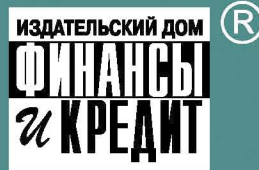


ISSN 2071-4688

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Журнал выходит 4 раза в месяц



ФИНАНСЫ [®]

и КРЕДИТ

Рейтинговая оценка коммерческих банков:
комплексный подход

Новые показатели методики финансового
анализа программных расходов бюджета

Основные модели, используемые для
прогнозирования ценовой динамики активов

Специальные налоговые режимы: роль и место
в региональной системе налогового
регулирования



26 (602) — 2014
ИЮЛЬ

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ [®] — является зарегистрированным товарным знаком

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru



ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

- Куницына Н.Н., Айбазова М.И.* Методика комплексной рейтинговой оценки коммерческих банков 2
Янов В.В., Сорокина И.О. Применение показателей оценки финансовой устойчивости в классификации коммерческих банков по зонам риска 10

БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА

- Макарова С.Н.* Совершенствование методики финансового анализа программных расходов бюджета .. 19

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

- Россохин В.В.* Исследование характеристик моделей арифметического и геометрического броуновского движения при прогнозировании цен на финансовые активы ... 31

ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ

- Рындина И.В.* Институциональные и инновационные условия развития региональной банковской системы Краснодарского края 39

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

- Шакирова Р.К., Курочкина Н.В.* Регулирующая роль специальных налоговых режимов в системе региональной налоговой политики Республики Марий Эл 49

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ

- Дутова Ю.П.* Взаимосвязь концептуального развития контроллинга и философии корпоративных информационных систем 56
Фильчакова Н.Ю. Теневая экономика как первопричина процесса легализации доходов, полученных преступным путем 62

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ
Журнал выходит 4 раза в месяц
26 (602) – 2014 июль

ПОДПИСКА ВО ВСЕХ ОТДЕЛЕНИЯХ СВЯЗИ

- индекс 71222 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 45029 – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс 34131 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Комитете Российской Федерации по печати.

Свидетельство о регистрации № 013007

Учредители:

АООТ «Фининнова»
ТОО НПП «Ареал»

Издатель:

ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Главный редактор:

В.А. Цветков, доктор экономических наук, профессор,
член-корреспондент РАН

Зам. главного редактора:

В.В. Гаврилов, А.Ю. Садкус

Редакционный совет:

А.М. Батьковский, доктор экономических наук
Л.И. Гончаренко, доктор экономических наук, профессор
А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор
О.Г. Дмитриева, доктор экономических наук, профессор
В.Н. Едренова, доктор экономических наук, профессор
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор
В.Н. Костюк, доктор экономических наук, профессор
О.П. Овчинникова, доктор экономических наук, профессор
С.В. Ратнер, доктор экономических наук
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук
Е.А. Федорова, доктор экономических наук
И.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор
Н.Г. Щеголева, доктор экономических наук, профессор

Верстка: Н.И. Бранделис

Корректор: А. М. Лейбович

Редакция журнала «Финансы и кредит»: 111401, Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-96-10. Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>
E-mail: post@fin-izdat.ru

© АООТ «Фининнова»
© ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Подписано в печать 17.06.2014. Формат 60x90 1/8. Цена договорная.
Объем 8,5 п.л. Тираж 10 200 экз. Отпечатано в ООО «КТК»,
г. Красноармейск Московской обл. Тел.: +7 (496) 588-08-66.

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Журнал реферируется в ВИНТИ РАН.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

FINANCE & CREDIT

ANALYTICAL AND PRACTICAL JOURNAL

4 issues per month

26 (602), July, 2014

SUBSCRIPTION AVAILABLE:

Subscription in all post offices

- index 71222 – catalog of Rospechat Agency
- index 45029 – catalog of Federal Department of Postal Service of Russian Federation Pressa Rossii
- index 34129 – catalog of Russian press Pochta Rossii (Russian Post)

Access and subscription to electronic version – www.elibrary.ru

Registration certificate № 013007 by the Committee of the Russian Federation on Press.

Founded by:

Fininnova JSC, Areal, Ltd.

Published by:

Information center Finance and Credit, Ltd.

