

Методика актуарной оценки эффективности использования банковских активов и пассивов

© 2009 В.В. Кургузов
кандидат экономических наук

Предмет статьи - актуарные оценки эффективности использования банковских активов и пассивов. Изложены принципы построения методики таких оценок, предполагающие корректировку номинальных банковских оценок с учетом флуктуации следующих пяти рыночных факторов: ставки рефинансирования, нормы совокупной банковской доходности, курсов валют, инвестиционных рисков, коэффициентов окупаемости.

Ключевые слова: банковские активы, банковские пассивы, эффективность использования, актуарные оценки, рыночные факторы.

Первым условием квалифицированной разработки актуарного обеспечения является определение его объекта и предмета, детерминирующего его концептуальные цели и задачи, формат, способы и методы практической реализации.

В современной России самым крупным объектом актуарного обеспечения является ее денежно-кредитная система, предметом страхования в рамках которой, кроме самой денежной эмиссии, являются все операции, связанные с привлечением, размещением и возвратом привлеченных средств. Цель таких операций всегда и везде одна и та же - получение при минимуме затрат за счет принимаемых на себя рисков максимума прибыли.

Веками испытанным инструментом реализации данной цели всегда и везде являлись (продолжают являться и теперь) банки с их разветвленными и выверенными технологиями привлечения, размещения и использования, как правило, всегда ограниченных по величине и относительно небольших собственных и (громдных по отношению к собственным средствам) заемных денежных средств, банки с их имманентным умением выстраивать и реализовывать в свою пользу всевозможные банковские прибыльные схемы, включая пресловутые "пирамиды", с гарантиями возврата заимствовать и с получением маржи выдавать в кредит заимствованные средства, наконец, с выгодой для себя на протяжении столетий удерживать баланс активов и пассивов, избегая, в отличие от всех других типов коммерческих организаций, массовых банкротств и ликвидаций.

Не зря в мире считают, что среди всех мыслимых и немыслимых рыночных структур банки как кредитные организации погибнут последними.

Каковы же параметры банков России как объектов актуарного обеспечения, как они расцениваются и эволюционируют в российском

пространстве и времени, насколько они соответствуют требованиям и правилам современного актуарного страхования?

В России (по состоянию на начало 2009 г.) насчитывалось 1296 зарегистрированных и 1136 действующих банков (на юридическом языке - кредитных учреждений), в рамках которых было создано 3455 филиалов. Зарегистрированный уставный капитал всех российских банков взятых вместе на ту же дату составлял 731,7 млрд. руб., или (при курсе 30 руб. за 1 долл. США) 24,4 млрд. долл. США. В 2000 г. в стране насчитывалось 2126 зарегистрированных банков с 3793 филиалами, среди них действующих насчитывалось всего 1311, уставный капитал которых оценивался в 207,4 млрд. руб., что по тому же курсу составляло 6,9 млрд. долл. США - сумму, равную активам одного относительно крупного банка в ЕС (например Dexia банка) или коммерческого банка в США, например, Credicorp банка - 12-го в США банка по размеру рыночной стоимости (334-е место в рейтинге 500 крупнейших компаний США).

Среди общего множества в России 302 банка с уставным капиталом, превышающим 300 млн. руб., или 10 млн. долл. США (в 2000 г. таких банков было всего 93), соответственно, 63 (в 2000 г. - 22) банка со 100%-м иностранным участием и 23 (11) с иностранным участием от 50 до 100%; 906 (1239) банков, имеющих лицензии на привлечение вкладов населения, 754 (764) - на осуществление операций в иностранной валюте, 300 (244) - с генеральными лицензиями и 199 (163) - с лицензиями на работу с драгоценными металлами.

Средний размер одного рублевого вклада - 8,2 тыс. руб. (265 долл. США), валютного вклада - 2435,5 долл. в США (данные Сбербанка России).

Следующие цифры характеризуют основные экономические показатели и направления дея-

тельности российских банков в обозримые 2000 - 2009 гг.

