

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ портфельных рисков банка (на примере АО
«ГЛОБЭКСБАНК»)»

Студент(ка)

Р.Т. Ишмухаметов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Е.В. Павлова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » _____ 2016 г.

Тольятти 2016

Аннотация

Выпускная квалификационная работа на тему «Анализ портфельных рисков банка (на примере АО «ГЛОБЭКСБАНК»))» содержит 65 страниц текста, 8 рисунков, 10 таблиц, 25 использованных источников литературы.

Целью работы является проведение анализа деятельности АО «ГЛОБЭКСБАНК» по вопросам оценки портфельных рисков.

Объектом исследования работы является АО «ГЛОБЭКСБАНК». Предметом исследования работы являются портфельные риски банка.

Основные выводы, сделанные в работе: недостаточный уровень контроля и управления рисками, повлек за собой ряд проблем, заключающихся в невозвратности задолженности перед банком.

Рекомендации, приведенные в работе: повышение эффективности портфеля представляется возможным за счет оценки кредитоспособности предприятий перед выдачей кредитов и усовершенствования методов управления активами.

Ключевые слова: портфель, кредитный портфель, портфельные риски, активы и кредиты.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты кредитного и инвестиционного портфеля.....	7
1.1 Инвестиционный кредитный портфель: сущность, классификация, доходность и риск.....	7
1.2 Ценные бумаги как объект инвестирования.....	17
1.3 Управление портфельным риском.....	23
2 Анализ и оценка портфельных рисков АО «ГЛОБЭКСБАНК».....	27
2.1 Техничко–экономическая характеристика АО «ГЛОБЭКСБАНК».....	27
2.2 Анализ рисков кредитного портфеля.....	34
2.3 Анализ рисков портфеля ценных бумаг.....	38
3 Рекомендации по снижению портфельных рисков АО «ГЛОБЭКСБАНК».....	44
3.1 Мероприятия по оптимизации кредитного портфеля АО «ГЛОБЭКСБАНК».....	44
3.2 Совершенствование методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица с целью снижения кредитного риска.....	51
Заключение.....	62
Список использованной литературы.....	64

Введение

Управление рисками является одним из неотъемлемых элементов банковской деятельности и имеет решающее значение для обеспечения финансовой стабильности и устойчивой рентабельности банка. Целью системы управления рисками является защита интересов акционеров и клиентов банка от финансовых потерь путем минимизации рисков. Данная цель достигается в ходе постоянного процесса выявления, анализа, оценки и мониторинга рисков, установления лимитов на объем и структуру принимаемых банком рисков и других мер внутреннего контроля. В данный процесс вовлечены все подразделения и сотрудники банка. При этом функционирует система разграничения полномочий по принятию решений в области управления рисками, закрепление за отдельными подразделениями конкретных функций.

На сегодняшний день основным стимулом движения денежных средств между участниками экономических отношений является банковская сфера. Данная сфера осуществляет следующие функции:

- обеспечение выдачи кредитов предприятиям, государству и населению;
- выпуск денежных средств для предоставления кредита;
- обеспечение расчетов и платежей;
- превращение свободных денежных средств в капитал;
- выполнение эмиссионно-учредительской функции;
- предоставлять экономическую и финансовую информацию.

Данные функции являются основной деятельностью банков, а также основным источником движения денежных средств через все экономические отношения.

Актуальность темы данной работы заключается в грамотном управлении портфельными рисками. На сегодняшний день все больше предприятий не в состоянии выплачивать свои кредиты и банкам следует искать пути, по которым они смогут грамотно управлять своими задолженностями в данный период времени. Основным мониторингом по снижению рисков должно

выступать страхование собственного и залогового имущества, при этом это должно осуществляться через крупные страховые компании, устойчивость которых анализируется банком.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы выступает АО «ГЛОБЭКСБАНК».

Предметом исследования выпускной квалификационной работы являются методы портфельных снижений рисков банка АО «ГЛОБЭКСБАНК».

Цель выпускной квалификационной работы заключается в проведении анализа деятельности АО «ГЛОБЭКСБАНК» по методам снижения кредитных рисков.

В соответствии с поставленной целью в ходе выпускной квалификационной работы необходимо решить следующие задачи:

1) рассмотреть теоретические основы рисков, в частности: раскрыть понятие портфельных и кредитных рисков, их виды, сущность, классификацию и доходность. Узнать – что в себя включает портфельный риск. Раскрыть особенности рисков и пути их снижения, а также рассмотреть виды ценных бумаг;

2) провести анализ деятельности АО «ГЛОБЭКСБАНК» в том числе: дать характеристику банку и направление его деятельности, сравнить отчетность текущего года с другими годами и банками, раскрыть его основные проблемы, провести анализ рисков кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг, интерпретируя совокупные изменения и давать предположения – с чем они могли быть связаны;

3) по выявленным основным проблемам дать рекомендации и мероприятия по оптимизации кредитного портфеля АО «ГЛОБЭКСБАНК», а также усовершенствовать методики оценки заемщика – юридического лица с целью списания риска.

Структура выпускной квалификационной работы обусловлена поставленными целями и задачами. Бакалаврская работа содержит введение, три главы, заключение и список использованной литературы.

Методической и теоретической базами проведенного исследования являлись литература и статьи российских и зарубежных авторов, бухгалтерская отчетность, интернет–ресурсы и информация, полученная в ходе прохождения практики.

В написании выпускной квалифицированной работы был проведен анализ учебно-методической литературы, использованы научные методы исследования – анализ и способы сравнения, графическое и экономико-математическое моделирование.

Практическая значимость исследования заключается в возможности использования полученных данных при регулировании портфельных рисков банка.

Хронологические рамки исследования выпускной квалифицированной работы охватывают период с 2013 по 2015 годы.

1 Теоретические аспекты кредитного и инвестиционного портфеля

1.1 Инвестиционный и кредитный портфель: сущность, классификация, доходность и риск

Финансовые инструменты – это различные формы финансовых обязательств, как долгосрочного, так и краткосрочного характера, которые являются предметом купли и продажи на финансовом рынке.

К финансовым инструментам обычно относят:

- ценные бумаги (основные и производные);
- драгоценные металлы;
- иностранную валюту;
- паи и другие.

Вложение в ценные бумаги занимают важную долю инвестиций в финансовые инструменты. Они считаются важным объектом инвестирования институциональных и личных инвесторов. Инвестиции осуществляются в набор ценных бумаг, образующий «портфель», поэтому подобные инвестиции называются «портфельными». Таким образом, портфельное инвестирование является вложением средств в такие ценные бумаги, как акции, облигации, производные ценные бумаги и т.д. Основная задача портфельного инвестирования – это получить большую доходность при минимальном риске.

Портфельное инвестирование имеет ряд особенностей и преимуществ:

- с помощью данного инвестирования можно придать совокупности ценных бумаг, объединенных в портфель, инвестиционные качества, которые не могут быть достигнуты при вложении средств в ценные бумаги какого-то одного эмитента;
- опытный подбор и управление портфелем ценных бумаг позволяет получать оптимальное сочетание доходности и риска для каждого конкретного инвестора;

- портфель ценных бумаг требует небольших затрат по сравнению с инвестированием в реальные активы, поэтому доступен для значительного числа индивидуальных инвесторов;

- портфель ценных бумаг на практике обеспечивает получение высоких доходов за короткий промежуток времени [14].

Сущность и состав кредитного портфеля коммерческого банка.

В настоящее время, кредит – это активный и важный эффективный инструмент в финансово-экономических процессах. Им пользуются государства, бизнес, население. С помощью кредита происходит перелив ресурсов и капитала. Банковский кредит – это предоставление кредитной организацией денежных средств заемщику на определенный срок на условиях возвратности, платности, срочности и обеспеченности. Предметом кредита являются денежные средства в наличной и безналичной формах. В научной литературе, а также в законодательных документах понятие кредита обозначается различно. Поэтому нужно выяснить основные моменты, связанные с этим понятием. В Гражданском кодексе Российской Федерации «заем» и «кредит» – это схожие понятия, но имеют отличия по некоторым признакам. Кредит (частный случай отношений займа) обладает следующими неотъемлемыми свойствами:

- во-первых, речь идет о передаче одной стороной (кредитором) другой стороне (заемщику) не любых вещей, а только денежных средств на время, определенное в договоре (не в собственность заемщика);

- во-вторых, ссуда выдается исключительно под процент, при условии заключения договора между кредитной организацией и заемщиком;

- в-третьих, в качестве кредитора выступает только кредитная организация (как правило, банк);

- в-четвертых, возвращается кредит также в денежной форме;

- в-пятых, банк имеет право запрашивать от заемщика информацию о целевом назначении кредита, контролировать использование, выданного

кредита в соответствии с назначением, требовать от заемщика обеспечение кредита в доказательство надежности финансовых отношений [15].

Таким образом, можно сделать вывод, что кредит – это передача заемщику (частному лицу или бизнесу) кредитной организацией на основании договора, только денежных средств (собственных средств банка и/или заемных) на определенный в этом договоре срок, на основе пяти принципов кредитования: срочности, возвратности, платности, подчинения кредитной операции нормам законодательства, инструкциям и нормативным актам Центрального Банка Российской Федерации, неизменности условий кредитования и принципу взаимовыгодности кредитной сделки.

Банковские ссуды можно подразделить на активные и пассивные. Активные ссуды подразумевают тот случай, когда кредитная организация дает её, т.е., тем самым, выступая кредитором, а пассивные – когда кредитная организация берёт кредитные средства, иными словами становится заемщиком. Банки могут входить в отношения, связанные с кредитом (занимать или давать кредит) с другими банками, включая Центральный Банк Российской Федерации (далее по тексту ЦБ РФ), выполняя в зависимости от ситуации активную или пассивную функцию. В этом случае возникает ещё одна категория кредитования – межбанковская. Что касается бизнеса, учреждений и частных лиц (нефинансовый сектор экономики), то кредитная организация всегда является стороной, дающей ссуду [13].

Для того чтобы осуществлять операции по выдаче кредитов, банк должен разработать и утвердить кредитную политику (не противореча другим политикам, связанным с депозитной, процентной, тарифной, кадровой, клиентской, политикой, связанной с конкурентами и т.д.), а также найти способы и средства по её внедрению в реальную практику.

Разработка политики, связанной с кредитованием является одним из главных этапов его деятельности. Кредитная политика банка отражает позицию руководства по ряду ключевых направлений:

- преимущество банка на рынке кредитов, подразумевая под этим предпочтительные для данной кредитной организации;
- объекты кредитных отношений (отрасли, виды производства, бизнесами др.);
- категории заемщиков (органы власти, государственные и негосударственные предприятия, бизнес и физические лица);
- характер отношений с заемщиками;
- виды и размеры (минимальные, максимальные) ссуд;
- схемы по обслуживанию кредитов;
- формы обеспечения возвратности кредитных средств и др.

Цели кредитования:

- ожидаемый уровень рентабельности кредитов;
- иные (не относящиеся к получению прибыли) цели.

Важное значение при этом имеют следующие факторы: планирование деятельности банка в перспективе, систематический анализ кредитного рынка, структуры ресурсной базы банка, качество кредитного портфеля, уровень квалификации персонала банка [6].