Editor-in-chief:

Valerii A. Tsvetkov, *Market Economy Institute RAS, Moscow*

Deputy editors:

Vladimir V. Gavrilov,
Aleksandr Iu. Sadkus

Editorial council:

Aleksandr M. Bat'kovskii, *Central Research Institute of Economics, Control Systems and Information, Moscow*

Liubov' I. Goncharenko, *Financial Univ. under RF Govt, Moscow*

Al'bina V. Gukova, *Volgograd State Univ., Volgograd*

Alikhan Z. Dadashev, *Academy of Public Administration, Moscow*

Oksana G. Dmitrieva, *State Duma of Federal Assembly of Russian Federation, Moscow*

Valentina N. Edronova, *Lobachevsky State Univ. of Nizhny Novgorod – National Research Univ., Nizhny Novgorod*

Georgii B. Kleiner, *Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow*

Vladimir N. Kostiuk, *Institute for Systems Analysis RAS, Moscow*

Oksana P. Ovchinnikova, *Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Moscow*

Svetlana V. Ratner, *Trapeznikov Institute of Control Sciences, RAS, Moscow*

Aleksandr N. Sukharev, *Tver State Univ., Tver*

Elena A. Fedorova, *Financial Univ. under RF Govt, Moscow*

Igor' V. Shevchenko, *Kuban State Univ., Krasnodar*

Natal'ia G. Shchegoleva, *Moscow Financial and Industrial Academy, Moscow*

Design: Natalia I. Brandelis

Corrector: Alla M. Leibovich

Editorial office:

Mail address 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russia

Telephone +7 (495) 989-9610

E-mail post@fin-izdat.ru, Website www.fin-izdat.ru

© **Fininnova JSC**

© **Information center Finance and Credit, Ltd.**

Signed to print 17.06.2014. Format 60x90 1/8. Circulation 10 200. Volume 8,5 printer's sheets. Printed by KTK, Ltd., Krasnoarmeisk, Moscow region. Telephone +7 (496) 588-0866.

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of the MPhil and DPhil theses.

The journal is reviewed by the VINITI of the Russian Academy of Sciences.

The journal is indexed in the Russian Science Citation Index Database.

All articles are peer-reviewed.

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

CONTENTS

BANKING

- Kunitsyna N.N., Aibazova M.I.* A technique of complex rating assessment of commercial banks 2
- Ianov V.V., Sorokina I.O.* Application of indicators of financial stability assessment in classification of commercial banks by risk zones 10

BUDGETARY SYSTEM

- Makarova S.N.* Improvement of financial analysis technique of budget program expenses 19

FINANCIAL MARKET

- Rossokhin V.V.* Research of model characteristics of arithmetic and geometrical Brownian movement when forecasting financial assets prices 31

INNOVATION DEVELOPMENT

- Ryndina I.V.* Institutional and innovation conditions of the Krasnodar regional banking system's development ... 39

TAXATION

- Shakirova R.K., Kurochkina N.V.* A regulating role of special tax regimes in the regional tax policy system of the Mari El Republic 49

ISSUES ON ECONOMICS

- Dutova Iu.P.* Interrelation of controlling conceptual development and philosophy of corporate information systems 56
- Fil'chakova N.Iu.* The shadow economy as the prime cause of a crime proceeds legalization process 62

This publication may not be reproduced in any form without permission.

Not responsible for the authors' personal views in the published articles.

All rights reserved.

Printed in Russia.

Банковское дело

УДК 336.71

МЕТОДИКА КОМПЛЕКСНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ*

Н.Н. КУНИЦЫНА,

*доктор экономических наук, профессор,
заведующая кафедрой денежного обращения и кредита*

E-mail: natkun2004@mail.ru

Северо-Кавказский федеральный университет

М.И. АЙБАЗОВА,

старший аудитор

E-mail: almastishka@mail.ru

Управление внутреннего аудита

по Северо-Кавказскому банку ОАО «Сбербанк России»

В статье обобщены теоретические подходы к раскрытию экономической сущности рейтинга, изучены особенности отечественных и зарубежных методик рейтинговой оценки деятельности коммерческого банка. Рассмотрены и рассчитаны рейтинги коммерческих банков Ставропольского края. Для совершенствования исследуемых методических подходов предлагается использовать методику комплексной оценки, интегрирующей три группы факторов: внешней среды, внутренние факторы и факторы поддержки.

