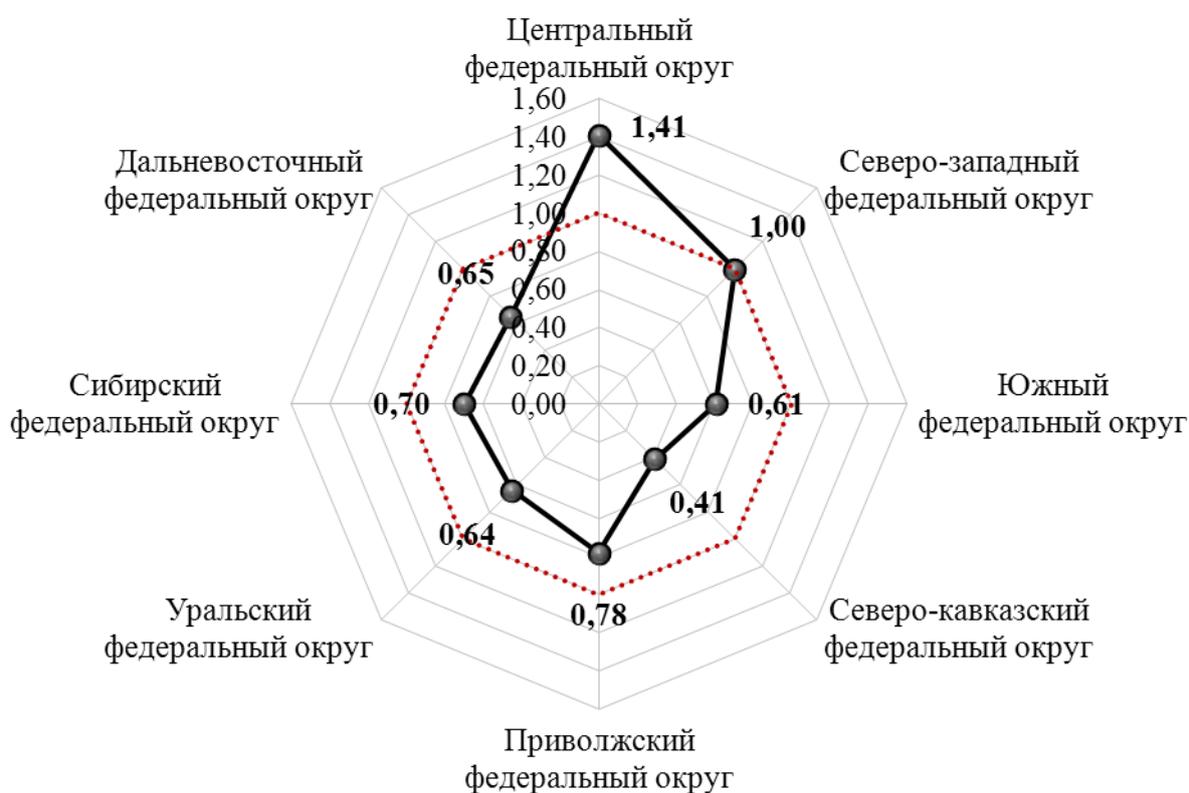


Рисунок 47 — Совокупный индекс обеспеченности банковскими услугами в разрезе регионов РФ (по состоянию на 01.01.2011, пунктирной линией обозначено значение индекса, равное единице)²⁰⁶

²⁰⁵ Соотношение показателя по региону (привлечённые средства физических лиц к численности населения к денежным доходам на душу населения).

²⁰⁶ «Отчёт о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2010 году».

— негативное восприятие населением розничного кредитования и как следствие уменьшение доходности розничного бизнеса;

— усиливающаяся конкуренция со стороны банков с государственным участием; в нашей стране высока доля таких банков и связанная с этим специфика обслуживания клиентов, особенно в регионах;

— неумение/нежелание банков учитывать правила продажи своих услуг, донесения услуг до клиентов, выстраивания сетей дистрибуции; при этом затраты российских розничных банков сопоставимы с затратами банковского сектора в Центральной и Восточной Европе; одна из очевидных причин — недостаточный уровень развития дистанционных каналов банковского обслуживания: если в развитых европейских странах интернет-банкинг охвачено от 50 до 60 % населения, то в Российской Федерации только 6 %²⁰⁷;

— неразвитость системы взыскания долгов, так как закон о коллекторской деятельности до сих пор не принят, с вводом в действие закона о защите персональных данных, работа коллекторов ещё более затруднится;

— отсутствие единого каталога кредитных историй с возможностью свободного получения информации о заёмщиках; ЦКИИ не решает эту проблему, ибо там хранятся лишь титульные части кредитных историй.

Транспарентность субъектов банковской системы, как и остальных субъектов рынка, несмотря на двойственный характер — необходимое условие развития финансовой интермедиации — и может быть обеспечена путём определения точек сбора информации, документирования (трансформация информации), создания информационного ресурса (аккумуляция и систематизация информации), развития инфраструктуры для обеспечения доступа к ресурсам. Все эти задачи могут быть реализованы на ИКР.

URL: <http://www.cbr.ru/publ/main.asp?Prtid=Nadzor> (дата обращения: 25.04.2012).

²⁰⁷ URL: <http://expert.ru/ural/2011/11/slez-s-trona> (дата обращения: 23.22.2012).

6.3 Методы оценки уровня финансового посредничества банковской системы

Наш анализ показал, что критериев оценки деятельности субъектов финансового рынка очень много, они не всегда согласованы между собой или противоречивы в силу множества свойств самого рынка. Оценку деятельности конкретного субъекта рынка можно провести, выбрав показатели его деятельности, например, через оценку эффективности, то есть, выбрав некоторую характеристику, при помощи которой можно сделать оценку степени выполнения поставленных задач.

Эффективность деятельности субъекта рынка — основа его жизнеспособности. Применительно к деятельности банков, функционирования банковской системы вопросы оценки и управления эффективностью имеют особое значение из-за социальной значимости этих субъектов. В комплексе с задачей обеспечения устойчивости и надёжности вопросы эффективности составляют ключевой, определяющий, подлежащий постоянному мониторингу аспект деятельности отдельных банков и банковской системы в целом, учитываются при разработке нормативов и осуществлении надзорной деятельности центральным банком. Сравнительная оценка эффективности и устойчивости отдельных банков представляет совершенно очевидный интерес и для их клиентов, и для партнёров. Поскольку финансовое посредничество является доминантной деятельностью банков, мы рассмотрим методы оценки эффективности именно этого аспекта банковской деятельности в условиях информационно-кредитного рынка.

Русскоязычному термину «эффективность» соответствуют два английских: «*effectiveness*» — способность устанавливать и достигать желаемые цели, «*efficiency*» — соотношение полученных выгод с ресурсами, затраченными для получения этих выгод.