В соответствии с Положением Банк России № 254–П от 26 марта 2004 года, «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (далее по тексту Положение № 254–П) уполномоченный орган (органы) кредитной организации принимает внутренние документы банка по вопросам классификации кредитов (ссуд) и формирования соответствующих резервов, которые должны полностью отвечать требованиям и предписаниям Положения № 254–П и иных нормативно–правовых актов по вопросам формирования и утверждения политики, связанной с кредитованием и методов её применения на практике. В соответствии с требованиями вышеуказанного Положения кредитная организация во внутренней документации отражает следующие направления:

- 1) систему оценки кредитных рисков;
- 2) порядок оценки кредитов и её документальное оформление для подтверждения;
- 3) моменты процедур принятия и осуществления решений о формировании резерва;
- 4) Положение Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» от 26.03.2004 года № 254-П;
- 5) мероприятия по принятию и исполнению решений по просроченным кредитам, для принятия заключения о взыскании в суде или списания с баланса кредитной организации;
- 6) методика оценки кредитоспособности заемщика, объективное определение его финансового положения;
- 7) порядок составления и дальнейшего ведения досье заемщика (его кредитная история);
- 8) норма и последовательность определения стоимости залога;
- 9) норма и последовательность оценки легкорезализуемости залога, а также порядок определения размера резерва с учетом обеспечения по кредиту;
- 10) порядок оценки риска, связанного с кредитованием по портфелю схожих ссуд;
- 11) норма и последовательность формирования (регулирования) резерва.

Каждая кредитная организация должна публично раскрывать информацию о своей действующей политике, связанной с кредитованием в составе отчетности, представляемой в соответствии с требованиями нормативно – правовых актов ЦБ РФ [1].

Отсутствие у банка собственной кредитной политики или её формальное наличие ведут к нарушению планирования кредитного процесса, а также негативно отражаются на конечных результатах деятельности кредитной организации. Разработка и реализация качественной кредитной политики – это

залог динамичного развития банковской структуры и значительное снижение её рисков.

Одной из главных функций кредитной политики банка являются пути оптимизации кредитного процесса, имея в виду, что цели и приоритеты развития (улучшения) кредитования, определенные банком, и составляют его кредитную политику [20].

Условия политики, связанной с кредитованием должны быть поддержаны практическими мерами, которые в совокупности могут сформировать кредитный портфель и значительно повысить качество кредитной деятельности банка в целом.

Кредитный портфель – это результат деятельности банка, который включает в себя совокупность всех выданных банком кредитов за определенный период времени.

В научной литературе определение кредитного портфеля обозначается по-разному: одни авторы предпочитают относить к нему все финансовые активы и даже пассивы, вторые – относят к нему только ссудные операции кредитной организации, третьи – определяют кредитный портфель, как классифицируемую совокупность элементов.

В нормативных документах ЦБ РФ определена структура кредитного портфеля банка, которая включает в себя: ссудный сегмент, размещенные депозиты, межбанковские кредиты, требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, учтенные векселя, факторинг, требования по приобретенным по сделке правам, по приобретенным на вторичном рынке залладным, по сделкам продажи (покупки) активов с отсрочкой платежа (поставки), по оплаченным аккредитивам, по операциям финансовой аренды (лизинга).

Такое объёмное содержание комплекса элементов, составляющих кредитный портфель, можно объяснить тем, что такие операции, как депозитные, межбанковские кредиты, факторинговые, гарантийные,

лизинговые, операции с ценными бумагами имеют схожие содержательные характеристики, связанные с возвратным движением стоимости и отсутствием смены собственника. Различия заключаются в содержании объекта отношений и форме движения стоимости.

Кредитный портфель банка анализируется систематически и это лежит в основе его управления, которое имеет целью снижение совокупного риска, связанного с кредитованием за счёт диверсификации кредитных вложений и выявления наиболее рискованных сегментов данного рынка.

Основными этапами анализа кредитного портфеля являются:

- подборка критериев оценки качества кредитов;
- определение методологии данной оценки (номерной или бальной);
- классификация ссуд по группам риска;
- выявление процента риска по каждой группе, расчет абсолютной величины риска, как в разрезе по каждой группе, так и в целом по кредитному портфелю;
- определение величины источников резерва на покрытие возможных потерь по ссудам;
- оценка качества кредитного портфеля на основе системы финансовых коэффициентов, а также путем его сегментации (структурного анализа).

При формировании кредитного портфеля следует учитывать потенциально следующие риски, такие как: кредитный, риск ликвидности и процентный [5].

Способность управлять кредитным риском зависит от компетентности руководства банка и уровня квалификации его рядового состава, занимающегося отбором конкретных кредитных проектов и выработкой условий кредитных соглашений.

Деятели в области экономической литературы понятие ликвидности трактуют неоднозначно: одни выделяют риск недостаточности ликвидности, а

другие – риск несбалансированной ликвидности. Сущность риска несбалансированной ликвидности напрямую связана с недостатком активов для полного и своевременного выполнения своих обязательств кредитной организации.

Риск ликвидности ведет к потенциально возможным убыткам вследствие неспособности или невозможности кредитной организации своевременно и без потерь для себя привлечь вспомогательные финансовые ресурсы или реализовать имеющиеся активы для выполнения взятых обязательств перед вкладчиками и кредиторами [7].

Зачастую в деятельности кредитной организации образуются процентные риски, по которым дать прогноз и избежать их довольно сложно. Ответственность за мероприятия по измерению, анализу и управлению ими вверено менеджменту кредитной организации.

В научной литературе по экономике освещены разнообразные точки зрения, касающиеся понятия процентного риска. Одни ученые определяют его как риск потерь в результате изменения процентных ставок. Другие ученые рассматривают процентный риск, как возможное возникновение убытков в случае изменения процентных ставок по финансовым ресурсам.

К внешним и внутренним факторам процентного риска причисляют:

- неустойчивость рыночного положения в части процентного риска;
- законодательное регулирование процентного риска;
- политические и экономические условия;
- соперничество на рынке банковских услуг;
- микроклимат с партнерами и клиентами;
- события экономического и политического характера на международной арене;
- отсутствие определенной стратегии кредитной организации в области управления процентным риском;

- ошибки в управлении банковскими операциями, приводящие к возникновению рискованных позиций (начало несбалансированности структуры и сроков погашения активов и пассивов, неправильные прогнозы изменения кривой доходности и т.д.);
- отсутствие разработанной программы по хеджированию процентных рисков;
- слабое планирование и прогнозирование развития кредитной организации;
- некомпетентность банковских служащих при проведении операций.

Поэтому, процентный риск – это опасность возможного возникновения потерь из-за изменения процентных ставок на рынке денежных средств, которое находит своё внешнее выражение в падении процентной маржи, сведении её к нулю или отрицательной величине, указывая вместе с тем на возможное негативное влияние на рыночную стоимость капитала [18].

Суть кредитного портфеля банка можно рассматривать на категориальном и прикладном уровнях. В первом аспекте кредитный портфель – это взаимоотношения между кредитной организацией и его контрагентами по поводу возвратного движения стоимости, которые имеют форму требований кредитного характера. Ко второму аспекту кредитного портфеля можно отнести совокупность активов банка в виде кредитов, учтенных векселей, межбанковских кредитов, депозитов и прочих требований кредитного характера, классифицированных по группам качества на основе определенных критериев.

Кредитный портфель банка имеет качественное отличие от иных портфелей кредитной организации, такие как, сущность свойств ссуды и категорий кредитного характера, как возвратное движение стоимости между участниками данных отношений, а также денежный характер объекта отношений.

Кредитный портфель банка формируется за счет остатков средств на балансовых счетах по краткосрочным, долгосрочным и просроченным ссудам.

Более просто кредитный портфель банка можно описать так, что – это весь перечень кредитов, выданных кредитной организацией на каждый определенный момент времени.

В экономической литературе кредитный портфель разделяют на несколько видов:

1) риск-нейтральный кредитный портфель имеет признаки низких показателей рискованности, но в тоже время и не очень большими показателями доходности, а соответственно, рисковый кредитный портфель имеет повышенный уровень по доходу, но при этом, и значительную степень риска;

2) оптимальный кредитный портфель охарактеризован наиболее верным соответствием по составу и структуре кредитной и маркетинговой политик кредитной организации и его плану долговременного развития;

3) к сбалансированному кредитному портфелю относят ссуды, которые имеют структуру и финансовые показатели в середине эффективного решения вопроса «риск – доходность». Оптимальный кредитный портфель может не совпадать со сбалансированным, т.к., на определенных этапах своей деятельности с целью укрепления своих позиций в конкурентной борьбе, завоевания новых ниш на рынке, привлечения потенциальных клиентов, кредитная организация может в ущерб сбалансированности кредитного портфеля осуществлять выдачу ссуд с наименьшей доходностью и с большим риском.

Кроме вышеуказанного, стоит выделить следующие виды кредитных портфелей:

- головного банка и его филиалов в отдельности;
- по кредитам бизнесу (деловой кредитный портфель) и частным лицам (персональный кредитный портфель);

- по ссудам другим кредитным организациям (портфель МБК);
- портфель ссуд, выданных в рублях;
- портфель ссуд, выданных в валюте.

Таким образом, можно сказать, что управление кредитным портфелем в общем виде заключается в том, чтобы сформировать его с соблюдением всех параметров, прописанных в кредитной политике банка и обеспечивающих эффективное функционирование кредитной организации. В самом процессе управления кредитным портфелем можно выделить три этапа:

- формирование портфеля;
- оценка качества с целью определения необходимости и способов регулирования;
- непосредственное проведение корректирующих мероприятий. На основании изложенного выше, можно сделать вывод, что эффективное управление кредитным портфелем обеспечивает определение и формирование всех необходимых элементов, способствующих улучшению качества кредитного портфеля коммерческого банка, повышению эффективности деятельности коммерческого банка в целом [3].

1.2 Ценные бумаги как объект инвестирования

Ценная бумага – это любой документ, составленный по установленной форме, говорящий о праве собственности его владельца на определенную сумму денег, либо конкретные имущественные ценности.

Классификация ценных бумаг, в зависимости от их инвестиционных возможностей, является основным значением для инвесторов. Опираясь на данную точку зрения, ценные бумаги можно подразделять на три разных вида:

- ценные бумаги с фиксированным доходом;
- производные ценные бумаги;
- акции.

Ценные бумаги с фиксированным доходом отличаются следующими свойствами: первое свойство заключается в введении даты погашения, в котором инвестору выплачивает заемщик – сумму денег, которую заемщик занял, составляющую номинальную стоимость ценной бумаги, и процент, который предусмотрен условием ценной бумаги; второе свойство заключается в том, что ценная бумага имеет заранее указанную схему выплат; третье свойство заключается в котировке их цены, указываемой в процентах особой величины, – доходности к погашению [10].

Хоть и существуют разные методы классификации ценных бумаг с фиксированным доходом, в общем виде они делятся на три категории:

- 1) акции;
- 2) ценные бумаги денежного рынка;
- 3) облигации.

Облигации – это ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация дает держателю право на получение зафиксированного процента от номинальной стоимости. Есть два основных отличия облигации от ценной бумаги:

- практически все облигации продаются по ее номинальной стоимости с дальнейшей выплатой;
- срок погашения облигации превышает один год и может быть более десяти лет.

Величина процента от облигации зависит от:

- 1) срока погашения;
- 2) рыночной стоимости заемных капиталов на момент эмиссии;
- 3) от уровня инфляции в отрасли;
- 4) от солидности предприятия и его рейтинга;
- 5) от дополнительных льгот, гарантий и т.д.

Виды облигаций:

- обеспеченная и необеспеченная. Обеспеченная облигация содержит дополнительную гарантию в виде залога имущественного эмитента. Необеспеченная облигация – это общие обязательства платежа, не обеспеченное залогом, однако держатель, в случае невыполнения обязательств эмитентов, может претендовать на его имущество;

- отзывные и безотзывные облигации. Отзывные – эмитент резервирует за собой право выплатить долг прежде той даты, в которую он должен осуществить платеж;

- конвертируемые и неконвертируемые облигации. Конвертируемые облигации предоставляют право держателя обменять их на обыкновенные или привилегированные акции.

