

Раздел 1. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

УДК 336.717.061.1

ПРИЗНАКИ ОДНОРОДНОСТИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Бибикова Екатерина Алексеевна (eabibikova@mail.ru)

Борунова Анастасия Александровна

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный университет»

В статье предлагается классификация активов коммерческого банка, основанная на их однородности, а также рассматриваются возможные признаки однородности активов коммерческого банка.

Ключевые слова: активы коммерческого банка, однородность активов коммерческого банка, однородные ссуды, однородные требования.

В настоящее время в документах Центрального Банка Российской Федерации (Банка России) и в литературе по банковскому делу можно встретить различные классификации активов коммерческого банка, построенные по тем или иным признакам.

В то же время классификация активов коммерческого банка, основанная на их однородности, фактически нигде не встречается. Однако такие понятия как «однородные ссуды» и «однородные требования» появились в нашем законодательстве достаточно давно в двух документах Центрального Банка Российской Федерации (Банка России) – это Положение Банка России от 26.03.2004 № 254-П (ред. от 18.12.2014) «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (Положение 254-П) и Положение Банка России от 20.03.2006 № 283-П (ред. от 30.09.2014) «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (Положение 283-П).

В соответствии с первым из вышеупомянутых документов однородные ссуды можно определить как ссуды со схожими характеристиками кредитного риска, каждая из которых не существенна по величине, т. е. величина каждой из ссуд и (или) совокупная величина ссуд, предоставленных одному заемщику, не должна превышать 0,5 процента от величины собственных средств (капитала) коммерческого банка, обособленные в портфель в целях создания резерва в связи с кредитным риском, связанным с деятельностью конкретного заемщика либо группы заемщиков, предоставленные которым ссуды относятся к однородным, при условии того, что признаки однородности ссуд устанавливаются коммерческим банком самостоятельно [1].

Кроме того, Положением 254-П предполагается, что данные ссуды всем заемщикам предоставляются на определенных стандартных условиях.

При этом к требованиям, признаваемым ссудами, которые в дальнейшем могут быть сгруппированы в портфель однородных ссуд, относятся:

- предоставленные кредиты (займы), размещенные депозиты, включая межбанковские кредиты (займы, депозиты) и прочие размещенные средства;
- учтенные векселя;
- суммы, уплаченные коммерческим банком по банковским гарантиям бенефициару, но не взысканные с принципала;
- требования коммерческого банка по факторинговым операциям;
- требования коммерческого банка по приобретенным по сделке требованиям, т. е. уступка требования;
- требования коммерческого банка по закладным, приобретенным на вторичном рынке;
- требования коммерческого банка по сделкам, предполагающим отчуждение (приобретение) коммерческим банком финансовых активов при одновременном предоставлении контрагенту прав отсрочки платежа (поставки финансовых активов);
- требования коммерческого банка к плательщикам по оплаченным непокрытым экспортным и импортным аккредитивам;
- требования коммерческого банка по лизинговым операциям [1].

Согласно второму из вышеназванных документов и определению, данному однородным ссудам, однородные требования можно обозначить как требования со схожими характеристиками кредитного риска, каждое из которых не существенно по величине, т. е. величина каждого из требований и (или) совокупная величина требований к одному контрагенту не должна превышать 0,5 процента от величины собственных средств (капитала) коммерческого банка, сгруппированные в портфель в целях формирования резерва в связи с кредитным риском, связанным с деятельностью конкретного контрагента либо группы контрагентов, требования к которым относятся к однородным, при условии того, что признаки однородности требований устанавливаются коммерческим банком самостоятельно [2].

Однако Положением 283-П не предполагается, что данные требования ко всем контрагентам связаны с определенными стандартными условиями, хотя, скорее всего, это также

должно подразумеваться, как и в случае с однородными ссудами.