ИКР — сложная система, процесс функционирования ИКР — совокупность действий его субъектов (групп субъектов) для достижения еди-

ных целей. Под эффективностью в исследуемом нами пространстве мы понимаем наилучшее использование ресурсов субъектов ИКР для достижения целей конкретного субъекта при условии удовлетворения запросов всех заинтересованных сторон. Эффективность ИКР может быть рассчитана как глобально-потенциальный показатель для всего рынка и локально-реальный как для системы, так и для отдельных его субъектов. Например, массу риска можно рассчитать на всех уровнях экономики и для каждого участника рынка отдельно. Это может стать одним из глобально-потенциальных (при прогнозе будущих событий) или локально-реальным (по фактам уже произошедшим) коэффициентом эффективности.

Можно рассматривать, на наш взгляд, и эффективность с точки зрения менеджмента, то есть производить оценку (прогнозную и фактическую) действий регулятора рынка. Эффективными в этом случае будут считаться действия регулятора, которые поддерживают самоорганизацию системы при низком уровне энтропии за счёт неравновесных процессов взаимного обмена всеми типами ресурсов с окружающей средой.

Эффективность — это и способность системы оптимизировать важные в её существовании критерии эффективности, например, соотношение затраты на обеспечение ресурсом к объёму поступлений новых ресурсов.

По отношению к оценке финансового посредничества банковской системы критерием эффективности может быть не только прибыль, но и степень кредитования, возврат кредитов, кроме того это могут быть нормы деятельности, устанавливаемые Банком России, расчёты риска (через массу риска, например) и **коэффициенты трансформации**, первоначальную методику расчётов которых мы предлагали в наших предыдущих исследованиях²⁰⁸.

²⁰⁸ Глущенко Е. Н., Дроздовская Л. П., Рожков Ю. В. Финансовое посредничество коммерческих банков : монография / под научной ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2011. С. 210–230.

Позиция ЦБ РФ по отношению к оценке деятельности субъектов банковской системы пока такова, что капитал банка является практически одним из самых важных факторов его стабильности, а соответственно эффективности деятельности. Эта позиция более чем спорна. Мы считаем, что большее значение имеет не абсолютное значение капитала, а индикаторные показатели, связанные с капиталом: соотношение капитала и активов (пассивов) и способность банка генерировать прибыль на капитал.

О снижении эффективности банковского бизнеса свидетельствует падение рентабельности активов при их номинальном росте. Статистические данные свидетельствуют, что объём активов, которые могли бы генерировать прибыль, увеличивается, но при этом прибыль банков осталась практически на прежнем уровне, что свидетельствует о снижении рентабельности активов (рисунок 48).

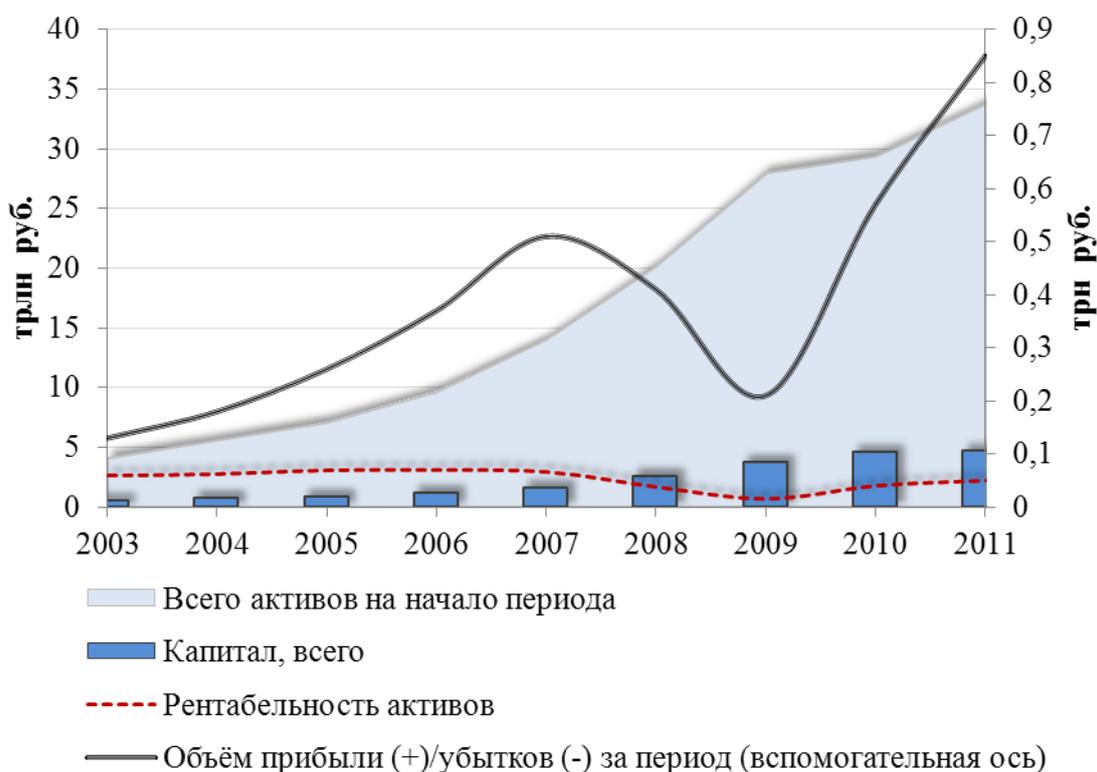


Рисунок 48 — Динамика активов, капитала, прибыли по банковской системе и рентабельность активов

В течение длительного периода развития банковского бизнеса в нашей стране тщательно анализируются, прежде всего, активы и активные операции, а пассивам не уделялось должного внимания. Привлекаемые финансовые ресурсы коммерческих банков практически не рассматриваются как самостоятельный объект, подлежащий внимательному анализу с точки зрения их эффективного управления²⁰⁹ и влияния на финансовое посредничество. Но объём и состав пассивов банка характеризует источники средств, поскольку пассивы объединяют собственный капитал банка и его обязательства — это отражение реальных средств, которыми располагает и может использовать банк в своей деятельности. Остаётся мало исследованной взаимосвязь между различными компонентами пассивов, принимающих неодинаковое участие в посреднических операциях банка. Управление активами и пассивами — единый взаимообусловленный и скоординированный процесс, направленный на регулирование качества кредитов и рисков. Кроме того, это процесс планирования и контроля: ликвидности и капитала, расходов, налогов и пр. Другими словами, это процесс, позволяющий сбалансировать различные финансовые риски, и свести к минимуму их возможные последствия.

Традиционным для банков способом управления финансовыми ресурсами является способ, обеспечивающий объединение всех привлечённых и собственных ресурсов в общий финансовый пул и дальнейшее его распределение в активные операции с относительно благоприятной для банков конъюнктурой финансового рынка вне зависимости от источников формирования финансовых ресурсов и сроков их привлечения. Но на современном этапе происходит пересмотр отношения к роли пассивных операций. Проблемы формирования ресурсной базы кредитных организаций и

²⁰⁹ Например, Продолятченко П. А. Парадигма банковского финансового менеджмента. URL: <http://e-conf.nkras.ru/konferencii/2009/Prodolyatchenko.pdf> (дата обращения: 20.11.2012).