Акция – это эмиссионная ценная бумага, заключающая право ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие в управлении акционерного общества и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Существует два принципиальных отличия акций от ценных бумаг с фиксированным доходом:

- выплата дивидендов напрямую зависит от чистой прибыли акционерного общества. Также дивиденды увеличиваются и уменьшаются в зависимости от выплаченной чистой прибыли. Если выплаты происходят по фиксированной величине, то эмитент выплачивает дивиденды, как в случае прибыли, так и в случае убытка;

- нет установленного срока погашения для акций.

Акции подразделяются на две группы – привилегированные и обыкновенные акции.

Привилегированная акция дает право на получение дивидендов не зависимо от размера чистой прибыли. Она приносит фиксированный дивиденд,

прописанный в уставе, однако выплата этого дивиденда производится исходя из финансовых результатов и по решению совета директоров [23].

Обыкновенные акции являются основой акционерного капитала и главным его управленческим инструментом. Дивиденды по ним выплачиваются в последнюю очередь после выплат по ценным бумагам. Доход по обыкновенным акциям не фиксирован и представляет собой соответствующую долю чистой прибыли предприятия. Права владельца обыкновенной акции:

- 1) акция может быть продана другому лицу;
- 2) право на получение дивидендов;
- 3) право на получение активов при ликвидации АО;
- 4) право управления деятельностью по средствам участия в собрании акционеров;
- 5) право на получение информации и т.д.

Производные ценные бумаги – это финансовые средства, стоимость которых зависит от стоимости базовых средств (основных). Более распространенный тип средств – это обыкновенные акции. Наиболее известные производные бумаги называются опционами и фьючерсами.

Опционный контракт – договор, который дает право его покупателю купить (если это опцион Call), либо продать (если это опцион Put) базовый актив в будущем по заранее оговоренной цене.

Фьючерсные контракты – это соглашение между сторонами о будущей поставке базисного актива, которые заканчиваются вне бюджета на договорной основе. Все условия сделки оговариваются в момент заключения договора. Фьючерсный контракт – это стандартный биржевой контракт, по которому одна сторона берет на себя обязательства продать другой стороне (или купить у нее) определенный биржевой актив, в определенный момент времени в будущем по заранее оговоренной цене.

Инвестиционная привлекательность ценных бумаг оценивается по конкретному набору критических характеристик. Последние характеристики

дают возможность найти приемлемость объектов для инвестирования. Также позволяет сравнить его с другими вариантами [22].

Инвестиционная привлекательность ценных бумаг зависит от их вида. Инвестиционные качества акций связаны с возможным подъемом их курсовой стоимости, возможностью получить дивиденды и обеспечить имущественные и неимущественные права. Инвестиционная привлекательность облигаций обусловлена их надежностью. Обычно заработок от данных ценных бумаг ниже, чем от акций, но он является наиболее стабильным. Инвестиционная привлекательность опционов и фьючерсов дает возможность получить очень высокую прибыль, а также использовать данные инструменты при хеджировании рисков.

Инвестиции посредством привлечения ценных бумаг имеют следующие критерии:

- безопасность вложений;
- доходность вложений;
- ликвидность ценных бумаг.

Инвестирование в ценные бумаги включает:

- разработку инвестиционной политики;
- анализ ценных бумаг;
- формирование инвестиционного портфеля;
- реструктуризацию инвестиционного портфеля;
- оценку инвестиционной деятельности.

Разработка инвестиционной политики предполагает:

- определение цели вложения денежных средств в ценные бумаги;
- соотношение цели и финансовых возможностей;
- соотношение риска и доходности.

Анализ ценных бумаг направлен на то, чтобы выявить ценные бумаги, которые даю прирост капитала [8].

Чтобы точно узнать, какие ценные бумаги увеличат доход, а какие уменьшат, применяется фундаментальный и технический анализ.

Фундаментальный анализ – это анализ, при котором котировка ценных бумаг отражает в целом состояние экономики, и фирмы эмитента. Поэтому анализируют, прежде всего, макроэкономические показатели. Потом проводится отраслевой анализ, при котором появляется та отрасль, которая предоставляет наибольший интерес для потенциального инвестора. Отраслевой анализ дополняется анализом фирмы (предприятия). Для того, чтобы выявить отрасль с наибольшей прибылью, изучается баланс фирмы, рассчитываются своего рода различные показатели, коэффициенты платежеспособности и ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости, ликвидности.

Во время исследования выявляются тенденции за предыдущие периоды. Основываясь на них, прогнозируется последующее развитие фирмы. Данный анализ позволяет принимать инвестиционные решения о вложениях денежных средств в акции наиболее стабильных, надежных и перспективных фирм.

Фундаментальный анализ требует изучения большого количества статистических данных [9].

Технический анализ – это метод исследования, при котором прогнозируется направление и движение цен. Данный анализ в основном используют трейдеры. При анализе проводят исследование движения курсовых цен, выявляются тенденции и направления из измерений, а также прогнозируется движение цен.

Технические аналитики утверждают, что все происходящее на фондовом рынке подчинено тем или иным тенденциям. Основной целью технического аналитика – является выявление данных тенденций на ранних стадиях их развития, а также осуществление торговли ценными бумагами в соответствии с направлением данной тенденции.

Фундаментальный и технический анализ направлены на прогнозирование динамики рынка, они являются решением одной и той же проблемы – в какой направленности будет движение цены на фондовом рынке.

Далее рассмотрим процесс формирования инвестиционного портфеля.

Инвестиционным портфелем называются ценные бумаги, приобретенные инвестором с целью получения прибыли. Формируя инвестиционный портфель, инвестор должен:

- выбрать приемлемые ценные бумаги, которые позволят дать максимально возможную доходность при минимально допустимом риске;
- нужно решить, в какие ценные бумаги эмитентов нужно вкладывать денежные средства;
- диверсифицировать инвестиционный портфель. Инвестор разумно вкладывает деньги в различные ценные бумаги, а не в один из их видов. Это делается с целью снижения риска вложений. Но диверсификация должна быть разумной и умеренной. Инвестирование в большое число разнообразных ценных бумаг может повлечь за собой и большие затраты на отслеживание необходимой информации, необходимой для принятия инвестиционного решения [21].

При оценке инвестиционного портфеля инвестор осуществляет оценку эффективности вложений, т.к. его целью инвестора является увеличение капитала, то им нужно осуществлять оценку эффективности вложений.

1.3 Управление портфельным риском

Портфельный риск банков и прочих кредитных учреждений в основном заключается в возникновении вероятности потерь по каждому из видов ценных бумаг. Портфель – это совокупность всех видов ценных бумаг, которые находятся в распоряжении институциональной единицы. Портфельный риск означает возможность потерь при инвестициях в ценные бумаги, а также в операциях по привлечению ресурсов и формированию портфеля ценных бумаг.

Портфельный риск – это такое понятие, которое включает в себя совокупность конкретных рисков:

- финансовый риск;
- риск ликвидности;
- инвестиционный риск;
- капитальный риск;
- системный риск;
- несистемный риск;
- риск инфляции;
- риск дефляции;
- ценовой риск и т.д.

Основная цель в формировании оптимального портфеля – это достижение прибыльности портфеля, т.е. повышение доходов от инвестиций над расходами привлеченных ресурсов, которые необходимы для осуществления этих вложений. В маркетинге возможны ситуации, когда инвестор, создав сеть дочерних предприятий и расширив свою сферу собственного воздействия на рынках, создает неприбыльный и неликвидный портфель, надеясь через какое-то время окупить выработанные издержки. Все эти вопросы тщательно рассмотрены в теории портфеля ценных бумаг, главные постулаты которой говорят:

- чем больше активы подвержены риску, тем больше становится потенциальный заработок. Иными словами – чем выше риск убытков, тем прибыльней доход;

- чем больше активы подвержены риску, тем выше прибыль. Другими словами – чем выше риск убытка, тем выше возможный доход;

- принимая допустимый уровень риска и дохода, любой держатель пакета ценных бумаг определяет для себя степень его ликвидности. Ликвидность – это способность актива с минимальными затратами предельно быстро превратиться

в наличные деньги. Получается, что чем ликвиднее портфель ценных бумаг, тем ниже становится уровень риска;

– уровень риска портфеля ценных бумаг зависит от времени. Чем ближе дата погашения портфеля, тем больше влияет риск, который она имеет [2].

Финансовый риск связан со структурой денежных средств и возможностью покрывать свои издержки, отвечать по собственным обязательствам и определяться следующим образом: чем больше заемных средств у финансового учреждения, акционерные общества, банки и предприятия, тем выше риск для их акционеров и учредителей. Заемные средства считаются самыми прибыльными источниками финансирования, так как они обходятся выгоднее, чем выпуск или продажа ценных бумаг. Согласно нормам для заемщиков, отношения собственных и заемных средств называется коэффициентом задолженности и обозначается (КЗ) и колеблется в рамках от 0,2 до 0,3. Данный риск сильно связан с риском левириджа. Данный риск рассчитывается как соотношение сложенного капитала в ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода, с нефиксированным уровнем дохода, а еще от объема основного и оборотного капитала банка.

Риск ликвидности – это способность финансовых активов быстро реализовываться в наличность. При его анализе определяют инвестиционное качество [4].

Инвестиционное качество – это оценка того, насколько ликвидна ценная бумага. Наименее рискованная при уравновешенной курсовой стоимости, приносящие проценты, которые повышают или находятся на уровне среднерыночного процента.

Представим следующие основные показатели, которые характеризуют инвестиционное качество ценных бумаг:

а) доход, полученный от портфеля ценных бумаг, равен сумме текущего дохода и величины прироста капитала. Полный доход раскрывает только

абсолютное значение и не характеризует эффективность инвестиций в ценные бумаги;

б) доходность за этап, полученный отношением целого дохода за тот же период к первоначальной стоимости актива.

Доходность портфеля ценных бумаг – это важнейшая характеристика, по которой можно определить уровень портфельного риска. Чтобы его определить, используют данные показатели: реализованная доходность портфеля и ожидаемая доходность. Линейной формой составляющих портфеля ценных бумаг является ожидаемая доходность, а уровень самого портфельного риска называется квадратичной формой его компонентов.

Инвестиционным риском называется риск, который появляется при осуществлении инвестиций в различные субъекты экономики страны. Анализируя уровень инвестиционного риска, различают несколько инвестиционных позиций: международную позицию и инвестиции в институциональные единицы–резиденты. Международная инвестиционная позиция является показателем, который характеризует величину внешних активов и обязательств страны весь отчетный период, а также на все изменения, которые произошли в течение отчетного периода в результате различных видов операций, переоценки стоимости и т.д. Данный показатель характеризует устойчивость и степень риска различного сектора экономики, а также уровень валового и портфельного риска.

Рассмотрев виды ценных бумаг и узнав основы кредитных и портфельных рисков, перейдем к анализу и оценке портфельных рисков АО «ГЛОБЭКСБАНК».

2. Анализ и оценка портфельных рисков АО «ГЛОБЭКСБАНК»

2.1 Технико-экономическая характеристика объекта АО «ГЛОБЭКСБАНК»

Полное фирменное наименование кредиторской организации – Акционерное общество коммерческий банк «ГЛОБЭКС» (АО «ГЛОБЭКСБАНК»).

Банк «ГЛОБЭКС» был учрежден в 1992 году в форме ОАО в соответствии с законодательством Российской Федерации. 24 октября 2001 года Банк был зарегистрирован как закрытое акционерное общество. На общем собрании 22.09.2014 года наименование организационно–правовой формы привело в соответствие с законодательством Российской Федерации. Новое наименование Банка – Акционерное общество коммерческий банк «ГЛОБЭКС» (полное фирменное наименование), АО «ГЛОБЭКСБАНК» (сокращенное фирменное наименование). Он является активным участником рынка по кредитованию предприятий реального сектора экономики, работе с частными лицами, услугам privatebanking, операциям на рынке межбанковского сотрудничества, а также участником системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации.

