

Качественное развитие структуры рынка, его ключевых особенностей и составляющих частей – вот главнейшая задача, которую необходимо ставит перед собой и правительство, и РФЦА, и другим заинтересованным лица.

Литература

1. Постановление Правительства Республики Казахстан от 30 января 2009 года № 90. Об утверждении Плана развития регионального финансового центра города Алматы до 2015 года
2. Г.Карагусова. Отчего слабо развит фондовый рынок Казахстана. (<http://www.centrasia.ru/newsA>.)
3. Bank for International Settlements (<http://www.bis.org>)
4. О тенденциях и перспективах развития фондового рынка. (<http://www.investfunds.kz/news/>)

Бұл мақалада қор нарығының қажеттілігі мен қазіргі жағдайы қарастырылған.

This article is concerned with stock market's demands and its present condition.

К.О. Шаяхметова

ОСНОВНЫЕ ПРИОРИТЕТЫ ОРГАНИЗАЦИИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В БАНКАХ ВТОРОГО УРОВНЯ

Кредитный портфель представляет совокупность требования банка по кредитам, которая классифицируется на основе критериев, связанных с различными формами значение анализа кредитного риска.

Основные моменты значения анализа кредитного портфеля [1]:

- эффективное использование ресурсов;
- анализ кредитного портфеля позволяет банк снижать риск, защищать себя от риска путем диверсификации ссуд, имеющихся в портфеле банка (статистический принцип, известный как закон больших чисел);
- анализ кредитного портфеля является одним из элементов управления ликвидностью коммерческого банка.

Этапы организации управления кредитным портфелем коммерческого банка:

- выбор критерия для оценки качества ссуд, составляющих кредитный портфель;
- разработка системы оценки ссуд на основе выбранных критериев;
- классификация ссуд на основе оценки качества;
- определение структуры кредитного портфеля в разрезе классифицированных ссуд;
- определение процента риска по каждой группе ссуд;
- определение размера резерва, достаточного для покрытия убытков по классифицированным ссудам;
- анализ причин изменения структуры кредитного портфеля по сравнению с предыдущим периодом.

После того, как сделан обзор кредита, на основе установленных критериев он должен получить соответствующую оценку. Оценка всех свойственных кредитных факторов и защита, представленная залогом, если есть таковой, должны быть учтены также. Обычная схема оценок, используемых во многих странах, содержит четыре оценки качества кредитов: стандартная, или текущая, субстандартная, сомнительная и убыточная. Первая категория включает кредиты, которые не являются проблемными. А кредиты, подпадающие под последние три категории, содержат различные степени тщательно определенных слабых сторон и называются классифицированными кредитами. Во многих странах критерии для

классификации основаны на субъективных суждениях. Из-за неэффективной работы регулятивных властей в некоторых странах было решено внедрять некоторые элементы объективности, которые автоматически могут быть применены относительно кредитов, удовлетворяющие критерии классификации.

Когда совокупность всех классифицированных кредитов представляют большую долю банковского капитала, скажем 50% или больше. Существует возможность того, что может пошатнуться платежеспособность и прибыльность банка. Проблемные кредиты могут быть кредитами, не приносящими прибыль. Реальная оценка может снизить их чистую текущую стоимость и увеличить требуемый уровень резервов и капитала. По этим причинам банковские органы надзора будут рассматривать этот банк проблемным. Но можно сказать, что проблемы, связанные с 90-дневным кредитом обычно достаточно предсказуемы. Такие краткосрочные ссуды обычно выдаются для сезонных нужд для поддержки дебиторской задолженности, и рассматриваются как само ликвидирующиеся по той причине, что после инкассации соответствующей дебиторской задолженности, кредит погашается. Анализ краткосрочного кредита направлен главным образом на определение факторов риска в текущих активах заемщика. При таких обстоятельствах обновление кредита не будет указывать на слабость кредита [2].