её взаимосвязь с активными банковскими операциями является предметом современных исследований.

Напомним, что в наших исследованиях мы определили три стадии посредничества: формирование, трансляция и размещение²¹⁰. Каждой стадии присущ свой риск и своя передача риска. Кроме того, деньги на каждой стадии интермедиации, а значит и связанные с этим информационно-финансовые потоки, меняют свою ликвидность.

Несмотря на то, что вторая стадия мимолётна при нынешнем развитии информационно-коммуникационных технологий, именно она является ключевой. Во время этой стадии и происходит процесс не только трансформации ресурсов (или их временной задержке, например, на корреспондентском счёте коммерческого банка), но и передачи, модификации (трансляции) риска и его физических параметров, один из которых мы ранее связали с массой риска.

Именно на второй стадии можно выявить и сконструировать четыре взаимосвязанных принципа финансового посредничества банков: непрерывность, скорость (оптимальная скорость посредничества), аллокационность, агрегационность. Несоблюдение (или нарушение) этих принципов приводит к тяжёлым последствиям, как для конкретной кредитной организации, так и для банковской системы в целом.

Важно отметить, что вышеуказанные принципы можно не только абстрактно продекларировать, но и привести к конкретным стоимостным и временным параметрам. С этой точки зрения такие принципы выступают в роли своеобразных внутренних стандартов коммерческого банка (стандарты качества кредитных организаций, о чём мы говорили при построении формализованной модели ИКР, см. п. 2.3), устанавливающих способы ор-

²¹⁰ Глущенко Е. Н., Дроздовская Л. П., Рожков Ю. В. Финансовое посредничество коммерческих банков : монография / под научной ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2011. С. 220.

ганизации эффективной деятельности кредитных организаций по финансовому посредничеству.

Важность теоретического анализа и научного расчленения процесса посредничества с выделением второй (промежуточной) стадии этого процесса, которую можно назвать «*трансляционная*», «*передаточная*», состоит в том, что это позволяет с той или иной степенью детализации рассчитывать такие параметры, показатели (коэффициенты) финансового посредничества, как индикаторы эффективности деятельности субъектов информационно-кредитного рынка.

В контексте нашего исследования, нам особенно важен вывод основоположников теории финансового посредничества Джона Г. Гёрли, Эдварда С. Шоу (*John G. Gurley, Edward S. Shaw*) и Джеймса Тобина (*James Tobin*) о функциональном единстве финансовых посредников. Финансовые посредники покупают и продают качественно разнородные активы (инструменты). В ходе процесса посредничества происходит преобразование, или, иначе говоря, *трансформация*, активов посредника (один вид инструментов), являющихся обязательствами инвестора, в активы сберегателя (другой вид инструментов), приобретённые им в обмен на кредитные фонды, передаваемые посреднику. Такой преобразовательный процесс получил в науке название «трансформация активов» (*asset transformation*), а финансовые посредники как «преобразователи активов» (*asset transformers*).

Размещение банковских ресурсов с точки зрения бухгалтерского учёта — активные операции, выполняемые согласно плану счетов бухучёта²¹¹. Для повышения объективности оценки активов кредитных организаций эти данные следует корректировать на региональные коэффициенты.

²¹¹ Положение ЦБ РФ «О правилах ведения бухгалтерского учёта в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» от 26.03.2007 № 302-П.

Мы проводили такие расчёты в совместных исследованиях²¹², используя в качестве базы для расчёта коэффициентов показатели удельного веса валового регионального продукта (ВРП) конкретного субъекта федерации к ВВП (валовая добавленная стоимость) в целом по России²¹³.

В качестве субъектов федерации мы использовали федеральные округа. Взяв за основу доли субъектов федерации в общем объёме валового внутреннего продукта Российской Федерации, мы определили корректирующие коэффициенты для каждого округа. Далее с достаточной степенью условности рассчитали стоимость активов кредитной организации на примере крупного регионального коммерческого банка (ОАО «Восточный экспресс банк») с реальной величиной активов по состоянию на начало 2010 г. при условии, что у него есть филиалы во всех федеральных округах по формуле, которую можно использовать для разного типа активов:

$$A_{com} = \sum_{i=1}^n \left(k_{r_i} \sum_{j=1}^m A_{f_j} \right) \quad (6)$$

где:

A_{com} – общая цена активов;

k_{r_i} – региональный корректирующий коэффициент (n – число регионов);

A_{f_j} – сумма активов j -того филиала в i -том регионе (m – число филиалов в регионе)

²¹² Глущенко Е. Н., Дроздовская Л. П., Рожков Ю. В. Финансовое посредничество коммерческих банков : монография / под научной ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2011. С. 211-220.

²¹³ В данном случае нами была взята за основу методика расчёта коэффициентов, апробированная при корректировке капитала региональных коммерческих банков. См.: Швецов Ю. Г., Корешков В. Г. Оценка капитала коммерческих банков России : региональный аспект // Сибирская финансовая школа. 2010. № 7. С. 90–92.

Мы полагаем, что в дальнейшем, для более полной картины и репрезентативности необходимо делать расчёты не по федеральным округам, а по субъектам федерации. Корректирующий коэффициент для Хабаровского края существенно отличается по отношению к стране в целом, и по Дальневосточному федеральному округу, более того, коэффициент города Хабаровска значительно выше, чем в других городах края, это тоже должно находить отражение в расчётах. Если рассматривать стоимость такого актива, как предоставленные кредиты, а это самая существенная часть банковских активов, целесообразно вводить коррективы не только на региональный коэффициент, но и на коэффициент, показывающий просроченную задолженность. Очевидно, да и многочисленные исследования показывают, что чем ниже качество активов, тем есть чем выше доля просроченной задолженности по ссудам, тем ниже эффективность банка²¹⁴, тем ниже уровень посредничества. Ведь по существу речь идёт о свершившихся рисках, наносящих ущерб банку. Например, такой коэффициент в усреднённом виде по банкам Топ-30 в России составляет 0,046 (просроченная задолженность составляет 4,6 % в кредитах предоставленных).

Кроме того, следует ввести в формулу расчёт массы риска, как на стадии формирования пассивов (I стадия посредничества), ибо процесс финансового посредничества начинается с формирования пассивов путём привлечения ресурсов с целью их последующей трансформации в активы, так и на других стадиях. Состояние активов баланса банка — отражение его политики через реализацию активных операций в рамках поставленных тактических и стратегических целей.

²¹⁴ Caner S., Kontorovich V. Efficiency of the Banking Sector in the Russian Federation with International Comparison // HSE Economic Journal. 2004. № 3. P. 357–375; Головань С. В., Карминский А. С., Пересецкий А. А. Факторы, влияющие на эффективность российских банков // Модернизация экономики и государство / отв. ред. Е. Г. Ясин. М. : Изд. дом ГУ ВШЭ. 2006. С. 188–207; Белоусова В. Ю. Эффективность издержек однородных российских коммерческих банков : обзор проблемы и новые результаты // Экономический журнал ГУ ВШЭ. 2009. № 4. С. 489–519.