Банк «ГЛОБЭКС» предоставляет клиентам услуги через разветвленную сеть своих подразделений в Москве, Санкт–Петербурге, Нижнем Новгороде, Новосибирске, Ростове–на–Дону, Краснодаре, Самаре, Перми, Томске, Барнауле, Тольятти, Сызрани, Димитровграде, Саратове, Балаково, Пензе.

Сведения о государственной регистрации банка:

Регистрационный номер: № 1942.

Устав коммерческого банка «ГЛОБЭКС» зарегистрирован ЦБ РФ 07.07.1992 года.

Основной государственный регистрационный номер: № 1027739326010 (Внесен в Единый государственный реестр юридических лиц 07.10.2002).

Лицензии:

- Генеральная лицензия Центрального банка РФ от 20.08.2012 № 1942;
- Лицензия на осуществление банковских операций с драгоценными металлами № 1942 от 24.10.2001;
- Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:
 - № 177–06625–100000 от 16.05.2003 (на осуществление брокерской деятельности);
 - № 177–06632–010000 от 16.05.2003 (на осуществление дилерской деятельности);
 - № 177–06643–000100 от 16.05.2003 (на осуществление депозитарной деятельности).

Лицензии на осуществление деятельности, связанные с использованием шифровальных (криптографических) средств:

Лицензия ФСБ России ЛСЗ № 0006380 рег. № 12431Н от 23.08.2012.

На осуществление разработки, производства, распространения, выполнения работ, оказания услуг, технического обслуживания информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств.

Место нахождения (почтовый адрес): проспект Академика Сахарова, д.9, г. Москва, ГСП–6, 107996, Российская Федерация, ОГРН: 1077711000102. Дата государственной регистрации: 08.06.2007 г.

Основная задача АО «ГЛОБЭКСБАНК» – рост рыночной капитализации банка.

В основу разработки Стратегии положены следующие принципы соответствия стратегических целей, задач ГЛОБЭКСБАНКА, а также механизма их реализации:

- требованиям Центрального Банка Российской Федерации к коммерческим банкам, действующим на территории Российской Федерации;
- основным нормативно–правовым актам, регламентирующим деятельность ГЛОБЭКСБАНКА;

– задачам, сформулированным в Стратегии развития Внешэкономбанка на 2011–2016 гг.;

– инновационному, социально ориентированному типу развития экономики России, определенному Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации до 2020г.

Миссия банка – универсальный банк с диверсифицированным кредитным портфелем, развитой филиальной сетью и высоким уровнем корпоративного управления, содействующий реализации проектов Внешэкономбанка [24].

Перейдем к рассмотрению динамики изменения консолидированного баланса АО «ГЛОБЭКСБАНК», представленных в таблице 2.1 и 2.2.

Таблица 2.1 – Структура активов агрегированного баланса

Показатель	2015 год			2014 год			2013 год		
	Сумма	%	ТП	Сумма	%	ТП	Сумма	%	ТП
Наличность	21232889	7,2	0,06	21220728	7	26,68	16751209	6,26	1,36
Обязательные резервы	1414182	0,5	– 16,79	1699455	0,6	– 25,06	2267794	0,85	39,18
Ссудная задолженность	202286910	68,8	–0,88	204075018	67,4	16,53	175127776	65,47	11,08
Финансовые инструменты	57196214	19,5	–7,06	61541328	20,3	–1,44	62442073	23,34	15,51
Дебиторская задолженность	2829601	1	–57,7	6688625	2,2	76,31	3793566	1,42	123,94
Требования по получению %	1081675	0,4	227,75	330027	0,1	51,15	218351	0,08	17,59
Имущество	6364487	2,2	16,03	5485336	1,8	2,09	5373066	2,01	–4,90
Прочие активы	929428	0,3	50,26	618552	0,2	– 59,35	1521570	0,57	67,60
Итого активов	294063382	100	–2,84	302652072	100	13,14	267495405	100	12,24

ТП – темп прироста. Начнем рассмотрение статей по мере уменьшения их долей в активе баланса.

Наибольшую долю активов составляет статья «Ссудная задолженность», занимающая 68,8% от актива. Рассмотрим динамику изменения статьи:

1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 11,08%;

2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 16,53%;

3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил –0,88%.

Для объективной характеристики изменения темпа прироста необходима более детальное изменение данной статьи.

Изменение статьи «Финансовые инструменты», занимающая 19,5% от актива:

1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 15,51%;

2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил –1,44%;

3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил –7,06%.

В 2013 году темп прироста финансовых инструментов в целом пропорционален росту общей стоимости активов банка. Причин подобного изменения может быть несколько: либо увеличение рыночной стоимости финансовых инструментов, либо покупкой новых ценных бумаг. В 2014–2015 году отрицательные темпы прироста могут быть объяснены обратными причинами.

Изменение статьи «Наличность», занимающая 7,2% от актива:

1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 1,36%;

2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 26,68%;

3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил 0,06%.

Положительная динамика темпов прироста данной статьи в целом говорит о повышении уровня мгновенной ликвидности организаций при снижении доходности (в равных условиях).

Изменение статьи «Имущество», занимающая 2,2% от актива:

1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил –4,90%;

2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 2,09%;

3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил 16,03%.

Данная статья может иметь положительную динамику темпов прироста по совокупности следующих причин: либо покупка нового имущества (личное пользование, лизинг), изменение рыночной стоимости имеющегося имущества.

Изменение статьи «Дебиторская задолженность», занимающая 1% от актива:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 123,94%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 76,31%;
- 3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил –57,7%.

Может быть связано с погашением, продажей или списанием просроченной задолженности.

Изменение статьи «Обязательные резервы», занимающая 0,5% от актива:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 39,18%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил –25,06%;
- 3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил –16,79%.

Причинами отрицательных значений темпа прироста 2014, 2015 годах могут быть: либо недооценка рисков размещения, либо улучшение качества резервируемых активов.

Изменение статьи «Требования по получению процентов», занимающая 0,4% от актива:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 17,59%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 51,15%;
- 3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил 227,75%.

Для объекта исследования причиной роста данной статьи явилось невыполнение заемщиками собственных обязательств.

Наименьшую долю активов составляет статья «Прочие активы», занимающая 0,3% от актива:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 67,60%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил –59,35%;
- 3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил 50,26%.



Рисунок 2.1 – Структура актива АО «ГЛОБЭКСБАНК» за 2015 г.

На 01.01.2016 «ГЛОБЭКСБАНК» занимал 36 место среди банков России по чистым активам.

Рассмотрим структуру пассива объекта исследования в целях получения общей картины источников размещаемых средств.

Таблица 2.2 – Структура пассивов агрегированного баланса

Показатель	2015 год			2014 год			2013 год		
	Сумма	%	ТП	Сумма	%	ТП	Сумма	%	ТП
Собственные средства	19298928	6,6	0,99%	19491904	6,4%	– 29,52%	27656078	10,34	0,15
Резерв на возможные потери	26422572	9	45,64 %	18142355	6%	164,13 %	6868740	2,57	39,93
Привлеченные средства	240602830	81,8	– 6,84%	258266651	85,3 %	13,36%	227838027	85,17	11,98
Прочие обязательства	7738834	2,6	14,68 %	6748366	2,2%	31,5%	5131953	1,92	126,89
Итого пассивов	294063382	100	– 2,84%	302652072	100 %	13,14%	267495405	100	12,24

Наибольшую долю пассивов составляет статья «Привлеченные средства», занимающая 81,8% от пассива. Рассмотрим динамику изменения статьи:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 11,98%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 13,36%;

3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил –6,84%.

Рост привлеченных средств 2013, 2014 годах пропорционально обусловлен изменению пассива в целом, в то время как опережающее падение в 2015 году с большой вероятностью объясняется падением курса национальной валюты либо с их погашением.

Изменение статьи «Резерв на возможные потери», занимающая 9% от пассива:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 39,93%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 164,13%;
- 3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил 45,64%.

В целом опережающие темпы прироста над пассивом говорит о снижении качества размещаемых средств, либо о прогнозировании ухудшении экономической ситуации в целом.

Изменение статьи «Собственные средства», занимающая 6,6% от пассива:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 0,15%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил –29,52%;
- 3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил 0,99%.

Причиной отрицательного темпа прироста в 2014 году явился значительный убыток по итогам года.

Наименьшую долю пассивов составляет статья «Прочие обязательства», занимающая 2,6% от пассива:

- 1) темп прироста с 2013 по 2014 год составил 126,89%;
- 2) темп прироста с 2014 по 2015 год составил 31,5%;
- 3) темп прироста с 2015 по 2016 год составил 14,68%.



Рисунок 2.2 – Структура пассива баланса АО «ГЛОБЭКСБАНК» за 2015 г.

Перейдем к анализу рисков кредитного портфеля.

2.2 Анализ рисков кредитного портфеля

Рассмотрим ссудную задолженность АО «ГЛОБЭКСБАНК» за 2013–2015 годы:

Таблица 2.3 – Структура статьи «Ссудная задолженность» 2013–2015 г.

Показатель	2015 год		2014 год		2013 год	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1	2	3	4	5	6	7
1. Кредиты и прочие размещенные средства	187 368 323	92,63	196465077	96,27	171405420	97,87
1.1 Межбанковские кредиты (депозиты) предоставленные (размещенные)	4677543	2,31	12039692	5,9	12935660	7,39
1.2 Кредиты Минфину, субъектам РФ и органам местного самоуправления	415972	0,21	0	0	0	0
1.3 Кредиты юр. лицам и индивидуальным предпринимателям	173926047	85,98	176629620	86,55	146510651	83,66

Окончание таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7
до 30 дней	250000	0,12	4174525	2,05	114496	0,065
от 31 до 90 дней	3571556	1,77	3983686	1,95	3338621	1,91
от 91 дня до 1 года	38754092	19,16	42765632	20,96	53891159	30,77
свыше 1 года	99467524	49,17	116648997	57,16	82150752	46,91
просроченная задолженность	31236239	15,44	8518795	4,17	4165604	2,38
овердрафт	646636	0,32	537985	0,26	2850019	1,63
1.4 Кредиты физ. лицам	8266870	4,09	3885717	1,90	2716741	1,55
1.5 Векселя	81891	0,04	3910048	1,91	9242368	5,28
1.6 Кредиты и прочие размещенные средства с просроченными сроками платежей	31 662	0,02	8865567	4,34	4508464	2,57
2. Вложения в операции финансовой аренды (лизинга) и приобретенные права требования	14 918 587	7,37	7609941	3,73	3722356	2,13
Итого:	202286910	100,00	204075018	100,00	175127776	100,00

Интерпретируем структурные изменения. На протяжении всего исследуемого периода основную долю занимает статья «Кредиты и прочие размещенные средства». Не трудно видеть, что занимаемая доля данной статьи монотонно уменьшается.

Основой для нее служит подстатья «Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям», которая составляет более 80% от «Ссудной задолженности».

Подстатья «Межбанковские кредиты (депозиты) предоставленные (размещенные)» имеет отрицательный темп прироста как объемов, так и ее доли в статье «Ссудная задолженность».

Подстатья «Кредиты Минфину, субъектам РФ и органам местного самоуправления» впервые имеет место быть в 2015 году и составляет крайне–малую долю статьи верхнего уровня.