Вложения банков в ценные бумаги на начало 2009 г. составляли 1,7 трлн. руб. (56,7 млрд. долл. США, соответственно, на начало 2001 г. - 329,8 млрд. руб., или 13,5 млрд. долл. США); выданные (размещенные) банками кредиты и депозиты физическим лицам и кредитным организациям 3,0 (2,6); привлеченные ими депозиты; полученные кредиты и прочие средства банков - 11,6 (в том числе в валюте - 33,6%), из которых 30,2% - депозиты организаций, 44,2% - вклады физических лиц, 24,1% - средства кредитных организаций (межбанк) и 0,9% - средства индивидуальных предпринимателей; задолженность кредитным организациям - 7,7 (7,0) трлн. руб., в том числе 7,2 (6,7) юридических и 0,4 (0,3) трлн. руб. физических лиц; соответственно, в иностранной валюте - 2,5 (2,0) и 0,5 (0,4) трлн. руб.

Объем государственного долга по ГКО и ОФЗ на начало 2009 г. составлял 1,1 трлн. руб. (10% привлеченных банками кредитов), объем эмиссии рынка ценных бумаг - 262,0, номинал - 245,2, выручка - 253,3 млрд. руб., или 8,7 млрд. долл. США.

Укажем, что на фоне банковских активов страховые взносы (активы) всех 849 страховых компаний России с их 5341 филиалом составляли на начало 2008 г. 775,1 млрд. руб., а пассивы (выплаты по договорам страхования) - 486,6 млрд. руб., что находилось на уровне всего лишь 4,2 - 6,7% сумм привлеченных в России банковских средств.

Для сравнения укажем также, что активы второй по величине пенсионной системы актуарного обеспечения России, со всеми ее 255 негосударственными пенсионными фондами, к началу 2008 г. составляли 1936,8 (в 2000 г. - 642,3) млрд. руб. (соответственно, 62,4 и 20,7 млрд. долл. США), или 16,7 % привлеченных банками средств, валютный эквивалент которых в России на ту же дату превышал 374,2 млрд. долл. США.

Любая актуарная оценка предполагает сравнение наличных ресурсов организации, подлежащей актуарному оцениванию, с ее будущими обязательствами. Превышение (профицит) ресурсов над обязательствами означает благоприятное положение дел, недостаток (дефицит) - неблагоприятное состояние, необходимость принятия срочных мер по его исправлению либо угрозу банкротства.

Эффективная актуарная оценка требует приведения ресурсов и обязательств к единому основанию, их пересчет в категории современной или будущей рыночной стоимости по единой

методике и с одинаковым набором факторов, определяющих эффективность их использования.

Отсюда необходимость разработки методики актуарной оценки эффективности использования банковских ресурсов, которая называется еще методикой оценки актуарного баланса.

Вся предыдущая (более 200-летняя) история банковской деятельности в России такой методике не знала. Не признает она ее и сегодня. Между тем актуарное оценивание сегодня, как правило, в банковском деле оценивания временно формируемых и разнонаправленно используемых активов отдельно взятых банков и банковских учредителей - решающий фактор устойчивого, консолидированного и успешного их развития. Требуемая точной параметризации и форматизации всех активов и пассивов (и не только банковских, но и всех других объектов страхования в современной России), которые ныне в стране по основным признакам отсутствуют, методика актуарного оценивания имеет общегосударственное значение и предполагает организацию не только отдельного исследования, но и отдельного государственного заказа.

Не касаясь всего множества вопросов, относящихся к разработке соответствующей методики, в контексте изложенных общих соображений ниже могут быть сформулированы только исходные требования к ее построению, в частности требования к системе показателей, набору факторов и алгоритмам актуарного оценивания, включая алгоритмы оценивания актуарных заключений и актуарных отчетов. Представляя собой конкретный предмет настоящей статьи, эти требования в кратком виде излагаются ниже.

Заметим, что в прошлом (2001-2008) отдельные из данных требований нашли практическое применение или предлагались для применения в ходе актуарного оценивания деятельности страховых компаний, НПФ, специализированных паевых инвестиционных фондов и ряда рейтинговых и риэлтерских агентств. А поэтому в настоящей статье (применительно к актуарному оцениванию гипотетических накопительных средств системы банковского страхования) эти требования излагаются с учетом ранее обретенного опыта.

Определяя действительное соотношение банковских активов по направлениям использования с источниками их образования (пассивами), актуарное оценивание преследует диагностическую цель предотвращения возможного дефицита банковских средств (в особенности превышение выданных кредитных средств над привлеченными) и разработку конкретных мер по его преодолению.