На первой стадии происходит формирование массы посредничества, под которым мы понимаем весь объём имеющихся ресурсов. На первом этапе можно просчитать общую массу риска для всей массы сформированных ресурсов (массы посредничества) и массы риска по каждому отдельно взятому ресурсу.

Стадия трансформации не должна предусматривать возможность избыточной ликвидности, исходя из того, что этот процесс предполагает полное использование имеющихся ресурсов с целью увеличения доходности активов. На наш взгляд, коэффициент трансформации общий (Kt_{com}) и масса риска MaR могут рассматриваться в качестве показателей для анализа использования массы посредничества.

На второй стадии посредничества происходит планирование размещения с расчётом оценочных показателей, которые мы предложили и массы риска как в общем, так и для каждой операции, с возможным откатом на процесс планирования в виде выбора альтернативных источников размещения после анализа оценочных показателей размещения.

На стадии размещения должен происходить не только собственно сам процесс размещения, но и мониторинг активов, с расчётом фактических коэффициентов и фактической массы риска. В самом общем плане мы сравниваем источники формирования ресурсов по пассиву, поскольку они представляют для банка массу посредничества, с их использованием для проведения операций по активу. Расчёты коэффициента трансформации можно провести, а мы именно так и сделали, по данным оборотной ведомости (форма № 101), в которой отражены результаты активных и пассивных операций банка.

Следует обратить внимание, что оборотная ведомость, как и любая форма отчётности, демонстрирует состояние активов и пассивов кредитной организации в конкретный момент времени. Мы демонстрируем возможности расчёта оценочных коэффициентов на тех данных, которые яв-

ляются доступными, в частности данные формы 101 размещены на сайте Банка России. В реальной жизни в банке можно производить расчёты в реальном масштабе времени, или по окончании каждого операционного дня.

Таблица 30 — Группировка активов банка

	Наименование группы	Классы активов, входящие в группу	
1	Активы, обеспечивающие ликвидность	A_{l_1}	денежные средства и их эквиваленты
		A_{l_2}	обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ;
		A_{l_3}	средства в других банках
2	Эксплуатационные активы	A_{e_1}	Имущество
		A_{e_2}	обеспечение расчётов
		A_{e_3}	инвестиционная недвижимость
		A_{e_4}	расходы
3	Активы, приносящие доход	A_{d_1}	финансовые активы
		A_{d_2}	кредиты и дебиторская задолженность
		A_{d_3}	вложения и инвестиции
		A_{d_4}	размещения в ценные бумаги
		A_{d_5}	расчёты по отдельным операциям
		A_{d_6}	прочие размещённые средства
4	Активы, приостановленной доходности	A_{f_1}	просроченные кредиты и проценты

Таблица 31 — Группировка пассивов банка

№	Наименование группы	Классы пассивов, входящие в группу	
1	«Замороженные» пассивы	P_{r_i}	Все разделы баланса в части счетов «Резервы на возможные потери»
2	Эксплуатационные пассивы	P_{f_i}	Расчётные операции
3	Пассивы, формирующие массу посредничества	P_{w_i}	Депозиты, средства на счетах, выпущенные ценные бумаги
4	Обеспечивающие ликвидность (также могут входить в группу 3)	P_{l_i}	Уставный и дополнительный капитал, финансовые результаты текущего и прошлого периода, нераспределённая прибыль
5	Отрицательные пассивы	P_{n_i}	Просроченная задолженность и неисполненные банком обязательства

Таблица 32 — Разбиение активных счетов баланса на группы

Номер счёта	Наименование разделов и счетов баланса	Группа активов			
		1	2	3	4
105	Собственные доли уставного капитала (акции), выкупленные кредитной организацией	X			
106	Добавочный капитал (10605 — Отрицательная переоценка ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи)		X		
109	Непокрытый убыток		X		
202	Денежные средства	X			
203-204	Драгоценные металлы и природные драгоценные камни			X	
301	Корреспондентские счета	X			
302	Счета кредитных организаций по другим операциям	X			
303	Расчёты с филиалами	X			
304	Расчёты на ОРЦБ		X		
306	Расчёты по ценным бумагам		X		
319	Депозиты в Банке России			X	
320	Кредиты и депозиты, предоставленные банкам			X	
321	Кредиты и депозиты, предоставленные банкам-нерезидентам			X	
322	Прочие размещённые средства в кредитных организациях			X	
323	Прочие размещённые средства в банках-нерезидентах			X	
324	Просроченная задолженность по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и прочим размещённым средствам				X
325	Просроченные проценты по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и прочим размещённым средствам				X
328*	Предстоящие поступления и выплаты по межбанковским операциям		X		
329	Прочие средства, полученные от ЦБ РФ и размещённые в ЦБ РФ			X	
401-409	Средства на счетах		X		
441-457	Кредиты, предоставленные			X	
458	Просроченная задолженность по предоставленным кредитам и прочим размещённым средствам				X
459	Просроченные проценты по предоставленным кредитам и прочим размещённым средствам				X
460-473	Прочие размещённые средства			X	
474	Расчёты по отдельным операциям		X		
475*	Предстоящие поступления и выплаты по операциям с клиентами		X		
477	Операции финансовой аренды			X	
478	Вложения в приобретённые права требования			X	
479	Активы, переданные в доверительное управление			X	
501-519	Вложения в долговые обязательства			X	
525	Прочие счета по операциям с выпущенными ценными бумагами (52503 — Дисконт по выпущенным ценным бумагам)		X		
601-602	Участие			X	
603	Расчёты с дебиторами и кредиторами		X		
604	Основные средства		X		
607	Вложения в сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение ОС и НМА		X		
608	Финансовая аренда (лизинг)		X		
609	Нематериальные активы		X		
610	Материальные запасы		X		
612*	Выбытие и реализация				
614	Расходы будущих периодов		X		
702*	Расходы		X		
704	Убытки		X		
705*	Использование прибыли		X		
706	Финансовый результат текущего года		X		
707	Финансовый результат прошлого года		X		
708	Прибыль (убыток) прошлого года		X		

(* — только активные счета)