Подстатья «Кредиты физическим лицам» имеет положительную динамику, как объемов, так и ее долей.

Затруднительно определить причину изменения подстатьи «Векселя», т.к. имеет место быть как одно из, так и совокупность событий: либо продажа векселей, либо их погашение.

Как и с предыдущей статьёй, изменение статьи «Кредиты и прочие размещенные средства с просроченными сроками платежей» может иметь несколько объяснений: либо продажа, либо погашение, что свидетельствует о недостаточности информации для анализа платежной дисциплины клиентов.

Положительную динамику, как структуры, так и объема имеет статья «Вложения в операции финансовой аренды (лизинга) и приобретенные права требования», за весь период исследования. Данный вид размещения благодаря целевой направленности обладает меньшими рисками для банка.

Рассмотрим более подробно статью «Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям». Среднесрочное и долгосрочное кредитование является основой данной статьи. Основным драйвером роста является «просроченная задолженность». При оценке данной статьи можно со значительной долей уверенности определить причины ее изменения. Негативная динамика в первую очередь связана с источником низкой изменчивости, коей является опережающие темпы роста просроченной задолженности над погашающейся, даже при снижении общего объема кредитования.

Подводя итог можно отметить, что в течение всего исследованного периода банк стремится диверсифицировать структуру своего кредитного портфеля. Это обусловлено появлением статьи «Кредиты Минфину, субъектам РФ и органам местного самоуправления», а также значительным ростом статьи «Вложения в операции финансовой аренды (лизинга) и приобретенные права требования». В целом решение о попытке снижения доли статьи «Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям» в пользу статьи

«Кредиты физическим лицам», учитывая доли просрочек является экономически–обоснованным.



Рисунок 2.3 – Структура ссудной задолженности актива АО «ГЛОБЭКСБАНК» за 2015 г.

Далее сравним ссудную задолженность банка «ГЛОБЭКС» с показателями крупных банков России.

Таблица 2.4 – Удельный вес статьи «Ссудная задолженность» за 2014–2015 г. в сравнении с другими крупными банками России

Показатель	2015 год		2014 год	
	ГЛОБЭКС	средний показатель	ГЛОБЭКС	средний показатель
1	2	3	4	5
1. Кредиты и прочие размещенные средства	92,63	96,62	96,27	95,75
1.1 Межбанковские кредиты (депозиты) предоставленные (размещенные)	2,31	17,02	5,9	13,78
1.2 Кредиты Минфину, субъектам РФ и органам местного самоуправления	0,21	0,33	0	0,22

Окончание таблицы 2.4

1	2	3	4	5
1.3 Кредиты юр. лицам и индивидуальным предпринимателям	85,98	47,31	86,55	47,96
до 30 дней	0,12	0,86	2,05	1,19
от 31 до 90 дней	1,77	1,27	1,95	1,61
от 91 дня до 1 года	19,16	11,70	20,96	13,77
свыше 1 года	49,17	27,88	57,16	28,20
просроченная задолженность	15,44	5,02	4,17	2,51
овердрафт	0,32	0,31	0,26	0,46
1.4 Кредиты физ. Лицам	4,09	29,87	1,9	31,36
1.5 Векселя	0,04	0,67	1,91	0,67
1.6 Кредиты и прочие размещенные средства с просроченными сроками платежей	0,02	9,09	4,34	5,36
2. Вложения в операции финансовой аренды (лизинга) и приобретенные права требования	7,37	3,38	3,73	4,25
Итого:	100	100,00	100	100,00

Анализируя изменения данных статей, мы видим, что банк «ГЛОБЭКС» почти не занимается выдачей кредитов физическим лицам и межбанковскими кредитами. Также мы видим, что в 2015 году резко упала подстатья «Кредиты и прочие размещенные средства с просроченными сроками платежей». Однако доля подстатьи «Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям» почти в 2 раза выше среднего показателя. Это говорит о том, что банк «ГЛОБЭКС» в основном занимается выдачей кредитов юридическим лицам, нежели физическим. Однако в этой подстатье видно, что удельный вес просроченной задолженности более чем в 3 раза выше, чем в среднем показателе.

Перейдем к рассмотрению анализа рисков портфеля ценных бумаг.

2.3 Анализ рисков портфеля ценных бумаг

Рассмотрим финансовые инструменты АО «ГЛОБЭКСБАНК» за 2013-2015 годы:

Таблица 2.5 – Структура статьи «Финансовые инструменты» 2013–2015 г.

Показатель	2015 год		2014 год		2013 год	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
1	2	3	4	5	6	7
1. Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	5055970	8,840	849847	1,381	28316480	45,348
2. Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	9324802	16,303	13408777	21,788	0	0,000
Банков	2430593	4,250	152010	0,247	0	0,000
Прочие	1701520	2,975	2395208	3,892	0	0,000
Переданные без прекращения признания	5192689	9,079	9861559	16,024	0	0,000
3. Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	42814816	74,856	47270120	76,810	34121842	54,646
3.1 Долговые обязательства, имеющиеся в наличии для продажи	12053537	21,074	18311272	29,754	5009814	8,023
Банков	6273643	10,969	3402645	5,529	347922	0,557
Прочие	546535	0,956	1746303	2,838	837564	1,341
переданные без прекращения признания	5147693	9,000	13179779	21,416	3840102	6,150
переоценка ценных бумаг	85666	0,150	–17455	–0,028	–15774	–0,025
3.2 Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5702309	9,970	4040833	6,566	29059674	46,539
3.3 Участие в капитале юр. лиц	25058970	43,812	24918015	40,490	52354	0,084
Участие в капитале дочерних и зависимых акционерных организаций	22064056	38,576	22278133	36,200		0,000
Прочее участие	51774	0,091	52300	0,085	52	0,000
Участие в капитале организаций – резидентов	192651	0,337	51696	0,084	0	0,000
Участие в капитале организаций – нерезидентов	604	0,001	604	0,001	0	0,000

Окончание таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7
4. Производные финансовые инструменты	626	0,001	12584	0,020	0	0,000
Итого	57196214	100	61541328	100	62442073	100

Интерпретируя совокупные изменения, мы видим, что основную долю в финансовых инструментах занимает статья «Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи».

Статья «Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости» показывает все приобретенные или принятые с целью извлечения прибыли ценные бумаги в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера, или для последующей перепродажи. Организация имеет право изначально отнести в данную группу любую ценную бумагу. Данное колебание могут быть связаны с тем, что изменяется рыночная стоимость (при переоценке), либо ее погашение, либо продажа.

Статья «Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения» впервые появилась в 2014 году и стала занимать значительную часть финансовых инструментов, однако в 2015 году этот показатель уменьшился. В данную статью относят финансовые активы с фиксированным сроком погашения, фиксированным доходом, которые банк намерен и способен удерживать до наступления срока погашения. Данные изменения в основном связаны с уменьшением показателя подстатьи «Переданные без прекращения признания». Уменьшение показателя вероятнее всего связано из-за погашения. Основным драйвером снижения послужило погашение операций РЕПО, которые отражаются в подстатье «переданные без прекращения признания», в то время как вексельные обязательства банков увеличились [25].

Статья «Производные финансовые инструменты» появилась в 2014 году, но она занимает незначительную часть финансовых инструментов». Данный тип инструментов существует лишь для получения спекулятивной прибыли.

Рассмотрим более подробно статью «Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи». Эту группа включает в себя инвестиции, в

отношении которых не сложилось определенной позиции в менеджменте организации. Организация имеет право изначально отнести в данную группу любой актив. Не трудно видеть, что основу данной статьи занимает подстатья «Участие в капитале юридических лиц», которая с 2014 года стала занимать наибольшую долю статьи «Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи». Возможно это связано с тем, что банк начал заниматься паевыми инвестиционными фондами, которыми банк начал активно заниматься в 2014 году. В 2015 году данный показатель незначительно снизился, хотя его доля в финансовых инструментах выросла. В 2015 году подстатья «Долговые обязательства, имеющиеся в наличии для продажи» заметно снизилась по сравнению с 2014 годом. Это может быть связано с продажей долговых обязательств, переданных без прекращения признания, однако мы не можем с уверенностью говорить об этом.

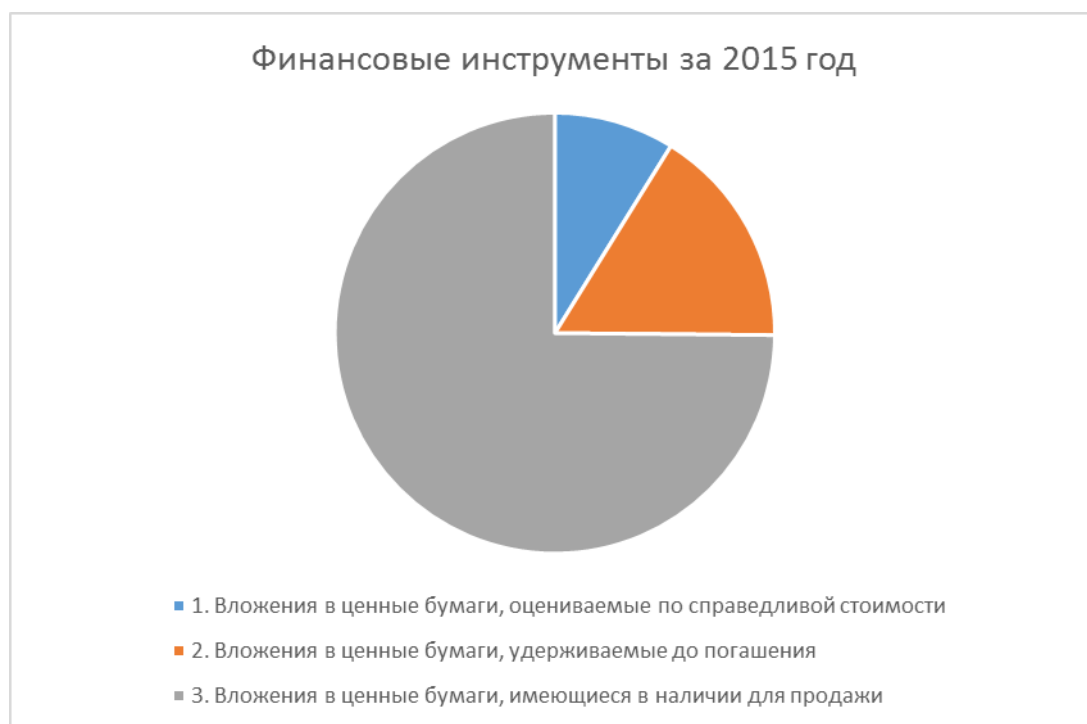


Рисунок 2.4 – Структура финансовых инструментов актива АО
«ГЛОБЭКСБАНК» за 2015 г.

Далее сравним удельный вес финансовых инструментов банка «ГЛОБЭКС» с другими крупными банками России и подведем итоги по данным сравнениям.