При определении данного дефицита и мер по его преодолению первоочередное значение имеют правильная оценка спроса на банковские услуги и вероятностные предположения изменения формата и численности банковских контингентов - банковских клиентов, акционеров и пайщиков (участников) в целом и отдельно по видам их депозитного, долевого, акционерного и смешанного участия в номинируемых ими капиталах, и далее - оценка уровня банковских ставок и страховых тарифов, а на их основе - объема и скорости банковских заимствований и выплат, которые в совокупности формируют все другие актуарные предположения и должны рассматриваться как основа основ, как их фундамент.

Актуарное оценивание предполагает системное получение сведений, необходимых и достаточных для составления актуарного заключения и актуарного отчета, на основе которых делаются соответствующие выводы о состоянии, динамике, устойчивости и эффективности использования банковских средств.

Базу банковского актуарного оценивания составляют данные статистической отчетности, бухгалтерского баланса и внутреннего аудита, которые разрабатываются и представляются сегодня в стандартах МСФО на регулярной основе. В некоторых случаях стандартизованные данные могут использоваться не только для составления, но и для корректировки отдельных национальных показателей актуарного баланса. В свою очередь, данные актуарного баланса могут использоваться для уточнения отдельных показателей международного учета и анализа банковской деятельности.

Стандартизованная таким образом методика актуарного оценивания банковских активов и пассивов должна учитывать:

- уставные банковские требования и действующую систему банковских нормативов и показателей;

- общую оценку финансового состояния отдельно взятых и всего множества кредитных учреждений России с подробным представлением предложений по ликвидации установленного актуарного дефицита или увеличению установленного профицита;

- аргументированный выбор схем страхования банковских активов и пассивов;

- сравнительную оценку эффективности и последствий применения этих схем в целом и по отдельным категориям кредитных учреждений и схемам привлечения и возврата отдельно по отдельным взятым банковским контингентам и клиентам, в том числе по контингентам, использующим следующие схемы банковских ставок и заимствований:

- лимитируемые заимствования и фиксированные будущие ставки процентных выплат;

- нелимитируемые заимствования и нефиксируемые будущие ставки процентных выплат;

- фиксированные ставки процентных выплат и лимитируемые будущие заимствования;

- нефиксируемые ставки процентных выплат и нелимитируемые будущие взносы;

- оценку состава и структуры банковских участников и акционеров, размера, происхождения и качества их активов, в том числе средств, вносимых в состав уставного капитала банка;

- разработку таблиц продолжительности жизни банковских клиентов, акционеров и участников банковских капиталов и оценку на их основе трудоспособного, профессионального, имущественного и половозрастного состава и структуры прогнозируемых клиентов, акционеров и участников капиталов, происхождения и качества их депозитов, долгосрочности их вложений, в том числе с учетом дожития клиентов и вкладов, сроков вложений средств и т.д.;

- оценки объемов динамики, структуры и взаимозависимости активов и пассивов кредитных учреждений, основных источников дополнительного их наращивания и перспективных направлений эффективного использования по их балансовой (номинальной) и будущей (реальной) стоимости;

- актуарное технико-экономическое обоснование и анализ активов и пассивов кредитных учреждений в рыночных ценах с оценками современной и ожидаемой (будущей) стоимости обязательств по выплате будущих банковских процентов и рыночной стоимости будущих банковских выплат (будущих выкупных сумм);

- отдельный анализ ликвидных, низколиквидных и неликвидных банковских инструментов (деривативов), их взаимозаменяемость, вероятностные сроки оборота и жизни;

- определение необходимого и достаточного множества банковских учреждений, филиалов и представительств в России, их оптимизационную типологию и топологию (равномерный охват и размещение по регионам страны) и на этой основе - оценки рейтингов надежности банковской системы и прогнозирование доктрин и парадигм ее развития в России в контексте общего экономического развития нашей экономики;

- наконец, синхронизацию месячных, годовых, краткосрочных (2-3 года), среднесрочных (5-10 лет) и долгосрочных (15-25 лет) банковских денежных потоков и выплат по видам и схемам процентных начислений, актуарным оценкам отдельно взятым факторам и т.д., как в целом по России, так и отдельно по отдельным

административным субъектам Российской Федерации и категориям российских банков.

