

Джерела та література:

1. Маглаперідзе А. С. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / А. С. Маглаперідзе. – Донецьк : Норд-Прес-МЕГІ, 2007. – 250 с.
2. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посіб. / Г. В. Савицька. – 2-е вид., випр. і доп. – К. : Знання, 2005. – 662 с.
3. Цал-Цалко Ю. С. Фінансовий аналіз : підруч. / Ю. С. Цал-Цалко. – К. : Центр учбової літератури, 2008. – 566 с.
4. Швиданенко Г. О. Сучасна технологія діагностики фінансово-економічної діяльності підприємства : монографія / Г. О. Швиданенко, О. І. Олексюк. – К. : КНЕУ, 2002. – 192 с.

Азизов Г.С., Дмитриева Е.А.**УДК 336.71****СЕКЬЮРИТИЗАЦІЯ КАК МЕТОД УПРАВЛЕНИЯ ПРОБЛЕМНЫМИ КРЕДИТАМИ**

В настоящее время в банковской сфере Украины особое внимание следует уделять проблемным кредитам, поскольку из-за негативного влияния мирового финансового кризиса, неплатежеспособным становится все большее количество юридических и физических лиц. В современной банковской практике недостаточно разработок и практических рекомендаций по работе коммерческих банков с проблемными кредитами, поскольку данная тема особенно остро встала для финансовой системы Украины, начиная с финансового кризиса 2009-2010 годов. Следовательно, вопрос управления проблемными кредитами коммерческих банков Украины является особо актуальным.

Многочисленным исследованиям в области управления активными операциями коммерческих банков посвящены труды таких украинских и российских ученых, как Лаврушина О., Мороза А., Парасия-Вергуненко И., Герасимовича А., Примостки Л., Абламонова С., Маслак Н.Г., Климовой Н., Притулы Н. и др.

Особенностям работы коммерческих банков с проблемными кредитами посвящено недостаточно много научных трудов. Исследованиям в данном направлении посвящены труды украинских ученых-экономистов Лютого И.А., Вожжова А.П., Васюренко О.В.

Однако, несмотря на значимость работ вышеуказанных авторов, вопрос секьюритизации активов коммерческого банка как метода управления проблемными кредитами столь масштабного практического значения не имел и поэтому проведенные исследования не решают всех вопросов современного развития банковского сектора, особенно учитывая его динамику, требующую постоянного совершенствования существующего инструментария управления проблемными активами банка на основе изучения и анализа активных операций.

Основную долю в активных операциях коммерческих банков занимают кредитные операции, которые приносят наибольшую сумму прибыли банковским учреждениям. Поэтому невозврат кредитных средств и недополучение дохода по ним ослабляет ликвидность банка, а в отдельных случаях может привести к банкротству. Особое внимание в связи с этим следует уделить тем активам, которые банком не получены по истечении указанного в кредитном договоре срока. Данная проблема стоит особенно остро, поскольку в Украине присутствует кризис неплатежей в связи с мировым финансовым кризисом и неудовлетворительной макроэкономической ситуацией в стране. Стоимость кредитных ресурсов значительно увеличилась (с 18-20 % в 2010 году до 28-30 % в начале 2012 года), что значительно усложняет доступ к финансовым ресурсам на рынке и усугубляет неплатежеспособность должников.

На современном этапе украинские коммерческие банки стали основным институтом, осуществляющим перераспределение финансовых ресурсов в те сферы народного хозяйства, которые в них нуждаются. Роль активных операций в этом процессе высока, поскольку через их осуществление происходит реализация функции коммерческих банков как финансовых посредников на финансовом рынке.

Очевидно, что чем выше эффективность активных операций, проводимых коммерческим банком, тем больше он получает доходов, и, как следствие, является более устойчивым финансовым институтом. Поэтому повышение эффективности активных операций, проводимых банками, является одной из главных задач их деятельности в любых экономических условиях.

Необходимой задачей банковской практики сегодня является разработка эффективных методов управления проблемной задолженностью.

Целью исследования является экономическое обоснование секьюритизации как метода управления проблемными кредитами коммерческих банков Украины.

На сегодня в Украине общая сумма проблемных кредитов в банковской системе составляет приблизительно 2 миллиарда гривен. Причины возникновения проблемной задолженности у юридических и физических лиц достаточно разнообразны: от временных финансовых трудностей, до кризисного финансового состояния. В связи с этим проблемных должников следует по результатам оценки их финансового состояния и перспектив развития производственно-финансовой деятельности подразделить на две группы.