Чем дольше заемщик владеет фондами банка, тем выше риск происхождения неблагоприятных событий. Погашение срочной ссуды связано с прошлой деятельностью и прогнозами будущих операций. Неспособность генерировать достаточный поток наличности для обслуживания долга является хорошо определенная слабой стороной, которая ставит под вопрос ликвидацию долга и, в большинстве случаев, заслуживает классификации.

Даже кредит, являющийся стандартным и поддерживаемый залогом, может критиковаться. И наоборот, не все просроченные кредиты должны быть классифицированы. Первоначальный источник погашения и способность заемщика его использовать должны быть определяющим фактором в критике. Надежда на вторичные источники по определенным ссудам должна быть проверена и банковская политика, разрешающая такую практику, должна быть рассмотрена.

В 1938 году американские банковские регулятивные власти, договорились об унификации подхода к классификации, который остался фактически неизменным. В то время как эксперты американских банков используют специализированную категорию, известную как «прочие особо упомянутые кредиты» (OLEM), общепринятая практика, используемая в большинстве стран, имеют четыре компонента: стандартный, субстандартный, сомнительный, убыточный [3].

Стандартные кредиты не является предметом для критики. В общем, прибыльные кредиты и кредиты, которые полностью защищены, исключаются из классификации, несмотря на задолженности или прочие неблагоприятные кредитные факторы.

К субстандартным кредитам относятся:

- срочные кредиты заемщикам, чьи потоки наличности не достаточны для выплаты долга, срок погашения, по которым наступил;
- краткосрочные кредиты заемщикам, у которого цикл активы – наличность не достаточен для выплаты долга к сроку погашения.

Говоря другими словами, первичные источники погашения недостаточны для обслуживания долга и поэтому банку необходимо позаботиться о вторичных источниках погашения. К вторичным источникам относятся залог, продажа основных средств, рефинансирование или новый капитал.

Субстандартные кредиты также включают в себя кредиты, которые несут больше, чем нормальный уровень риска в результате отсутствия текущей и удовлетворительной финансовой информации или же из-за недостаточной залоговой документации. непогашенные кредиты, которые просрочены, по меньшей мере, на 90 дней, как минимум классифицируются субстандартными. Сомнительные кредиты содержат все слабости, свойственные субстандартным и плюс еще недостаточно обеспеченные. Все эти стороны

ставят инкассирование под вопрос и делают его невозможным. Вероятность потери очень высокая, но все еще существуют факторы, которые смогут укрепить и улучшить кредит.

Непогашенные кредиты, которые просрочены, по меньшей мере, на 180 дней, обычно классифицируются сомнительными. Убыточные кредиты считаются – безвозвратными. Эта классификация не означает, что актив не имеет остаточной или ликвидационной стоимости. Более того, не практично и не желательно откладывать списание ничего не стоящего актива, даже если частичное погашение может быть получено в будущем. Банки не должны удерживать кредиты в отчетах, в то время как пытаются получить долгосрочное возмещение. Убытки должны быть признаны в периоде, в котором они определены безвозвратными.

Непогашенные кредиты, которые просрочены, по меньшей мере, один год также классифицируются убыточными. Как только определена проблема, менеджмент банка должен предоставить адекватные резервы на покрытие возможных потерь. Резервная политика часто диктует создание общего резерва для всего портфеля, плюс дальнейшие резервы, связанные с определенными проблемными ссудами.

Создание резервов на кредитные потери требуется для поддержания минимального остатка резерва в сумме, равной [4]:

Стандартные активы	1%	непогашенного остатка.
Субстандартные активы	20%	непогашенного остатка.
Сомнительные активы	50%	непогашенного остатка.
Убыточные активы	100%	непогашенного остатка.

После определения классификации, складываются взвешенные итоги, и эти взвешенные итоги представляют собой минимальную сумму резервов на плохие долги, которую должен поддерживать банк.