Методика предполагает расчеты и анализ всех актуарных нормативов и показателей во всех представленных направлениях в форматах и режимах международных банковских стандартов, включая стандарты международной системы финансовой отчетности (МСФО), стандарты технико-экономических обоснований ЮНИДО и стандарты оценки качества банковских данных МВФ и Всемирного банка.

Практическая реализация изложенных методических требований предусматривает учет всей совокупности факторов, влияющих на рыночную оценку банковских активов и обязательств, их формирование, регулирование и моделирование не только в целом, но и по отдельно взятым категориям крупных, средних и малых банков, условия деятельности которых в России принципиально различаются и должны сравниваться отдельно. При этом в первую очередь и в обязательном порядке должны учитываться изменения в качестве привлекаемых банковских средств и обоснованных целевых направлениях их использования, а также изменения в общеэкономических показателях - уровнях и темпах роста оплаты труда, доходах населения, процентных ставках, курсах валют, индексах инфляции, коэффициентах риска, нормах налогообложения, возрасте и коэффициентах эффективности формирования и использования банковских ресурсов по точному профилю их назначения и с гарантированными ставками и сроками возврата.

Определяя рыночную стоимость страховых активов и обязательств кредитных учреждений, которая как раз и представляет их эффективную стоимость, методика требует оценки не только отдельно взятых факторов, но и доли каждого из них в общем изменении и общем их отклонении от номинальной стоимости.

В современных условиях России рыночная стоимость банковских активов и обязательств может и, наш взгляд, должна определяться с учетом изменения следующих основных показателей:

1) индекса средневзвешенной ставки (процента) рефинансирования банковских средств, скорректированного с учетом одновременности их формирования (уставный капитал банков);

2) индекса изменения доходности, или, что то же самое, средневзвешенной нормы эффективности инвестирования банковских средств (средневзвешенного срока окупаемости);

3) индекса изменения курса рубля по отношению к иностранным валютам;

4) индекса инфляции (в расчетах представляется в виде индекса потребительских цен);

5) коэффициента риска привлечения и вложения банковских активов в инвестиционные фонды, ценные бумаги, торговые сделки, валютные операции в целом и отдельно в текущие и капитальные операции.

Учет других факторов ограничен наличной информацией.

Корректируя выборочные оценки банковских активов и обязательств с учетом действия каждого из указанных индексов и распространяя их на все множество кредитных учреждений России (их в России в 2008 г., как отмечалось, было 1296), получаем общую оценку некомпенсированного (или недокомпенсированного) учредителями и клиентами банка инвестиционного процента или дохода (дивиденда, маржи), а также общую оценку причиненного им ущерба в связи с меняющимися условиями законодательства и рыночной конъюнктуры, от которых они в России не застрахованы.

Отметим, что при строгом подходе к делу такая маржа (инвестиционный процент) правомерна не только по отношению к взносам в уставный капитал, рассматриваемым как разновидность накоплений и их последующих инвестиций (отсюда название инвестиционного процента), но и по отношению к клиентским вкладам и даже заработной плате 250 тыс. работающих в банковской системе России, которая тоже накапливается за каждый день в банках каждый раз на протяжении 15 дней (в случае двухразовой выплаты) или 30 дней (в случае разовой выплаты), и, следовательно, авансируется, и далее инвестируется ими (а не владельцами банков) в банковский бизнес.

Общая актуарная переоценка банковских активов и обязательств должна производиться по совокупному показателю их дисконтирования (приведения) к современной стоимости - показателю, исчисляемому как средневзвешенная величина указанных пяти факторов, т.е. по так называемому индексу изменения средневзвешенной ставки доходов (процентов) на совокупные вложения.

При определении современной стоимости банковских активов не учитываются упущенные выгоды, в том числе рента, включая перпетуитет (вечная рента), рекамбио (проценты на проценты), дополнительный эффект от приобретения "добраго имени" - "goodwill", а также все сопряженные выгоды, равно как и потери (замораживание средств в период формирования уставных капиталов и фондов развития, нормативно это 160 дней), включая возможные сопряженные потери, связанные с разукрупнением, объединением или слиянием банковских активов.

Расчеты рыночной стоимости банковских активов и обязательств должны производиться отдельно с учетом суммарного эффекта изменения каждого из пяти обозначенных индексов с последующим определением общего эффекта (первый вариант) и с учетом средневзвешенного изменения величины всех указанных пяти индексов (второй вариант).