Причем требования, которые могут быть обособлены в портфель однородных требований, включают:

- требования, отраженные на балансовом счете 30233 «Незавершенные расчеты с операторами услуг платежной инфраструктуры и операторами по переводу денежных средств»;

- требования, учитываемые на балансовых счетах 30602 «Расчеты кредитных организаций - доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами» и 47423 «Требования по прочим операциям»;

- требования, отраженные на балансовых счетах 60308 «Расчеты с работниками по подотчетным суммам» (в отношении недостач), 60312 «Расчеты с поставщиками, подрядчиками и покупателями» (в отношении авансов, предварительной оплаты ценностей, имущественных прав (требований) по договорам долевого участия в строительстве), 60314 «Расчеты с организациями-нерезидентами по хозяйственным операциям», 60323 «Расчеты с прочими дебиторами», а также остатки на балансовом счете 60401 «Основные средства (кроме земли)» (в отношении основных средств, сданных в аренду) за вычетом остатков на балансовом счете 60601 «Амортизация основных средств» и остатки на балансовом счете 61011 «Внеоборотные запасы» (в отношении имущественных прав (требований) по договорам долевого участия в строительстве);

- требования по получению процентов, учитываемые на балансовых счетах 32501 «Просроченные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и прочим размещенным средствам, предоставленным кредитным организациям», 32502 «Просроченные проценты по межбанковским кредитам, депозитам и прочим размещенным средствам, предоставленным банкам-нерезидентам», 47427 «Требования по получению процентов», 45901-45917 (459 «Просроченные проценты по предоставленным кредитам и прочим размещенным средствам»);

- требования по начисленным процентам по учтенным векселям, которые ранее были отнесены на доходы, включая не полученные в срок;

- требования по начисленным процентам по долговым обязательствам, которые ранее были отнесены на доходы, включая не полученные в срок [2; 3].

В самом общем смысле этого слова однородность можно определить как принадлежность к одному и тому же роду.

В свою очередь, род – это группа объектов, со сходными существенными свойствами, несущественные свойства которых отличаются друг от друга.

При этом применительно к активам коммерческого банка однородность следует рассматривать, прежде всего, в связи с сопровождающей деятельностью коммерческого банка кредитным риском.

Таким образом, однородность активов коммерческого банка можно обозначить как их принадлежность к одной и той же группе активов коммерческого банка, а именно портфелю, основанную, прежде всего, на том, что они обладают сходными характеристиками кредитного риска, обуславливающими способ оценки его уровня и способ управления этим риском, т. е. возможность использования портфельного подхода.

Соответственно на основании данного признака все активы коммерческого банка следует разделить на три группы, такие как:

- активы, не подверженные кредитному риску;

- неоднородные активы, требующие индивидуальной оценки уровня кредитного риска и индивидуального управления этим риском;

- однородные активы, к которым применима портфельная оценка уровня кредитного риска и портфельное управление данным риском.

В свою очередь однородные активы коммерческого банка в зависимости от самих активов согласно документам Центрального Банка Российской Федерации (Банка России) делят на однородные ссуды и однородные требования, объединяемые в соответствующие портфели, о которых говорилось ранее.

Что же касается признаков однородности ссуд, а, следовательно из вышесказанного, и требований коммерческого банка, то регулятор в явной или неявной форме относит к их числу:

- вид заемщика (контрагента) (физические лица, субъекты малого и среднего предпринимательства и др.);

- наличие обеспечения;

- продолжительность просроченной задолженности [1; 2].

Безусловно, эти признаки могут использоваться при определении однородности ссуд (требований) коммерческого банка. Однако первостепенное значение в подобном случае все же имеет вид самой ссуды (самого требования). Здесь речь идет о том, что, несмотря на свое сходство, различные виды ссуд (требований) коммерческого банка имеют и свои характерные особенности.

Рассмотрение точек зрения различных авторов на количество и состав признаков однородности ссуд (требований) коммерческого банка, помимо имеющихся в документах Центрального Банка Российской Федерации (Банка России), позволяет сделать вывод о том, что в литературе по банковскому делу речь, как правило, идет только об однородных ссудах или

даже об однородных кредитах, и единого мнения по этому вопросу там нет.

