

УДК 336.71

SYSTEM OF FINANCIAL STABILITY ASSESSMENT OF BANKING SECTOR BASED ON FINANCIAL SOUNDNESS INDICATORS

R. I. Arykov, Graduate Student of the Department “Finance and Credit”
Kyrgyz Russian Slavic University <ruslanbek.arykov@gmail.com>

СИСТЕМА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА НА ОСНОВЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Р. И. Арыков, аспирант кафедры «Финансы и кредит»
Кыргызско-Российского Славянского Университета <ruslanbek.arykov@gmail.com>

Abstract

This article focuses on the system of financial soundness indicators used by the International Monetary Fund and the European Central Bank for the macro-prudential analysis. The article also provides for the public experience of the Kyrgyz Republic on the preparation of the baseline of the IMF's financial soundness indicators. The results showed that the overall system of financial soundness indicators in the Kyrgyz Republic meets the system parameters used by the IMF for comparison, analysis and assessment of financial stability in the different countries.

Key words: banking sector, financial stability, Financial Soundness Indicators, National bank of the Kyrgyz Republic, International Monetary Fund; European Central Bank, bank supervision, macroprudential analysis.

Аннотация

В статье рассматривается система показателей финансовой устойчивости, используемых Международным валютным фондом и Европейским центральным банком для макропруденциального анализа. Представлен также для широкой общественности опыт Кыргызской Республики по составлению базовых показателей финансовой устойчивости МВФ. По результатам исследования в целом система показателей финансовой устойчивости в Кыргызской Республике соответствует системе показателей, используемой МВФ для сравнения, анализа и оценки финансовой стабильности в разных странах.

Ключевые слова: банковский сектор, финансовая стабильность, показатели финансовой устойчивости, Национальный банк Кыргызской Республики, Международный валютный фонд, Европейский центральный банк; банковский надзор, макропруденциальный анализ.

Показатели финансовой устойчивости МВФ и макропруденциальные показатели ЕЦБ

Основной целью разработки показателей финансовой устойчивости является обеспечение пользователей примерным представлением об устойчивости финансового сектора в целом. Потребность в показателях финансовой устойчивости возникла в связи с финансовыми кризисами и сложившимся общим мнением о том, что

финансовым регуляторам необходимы новые виды информации, на основе которых можно было бы принимать решения.

Показатели финансовой устойчивости – это индикаторы текущего состояния и устойчивости финансового сектора страны, а также корпоративного сектора и сектора домашних хозяйств, которые являются клиентами финансово-кредитных учреждений [1].

Система оценки финансовой стабильности банковского сектора на основе показателей финансовой устойчивости является одной из важнейших частей макропруденциального анализа, разработана МВФ на основе результатов обследования государств-членов и региональных и международных финансовых институтов. Макропруденциальный анализ представляет собой оценку и контроль над сильными сторонами и уязвимыми местами финансовых систем с целью повышения финансовой стабильности.

Показатели финансовой устойчивости начали активно использоваться в 1999 г. во время реализации программы оценки финансового сектора (FSAP), проводимой МВФ и Всемирным банком. В настоящее время эти показатели представляют собой инновационную область макроэкономического анализа, предназначенную для получения общей информации об устойчивости финансового сектора, которая позволяет анализировать и сопоставлять данные между странами [2].

Показатели финансовой устойчивости разделены на две группы (табл. 1). Первая группа включает базовый набор показателей деятельности банковского сектора (12 показателей). Вторая группа показателей – это рекомендуемый набор – включает несколько других банковских показателей, а также показателей небанковских финансово-кредитных учреждений, нефинансовых корпораций, домашних хозяйств, финансового рынка и рынка недвижимости (27 показателей). Добавление показателей небанковского сектора в систему показателей финансовой устойчивости позволяет выявить взаимосвязи между финансовым и реальными секторами. Например, неблагоприятные тенденции в корпоративном секторе могут оказать влияние на качество кредитного портфеля банков и в результате негативно отразиться на финансовой стабильности.

Базовый набор ПФУ дает оценку по пяти основным направлениям банковской деятельности и совместим с так называемой методологией CAMELS для оценки устойчивости отдельных финансовых институтов (С – достаточность капитала; А – качество активов; М – надежность управления; Е – прибыльность; L – ликвидность, S – чувствительность к рыночному риску).