Первая группа - те, которые испытывают временные затруднения с учетом общего состояния национальной экономики и в перспективе могут выправить финансовое положение, т.е. должники, у которых еще существует перспектива сохранения и развития бизнеса, улучшения экономической ситуации.

Вторая группа – проблемные заемщики, которые находятся в состоянии банкротства и у которых нет возможности улучшения финансовой ситуации.

К первой группе заемщиков возможно применить мероприятия секьюритизации, то есть расширение использования ценных бумаг в качестве инструмента регулирования движения ссудного капитала. Таким образом, банк может реально оценить ситуацию и, учитывая перспективы дальнейшего финансового оздоровления, использовать режим финансовых уступок:

1) не применять штрафные санкции к предприятию-должнику, так как это еще в большей степени ухудшит его финансовое состояние и увеличит несостоятельные активы кредитора. Несостоятельные активы – это проблемные кредиты, которые в перспективе не подлежат возврату и сумма санкций, примененных банком к проблемному заемщику;

2) применять мероприятия по пролонгации сроков задолженности;

3) проводить частичную реструктуризацию активов.

В случае применения секьюритизации предлагаются следующие мероприятия:

1) создание специальной комиссии с участием как представителей Национального банка Украины, так и представителей саморегулирующих организаций, членов кредитно-банковского союза, банковских ассоциаций, членов аудиторских фирм;

2) создание секьюритизатора. Секьюритизатором должна быть организация, основной функцией которой является анализ проблемных кредитов и реальная оценка возможности их возврата. В смысле секьюритизатор – организация, осуществляющая выпуск ценных бумаг под обеспечение проблемными кредитами. Прибыль секьюритизатора будет составлять долю от возмещенной проблемной задолженности. В связи с этим заслуживает внимания рассматриваемое Национальным Банком Украины предложение о выделении одного из национализированных коммерческих банков (Надра, Родовид-банк и т.д.) в качестве секьюритизатора.

Если по первой группе проблемных задолженников можно секьюритизировать долг или реализовать иной механизм их обмена на другие объекты (даже с небольшим превышением реальной стоимости, т.е. с допустимой потерей), то по второй группе проблемных должников однозначно необходимо изыскать пути «избавления», «чистки» активов, как путем списания определенной части, так и обмена на др. объекты.

В современных условиях для успешного развития кредитного рынка Украины, как и для других сегментов финансового рынка, необходимо насыщение его эффективными финансовыми инструментами. Рациональному развитию событий, как известно, препятствуют проблемные активы (сомнительные и субстандартные кредиты). Как результат последнего кризиса в структуре банковского кредитного портфеля возросла доля долгосрочных кредитов. Анализ активов банков за последние 3 года показывает, что доля проблемных кредитов в кредитном портфеле возросла.

Если в докризисный период (первая половина 2008г) их доля в общем объеме банковского кредитного портфеля не превышала 13-15%, то к 2010 г. она выросла до 34%. В динамике кредитных активных операций банков Украины наблюдается опережающий рост доли проблемных и просроченных кредитов. Наряду с ними пропорционально выросли резервы под кредитную задолженность.

В качестве финансовых инструментов, позволяющих снизить долю проблемных кредитов предлагаются продукты секьюритизации, продажи сомнительных и ненадежных активов. Кредитному рынку, чтобы обеспечить эффективность и повысить качество услуг в обязательном порядке надо с минимальными потерями на основе прозрачности и открытости разрешить вопрос проблемных активов банков. Целесообразней было бы в целях минимизации риска и негативного воздействия списания или перевода сомнительных активов в иные инструменты уменьшить их размер на сумму ненадежных ресурсов, а другие по реальной оценке обменять на другие объекты. При этом провести данное мероприятие при активном участии саморегулирующих организаций и вывести с баланса банков на баланс специализированных учреждений.

Подводя итоги исследования, следует отметить:

1) коммерческим банкам не следует усиливать нагрузку по проблемным кредитам. По первой группе заемщиков предлагается применять «щадящий» режим погашения проблемных кредитов – то есть без начисления сложных процентов, без усиления финансового давления на заемщиков (режим взаимных уступок). По второй группе заемщиков не следует переносить тяжесть проблемных кредитов из банковской сферы на всю экономику страны: ограничиться процедурой исполнительного производства, а в некоторых случаях осуществлять выпуск производных ценных бумаг под обеспечение проблемных кредитов;

2) необходимо обеспечить секьюритизатору специальный режим работы с проблемными активами и по возможности смягчить требования по некоторым нормативным показателям;

3) следует особое внимание уделить развитию взаимосвязи стратегического развития финансового рынка в Украине с его обеспечением эффективно работающими инструментами фондового рынка;

4) разработать наиболее приемлемые подходы по регулированию выдачи, возврата и сопровождения кредитов.