Таблица 33 — Разбиение пассивных счетов баланса на группы

Номер счёта	Наименование разделов и счетов баланса	Группа активов				
		1	2	3	4	5
102	Уставный капитал кредитных организаций		X			
106	Добавочный капитал (кроме 10605)		X			
107	Резервный фонд	X				
108	Нераспределённая прибыль		X			
203	Драгоценные металлы и природные драгоценные камни (20309, 20310, 20313, 20314)				X	
301*	Корреспондентские счета			X		
302*	Счета кредитных организаций по другим операциям			X		
303*	Расчёты с филиалами			X		
304*	Расчёты на организованном рынке ценных бумаг			X		
306*	Расчёты по ценным бумагам			X		
312-316	Кредиты и депозиты и прочие привлечённые средства				X	
317-318	Просроченная задолженность по полученным межбанковским кредитам, депозитам и прочим привлечённым средствам					X
32901	Прочие средства, полученные от Банка России				X	
401-409	Средства на счетах				X	
410-426	Депозиты				X	
427-440	Прочие привлечённые средства				X	
474*	Расчёты по отдельным операциям			X		
476	Неисполненные обязательства по договорам на привлечение средств клиентов					X
	Переоценка ценных бумаг — отрицательные разницы (50120, 50220, 50620)					X
504	Процентные доходы по долговым обязательствам, начисленные до реализации или погашения			X		
520-525	Выпущенные ценные бумаги				X	
603*	Расчёты с дебиторами и кредиторами			X		
604*	Имущество			X		
613	Доходы будущих периодов	X				
706*	Финансовый результат текущего года		X			
707*	Финансовый результат прошлого года		X			
70801	Прибыль прошлого года		X			
Все разделы баланса	В части счетов «Резервы на возможные потери»	X				

(* — только пассивные счета)

Мы распределили банковские активы и пассивы на группы (подмножества) по принципу трансформации ресурсов (таблица 30, 31) согласно плану счетов бухгалтерского учёта в кредитных организациях²¹⁵.

Группы представляет собой нечёткое подмножество — классы, то

²¹⁵ Положение Банка России «О правилах ведения бухгалтерского учёта в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» от 26.03.2007 № 302-П.

есть принадлежность того или иного актива/пассива соответствующему классу определяется функциональной принадлежностью, при определённых условиях любой актив/пассив переходит из одной группы в другую.

В конечном итоге мы получили разбивку всех активных (таблица 32) и пассивных (таблица 33) счетов, исходя из названных нами групп (таблица 30 и 31).

Наша позиция состоит в том, что классификация активов носит условный характер, поскольку при определённых условиях любой актив переходит из одной группы в другую.

В основе анализа лежит уравнение баланса:

$$\text{Активы} = \text{Пассивы} \quad (7)$$

$$A_{val} = P_{val} \quad (8)$$

То есть, если всю сумму активов (A_{val}) можно представить как (9),

$$A_{val} = \sum_{i=1}^{m_1} k_i^l A_{l_i} + \sum_{i=1}^{m_2} k_i^d A_{d_i} + \sum_{i=1}^{m_3} k_i^e A_{e_i}, \quad (9)$$

а сумму пассивов (P_{val}) в этом случае (10):

$$P_{val} = \sum_{i=1}^{m_1} k_i^r P_{r_i} + \sum_{i=1}^{m_2} k_i^l P_{l_i} + \sum_{i=1}^{m_3} k_i^f P_{f_i} + \sum_{i=1}^{m_4} k_i^w P_{w_i} + \sum_{i=1}^{m_5} k_i^n P_{n_i} \quad (10)$$

где, k_i^j — коэффициенты для вида актива (пассива).

Исходя из этого, мы использовали итоговый показатель по активу (пассиву) для расчётов в сопоставимых величинах. Главное в методике — группировка активов (пассивов), исходя из принципов посредничества.

Вычисление коэффициента трансформации общий (K_{com}) вычислялся

нами по следующей формуле (11):

$$K_{t_{com}} = \frac{\sum k_i^d A_{d_i}}{A_{val}}, \quad (11)$$

где:

- A_{d_i} - средства по группе активов, приносящих доход;
- k_i^d - коэффициент для вида актива, приносящего доход;
- A_{val} - валюта баланса.

Даже в первоначальном виде расчёты общего коэффициента трансформации без анализа массы риска и массы посредничества дал интересные результаты. Мы проводили расчёты для банков Дальневосточного федерального округа, действующих на 01.01.2011 г. в сравнении со средневзвешенными показателями по стране²¹⁶ и банками из Топ-20. Расчёты произведены за 2006–2010 гг. Для простоты расчётов мы приняли коэффициенты для групп активов равными единице.

По результатам расчётов самое высокое средневзвешенное значение коэффициента трансформации активов составляло 0,61 (на 01.01.2007 и 01.02.2008 гг.), что позволяет сделать вывод о недостаточной эффективности трансформации активов. Но в период кризиса и посткризисных явлений коэффициент понизился до 0,33 (01.03.2010) — рисунок 49.

Если коэффициент трансформации низок, следовательно, активы перемещаются в другие группы. Рисунок 50 демонстрирует возрастание ликвидных (вероятное надувание пузыря ликвидности), а также эксплуатационных активов банков.

Рост эксплуатационных активов происходил по счёту 706 (финансо-

²¹⁶ Расчёты произведены нами по данным Банка России. URL: <http://www.cbr.ru/credit/forms.asp> (дата обращения: 18.12.2011).

вый результат текущего года, активный счёт — учёт расходов (нарастающий итог с начала года), что показывает — банки фактически несут убытки, и убытки эти растут.

Мы сравнили данные по региональным банкам ДФО со средневзвешенными по банкам. Расчёты проведены нами для двух региональных банков — ОАО «Дальневосточный коммерческий банк «Далькомбанк»²¹⁷ и ОАО «НОМОС-РЕГИО банк» (рисунок 51).

На графиках обозначены минимальные, максимальные значения коэффициентов и средневзвешенный по всем банкам. Интересен факт, что у банков из разряда Топ-30 коэффициент трансформации ниже, нежели у банков региональных (рисунок 52), что ещё раз подтверждает, что размер банка не является единственной и точной характеристикой для оценки эффективности его деятельности.

Далее для анализа посредничества следует рассчитывать массу риска для пассивов, формирующих массу посредничества, то есть оценивать первоначальные риски кредитной организации, получаемые ею на первой стадии посредничества.

Причём это можно сделать как для общей оценки пассивов, так и для каждого вида пассива в отдельности, например, для каждого вида вклада, депозита. Следует учесть, что если в массу посредничества не входят «замороженные» пассивы, то в расчёт массы риска они входят обязательно, поскольку это выпавшие из оборота денежные средства, то есть частично свершившийся риск.

Любые страховые суммы, резервы — это отвлечённые средства. Если бы они были положены на депозит, то принесли бы проценты. Именно сумма неполученных процентов и составляет свершившийся риск.

В целом последовательность расчёта коэффициентов трансформации и массы риска может быть представлена так — рисунок 53.

²¹⁷ С 13.02.2012 Дальневосточный филиал ОАО «МТС-Банк».