Показатели достаточности капитала измеряют способность банковского сектора абсорбировать внезапные потери и, таким образом, оценить устойчивость к шокам, в то время как показатели качества активов непосредственно связаны с потенциальными рисками платежеспособности банков. Показатели рентабельности измеряют способность абсорбировать убытки без какого-либо влияния на капитал, в то время как показатели ликвидности измеряют устойчивость банков к шокам денежного потока. Валютный риск является индикатором измерения подверженности банка к изменениям цен на активы на финансовых рынках [3].

Основной целью составления ПФУ является международное сопоставление, которое должно быть гарантировано тем, что все страны, публикующие ПФУ, используют одинаковую методологию. Тем не менее международная сопоставимость по-прежнему ограничена из-за некоторых различий на национальном уровне, в частности, в стандартах бухгалтерского учета, а также в методах сбора данных, необходимых для расчета ПФУ.

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости МВФ

Наименование группы	Показатель
Базовый набор	
Депозитные учреждения	Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску
<i>Достаточность капитала</i>	Отношение нормативного капитала первого уровня к активам, взвешенным по риску
	Отношение необслуживаемых кредитов и займов за вычетом созданных резервов к капиталу
<i>Качество активов</i>	Отношение необслуживаемых кредитов и займов к совокупным валовым кредитам и займам
	Отношение распределения кредитов и займов по секторам к совокупным кредитам и займам
	Норма прибыли на активы
<i>Прибыль и рентабельность</i>	Норма прибыли на собственный капитал
	Отношение процентной маржи к валовому доходу
	Отношение непроцентных расходов к валовому доходу
<i>Ликвидность</i>	Отношение ликвидных активов к совокупным активам
	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам
<i>Чувствительность к рыночному риску</i>	Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу
Рекомендуемый набор	
Депозитные учреждения	Отношение капитала к активам
	Отношение крупных открытых позиций к капиталу
	Отношение географического распределения кредитов и займов к совокупным кредитам и займам
	Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне активов к капиталу
	Отношение валовой позиции по производным финансовым инструментам на стороне пассивов к капиталу
	Отношение дохода от трейдинговых операций к совокупному доходу
	Отношение расходов на персонал к непроцентным расходам
	Спрэд между справочными ставками по кредитам и депозитам
	Спрэд между максимальной и минимальной межбанковскими ставками
	Отношение депозитов клиентов к совокупным кредитам и займам (без межбанковских)
	Отношение валютных кредитов и займов к совокупным кредитам и займам
	Отношение валютных обязательств к совокупным обязательствам
	Отношение чистой открытой позиции по инструментам участия в капитале к капиталу
Другие финансовые корпорации	Отношение активов к совокупным активам финансовой системы
	Отношение активов к валовому внутреннему продукту (ВВП)
Сектор нефинансовых корпораций	отношение совокупного долга к собственному капиталу
	Норма прибыли на собственный капитал
	Отношение прибыли к расходам на проценты и погашение основной суммы долга
	Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу
	Отношение активов к совокупным активам финансовой системы
Домашние хозяйства	Отношение долга домашних хозяйств к ВВП
	Отношение выплат домашних хозяйств в счет обслуживания обслуживания долга и погашения его основной суммы к доходу
Рыночная ликвидность	Средний спрэд между курсами предложения и спроса на рынке ценных бумаг
	Коэффициент средневневной оборачиваемости на рынке ценных бумаг
Рынок недвижимости	Цены на недвижимость
	Отношение кредитов и займов на жилую недвижимость к совокупным кредитам и займам
	Отношение кредитов и займов на коммерческую недвижимость к совокупным кредитам и займам

Параллельно с составлением ПФУ, Европейской системой центральных банков (ЕЦБ) в 1999 г. был запущен проект по подготовке Доклада об устойчивости банковского сектора Европейского союза (ЕС). Для этого Европейский центральный банк (ЕЦБ) в сотрудничестве с национальными центральными банками и органами банковского надзора начал работать над методологией и сбором так называемых макропруденциальных показателей (МПП) для мониторинга финансовой устойчивости банковского сектора [4].

Основная цель составления МПП ЕЦБ, как и в случае с ПФУ МВФ, заключалась в определении рисков событий в финансовом секторе, в частности, в банковском секторе. Однако существуют два основных различия.

Во-первых, набор МПП содержит гораздо больше показателей. Это обусловлено обзором множества факторов, влияющих на финансовую устойчивость Европейского банковского сектора (табл. 2).