Ключевые слова: *рейтинг, рейтинговая оценка, рэнкинг, финансовая устойчивость, рейтинговые агентства, комплексная рейтинговая оценка*

Одной из важнейших стратегических задач, от решения которой зависит социально-экономическое процветание страны, является создание и поддержка конкурентоспособной банковской системы, служащей, с одной стороны, финансовым базисом, с другой — показателем эффективнос-

ти менеджмента во всех сферах экономики. Все большее значение придается координации деятельности кредитных учреждений в международном масштабе. На это направлены усилия Базельского комитета по банковскому надзору и регулированию, его структур. Эти же цели в конечном счете преследуют международные и национальные рейтинговые агентства, которые предоставляют бизнес-сообществу свои оценки хозяйствующих субъектов, в том числе — банков (вне зависимости от их национальной принадлежности). Рейтинг представляет собой комплексную оценку банка, выражаемую в обозначении, присваиваемом рейтинговым агентством, и показывающую, к какой категории он относится.

Вопрос формирования банковских рейтингов в России стал актуальным в середине 1990-х гг., когда конкуренция между кредитными организациями приобрела реальные очертания, а бизнесу потребовались четкие ориентиры при выборе обслуживаемых банков.

Разработкой методик занимались как научные школы, так и практикующие банковские учреждения. С 1995 г. рейтинговые услуги на рынке начали

* Статья предоставлена Информационным центром Издательского дома «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ» при Северо-Кавказском федеральном университете.

оказываться национальными рейтинговыми агентствами.

Банком России в 2011 г. принято решение об утверждении следующего перечня рейтинговых агентств, рейтинги которых им применяются:

- Рус-Рейтинг;
- Эксперт РА;
- Национальное Рейтинговое Агентство;
- АК&М;
- Мудис Интерфакс [1].

Признание пяти российских рейтинговых агентств вызвало значительное увеличение спроса на рейтинги. Считается, что наличие у финансового учреждения даже невысокого рейтинга, выставленного одним из ведущих рейтинговых агентств, производит лучшее впечатление, чем отсутствие такого вообще. Присвоение финансовому посреднику как кредитного, так и специфического для конкретного рейтингового агентства рейтинга предоставляет ему ряд преимуществ по сравнению с финансовым институтом без рейтинга [3].

Однако услуги, которые оказывают рейтинговые агентства, являются дорогостоящими. По состоянию на 01.01.2014 лишь 40% (354 из 881) банков имеют рейтинги, присвоенные различными международными и российскими рейтинговыми агентствами [5].

Широкий спектр применяемых при расчете рейтинговой оценки методик и моделей представлен и в научной литературе. Главными их преимуществами являются:

- открытость (в подавляющем большинстве);
- предварительная классификация банков для выделения однородных групп;
- использование сводного показателя;
- применение математических методов обработки данных.

Вместе с тем они имеют и ряд недостатков.

Для выявления направлений совершенствования методик были проанализированы самые популярные из них:

- методика Банка России;
- методика В.С. Кромонава, базирующаяся на дистанционном отслеживании финансового положения банков по аналитическим коэффициентам;
- методика CAMELS, разработанная в 1978 г. при участии Федеральной резервной системы, Контролера денежного обращения и Федеральной корпорации по страхованию вкладов США.

Методика Банка России основывается на официальной отчетности кредитной организации и установленных обязательных нормативах деятельности (указание Банка России от 31.03.2000 № 766 «О критериях определения финансового состояния кредитных организаций»). Она применяется для определения финансовой устойчивости анализируемого банка и тенденций развития его деятельности. В зависимости от значений показателей устанавливается рейтинг банков по каждому отдельному показателю:

- норматив достаточности капитала Н1;
- коэффициент ликвидности;
- показатель прибыльности;
- качество кредитного портфеля.

Рейтингование проводится по принципу «от худшего к лучшему». Итоговый рейтинг представляет собой среднюю величину индивидуальных оценок по трехбалльной шкале:

1 — наивысший рейтинг, соответствие показателя допустимым значениям — банк признается абсолютно устойчивым, стойким к внешним и внутренним потрясениям;

2 — хороший рейтинг, незначительное отклонение рассчитанного показателя от допустимых, банк признается относительно устойчивым, однако он способен противостоять колебаниям внешней среды за счет собственных ресурсов;

3 — неудовлетворительный рейтинг, значительное несоответствие допустимым значениям показателя, полученным в результате расчета, — банк признается неустойчивым, без сторонней помощи его придется ликвидировать.

Рейтинг надежности банков В.С. Кромонава в качестве критериев использует:

- генеральный коэффициент надежности К1;
- коэффициент мгновенной ликвидности К2;
- кросс-коэффициент К3;
- генеральный коэффициент ликвидности К4;
- коэффициент защищенности капитала К5;
- коэффициент фондовой капитализации прибыли К6 [2].