В связи с тем, что стоимость банковских активов отдельных участников и корпоративных клиентов, в том числе банковских служащих, после переоценки (актуарная стоимость) меняется не линейно, а в стохастическом режиме и каждый раз будет существенно отличаться от номинальной их стоимости, методика требует проведения кластерного и корреляционного анализа факторов, влияющих на номинальную и актуарную стоимость активов и обязательств не только в целом, но и по отдельным категориям банков, в частности по группе акционерных и паевых банков (банков, созданных на правах ООО), крупных, средних и малых банков, банков с участием иностранного капитала и т.д.

Принимая во внимание исключительную разнородность российских банков, разрозненность

исходных данных, а также отсутствие какой-либо достоверной информации по измерению рыночной стоимости активов и обязательств отдельно взятых акционеров или участников банков, оценки актуарной стоимости их активов, равно как и общей актуарной стоимости активов отдельно взятых групп и всех банков России взятых вместе, получаемые конечные актуарные оценки капиталов следует каждый раз рассматривать как приближенные, которые в случае представления более развернутой первичной информации могут быть существенно дополнены и уточнены.

В порядке обобщения заметим, что более значимыми следует рассматривать интегральные актуарные оценки, получаемые по всей совокупности акционеров и участников банков и всей совокупности действующих в России банковских структур, которые, в отличие от индивидуальных оценок, в меньшей мере подвержены влиянию случайных факторов.

Ниже в табл. 1 (в порядке иллюстрации) приводятся исходные фактические данные, привлеченные для проведенного в 1998 г. статистического эксперимента (в бытность работы автора

Таблица 1. Исходные данные, характеризующие конъюнктуру финансовых рынков России, необходимые для оценки реальной стоимости банковских активов

Показатели на начало и конец года, а также на дату увеличения активов	1993 г.		1994 г.		1995 г.		1996 г.		1997 г.	
	Ставка рефинансирования, %	1 янв.	80	1 янв.	210	1 янв.	180	1 янв.	160	1 янв.
	12 окт.	180	28 марта	200	21 авг.	180	15 апр.	120		
	31 дек.	210	1 нояб.	170	31 дек.	160	31 дек.	48	5 дек.	28
Ставка совокупной доходности, %	1 янв.	96	1 янв.	252	1 янв.	216	1 янв.	192	1 янв.	57,6
	12 окт.	216	28 марта	240	21 авг.	216	15 апр.	144		
	31 дек.	252	1 нояб.	204	31 дек.	192	31 дек.	57,6	5 дек.	33,6
Курс рубля к доллару США	1 янв.	414	1 янв.	1247	1 янв.	3550	1 янв.	4640	1 янв.	5560
	12 окт.	1189	28 марта	1742	21 авг.	4428	15 апр.	4901		
	31 дек.	1247	1 нояб.	3055	31 дек.	4640	31 дек.	5560	5 дек.	5930
Индекс инфляции, раз		0,106		0,312		0,435		0,78		0,89
Индекс цен, раз		9,4		3,2		2,3		1,28		1,12
Степень риска		3		2,4		2		1,8		1,5
Индекс увеличения стоимости капитала в связи с риском		2,7		1,9		1,6		1,5		1,2
Индекс инвестиционных цен, раз		3,6		2,3		2,1		1,3		1,2
Коэффициент инвестиционного риска, раз		18,8		7,68		4,6		1,84		0,53
Расчетная валютная ставка		220		186		54		27		22
Индекс ставки совокупной доходности (по датам), раз		1		0,94		1,058		0,66		0,23
Индекс ставки рефинансирования (по датам), раз		1		0,94		1,058		0,66		0,23
Индекс курса рубля к доллару США (по датам), раз		1		2,56		1,44		1,1		1,2
Ставка валютной рентабельности (по датам), %		7		12		15		18		20

Таблица 2. Индексы и факторообразующие веса, использованные для переоценки актуарной оценки стоимости банковских активов (на даты оценки активов)