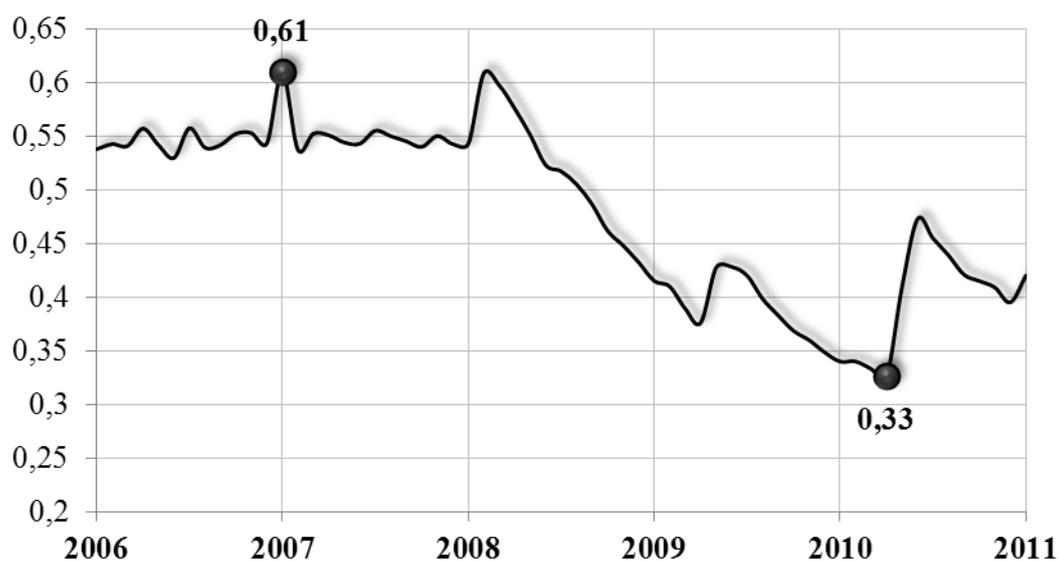


Рисунок 49 — Динамика средневзвешенного коэффициента трансформации (всего по банкам)

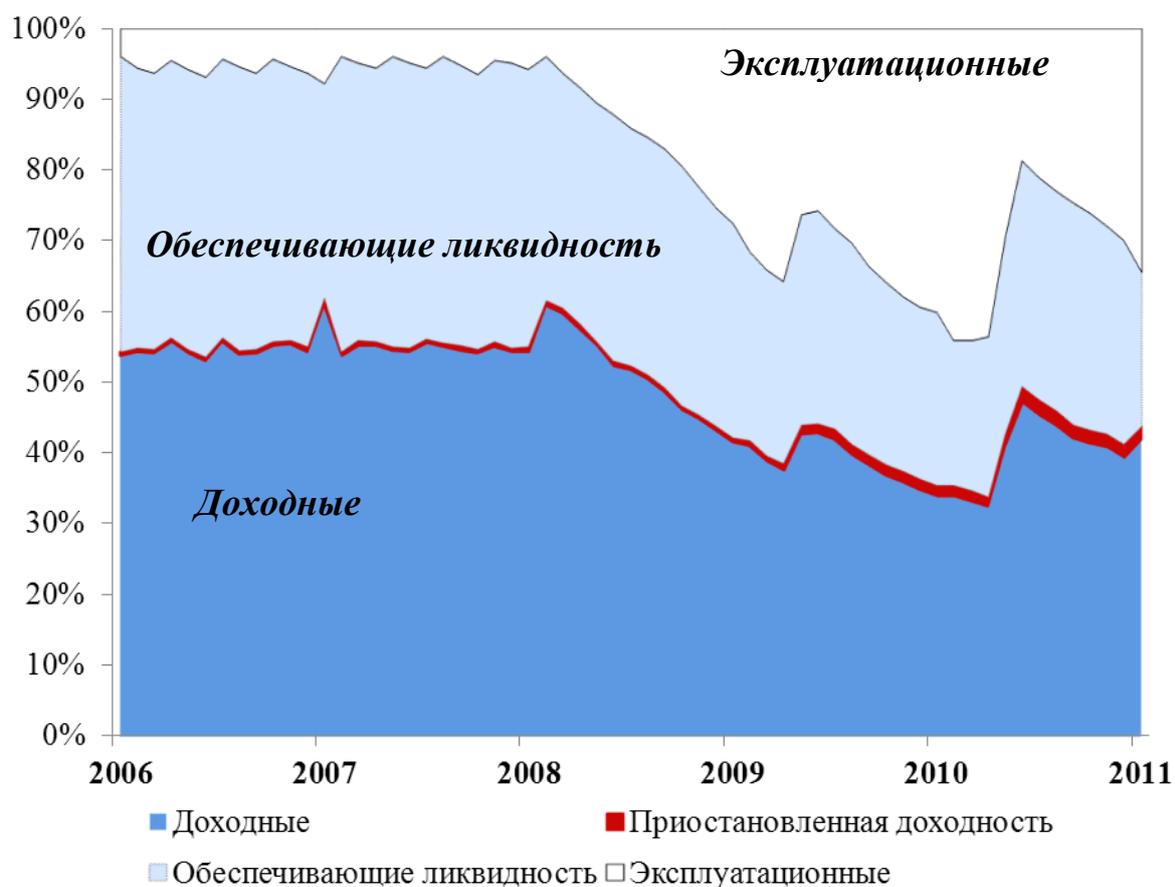


Рисунок 50 — Динамика изменения групп активов (всего по банкам)