Текущие индексы надежности анализируются на протяжении всего периода работы банка. Колебания текущего индекса, вызванные случайными событиями, призван сгладить синтетический индекс, который несет в себе «исторический след» предыдущей деятельности банка.

Рейтинг CAMELS представляет собой комплексную оценку, выставляемую банку на основе

данных, поступающих в надзорные органы. Аббревиатура CAMELS основана на сочетании начальных букв анализируемых компонентов, названия которых фактически аналогичны используемым российскими органами банковского надзора:

- С — достаточность капитала;
- А — качество активов;
- М — качество управления;
- Е — доходность (прибыльность);
- L — ликвидность;
- S — чувствительность к риску [4].

Каждый показатель оценивается по шкале от 1 до 5, где 1 — признак «полностью здорового» (могут быть лишь незначительные отклонения в ряде показателей), устойчивого по отношению к внешним экономическим и финансовым потрясениям банка, а 5 говорит о существующей вероятности разорения в ближайшее время.

Апробация методик осуществлена на материалах четырех банков, зарегистрированных в Ставропольском крае:

- Коммерческий банк «ГРиС-Банк» (ООО);
- Коммерческий банк «Континенталь» (ООО);
- Русский Банк Сбережений (ООО);
- Акционерный инвестиционно-коммерческий промышленно-строительный банк «Ставрополье» (ОАО «Ставропольпромстройбанк») (табл. 1).

Расчет итоговых интегральных рейтинговых оценок по рассмотренным методикам представлен в табл. 2.

Сопоставляя полученные результаты с критериальными значениями, можно сделать следующие выводы:

- в рассматриваемом периоде все банки достаточно успешно функционировали;
- их рейтинги находятся на высоком уровне;
- полученные критические величины не представляют особой угрозы;
- в системе управления отсутствуют весомые недостатки;
- банки стабильны и могут успешно преодолевать проблемы.

Вместе с тем анализ позволяет выделить следующие недостатки рассмотренных методик рейтинговой оценки.

1. В методике В.С. Кромонава отсутствует верхнее значение коэффициента, что не позволяет понять, насколько хорошо или плохо значительное превышение порогового коэффициента, равного 50 баллам.
2. Оценка качества менеджмента, используемая в методике CAMELS, носит субъективный характер.
3. Несмотря на простоту методик, их применение затруднено для малых банков. Из четырех банков региона лишь Ставропольпромстройбанк активно развивает работу с физическими лицами, остальные же специализируются на обслуживании только юридических лиц. Используемые в расчете интегрированных показателей коэффициенты не учитывают низкую диверсифицированность портфеля активных и пассивных операций.

Таблица 1

Краткая характеристика региональных банков Ставропольского края

Характеристика	ГРиС-Банк	Континенталь	Русский Банк Сбережений	Ставропольпромстройбанк
Дата основания	23.06.1992	26.12.1994	14.11.1990	26.12.1990
Количество филиалов и дополнительных офисов, ед.	5	7	6	5
Позиции в рейтингах портала banki.ru (место/общее количество элементов)	808/915	849/915	753/915	334/915
Величина уставного капитала, руб.	220 693 000	178 500 000	220 000 000	116 400 000

Таблица 2

Рейтинговая оценка банков Ставропольского края в 2010–2012 гг.

Методика рейтинговой оценки	ГРиС-Банк			Континенталь			Русский Банк Сбережений			Ставропольпромстройбанк		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
Методика Банка России	1	1	2	1	1	2	1	1	1	2	2	1
Методика В.С. Кромонава	50	119	83	73	80	78	269	260	457	126	96	161
Методика CAMELS	1	1	2	1	1	2	2	2	1	2	2	2

4. В методиках используется множество показателей, имеющих различную природу (чаще всего — несопоставимые значения). Поэтому простое их сложение в итоговой формуле рейтинга является неприемлемым, поскольку может привести к искаженному представлению о действительной природе вещей. Отсутствуют логически обоснованные и корректные процедуры взвешивания коэффициентов. Большинство методик рассматривает состояние банка только на один определенный момент времени (чаще всего — на момент составления квартальной отчетности) и не учитывает характер изменения основных финансовых показателей в динамике.

Кроме того, процедурам рейтинговой оценки присущи проблемы, связанные с определением зависимости между доверием банкам, рейтингом и их инвестиционной привлекательностью, а также обусловленные влиянием рейтингов на качественный характер деятельности банков. Немаловажное значение имеет доверие к деятельности рейтинговых агентств. Это обуславливает потребность в соответствующих дополнениях и уточнениях, дальнейшем совершенствовании методических подходов к формированию рейтингов.