Таблица 2 – Макропруденциальные показатели ЕЦБ

Категории показателей	Сфера и количество показателей
<i>I. Внутренние факторы</i>	
1. Рентабельность, качество баланса и адекватность капитала	38 показателей (доходы и расходы, эффективность, рентабельность, доля доходов и расходов в совокупных активах) 18 показателей (баланс - доля в банковском секторе, активы и обязательства, забалансовые статьи) 18 показателей (адекватность капитала, качество активов и резервы)
2. Спрос и предложение (условия конкуренции)	7 показателей (получаемые и погашаемые проценты, средняя процентная маржа)
3. Риск концентрации	25 показателей (рост кредитов и секторальная концентрация, совокупный уровень кредитования, совокупный уровень новых кредитов, кредиты частному сектору) 18 показателей (свод других активов - совокупный фиксированный уровень доходов по ценным бумагам, совокупный капитал, совокупный баланс, структура внутренних кредитов по валютам и срокам) 14 показателей (риск ликвидности, уязвимость 15 стран ЕС к новым членам ЕС, уязвимость к развивающимся странам, чувствительность к рыночному риску)
4. Оценка рыночных рисков	8 показателей (индекс цен акций всех банков, спрэд по доходам, рейтинг банков, расстояние до дефолта основных банков ЕС)
<i>II. Внешние факторы</i>	
5. Финансовая хрупкость	15 показателей (совокупный долг корпоративного сектора, совокупный долг домашних хозяйств, уровень сбережения домашних хозяйств, медианное значение частоты ожидаемых дефолтов по ключевым отраслям промышленности)
6. Динамика цен на активы	5 показателей (индекс цен на акции, индекс цен на недвижимость)
7. Циклические и монетарные условия	10 показателей (темпы роста ВВП и его компонентов, динамика уровни по безработице, процентным ставкам, обменному курсу и индексу потребительских цен)
<i>III. Условные факторы</i>	
8. Межбанковский рынок	3 показателя (межбанковские обязательства, доля активов 3 и 5 крупных системно значимых банков)

Источник: см. Morttinen et al. 2005

Во-вторых, в рамках ЕЦБ большинство банковских МПП составляется и публикуется на консолидированной основе, то есть показатели для банков в одной стране включают также их филиалы и дочерние предприятия в других странах ЕС, а также другие финансовые учреждения, находящиеся под их контролем. Эта концепция позволяет агрегировать данные, для того чтобы составить МПП для ЕС в целом и, таким образом, обеспечить представление о европейской банковской системе.

Сравнение структуры и содержания показателей МВФ и ЕЦБ показывает, что они пересекаются. Тем не менее существуют некоторые методологические различия (например, в отношении консолидации) и перекрываются лишь частично или отличаются охватом обследуемых данных. Несмотря на то, что набор МПП включает гораздо больше показателей, чем показатели набора ПФУ, некоторые ПФУ (в частности, из набора рекомендуемых показателей) не имеют эквивалентов МПП,

составляемых в рамках ЕСЦБ [4]. Поэтому при мониторинге финансовой стабильности целесообразно объединить два комплекта соответствующих показателей.

Метод оценки показателей финансовой или банковской стабильности – это отдельный вопрос. Хотя для некоторых показателей существуют определенные «оптимальные» пороговые значения, которые даже установлены национальными процедурами (например, 8 или 12% для достаточности капитала; 30% для ликвидности активов; значение, близкое к нулю для чистых открытых позиций в иностранной валюте), многие другие показатели не имеют таких пороговых значений. Оценка должна, таким образом, сосредоточиться на развитии показателей в течение долгого времени и на сравнениях с другими странами.

ПФУ, однако, могут быть использованы в стресс-тестировании банковского сектора [5]. Большим преимуществом стресс-тестов является обеспечение взаимосвязи между индивидуальным ПФУ и не характерными показателями, которые являются относительно статичными по своей природе. Кроме того, стресс-тесты позволяют принимать во внимание потенциальные убытки финансового сектора в случае реализации шокового сценария. Результаты регулярного стресс-тестирования, особенно в банковском секторе, могут также служить в качестве дополнительного показателя финансовой устойчивости [6].

Опыт Кыргызской Республики по составлению показателей финансовой устойчивости МВФ

Кыргызская Республика пока еще не присоединилась к проекту МВФ по составлению и распространению ПФУ.

При этом Кыргызская Республика в лице Национального банка Кыргызской Республики уже составляет и публикует ПФУ в рамках издания «Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики». Составление ПФУ проводится на основе Руководства МВФ («Показатели финансовой устойчивости», издание 2007 г.). ПФУ рассчитываются по банковскому сектору, другим финансовым компаниям, корпоративному сектору и сектору домашних хозяйств [7].