В частности, Кравец Л. Г. отмечает, что «критериями объединения кредитов в соответствующие портфели...следует считать однотипные: условия хозяйствования заемщиков, цель получения кредита, источники возврата кредита, пакет, предоставляемых заемщиком документов, размер кредита, срок кредита, цену кредита, гарантии возврата кредита, процедуры принятия решений, процедуры процесса кредитования» [4, с. 135].

По мнению Сухова А. В., «критериями отнесения ссуды к конкретному портфелю...являются:...цель кредита (ипотека, автокредит, потребительский кредит и т. п.), вид кредита (ссуда, овердрафт, аккредитив и т. д.), вид обеспечения (залог, поручительство, отсутствие), процентная ставка, срок кредитования, вероятность дефолта, качество обслуживания долга, размер кредита» [5, с. 15]. При этом размер кредита он предлагает рассматривать не как количественный, а как качественный показатель, выделяя ссуды малого, среднего, большого размеров.

Вместе с тем ни Кравец Л. Г., ни Сухов А. В. не поясняют, почему именно эти критерии они рассматривают в качестве признаков однородности кредитов или ссуд коммерческого банка.

Как указывает Посадская М., признаками однородности ссуд коммерческого банка могут считаться любые «особенности различных программ кредитования, например: технологии кредитования (кредиты «овердрафт» по банковским картам, кредитные карты, потребительские кредиты наличными и т. д.); целевое назначение (ипотечные кредиты, автокредитование, на потребительские нужды, на пополнение оборотных средств и т. д.); способы обеспечения (под залог, под поручительство, под гарантию, без обеспечения); процентные ставки и сроки размещения средств (такое деление целесообразно, так как именно по финансовыми инструментам с примерно равными процентными ставками и сроками уровень кредитного риска можно считать одинаковым)» [6].

Свою точку зрения она объясняет тем, что именно то, что перечислено выше можно назвать более или менее «стандартными условиями».

В целом, соглашаясь и с Кравец Л. Г., и с Суховым А. В., и с Посадской М., следует полагать, что, говоря о признаках однородности ссуд, с которыми, как было отмечено ранее, по сути, сходны признаки однородности требований коммерческого банка, необходимо учитывать, прежде всего, факторы кредитного риска, сопровождающего деятельность коммерческого банка, и на их основе выделять данные признаки, поскольку именно кредитный риск, обусловленный одними и теми же факторами, может

быть оценен как одинаковый с высокой степенью вероятности.

Т. е. в качестве признаков однородности ссуд (требований) коммерческого банка могут рассматриваться и страна выдачи ссуды (возникновения требования), и наличие или отсутствие у коммерческого банка опыта в проведении тех или иных сделок, и объект, в связи с которым выдается ссуда (возникает требование) и др.

В любом случае окончательно количество и состав признаков однородности ссуд (требований), помимо имеющихся в документах Центрального Банка Российской Федерации (Банка России) и такого признака как вид самой ссуды (самого требования), который как представляется, имеет очень важное значение и должен обязательно учитываться, каждый коммерческий банк определяет для себя сам, что и отмечает регулятор, исходя непосредственно из специфики своей деятельности.

В то же время к определению количества и состава признаков однородности ссуд (требований) коммерческие банки должны подходить взвешенно, т. к. выделение слишком большого числа портфелей однородных ссуд (требований) приведет к невозможности реализации на практике основного назначения последних, а именно оптимизации затрат при формировании резервов по ним.

Литература

1. Положение Банка России от 26.03.2004 N 254-П (ред. от 18.12.2014) «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» // Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Положение Банка России от 20.03.2006 N 283-П (ред. от 30.09.2014) «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» // Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Положение Банка России от 16.07.2012 № 385-П (ред. от 19.08.2014) «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» // Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Кравец, Л. Г. Организация системы управления кредитным портфелем в коммерческом банке: дис. канд. экон. наук: 08.00.10 / Кравец Людмила Геннадьевна. – Саратов, 2005. – 169 с.
5. Посадская М. 254-П: чем дальше в лес... (продолжение). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://bankir.ru/tehnologii/s/254-p-chem-dalshe-v-les8230-prodoljenie->

1362751/. Портал о банковском бизнесе Банкир.ру.