Таблица 2.6 – Удельный вес статьи «Финансовые инструменты» за 2014–2015 г. в сравнении с другими крупными банками России

Показатель	2015 год		2014 год	
	ГЛОБЭКС	средний банк	ГЛОБЭКС	средний банк
1. Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	8,84	16,49	1,38	12,04
2. Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	16,30	23,76	21,79	24,44
Банков	4,00	1,26	0,25	0,70
Прочие	2,98	5,32	3,89	2,76
Переданные без прекращения признания	9,08	11,63	16,024	18,27
3. Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	74,86	45,89	76,81	50,56
3.1 Долговые обязательства, имеющиеся в наличии для продажи	21,07	37,81	29,754	41,18
Банков	10,97	6,10	5,529	3,85
Прочие	0,96	14,52	2,838	9,36
переданные без прекращения признания	9,00	9,43	21,416	20,96
переоценка ценных бумаг	0,15	–0,13	–0,028	–1,50
3.2 Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9,97	1,88	6,566	3,60
3.3 Участие в капитале юр. лиц	43,81	6,21	40,49	5,78
Участие в капитале дочерних и зависимых акционерных организаций	38,58	4,79	36,2	4,00
Прочее участие	0,09	0,90	0,085	1,36
Участие в капитале организаций – резидентов	38,58	1,23	0,084	1,83
Участие в капитале организаций – нерезидентов	0,00	0,42	0,001	0,28
4. Производные финансовые инструменты	0,00	13,85	0,02	12,97
Итого	100	100	100	100

Интерпретируя данное сравнение, мы видим, что банк «ГЛОБЭКС» не занимается производными финансовыми инструментами, а также уменьшается доля статьи «Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения». Однако, мы видим, что банк «ГЛОБЭКС» активно занимается статьей «Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи». Во многом данные изменения связаны с подстатьей «Участие в капитале юридических лиц», т.к. банк «ГЛОБЭКС» активно занимается юридическими лицами. Однако по данным таблицы видно, что банк не занимается производными финансовыми инструментами, так как его доля заметно ниже, по сравнению со средним показателем крупных банков России. Из представленных данных видно, что банк проводит работу, связанную с юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями. Подстатья «Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» намного выше чем показатель среднего банка России, и ее доля активно продолжает расти. Однако доля подстатьи «Долговые обязательства, имеющиеся в наличии для продажи» ниже среднего показателя, и ее доля продолжает стремительно падать.

Проведя анализ и оценку портфельных рисков АО «ГЛОБЭКСБАНК», перейдем к рекомендациям по снижению портфельных рисков.

3 Рекомендации по снижению портфельных рисков АО «ГЛОБЭКСБАНК»

3.1 Мероприятия по оптимизации кредитного портфеля АО «ГЛОБЭКСБАНК»

Банк «ГЛОБЭКС» является одним из крупных банков России и занимает 36 место по валюте баланса. По числу чистых активов на 40 месте.

Проанализировав основные показатели портфельных рисков АО «ГЛОБЭКСБАНК» можно сделать следующий вывод. Учитывая факт, что уровень кредитного портфельного риска напрямую зависит от уровня кредитов, выданных юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, а в рассматриваемом периоде он остается практически стабильным. При детальном изучении данной статьи мы видим, что статичность данной статьи несет негативный характер. В детальном анализе подстатьи «Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям» мы видим, что в 2015 году кредитов было выдано меньше, однако мы заметили сильный прирост просроченной задолженности.

Таблица 3.1 – Структура подстатьи «Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям» 2013–2015 г.

Показатель:	2015 год		2014 год		2013 год	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
до 30 дней	250000	0,14	4174525	2,36	114496	0,08
от 31 до 90 дней	3571556	2,05	3983686	2,26	3338621	2,28
от 91 дня до 1 года	38754092	22,28	42765632	24,21	53891159	36,78
свыше 1 года	99467524	57,19	116648997	66,04	82150752	56,07
просроченная задолженность	31236239	17,96	8518795	4,82	4165604	2,84
овердрафт	646636	0,37	537985	0,30	2850019	1,95
Итого	173926047	100	176629620	100	146510651	100

Интерпретируя совокупные изменения, мы видим, что за 2015 год портфель просроченных ссуд корпоративных клиентов увеличился более чем в

3 раза. В свою очередь это негативно сказалось на финансовом результате банка.

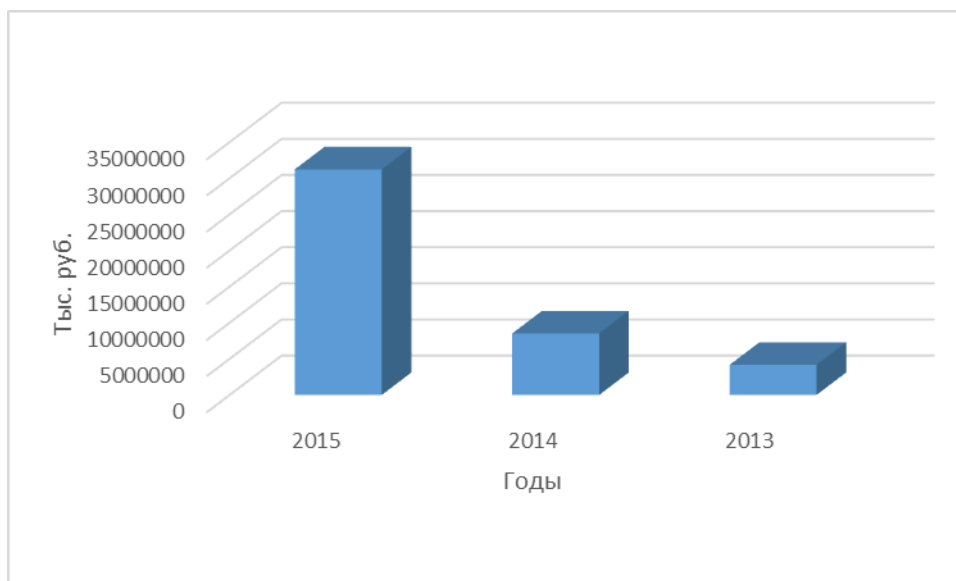


Рисунок 3.1 – Динамика роста просроченной задолженности 2013–2015 г.

Задачи комплексного управления непрофильными активами банки решают по-разному. Крупнейшие банки создают собственные бизнес-единицы, в которых из капитала банка вычитывается капитал хозяйствующих субъектов. Данная операция не вызывает у крупных банков проблем с достатком капитала. Однако для крупных, средних и мелких банков, создание подобной структуры может обойтись очень дорого.

Существует 3 метода оформления непрофильных активов в банковскую собственность:

- оставить на балансе, а банк сам в дальнейшем осуществит управление данным активом;
- поставить на баланс дочернего зависимого общества;
- передача данных активов в паевые инвестиционные фонды.

Мы считаем, что передача данных активов в паевые инвестиционные фонды наиболее предпочтительна, так как данный вариант позволяет:

- перенести инвестиционные риск на управляющую компанию, где им займется специалист в области управления активами;

- улучшаются нормативы достатка в банковском капитале;
- данная функция позволяет обеспечить возврат средств банку за счет продажи паев и обеспечить финансирование на счет операции РЕПО.

Также данная функция дает возможность финансированию в новые проекты, так как при передаче данных активов в паевые инвестиционные фонды не уменьшает капитал банка. Отметим, что передача непрофильных активов в паевые инвестиционные фонды повышает их ликвидность и инвестиционную привлекательность. Все это осуществляется за счет того, что:

- паевые инвестиционные фонды могут обращаться на фондовых биржах и внебюджетном рынке, что увеличивает круг инвесторов;
- при наличии биржевого обращения паев, негосударственные пенсионные фонды могут инвестировать от 5 до 70% пенсионных резервов;
- паевые инвестиционные фонды можно продать по частям, тем самым расширяя круг инвесторов.

Кроме всего приведенного, передача непрофильных активов в паевые инвестиционные фонды увеличивает защищенность активов:

- информация о пайщиках является закрытой;
- владелец данной бумаги имеет услугу держателя паев для страховки от выявления реального владельца данного актива;
- владелец пая может в любые сроки передать или продать их другому лицу, если имущество стало объектом рейдерской атаки.

Паевые инвестиционные фонды позволяют реализовать непрофильные активы, который не требует никаких дополнительных финансовых и человеческих ресурсов, позволяет держать в течение нескольких лет до улучшения экономической ситуации или выгодной возможностью реализовать по выгодной цене.

За 2015 год существенных изменений в сумме кредитного портфеля банка не произошло. Снизилась доля межбанковского кредитования с 5,9 до 2,31. В

тоже время в отчетном периоде увеличивается портфель кредитов физических лиц (в процентном соотношении с 1,9 до 4,09).

Интерпретируя структурные изменения ссудной задолженности, мы видим, что подстатья «Кредиты физическим лицам» имеет положительную динамику.

Таблица 3.2 – Структура подстатьи «Кредиты физическим лицам» 2013–2015 г.

Показатель	2015 год		2014 год		2013 год	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%
от 31 до 90 дней	0	0,00	200	0,01	50420	1,86
от 91 дня до 1 года	27908	0,34	28254	0,73	35000	1,29
свыше 1 года	7889106	95,43	3505436	90,21	2283259	84,04
просроченная задолженность	343923	4,16	346772	8,92	342860	12,62
овердрафт	5933	0,07	5055	0,13	5202	0,19
Итого	8266870	100,00	3885717	100,00	2716741	100,00

На данной таблице показан явный прирост выданных кредитов физическим лицам. К сожалению, мы не можем точно сказать с чем связан такой сильный рост выдачи кредитов физическим лицам. Это может быть связано с ухудшением положения банка, либо желанием в получении дополнительной прибыли.

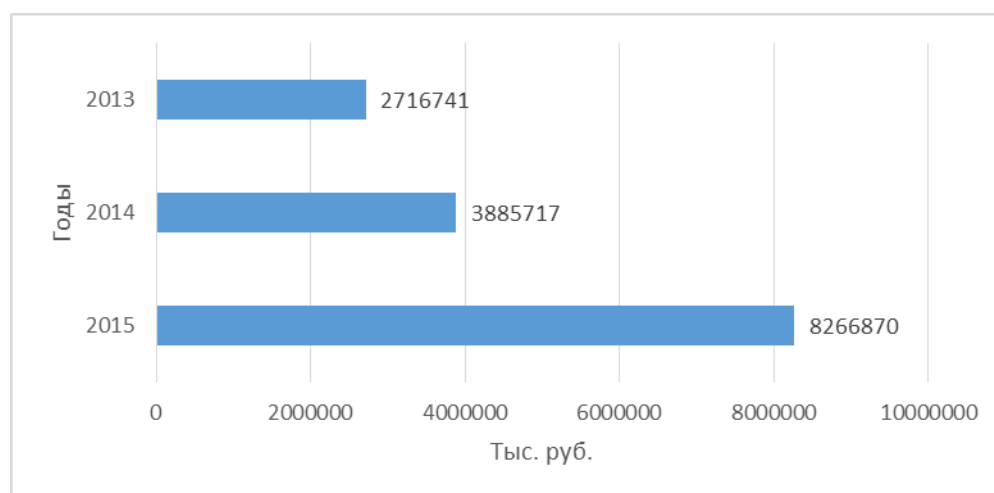


Рисунок 3.2 – Динамика подстатьи «Кредиты физическим лицам» 2013–2015 г.

На данной диаграмме наглядно видно, что в 2014 году подстатья «Кредиты физическим лицам» увеличилась по сравнению с 2013 годом, а в 2015 году она выросла более чем в 2 раза, по сравнению с 2014 годом. Анализируя данные, мы можем прогнозировать, что банк «ГЛОБЭКС» в дальнейшем будет увеличивать данный показатель и опираться не только юридические, но и физические лица.

В связи с тем, что в 2015 году уменьшается объем выдачи кредитов юридическим лицам, банку следует компенсировать данные изменения, занимаясь выдачей кредитов физическими лицами для увеличения прибыли банка.

Рассмотрим основные изменения финансовых инструментов АО «ГЛОБЭКСБАНК».

Банк активно использует обеспечение для снижения риска, при этом большое внимание уделяется качеству обеспечения, его надежности и ликвидности. В частности, в качестве обеспечения по операциям РЕПО принимаются только ликвидные ценные бумаги эмитентов, имеющих высокое кредитное качество. В целях ограничения концентрации риска, которая может оказать существенное негативное влияние на финансовую стабильность банка, политика и процедуры банка направлены на поддержание диверсифицированного портфеля как в разрезе финансовых инструментов и отраслей, так и групп связанных заемщиков и контрагентов.