В зависимости от банковской системы, политика по созданию резерва на кредитные потери и списания может быть обязательной или носить рекомендательный характер. Органы надзора могут диктовать, а могут и не диктовать политику. Налогообложение, как общего, так и специфического резервов изменяется от страны к стране, так же как и политика списаний. В большинстве случаев, списание плохих и сомнительных долгов являются добровольными, хотя в некоторых странах они обязательны. Чтобы не доводить ситуацию до таких крайностей, меры по обнаружению проблем и разработке плана выхода из ситуации следует применять как можно раньше. При этом следует учесть, что убытки банка не ограничиваются лишь неуплатой принципала и процентов. Ущерб, наносимый банку, значительно больше и он может быть связан с такими обстоятельствами, как:

- подрыв репутации банка;
- увеличение административных расходов;
- замораживание средств в непродуктивных активах и т.д.

Все эти потери могут дорого обойтись банку и намного превысить прямой убыток от непогашения долга. Контроль за ходом погашения ссуды и выплатой процентов по ней служит важным этапом всего процесса кредитования. После того, как выданный кредит попадает в книги банка, он должен активно управляться для удостоверения того, что он будет погашен. Кредитный менеджмент во второй стадии является одним из важных обязательств кредитного работника. Банк проверяет и контролирует деятельность заемщика для того, чтобы переубедиться, что заемщик продолжает оставаться в состоянии удовлетворить условия кредита и определить возможности развивать новый бизнес и расширять связи. Из-за не внимания к знакам предупреждения многие хорошие кредиты становятся проблемными.

Проблемные кредиты – это просроченные платежи по ссудам и вознаграждениям, являющиеся результатом финансового кризиса клиента, а в некоторых случаях и уклонения заемщиков от погашения кредита. Хотя иногда кризисы внезапны, обычно они развиваются постепенно. С их развитием появляются внутренние и внешние знаки, предвещающие приближение кризиса. Кредитные сотрудники являются первой линией защиты банка против кредитных потерь. Они должны быть способны заметить признаки зарождающегося процесса финансовых трудностей, испытываемых клиентом, и принять меры к исправлению ситуации

и защите интересов банка. Основные причины невозврата кредита в срок в отечественной практике – это завышенная оценка залога, использование не по назначению кредита, финансовые проблемы заемщиков или его партнеров. А также основную массу проблемных кредитов составляют кредиты, выданные под «черный откат», то есть когда определенная сумма от полученного кредита остается банкиру, причем не кредитному инспектору, а начальству. В этих случаях, естественно, не учитывается ни личность заемщика, ни анализ его кредитоспособности, то есть кредитный риск не подвергается никакому расчету, так как они при выдаче этих кредитов не играл никакой роли.

Создание отделов по управлению проблемными кредитами очень важная акция в управлении кредитами на сегодняшний день. Системы раннего – предупреждения для обнаружения потенциальных проблемных кредитов очень трудно разработать, и надо отметить, что человеческий фактор часто является главным препятствием для раннего обнаружения. Известны случаи, когда кредитные работники, ответственные за управление определенным кредитом специально задерживали объявление сигналов опасности, так как они не желали навлекать на себя возможную критику за вовлечение банка в проблемную ситуацию. Более того, опыт показал, что даже когда они определены, ухудшающиеся кредиты обычно выглядят хуже, чем о них предполагает кредитный сотрудник. А, следовательно, ценное время потеряно в процессе реакции. Возникает даже более серьезная ситуация, когда менеджмент банка, будучи ознакомленным, с проблемами ссудного портфеля, ищет пути выхода из проблемы посредством их сокрытия, а тем временем как бы стимулирует доходность банка через принятие на себя чрезмерного риска и спекуляции [5].

Для предотвращения таких ситуаций, банки полагаются на периодические, независимые, объективные обзоры, проводимые департаментами кредитного обзора и внутреннего аудита для обнаружения сигналов предупреждения, которые были пропущены или даже скрыты кредитным служащим. Банковские проверки, проводимые органами надзора, также часто раскрывают неопознанные и неопределенные проблемные кредиты. В эффективном процессе управления кредитным риском, система внутреннего контроля банка должна первой определить проблемные кредиты. Для большинства банков, внутреннее обнаружение проблемных кредитов является важной целью, и кредитные работники наказываются в случае, если ухудшающиеся кредиты обнаруживаются кем-нибудь другим.