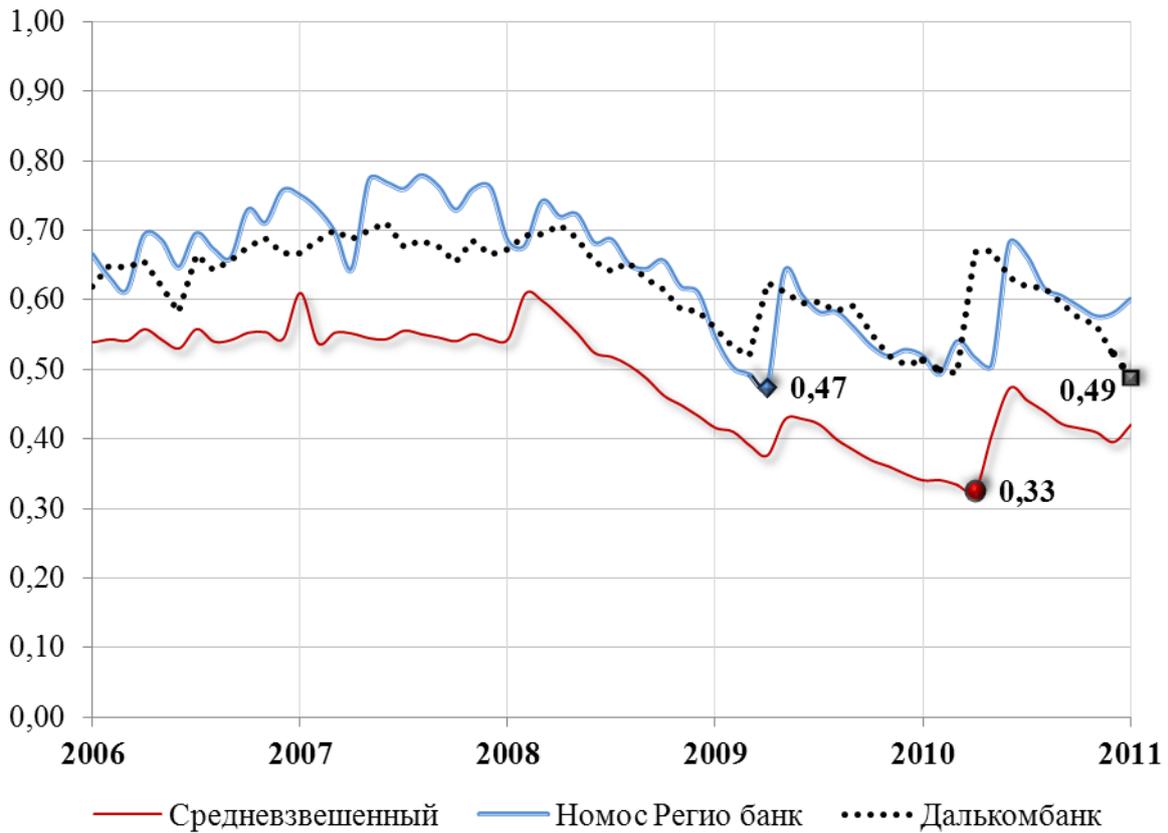


Рисунок 51 — Динамика коэффициента трансформации ОАО «Далькомбанк» и ОАО «НОМОС-РЕГИО банк»

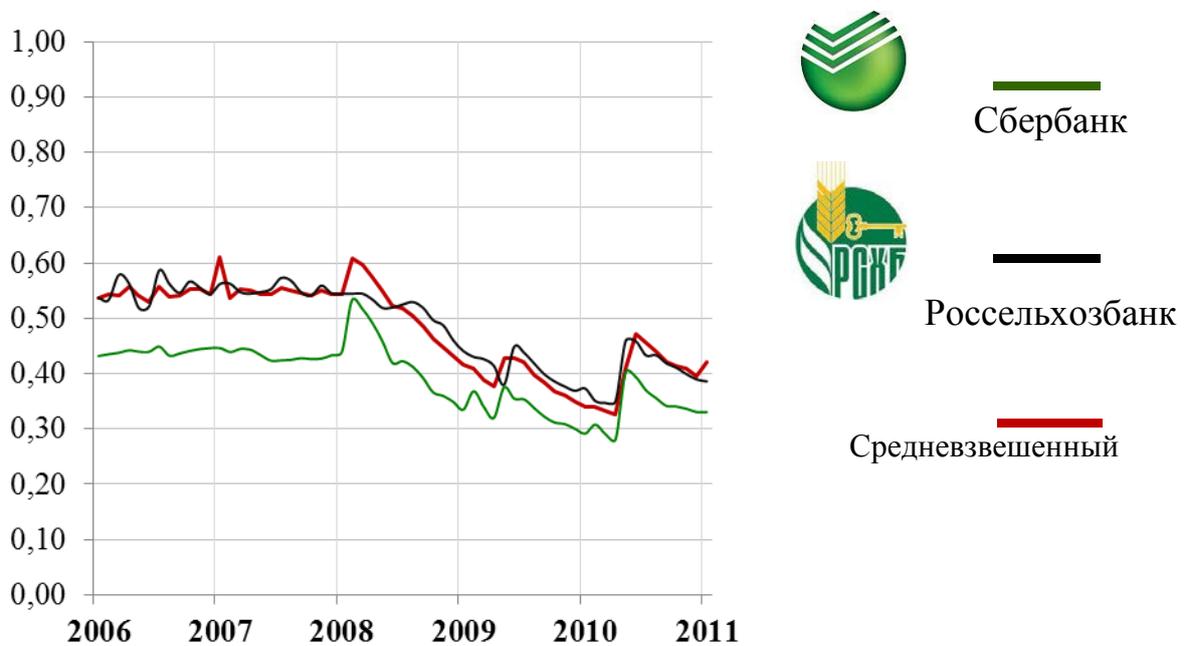


Рисунок 52 — Динамика коэффициента трансформации Сбербанка и Россельхозбанка

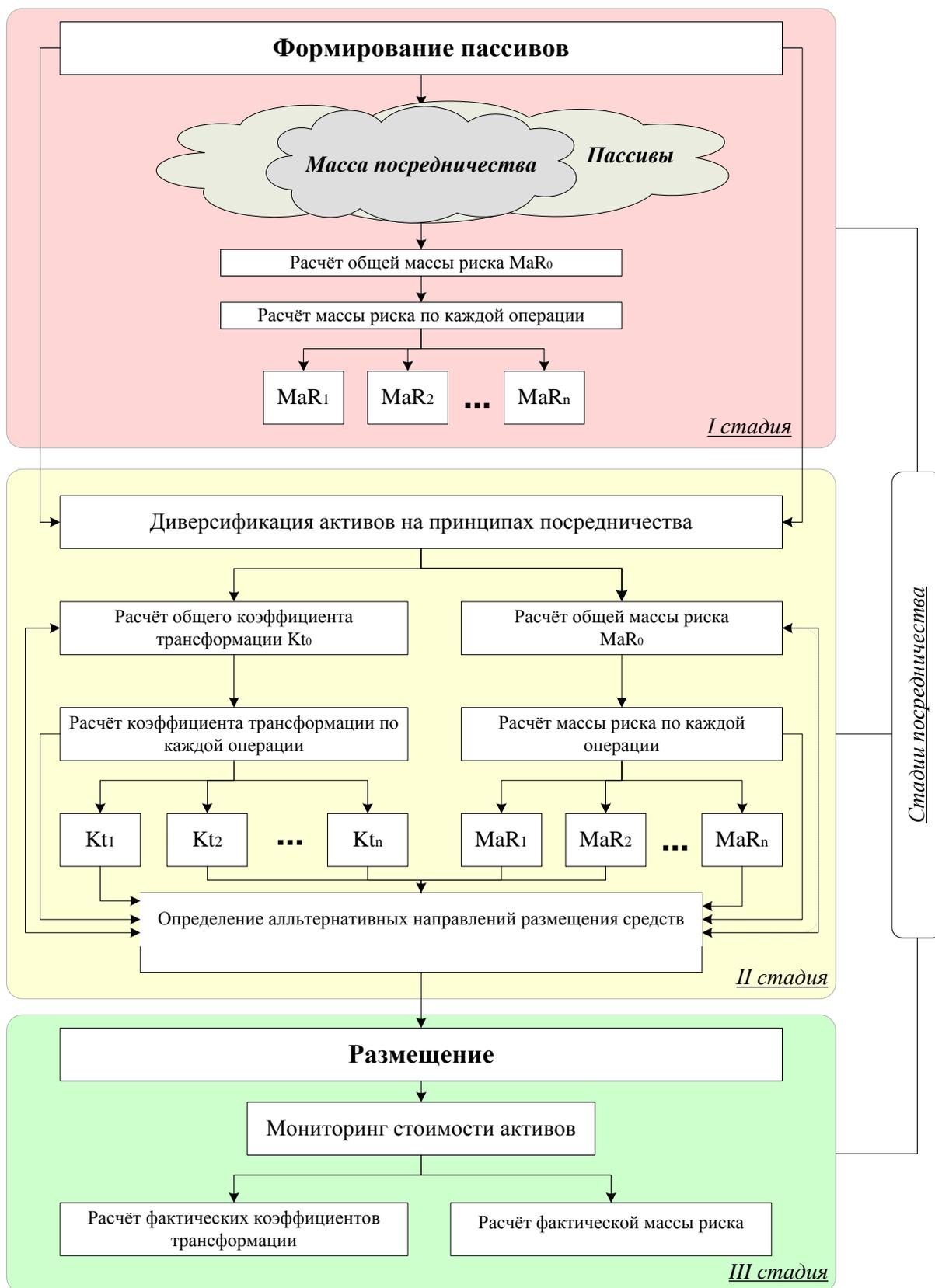


Рисунок 53 — Схема расчётов коэффициентов финансового посредничества по стадиям посредничества