Несмотря на некоторые методологические различия и небольшие расхождения в связи с ограничениями по сбору данных, набор опубликованных ПФУ позволяет сделать довольно надежное сравнение ПФУ банковского сектора в разных странах. В табл. 3 представлены ПФУ из базового набора, то есть показатели банковского сектора по Кыргызской Республике и другим отдельным странам бывшего СССР на 30.06.2015 г. [8].

Нормативы адекватности капитала, представленные в табл. 3, отражают способность коммерческих банков наращивать объемы рискованных операций и степень надежности банковской системы с точки зрения защиты интересов вкладчиков и кредиторов. Данные нормативы выше минимальных пороговых значений, установленных Национальным банком Кыргызской Республики [9].

Показатели ликвидности также выполняются с определенным «запасом», что обусловлено относительно высокой долей ликвидных активов в общем объеме совокупных активов и обязательств банков [9].

Показатели, характеризующие качество кредитного портфеля банковского сектора, свидетельствуют об относительно высоком уровне качества кредитов кыргызстанских банков по сравнению с качеством кредитов в Украине, Таджикистане и Казахстане. Данные табл. 3 показывают, что все экономические нормативы и требования, обязательные для коммерческих банков, выполняются. Это свидетельствует об эффективной политике управления активами и пассивами финансово-кредитных учреждений, которая позволяет минимизировать возможные банковские риски и

сохранить финансовую устойчивость банковского сектора.

Таблица 3 –Показатели финансовой устойчивости МВФ по странам бывшего СССР
(в % на 30.06.2015)

	Белорусия	Казахстан	Кыргызстан	Россия	Таджикистан	Украина	Узбекистан
<i>Адекватность капитала</i>							
Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску	16.8	17.8	20.9	12.9	16.7	9.0	23.7
Отношение нормативного капитала 1 уровня к активам, взвешенным по риску	13.2	15.9	17.6	9.1	14.2	5.5	21.6
<i>Качество активов</i>							
Отношение необслуживаемых кредитов за вычетом созданных резервов к капиталу	19.7	31.0	8.9	21.1	35.2	94.9	0.9
Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным кредитам	5.5	12.4	5.2	7.4	21.2	24.3	0.4
<i>Прибыль и рентабельность</i>							
Норма прибыли на активы	1.7	2.3	1.6	0.9	-3.5	-6.1	2.0
Норма прибыли на собственный капитал	13.3	16.8	11.5	7.5	-19.7	-86.6	17.5
Отношение прибыли по процентам к валовому доходу	9.4	68.4	72.5	42.2	40.6	42.9	38.8
Отношение непроцентных расходов к валовому доходу	96.3	42.0	79.3	65.7	63.6	45.5	60.9
<i>Ликвидность</i>							
Отношение ликвидных активов к совокупным активам (Коэффициент ликвидных активов)	29.7	16.8	26.9	25.3	20.1	27.9	31.4
Отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам	81.6	52.2	64.5	94.9	78.1	79.6	74.3
<i>Чувствительность к рыночному риску</i>							
Отношение чистой открытой валютной позиции к капиталу	14.3	1.9	1.0	1.7	1.7	98.1	-

Источник: официальный сайт МВФ www.imf.org

Использованные источники

1. Показатели финансовой устойчивости: Руководство по составлению. - МВФ, 2007.
2. Borio, Claudio. Towards a Macroprudential Framework for Financial Supervision and Regulation, BIS Working Paper no. 128, 2003.
3. Sundararajan, V. Financial Soundness Indicators: Analytical Aspects and Country Practices, IMF Occasional Paper no. 212, 2002.
4. Morttinen, L., Poloni, P., Sandras P., Vesala, P. Analyzing banking sector conditions: How to use macro-prudential indicators. ECB, Occasional paper series no. 26, November 2005.
5. Čihák, M. Introduction to Applied Stress Testing. IMF Working Paper no. 07/59, 2007.
6. Craig and Sundararajan. Financial Sector Assessment. A Handbook. World Bank and IMF, 2003.
7. Отчет о стабильности финансового сектора КР. – Бишкек: НБКР, 2015.
8. Официальный сайт МВФ. – Режим доступа: www.imf.org/FSI.
9. Официальный сайт ЕЦБ. – Режим доступа: www.ecb.org.