К нефинансовым знакам предупреждения относятся неординарные задержки в предоставлении финансовых отчетов, особенно если в кредитном соглашении содержится условие, которое требует их предоставления в определенных временных рамках. Оправдания клиентом таких задержек часто сами по себе являются знаками предупреждения. Например, если клиент винит за задержку аудиторов компании, то может между клиентом и аудитором существуют разногласия по поводу того, как определенная статья будет предоставлена в балансовом отчете или же относительно практики бухгалтерского учета компании. А если эти разногласия продолжают существовать, то в заявлении аудитора могут содержаться оговорки. В результате, компания может поменять аудиторов, выбрав тех, которые более гибки в удовлетворении требований компании; такая замена также может, является определением трудностей.

Другими нефинансовыми факторами, которые подталкивают кредитного сотрудника в получении объяснений, являются внезапные изменения в основном бизнес-плане клиента, неожиданные радикальные изменения в составе менеджмента или совета, и неблагоприятные тенденции на рынке заемщика. Нежелание заемщика предоставить детальное объяснение статей и пунктов в его финансовых отчетах могут быть также интерпретированы как недействие и нарушение доверия, которое не должно существовать в отношениях банк-клиент. При развороте худшего сценарии, это нежелание клиента может являться попыткой сокрытия неприятных фактов. Или же наоборот, клиент может оправдать свои действия: например, потребованная информация может быть необходима клиенту для защиты против конкуренции. Однако важно, чтобы кредитный служащий определял, когда клиент злоупотребляет оговорками, ссылаясь на секретность информации. При интерпретации ситуации и определении степени, до которой банк должен настаивать на своем требовании информации,

кредитному работнику следует использовать собственное мнение. Поэтому к кредитному инспектору, при принятии на работу, должны предъявляться высокие требования.

Финансовые знаки предупреждения могут стать очевидными при анализе финансовых отчетов. В этот момент, однако, обычно уже слишком поздно избегать трудности. Финансовые предупреждения могут возникнуть из-за модифицированных практик заимствования. Например, сезонные или краткосрочные займы, обычно погашаемые, могут бессрочно переписываться до тех пор, пока не станут «вечнозелеными» кредитами. Чрезмерно частые просьбы на продление сроков погашения кредитов и временные овердрафты, которые превышают утвержденную кредитную линию, также часто указывают на ненормальные ситуации с потоком наличности. Условия кредита должны гармонизировать и соответствовать цели кредита. Заемщик может использовать краткосрочный долг для покупки капитальных товаров по той причине, что долгосрочный долг не доступен – случай во многих развивающихся странах типичный. Причина использования несоответствующего финансирования должна быть рассмотрена, также кредитным инспектором.

Также проводятся различные мероприятия по оптимизации проблемных кредитов, такие как [6]:

- введение режима внешнего управления предприятием заемщика;
- выработка моделей по реструктуризации задолженности;
- поиск потенциальных инвесторов;
- управление дебиторской задолженностью должника;
- усиление залоговой, гарантийной базы;
- работа с учредителями предприятия-заемщика по выработке схемы и источников погашения задолженности.