Показатели	1993 г. (12 окт.)	Факторные веса	1994 г. (1 нояб.)	Факторные веса	1995 г. (21 авг.)	Факторные веса	1996 г. (15 апр.)	Факторные веса	1997 г. (5 дек.)	Факторные веса
Ставки рефинансирования, %	180	30,2	170	31,7	180	32,4	120	31,7	28	31,9
Ставки совокупной доходности, %	216	40,6	204	35,3	216	34,3	144	34,3	33,6	33,9
Валютные ставки курсов рубля к доллару США, %	220	10,1	186	11,8	54	11,9	27	11,5	22	11,3
Коэффициенты инвестиционных рисков, раз	18,8	19,1	7,68	21,2	4,6	21,4	1,84	21,5	1,53	22,9
Средневзвешенная ставка доходов на капитал, %	145,4	100,0	135,1	100,0	113,0	100,0	100,1	100,0	48,2	100,0

в одном из банков России), которые однозначно указывают на их определяющее влияние в 1993 - 1997 гг. на оценки банковских активов и обязательств и без учета которых номинальные их оценки теряют смысл.

Индексы и удельные факторообразующие веса средневзвешенных ставок доходов (процентов) на акционерные и долевые активы, которые должны непосредственно использоваться при актуарной переоценке стоимости располагаемых отдельными акционерами и участниками банка акций и долей, приводятся в табл. 2.

Алгоритм реализации требований к актуарному оцениванию банковских активов и пассивов с учетом дисконтирования пяти указанных основных факторов, влияющих на их изменение, в развернутом виде апробирован на примере обработки оговоренных выше выборочных данных и изготовлен в виде отдельного программного продукта, который распространяется автономно.

Методика рыночной оценки активов, адаптированная применительно к определению актуарной стоимости источников образования и направлений использования банковских средств требует персонализированного учета выгод отдельно взятых акционеров и участников банков, накопленная часть капиталов которых должна автоматически перечисляться на их счета и выплачиваться в виде дивидендов и аннуитетов.

Методика должна строиться в предположении, что действующее в стране банковское законодательство соблюдается сполна, а банковские нормативы, ставки и выплаты всем категориям учредителей инвестиционных капиталов и вло-

жений не облагаются налогами, учет которых настоящей методикой не предусматривается.

Методика должна рассматриваться как модель дифференцированного оценивания рыночной стоимости уставных и инвестиционных средств, включая их капитализацию в банках, дисконтирование которых предусматривается проектом обсуждаемого ныне в нашей стране федерального закона "Об актуарном обеспечении страховых систем Российской Федерации" на регулярной основе.

Методика требует применения с учетом кратных коэффициентов типовых рисков, характерных для условий неустойчивого положения финансовых рынков, каковыми являлись и в период нынешнего кризиса продолжают оставаться условия экономического развития России.

Для получения однозначных оценок применимости основных положений методики по минимуму необходимы данные по 100 различным репрезентативным банкам (малая выборка), охватывающие весь круг изложенных требований и показателей.

Апробация методики требует ее практического применения на конкретных массивах данных не только различных категорий банковских учреждений, но и в различных субъектах Российской Федерации, где отдельные условия и показатели банковской деятельности существенно различаются и требуют самостоятельной экспериментальной проверки.

Прикладная реализация изложенных требований предполагает обращение к компьютерным системам актуарных расчетов.

На основе разработанного алгоритма и реальных массивов данных с охватом 120 банков, с учетом современной динамики указанных пяти факторов (динамики за 2001-2009 гг.) автором в настоящее время произведены соответствующие экспериментальные расчеты и по критериям малой выборки апробируются соответствующие статистические заключения, которые могут иметь возможное практическое значение и в таком случае могут быть распространены на все виды актуарных оценок акционерных капиталов и паевых взносов (долей) всех действующих в России банков в целом, равно как и капиталы каждого отдельно взятого акционера и участника каждого банка в отдельности.

В условиях деления, слияния, объединения, банкротства и ликвидации современных банков, как наиболее вероятных для будущей российской действительности, такие многофакторные оценки капиталов вообще и особенно индивидуальные оценки капиталов отдельно взятых акционеров и участников банков, формируемых, как правило, разновременно и разнонаправленно, могут быть практически востребованы каждым учредителем банка в качестве своеобразного персонального актуарного заключения, подтверждающего полноту и точность исполнения банками перед ними своих обязательств.

Поступила в редакцию 06.09.2009 г.