Банк может отслеживать и ограничивать концентрации риска как на группы юридически связанных заемщиков и контрагентов, так и на группы контрагентов, деятельность которых взаимозависима или ведется в одном регионе.

Для снижения риска также может осуществляться страхование собственного и залогового имущества. При этом страхование осуществляется преимущественно в крупных страховых компаниях, устойчивость которых анализируется банком.

Для снижения риска по операциям с финансовыми инструментами могут использоваться производные финансовые инструменты. Производным финансовым инструментом называется договор, в котором стороны получают право и берут обязательство выполнять некоторые действия в отношении базового актива. Примером тому являются фьючерсные и форвардные контракты, процентные и валютные свопы.

Далее рассмотрим финансовые инструменты банка «ГЛОБЭКС».

Большое колебание происходит в первой статье финансовых инструментов «Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости».

Таблица 3.3 – Структура статьи «Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости»

Показатель	2015 год		2014 год		2013 год	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
по Российской Федерации	620389	12,27	0	0,00	425	0,00
банков	0	0,00	401238	47,21	6186862	21,85
прочие	0	0,00	0	0,00	6383579	22,54
переданные без прекращения признания	4400343	87,03	461821	54,34	15755711	55,64
переоценка ценных бумаг	35238	0,70	–13212	–1,55	–10097	–0,04
Итого	5055970	100,00	849847	100,00	28316480	100,00

На данной таблице видно, как сильно менялась структура данной статьи.

Очень большие изменения произошли в данной статье в 2014 году. Это было связано с тем, что организация может отнести в эту статью любую ценную бумагу, поэтому в 2014 году банк мог либо продать ценные бумаги, либо перенести их на другой счет. В 2015 году данная статья сильно увеличилась, однако банку следует продать, так как приобретены они были для извлечения прибыли в период краткосрочного колебания цен с целью получить прибыль.

Рассмотрим данное колебание на рисунке 3.3 для наглядности.

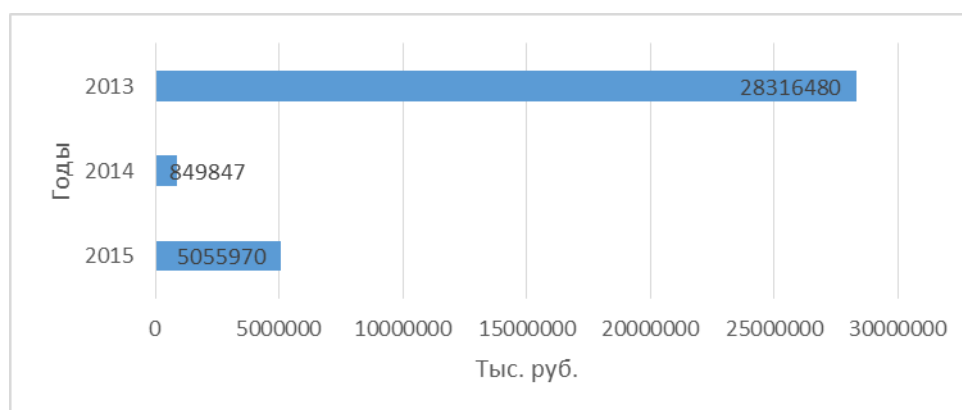


Рисунок 3.3 Динамика статьи «Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости»

Далее рассмотрим статью «Вложение в ценные бумаги, удерживаемые до погашения».

Таблица 3.4 – Структура статьи «Вложение в ценные бумаги, удерживаемые до погашения»

Показатель	2015 год		2014 год		2013 год	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Банков	2430593	26,07	152010	1,13	0	0,00
Прочие	1701520	18,25	2395208	17,86	0	0,00
Переданные без прекращения признания	5192689	55,69	9861559	73,55	0	0,00
Итого	9324802	100,00	13408777	100,00	0	0,00

Рассмотрим колебание данной статьи на рисунке 3.4 для дальнейшего анализа.

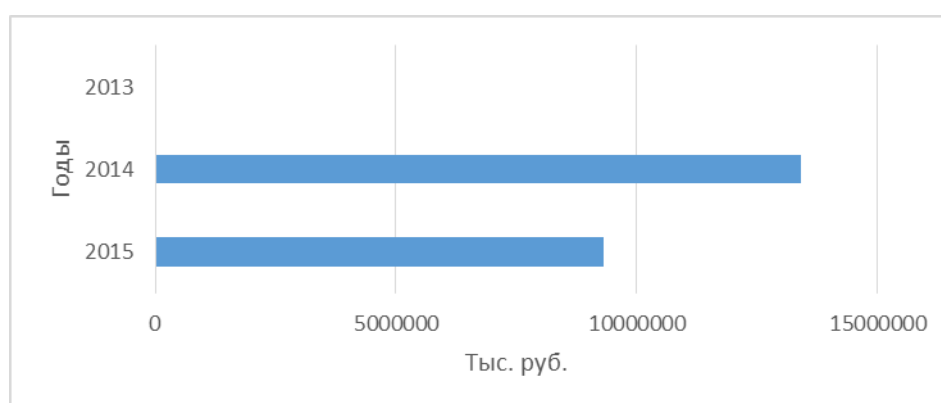


Рисунок 3.4 – Динамика статьи «Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения»

Так как в данную статью банк относит финансовые активы с фиксированным сроком погашения или фиксированным доходом, которые банк намерен и способен удерживать до наступления срока погашения, уменьшение данной статьи говорит о погашении данных активов, что влечет за собой положительный характер. Для дальнейшего погашения данной статьи, банку следует воспользоваться операциями по погашению РЕПО.

Операция РЕПО - сделка, состоящая из двух составляющих: покупки ценных бумаг и дальнейшей их продажи в установленные сроки и по определенной стоимости. Операции РЕПО сопоставить можно с кредитованием, в качестве залога по которому используются ценные бумаги, которые оформляются на заимодавца. Стоимость непосредственно кредита, либо дисконт, представляет собой разницу между первичной ценой продажи и приобретения бумаг. Исследуя вопрос, что представляет собой РЕПО, необходимо учитывать двухстороннюю природу этого механизма.

Важнейшее преимущество механизма выполнения сделок РЕПО – это большой показатель надежности. Можно указать доступность, а также техническую простоту осуществления операции. Цена кредитных средств, предоставляемых по операциям РЕПО, является минимальной. Это связано с почти полным отсутствием рисков. Если по причине объективных обстоятельств не имеется возможности осуществить вторую часть договоренности, например, организация-заемщик не может выкупить назад ценные бумаги, кредитор относится к разряду владельца ценных бумаг на легитимных основаниях.

3.2 Совершенствование методики оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица с целью списания кредитного риска

Оценка кредитоспособности заемщика, категории качества заемщика представляют собой актуальную проблему, как в теории, так и в практике банковского бизнеса. Банки используют различные системы анализа.

Причинами такого многообразия, по мнению современных исследователей, являются:

- количественные и качественные способы оценки факторов кредитоспособности;
- особенности индивидуальной культуры кредитования и исторически сложившейся практики оценки кредитоспособности;
- многообразие факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности, которое приводят к тому, что банки уделяют разное внимание при присвоении кредитного рейтинга.

При толковании термина «кредитоспособность» учитывается комплекс определенных факторов, в том числе:

- дееспособность и правоспособность заемщика для совершения кредитной сделки;
- его деловая репутация;
- наличие обеспечения;
- способность заемщика получать доход – генерировать денежные потоки.

Сложной проблемой является определение изменения всех факторов, причин и обстоятельств, влияющих на кредитоспособность в перспективе. Поэтому целью анализа кредитоспособности является детальное изучение его деятельности для аргументированной оценки, дающей возможность вернуть предоставленные ему денежные средства и предположить решение следующих задач:

- обосновать оптимальную величину предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов погашения;
- определять эффективность использования заемщиком кредитных ресурсов;
- контролировать со стороны кредитора соблюдаемые заемщиком показатели его финансового состояния;

- иметь результат принимаемых менеджментом решений по поддержанию на допустимом уровне кредитоспособности организации–заемщика;

- выявлять факторы кредитного риска и оценивать их влияние на принятие решений о выдаче кредита заемщику;

- иметь достаточность предоставленного заемщиком обеспечения.

Коммерческие банки используют различные методы и инструменты для анализа кредитоспособности заемщика. Можно выделить следующие причины данного многообразия:

- степень уверенности к количественным и качественным методам оценки кредитоспособности данных факторов;

- индивидуальные принципы;

- кредитная культура и оценка кредитоспособности;

- использование определенного набора для минимизации кредитного риска [19].

Коммерческий банк должен ежеквартально оценивать финансовое состояние заемщика. Тот факт определения кредитоспособности и финансового состояния компании–клиента должен стимулировать заемщика повысить эффективность его финансово–хозяйственной деятельности.

Для оценки финансового состояния и кредитоспособности заемщика – юридического лица (за исключением коммерческих банков) следует считать деятельность его показателей, таких как:

- объем продаж;

- прибыли и убытки;

- рентабельность;

- коэффициенты ликвидности;

- движение денежных средств (поступление средств на счет заемщика), чтобы обеспечить погашение кредита и процентов по нему;

– структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженности, и другие параметры, характеризующие финансово–хозяйственную деятельность предприятия.

Коммерческий банк должен также учитывать факторы, которые в значительной степени носят субъективный характер:

- эффективность управления предприятием заемщика;
- рыночная позиция заемщика и его зависимость от циклических и структурных изменений в экономике и промышленности;
- наличие государственных контрактов и государственной поддержки заемщика;
- погашение долга в кредитной истории заемщика в прошлом.

Методика оценки кредитоспособности юридических лиц:

Для определения кредитного лимита проводится количественную и качественную оценку пяти групп факторов риска:

1. Риски, связанные со структурой акционерного капитала и внутренней структуры корпоративного клиента;
2. Риски, связанные с кредитной историей и деловой репутацией заемщика;
3. Риски, связанные с управлением производительностью;
4. Риски, связанные с положением заемщика в отрасли и регионе, производственного оборудования и уровня использования современных технологий;
5. Риски, связанные с финансовым состоянием заемщика [11].

Финансовое состояние заемщика оценивается на основе трех групп показателей. Оценка результатов расчетов коэффициентов состоит в присвоении категории по каждому из этих показателей путем сравнения полученных значений с установленными достаточными. Затем рассчитывается количество баллов, основываясь на индикаторе веса. После этого определяется

кредитоспособность заемщика, и делается вывод о возможности предоставления кредита.

Данная методика имеет за собой положительные стороны:

- легкость и прозрачность оценки;
- идет расчет количественного и качественного коэффициент кредитоспособности заемщика;
- информация, используется аналитиками, не ограничивается бухгалтерским учетом и отчетностью;
- идет учет структуры акционерного капитала и внутренней структуры корпоративного клиента;
- ведется кредитная история и деловая репутация заемщика;
- ведется учет эффективности управления, в том числе на уровне руководителей высшего звена;
- учитываются позиции заемщика в отрасли и регионе, уровень оборудования и современные технологии;
- все эти факторы используются для оценки финансового состояния, имеет эталонное значение, которое сравнивает его расчетного аналога;
- восстановление кредитоспособности при полном погашении задолженности.