В качестве одного из направлений рейтинговой оценки коммерческого банка авторы предлагают использовать методику, согласно которой на комплексный рейтинг (complex rating — CR) оказывают влияние факторы, объединенные в три группы:

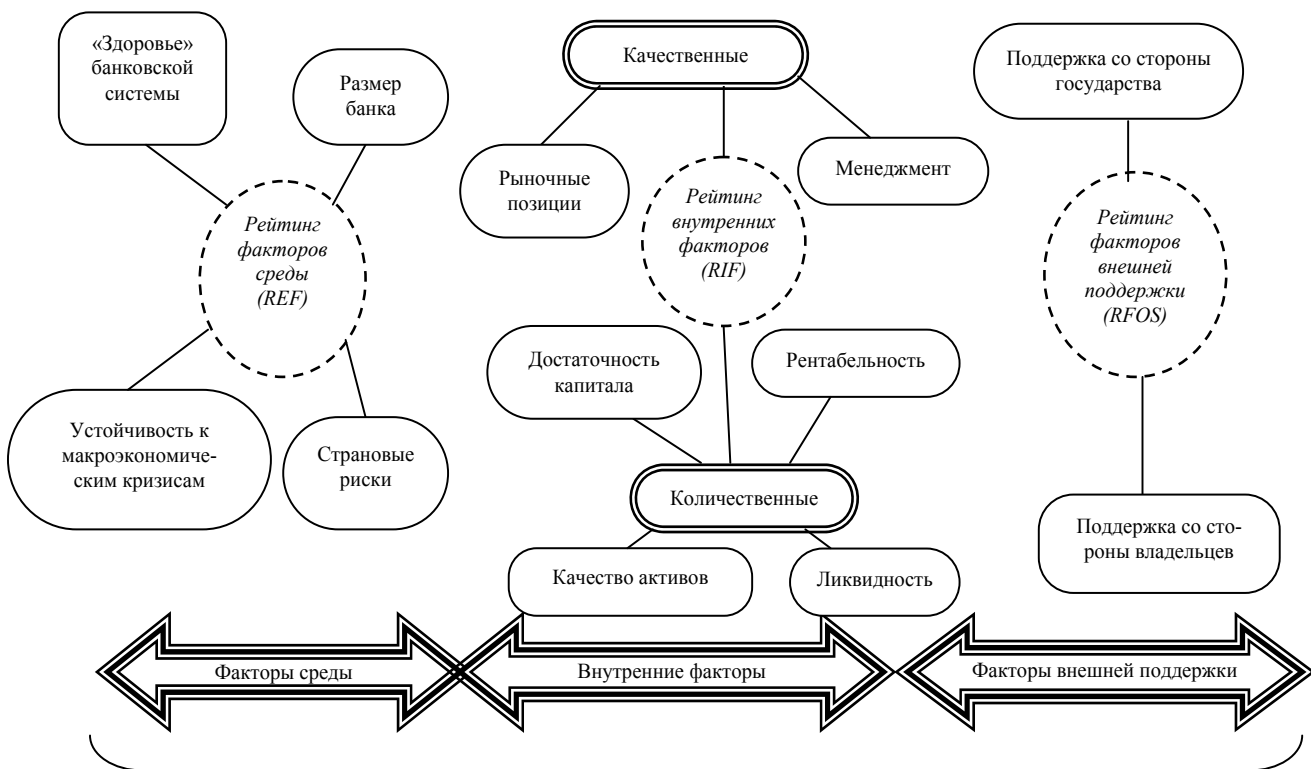
- факторы среды (environment factors);
- внутренние факторы (internal factors);
- факторы внешней поддержки (factors of outward support), отражающие вероятность поддержки со стороны государства или собственников в случае ухудшения финансового положения банка (см. рисунок).

После расчета основных оценочных показателей всех групп банку присваивается категория по каждому из показателей на основе сравнения рассчитанных значений с критериальными (нормативными). В зависимости от полученных результатов формируется рейтинг (табл. 3). Формула для расчета комплексного рейтинга представляет собой сумму рейтингов по каждой группе факторов с учетом их веса

$$CR = 0,25REF + 0,65RIF + 0,10RFOS,$$

где REF — рейтинг факторов внешней среды;

RIF — рейтинг внутренних факторов;



Комплексный рейтинг CR

Факторы, оцениваемые при расчете комплексного рейтинга коммерческого банка