В реакции на потенциальные проблемные кредиты, вне зависимости от того является ли знак предупреждения финансовыми или нефинансовыми, само их существование должно заставить кредитного служащего принять необходимые меры. Раннее обнаружение предоставляет время для сбора фактов и разработки стратегии. Из-за того, что всего несколько правил приемлемы для всех случаев, принимаемые действия в обращении, с проблемными кредитами должны соответствовать и быть уместными, с проблемными кредитами должны соответствовать и быть уместными для каждой ситуации в отдельности. Эффективные предприятия часто справляются с трудностями и проблемами. И наоборот, компании более низкого уровня в своих действиях часто сталкиваются с более жесткими проблемами погашения. Когда кредитный работник определяет и обнаруживает ухудшающиеся кредиты, он должен предпринять следующие шаги:

- анализ проблемы заемщика;
- проконсультироваться с отделами банка, специализирующимися на возврате кредитов или руководством;
- собрать информацию об общей институциональной под подверженности заемщика;
- сделать обзор кредитной документации, гарантий, векселей, залога и ипотечных соглашений;
- разработать план выхода из ситуации.

Сбор информации является сам решающим. Очевидно, сто наилучшим источником такой информации является сам клиент. Однако, обычно необходимо советоваться с дополнительными источниками, такими как банкиры, поставщики и основные покупатели.

Оглядываясь назад, можно с уверенностью сказать, что 1995 год был переломным моментом в развитии банковской системы РК. Национальный банк начинает все быстрее переключаться на характерные для центральных банков функции, такие как денежно-кредитное и валютное регулирования, управление работой банков второго уровня, кредитование правительства. Банки же второго уровня занялись кредитованием экономики за счет привлекаемых ими самостоятельно внешних займов, то есть на самостоятельной основе. Именно в 1995 году вышли законы, определяющие правовое положение банков в стране. Таковыми являются указ Президента РК, имеющий силу Закона, от 30 марта 1995 года «О

Национальном Банке РК» и Указ Президента РК, имеющий силу Закона, от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в РК». В них говорится об углублении денежно-кредитного регулирования Нацбанком, куда входит: регулирование объема предоставляемых Нацбанком кредитов рефинансирования; определение официальной ставки рефинансирования; установление нормы обязательных резервов; проведение операций на открытом рынке и интервенций на валютном рынке. Предоставление директивных кредитов прекращено. В начале года кредиты Нацбанка банкам второго уровня предоставлялись через аукционы ресурсов сроком до 6 месяцев, с сентября была также внедрена система ломбардного кредитования. Нацбанк отрегулировал реальное значение ставки рефинансирования, таким образом, при снижении темпа инфляции ставка понижалась и, соответственно, наоборот, увеличение инфляции вынуждало повышать и ставку рефинансирования [7].

Таким образом, банки должны были представить Нацбанку план рекапитализации и показать свою готовность перейти на международные стандарты. Для банков, не осиливших эту программу, были введены ограничения, и отзывались лицензии на прием вкладов от населения, также запрещалось участие в капитале инвестиционных банков, первичных торгах по аффинированным драгоценным металлам и т.д. Подобные ограничения вводятся для ограждения населения от высокого риска, связанного с обслуживанием в таких банках.

Изменения, связанные с программой перехода банков второго уровня к международным стандартам, преследуют конкретную цель – укрепление и рост стабильности банковской системы в целом, а также достижение стандартов, основанных и принятых в международной банковской практике. Банки должны переходить к новому качеству работы: повышать качество активов, увеличивать свой собственный капитал, набирать профессионализм, учиться управлять разными видами рисков. Также следует сказать, что банки разделились на 2 группы. В первую вошли сильные и крупные банки, они должны были достичь международных стандартов к концу 1998 года. В принципе, границы между группами достаточно прозрачны – первая группа имеет разрешения на различные виды деятельности, не доступные членам второй группы – поэтому Нацбанк может рассматривать вопросы о переходе банков из одной группы в другую.

Не вошедшие в вышеописанную группировку банки или уже достигли международных стандартов, такие банки как H8BC, C1T1, ABM AMPO, или государственные и инвестиционные банки, находящиеся в специальном режиме работы, или же отстающие. К последним, Нацбанк принимает определенные санкции объединять или ликвидировать. Конечно же, работу по достижению международных стандартов в банковском деле нужно осуществлять с учетом национальных интересов страны, но существует общая формула трансформации банков, она должна соответствовать нормам, установленным Базельским комитетом по надзору.