Как и любая другая методика, она может иметь и отрицательные стороны:

- рейтинговая оценка не может объяснить все ключевые особенности клиента;
- эталонные отношения значений не дифференцированы для отдельных секторов, которые имеют различную структуру активов и пассивов;
- эталонные отношения значений не дифференцированы по территориальному признаку;
- весовой коэффициент носит весьма субъективный характер, в то время как незначительные изменения в системе весовых коэффициентов могут

принципиально изменить конечный результат и перевести заемщика из одного класса в другой;

- показатели, которые используются в кредитном анализе, рассчитываются по отчетным данным, что не дает представление о кредитоспособности перспективы заемщика;

- сведения оценочных денежных потоков и финансовых результатов, не учитываются при определении класса заемщика;

- любые ошибки и погрешности в определении критической величины суммы баллов может обеспечить принципиально неверный результат.

В рассмотренной методике оценки кредитоспособности заемщика для оценки финансового состояния используются три группы оценочных показателей:

- 1) коэффициенты ликвидности;
- 2) коэффициенты автономии;
- 3) коэффициенты рентабельности и оборачиваемости.

Именно на коэффициент ликвидности банку стоит обратить внимание при выдаче кредитов юридическим лицам.

Прогнозирование финансового положения юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, предполагает оценку наиболее дескриптивных показателей ликвидности, платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости, деловой активности предприятия, а также ряда других количественных показателей финансового положения. Ликвидность является одной из важнейших характеристик финансового положения предприятия, определяющая уровень его надежности и финансовой стабильности.

Основной признак ликвидности предприятия – это формальное повышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем оно выше, тем благоприятнее финансовое положение предприятия с позиции ликвидности. В этой связи большое значение имеет

анализ качества оборотных активов компании, выявление труднореализуемых запасов и проблемных финансовых оборотных активов. Следует отметить, что понятия ликвидности и платежеспособности предприятия различны, так как платежеспособность предприятия предполагает наличие у него достаточного объема денежных средств для погашения краткосрочной кредиторской задолженности [12].

Финансовый анализ теории оценки ликвидности предприятия основывается на сопоставлении по размерам активов и пассивов разной степени срочности. Предполагается выделение четырех классов активов предприятия в зависимости от срочности погашения:

- наиболее ликвидные обозначаются как А1;
- быстро реализуемые как А2;
- медленно реализуемые как А3;
- труднореализуемые как А4.

Так же подразделяются и пассивы:

- наиболее срочные обязательства П1;
- краткосрочные обязательства П2;
- долгосрочные обязательства П3;
- собственные источники П4.

Для того, чтобы сохранить платежеспособность предприятия, рекомендуется поддержание следующих соотношений между категориями активов и пассивов:

1) наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные ценные бумаги) должны быть равны или превышать по величине наиболее срочные обязательства (кредиторскую задолженность): $A1 \geq П1$;

2) величина быстро реализуемых активов (дебиторская задолженность и средства на депозитах) должна покрывать или превышать величину краткосрочных пассивов (краткосрочные кредиты и займы, и текущую часть долгосрочных обязательств): $A2 \geq П2$;

3) медленно реализуемые активы (запасы готовой продукции, сырья и материалов) должны покрывать долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы) или превышать их $A3 \geq П3$;

4) труднореализуемые постоянные активы (здания, сооружения, земля, оборудование) должны быть равны или превышать величину собственных средств: $A4 \leq П4$ [17].

Коэффициентами ликвидности называют финансовые показатели, которые рассчитываются на основании отчётности предприятия, чтобы определить способности компании погашать текущую задолженность за счёт текущих оборотных активов. Данные показатели необходимы для сравнения величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей.

Далее мы рассмотрим основные коэффициенты ликвидности:

1) Коэффициент текущей ликвидности – это показатель, который отражает у компании способность погасить текущие (краткосрочные) обязательства только за счёт оборотных активов. Чем выше данный показатель, тем лучше платежеспособность компании. Коэффициент текущей ликвидности отражает платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных ситуаций.

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Если значение ниже 1, то это говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Если значение больше 3, то это может свидетельствовать о нерациональном использовании структуры капитала. Но необходимо учитывать, что в разных отраслях деятельности, структуры и качества активов, значение коэффициента может сильно варьироваться.

Следует отмечать, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия с небольшими материально–производственными

запасами, но с возможностью легко получить деньги к оплате векселей, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Коэффициент в полной мере отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства только за счет оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Коэффициент текущей ликвидности отражает платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств.

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Но при этом необходимо учитывать, что в зависимости от области деятельности, структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента может сильно меняться.

Все же следует отметить, что данный коэффициент не всегда отражает полную картину. Как правило, компании, у которых низкие материально–производственные запасы, а деньги по векселям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит;

2) Коэффициент быстрой ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Он аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, но отличается от него тем, что в составе используемых для его расчетных оборотных средств, включаются только высоко или средне ликвидные текущие активы (денежные средства на оперативных счетах, складской запас ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, дебиторская задолженность с коротким сроком погашения).

Он является одним из важных финансовых коэффициентов, который отражает, какая часть краткосрочных обязательств компании может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также доходы от расчетов с дебиторской задолженностью. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормальное значение коэффициента более 0,8 (некоторые аналитики считают оптимальным значением коэффициента 0,6–1,0) что означает, что денежные средства и будущие доходы от текущей деятельности должны покрывать текущие долги организации;

3) Коэффициент абсолютной ликвидности – это финансовый коэффициент, отражающий отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных является бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в активах учитываются только денежные и приравненные к ним средства.

Нормальное значение коэффициента – более 0,2. Чем выше данный показатель, тем лучше платежеспособность предприятия, но с другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о неустойчивой структуре капитала, слишком высокой доле бездействующих активов в виде наличных денег и средств на счетах;

4) Для поддержания финансовой устойчивости предприятия необходим чистый оборотный капитал. Он определяется как разность, между оборотными активами и краткосрочными обязательствами, в том числе и краткосрочные заемными средствами, кредиторской задолженностью, равными своими обязательствами.

Чистый оборотный капитал поддерживает финансовую стабильность компании, так как превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения

деятельности. Величина чистого оборотного капитала должна быть больше нуля [16].

Недостаток оборотного капитала: неспособность предприятия вовремя погасить краткосрочные обязательства. Значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью говорит о нерациональном использовании ресурсов предприятия.

Заключение

В соответствии с поставленной целью в ходе выпускной квалификационной работы был проведен анализ деятельности АО «ГЛОБЭКСБАНК» по вопросам анализа портфельных рисков банка.

В теоретической части работы были рассмотрены основы кредитных и портфельных рисков – понятие кредитных и портфельных рисков, их сущность, классификация, доходность методы управления, а также виды ценных бумаг и их качества.

В аналитической части работы проведен анализ деятельности банка «ГЛОБЭКС», дана его технико–экономическая характеристика и направление его деятельности. На основании данных финансовой отчетности был приведен анализ структуры баланса, представлены и рассмотрены главные показатели отчетности за 2013–2015 годы, интерпретированы их совокупные изменения, более подробно рассмотрены основные статьи, проведен анализ и сравнение с другими банками России главных статей баланса и сделан по ним вывод.

В ходе анализа деятельности банка были выявлены основные проблемы и даны рекомендации по их решению. Данные рекомендации предусматривают решение основных проблем по портфельным рискам, а основной проблемой является просроченная задолженность юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, и их эффективному использованию. Также были рассмотрены вопросы по совершенствованию методики оценке кредитоспособности заемщика.

В целом можно отметить, что АО «ГЛОБЭКСБАНК» вел политику повышения эффективности работы активов, которая не способна обеспечить банку стабильность в связи с ситуацией в банковской сфере Российской Федерации. Увеличение доли выдачи кредитов физическим лицам является экономически обоснованным решением, так как наблюдается увеличение доли просрочек среди юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

В целях дальнейшего совершенствования управления портфельными рисками, банку целесообразно сосредоточить внимание на следующие статьи:

- 1) межбанковские кредиты (депозиты) предоставленные (размещенные);
- 2) кредиты физическим лицам;
- 3) вложения в операции финансовой аренды (лизинга) и приобретенные права требования;
- 4) производные финансовые инструменты.

Увеличение внимания данным статьям повысит финансовую устойчивость банка и поможет расширяться в банковской сфере.

Список использованной литературы

1. Положение банка России от 26 арта 2004 года № 254–П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».
2. Абрамов, А. П. Анализ эффективности портфелей негосударственных пенсионных фондов и паевых инвестиционных фондов Российской Федерации / А. П. Абрамов, М. И. Чернова. – М.: ИНВ, 2015 – 105 с.
3. Агеев, В. И. Эволюция подходов к управлению кредитными рисками в коммерческих банках / В. И. Агеев, П. В. Чернышов. – М.: ЛТД, 2014 – 367 с.
4. Астрелина, В. В. Управление ликвидностью в российском коммерческом банке / В. В. Астрелина, П. К. Бондарчук, П. С. Шальнов. – М.: ИНФРА–М, 2012 – 375 с.
5. Белотелова, Н. П. Управление кредитным портфелем коммерческого банка / Н. П. Белотелова. – М.: ИВЦ, 2012 – 246 с.
6. Бычко, Ю. П. Построение эффективной системы управления кредитными рисками / Ю. П. Бычко. – М.: издательство Юрайт, 2014 – 346 с.
7. Вавилова, Е. С. Совершенствование инструментария управления риском ликвидности в коммерческих банках России / Е. С. Вавилова – М.: СибАГС, 2015 – 65 с.
8. Галанов, В. А. Фондовый рынок и инновационное развитие экономики / В. А. Галанов – М.: ИНФРА–М, 2014 – 89 с.
9. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова // Инвестиции. – 2014. – № 3 – С. 15–19
10. Доркина, А. С. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций / А. С. Доркина // Известия. – 2012. – № 4. – С. 5–8
11. Истомин, М. Н. Активы – 2016: Проблемы крупного бизнеса. Банки и деловой мир / М. Н. Истомин // ЭКО. – 2016. – № 4. – С. 18–20

12. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова – М.: ТК Велби, 2012 – 424 с.
13. Ларионова, И. В. Риск–менеджмент в коммерческом банке / И. В. Ларионова – М.: КноРус, 2014 – 453 с.
14. Максимова, В. Ф. Портфельные инвестиции / В. Ф. Максимова, В. М. Аскинадзи – М.: ИВЦ, 2015 – 61 с.
15. Матраева, Л. В. Деньги. Кредит. Банки / Л. В. Матраева, Н. В. Калинин – М.: ИНФРА–М, 2013 – 412 с.
16. Проява, С. М. Финансово–кредитная система / С. М. Проява, Н. М. Бобошко – М.: Юнити–Дана, 2014 – 240 с.
17. Савалей, В. В. Отраслевые особенности поддержания ликвидности баланса на предприятиях российской экономики / В. В. Савалей // Вестник. – 2014. – № 1. – С. 40–52
18. Севрук, В. Т. Риски финансового сектора Российской Федерации / В. Т. Севрук – М.: ЛТД, 2014 – 243 с.
19. Сухов, М. И. Современная банковская система России: некоторые актуальные аспекты / М. И. Сухов – М.: СибАГС – 2016 – 240 с.
20. Тавасиев, А. М. Банковское дело: управление кредитной организацией / А. М. Тавасиев – М.: РАГС – 2014 – 640 с.
21. Kate Davidson. Monroe Securities, Carson Medlin Deal. / Kate Davidson // Trade Publication. – 2013. – Vol. 3, Issue 1. – P. 548–550
22. Mike Read. In cash and premium bonds. / Mike Read // Annals of Faculty of Economics. – 2014. – Vol. 4, Issue 1. – P. 1096–1098
23. Pete Barlas. Tipes of shares. / Pete Barlas. // Romanian Economic Business Review. – 2014. Vol. 9, Issue 1. – P. 7–20

Электронные ресурсы

24. www.globexbank.ru/

25. www.bankir.ru/