6. Сухов, А. В. Управление рисками портфелей однородных ссуд: интеграция россий-

ских и международных подходов: дис. канд. экон. наук: 08.00.10 / Сухов Андрей Валерьевич. – М., 2009. – 146 с.

УДК 336.647

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОПТОВЫХ ГЕНЕРИРУЮЩИХ КОМПАНИЙ

Капустин Александр Васильевич (alexander.capustin@gmail.ru)

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный энергетический университет имени В.И. Ленина»

Астраханцева Ирина Александровна

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет»

Стоимость собственного капитала является одним из важнейших показателей для компании, использующей данный источник финансирования. Она способна оказывать значительное влияние на эффективность финансовой деятельности и на итоговый финансовый результат компании в целом. Оценка стоимости собственного капитала является достаточно сложным процессом, заключающимся в выборе наиболее рационального метода, позволяющего найти истинное или максимально приближенное к нему значение стоимости. Существующие при этом в мировой и отечественной практике методы и модели имеют ряд особенностей, ограничивающих их действие для отдельных компаний. В статье рассматриваются методы и модели оценки стоимости собственного капитала, применимые к оптовым генерирующим компаниям (ОГК). Приводится анализ их ключевых особенностей, оценивается возможность и рациональность применения тех или иных методов и моделей в условиях функционирования ОГК.

Ключевые слова: собственный капитал, акционерный капитал, акция, стоимость, оценка, оптовые генерирующие компании.

Одним из ключевых инструментов воздействия на финансовую деятельность компании и ее эффективность является стоимость собственного капитала. Особенную роль этот инструмент играет для оптовых генерирующих компаний, в структуре источников финансирования которых имеет место приоритет собственных средств. Такая структура определена, прежде всего, технологическими характеристиками ОГК и самой энергетической отрасли, которые обуславливают высокую стоимость оборудования и его обслуживания, что в свою очередь ставит необходимость привлечения значительных объемов денежных средств на длительный срок для осуществления капиталовложений в основные средства. Вместе с тем, являясь стратегической отраслью развития других отраслей и страны в целом, а также обладая высокой социальной значимостью, энергетика не должна подвергаться рискам, связанным с использованием больших объемов заемного капитала, что также определяет использование собственного капитала в качестве основного источника финансирования.

Оценка стоимости собственного капитала, прежде всего, предполагает определение наиболее рациональной методики, которая показывала бы итоговый результат с наименьшими отклонениями от истинного значения стоимости источника. Стоимость собственного капитала оптовых генерирующих компаний определяется стоимостью элементов, входящих в его состав, а прежде всего, акционерным капиталом, представленным обыкновенными акциями (привиле-

гированный акционерный капитал в составе капитала действующих ОГК отсутствует).

Для расчета стоимости обыкновенного акционерного капитала оптовых генерирующих компаний могут быть использованы различные методы и модели оценки, нашедшие применение в мировой практике: модель прогнозируемого роста дивидендов (модель М. Гордона), модель прибыли на акцию, модель оценки капитальных активов (модель CAPM), метод кумулятивного построения, модель (теория) арбитражного ценообразования (модель АРТ).

Экономический смысл модели прогнозируемого роста дивидендов (модель М. Гордона) [13] сводится к тому, что прибыль, остающаяся в распоряжении компании и использующаяся ей, может вызвать рост прибыли и дивидендов, а также стоимости инвестированного акционерами капитала в будущем, т.е. по ожиданиям акционеров дивиденды и рыночная стоимость акций будут возрастать из года в год. Тем самым, инвестор является покупателем будущего потока дивидендов, когда сумма дивидендов составляет цену акций. В конечном виде стоимость обыкновенного акционерного капитала, выраженная посредством модели М. Гордона, может быть представлена следующей формулой (1):

$$K_{Eo} = \frac{Div_1}{P_m} + g, \quad (1)$$