Так, к главным требованиям к банку международного уровня относятся [8]:

- обеспечение публично доступной банковской отчетности;
- сокращение неработающих активов банка;
- формирование резервов банка путем приобретения государственных ценных бумаг, в первую очередь долгосрочных, и превращение этих резервов в рабочие активы;
- дифференциация норм резервирования в зависимости от вида банка, суммы вкладов, типа вкладчиков; более частое регулирование резервных счетов, позволяющее точнее улавливать колебания остатков депозитов;
- умение правильно оценивать кредитные риски;
- разработка системы стимулов для банков в размещении ресурсов в акции предприятий и предоставлении кредитов;
- обеспечение «норм плотности» банковского обслуживания на уровне мировых стандартов;
- широкое распространение портфельных инвестиций за счет средств клиента без риска потерь банковского капитала;
- в тактике рыночного поведения банков все большее место должно отводиться использованию надежных финансовых инструментов;

- наличие филиальной сети за рубежом;
- системность банковской информации и управляемости филиальной сети;
- создание в банке дополнительных механизмов защиты от внешних рисков, имея в виду, что в настоящее время акцент делается на главном источнике доходов банка – банковской комиссии, а не на работе с клиентом;
- главное внимание должно уделяться повышению качества обслуживания, разнообразию банковских продуктов (кредитные карточки, страхование, факторинг, консультации при размещении финансовых ресурсов и др.), добросовестной рекламе;
- в зависимости от размеров, местоположения, квалификации персонала, состава клиентуры и т.д. банки должны специализироваться на выполнении операций и заниматься краткосрочным кредитованием и инвестированием, быть клиринговым центром;
- в основу информационных систем банка должен быть заложен гибкий план счетов, должна быть обеспечена возможность настройки на гибкую структуру расчетных и лицевых счетов, работу с любым числом клиентов, различные методы начисления комиссионных сборов;
- отсутствие структурных ограничений на развитие системы.

В нашей республике внимание уделяется достижению банками установленных Национальным Банком стандартов в области достаточности капитала, качество активов, уровня менеджмента, бухгалтерского учета и передачи информации. В совокупности это представляет собой стандарты качественного банковского надзора. Подобный подход даст реальную оценку подверженности банков рискам, что значительно поможет управлению ими.

Литература

1. Балдин К.В., Воробьев С.Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие. – М.: Гардарики, 2005. – 285 с.
2. Инструкция о требованиях к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в банках второго уровня от 30 сентября 2005 года, утвержденная Постановлением Правления АФН (с изменениями и дополнениями от 27.10.2006г.).
3. Сейткасимов Г. С. Банковское дело. – Алматы: «Каржы-каражат», 1998. – 356 с.
4. Правила о минимальных резервных требованиях от 27 мая 2006 года № 38, утвержденные Постановлением Правления Национального Банка РК.
5. Юн Г.Б. Методология антикризисного управления: Учеб.-практич. пособие. – М.: Дело, 2004. – 432 с.
6. Бабушкина Е.А. Антикризисное управление: конспект лекций / Е.А. Бабушкина, О.Ю. Бирюкова, Л.С. Верещагина. – М.: Эксмо, 2008. – 160 с.
7. Руководство по внутренним процедурам консолидированного надзора от 25 августа 2006 года, утвержденное Приказом Председателя АФН.
8. Финансовые рынки и посредники. Учебник / Под ред. У. М. Исакова, Алматы, 2005.

В условиях финансового кризиса особое значение и очертания приобретают риски в финансовых институтах, где основное место занимают банки второго уровня

In the conditions of financial crisis special value and outlines get risks in financial institutions where the basic place is occupied with banks of the second level

М.С. Бейсембаева

ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

Под инвестиционным портфелем в общем случае понимается некоторый набор, или совокупность, активов (проектов, предприятий), управляемых как единое целое. В зависимости от вида и условий осуществляемой деятельности, используемых активов,