В настоящее время ни коэффициенты финансового посредничества, ни тем более масса риска банками Российской Федерации не рассчитываются (исключением является единственный случай проведённых расчётов массы риска, о котором мы говорили в п. 3.2). Одной из причин, безусловно, является отсутствие конкретного подхода к расчёту этих индикаторов.

Наиболее общий подход заключается в том, что «... такое измерение имеет двойное значение: даёт возможность количественно оценить уровень участия финансовых посредников в финансировании экономики и одновременно уточнить роль банков в этом посредничестве»²¹⁸.

Такой подход применяется органами управления банковской сферой европейских стран. В частности, во Франции коэффициент финансового посредничества рассчитывается как «... отношение предложения финансовых посредников исключительно в виде кредита к общей сумме финансирования, собираемой нефинансовыми агентами либо производственными предприятиями (нефинансовыми компаниями)²¹⁹. В 2004 году этот коэффициент составлял для кредитных учреждений Франции 54 процента²²⁰.

Кроме расчёта коэффициентов трансформации, массы риска для оценки эффективности посреднической функции банков с учётом возрастающей роли информационной составляющей мы предлагаем использовать разнонаправленные коэффициенты информативности — показатели, характеризующие банк как информационно-финансового посредника.

Таковыми показателями, например, могут стать следующие.

Во-первых, коэффициент информационной открытости или коэффициент транспарентности как индекс доступности информации для клиентов/партнёров, вычисляемый на основе оценки данных, размещённых на

²¹⁸ Григорьева Е. М., Тарасова Ю. А. Финансовые предпринимательские структуры: трансформация под влиянием рыночной конъюнктуры : монография. СПб. : ИД «Петрополис», 2010. С. 44.

²¹⁹ Ранверсе Ф. Рыночное посредничество и финансирование предприятий через рынок акций // Проблемы прогнозирования. 2003. № 5. С. 49.

²²⁰ Conseil National du Credit et du Titre // Rapports annuels, 2004.

сайте Банка России (см. п. 6.2) с разными весовыми коэффициентами (12). Отдельно должна рассматриваться оценка собственного сайта банка, например, частично проводимая на основании формы 0409070, представляемой в Банк России.

$$K_{\text{inf}} = \frac{\sum_{i=1}^n p_i * b_i}{\sum_{i=1}^n p_i * t_i} \quad (12)$$

где:

n — количество видов информации, которую банкам необходимо или рекомендовано представлять на сайте Банка России;

t_i — представлен ли тип информации на сайте, принимает значение 1 в b_i случае положительного ответа, 0 — отрицательного (t_i для расчёта «образцового» банка, b_i — показатель рассчитываемого банка);

p_i — весовой коэффициент представляемой информации, зависит от значимости, объёма, периода (длительности) предоставления информации, например, если форму 0409101 банк представляет в усечённом виде, то применяется понижающий коэффициент. Повышает коэффициент факт представления информации относительно момента выпуска рекомендаций Банка России по раскрытию этого типа информации. Если же банк начал свою деятельность после выпуска этих рекомендаций, то — с момента работы банка.

Для демонстрации наших предложений мы провели расчёты коэффициента информационной открытости (таблица 35) для нескольких дальневосточных коммерческих банков с применением весовых коэффициентов (таблица 34).

Таблица 34 — Пример весовых коэффициентов для оценки информационной открытости

№ (i)	Вид информации, размещаемой на сайте Банка России	весовой коэффициент	Повышение/понижение весового коэффициента
1	Сведения о лицах, оказывающих существенное (прямое или косвенное) влияние на решения, принимаемые органами управления банков	1	
2	Наличие адреса Web-сайта	1	
Формы отчётности (информация, рекомендуемая к публикации):			
3	— годовой отчёт	1	
4	— 0409101	1	-0,5 — предоставляется не полный отчёт, а лишь отдельные графы +0,1 за каждый год полного предоставления информации
5	— 0409102 (квартальная)	1	+0,1 за каждый год полного предоставления информации
6	— 0409134	1	+0,1 за каждый год полного предоставления информации
7	— 0409135	1	+0,1 за каждый год полного предоставления информации

Таблица 35 — Пример расчёта коэффициента информационной открытости²²¹

Банк	Тип информации (таблица 34)							K_{inf}
	1	2	3	4	5	6	7	
ОАО «Далькомбанк»	0	0	1	1,5	1,5	1,2	1,2	0,91
ОАО «НОМОС-РЕГИО банк»	0	1	1	1,5	1,5	1,1	1,1	1,03
ОАО «Азиатско-тихоокеанский банк»	1	1	1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,06
ОАО «Уссури»	1	1	1	1,5	1,5	1,2	1,2	1,06
ОАО «Восточный экспресс банк»	0	1	1	1,1	1,1	1,1	1,1	0,91

Другими показателями могут стать:

— коэффициент кредитной информационности, рассчитываемый как соотношение объёма (по числу и сумме) выданных банком кредитов, по которым высланы данные в БКИ, к кредитам, по которым данные в БКИ не

²²¹ Рассчитано нами на основании данных сайта Банка России. URL: www.cbr.ru (дата обращения: 22.12.2012).

высылались;

— коэффициент информационного посредничества, рассчитываемый как доля в прибыли от оказания информационных услуг (консалтинг, андеррайтинг и пр.);

— коэффициент филиального представительства с учётом удалённости территории и вложения территории в ВВП (чем ниже доля территории в ВВП, тем выше весовой коэффициент для филиала).

Перечень и подробное описание коэффициентов, безусловно, требует тщательного исследования. Мы представили лишь первоначальные методы, направления расчётов для выполнения оценки посреднической деятельности банков. Описываемые в литературе и предлагаемые к использованию методики расчёта коэффициента посредничества банков, через оценку уровня эффективности его издержек, показывают эффективность деятельности кредитной организации, а не уровень посредничества и не позволяют проводить мониторинг процесса. Наши же подходы заключаются в том, что мы рассчитываем коэффициенты финансового посредничества банков, массу риска, информационную составляющую на микроуровне.