Вышеизложенные мероприятия позволят банкам наиболее эффективно работать с проблемными кредитами, что значительно улучшит их финансовое состояние и, как следствие, позитивно повлияет на экономическую ситуацию в стране.

Источники и литература:

1. Карпова Е. И. Секьюритизация активов банка и возможность ее использования в Украине / Е. И. Карпова // Финансы. Учет и банки. – 2009. – № 1. – С. 78-86.
2. Чуб Е. К вопросу использования банками механизмов секьюритизации банков / Е. Чуб // Банковское дело. – 2009. – № 3. – С. 69-70.

Байрам У.Р., Кримова А.С.**УДК 336.713****ВИКОРИСТАННЯ МУЛЬТИПЛІКАТИВНО-КРАТНОЇ МОДЕЛІ ДЛЯ ОЦІНКИ ДОХОДНОСТІ КАСОВИХ ОПЕРАЦІЙ БАНКУ**

Постанова проблеми. В умовах нестабільності економіки, нестійкості фінансового ринку, відвертої слабкості і нерозвиненості вітчизняного банківського ринку для комерційного банку одним з найбільш складних, але в той же час життєво важливих і необхідних завдань є завдання підвищення доходності операцій, знаходження резервів зростання прибутку.

Надання клієнтам послуг з готівкою є важливим завданням як для самого касового підрозділу, так і для всього комерційного банку загалом.

Не для кого не є секретом, що будь-яка комерційна структура, у тому числі й комерційний банк, ставить за мету одержання прибутку. Тому менеджмент банку зобов'язаний постійно відслідковувати вплив різноманітних факторів на результативний показник своєї діяльності.

Деякі питання факторного впливу на касові операції розкрито в роботах О. О. Бакаєва, А.М. Герасимовича, М.Д. Алексеєнко, І.М. Парасій-Вергуненко, П. І. Підлісного, М. Я. Постана, А. В. Бодрякової, які у своїх дослідженнях використовували економіко-математичні моделі для визначення ефективності касового підрозділу банку. Також слід вказати праці А. Т. Дерібаса, Л. Г. Зайончика, М. М. Дергаусова, Л. А. Когана, М. В. Мостового, Ф. А. Пладіса, Є. М. Сича, Ю. М. Цветова та інших.

Але в цих роботах не розглядаються питання функціонування касового підрозділу з обґрунтуванням та дослідженням методів підвищення доходності з касового обслуговування клієнтів.

Постановка завдання. Метою наукової статті є дослідження впливу існуючих факторів на діяльність касового підрозділу банківської установи, дослідження методологічної бази факторного аналізу, визначення напрямів удосконалення касової роботи банку.

Основні результати дослідження. Згідно нормативної бази України, під касовим обслуговуванням розуміють надання послуг з прийняття, видачі та обміну готівки[1]. Підвищення або зменшення прибутковості касових операцій залежить від різних факторів, які прямо або побічно впливають і на неї. Незважаючи на це, можливо виділити декілька основних факторів, від яких залежить фінансовий результат від проведення касових операцій. Окрім того, існує безліч методів, які дозволяють оцінити та спрогнозувати те або інше значення в заданому періоді. Застосування таких методів розрахунку допомагає виявити позитивні або негативні тенденції розвитку, що позначається на всій ситуації в цілому.

На розвиток об'єкту дослідження в часі впливають фактори, різні з характеру та чинності впливу. Одні з них роблять практично постійний вплив і формують певну тенденцію розвитку. Вплив же інших факторів може бути короткотривалим або носити випадковий характер. Тому при аналізі мова йде не просто про тенденцію розвитку, а про основну тенденцію, досить стабільної (стійкої) протягом вивченого етапу.

Вітчизняні науковці при факторному аналізі касових операцій банку здебільшого розглядають двохфакторні моделі, що значно обмежує можливість банку з прийняття ефективних управлінських рішень[2,3]. Ми пропонуємо побудувати чотирьохфакторну модель, що дозволить одночасно оцінити фактори, що впливають на витрати та доходність касових операцій банку.

Розробку моделі почнемо з формулювання показника прибутковості (P_{KO}) касових операцій:

$$P_{KO} = \frac{D_{KO}}{B_{KO}}, \quad (1)$$

де: D_{KO} – доходи від касових операцій;

B_{KO} – витрати по касовим операціям.

Таким чином, на початку нашого дослідження в наявності модель з двома факторами, які прямим чином впливають на прибутковість – доходи від касових операцій та витрати по касовим операціям.

Шляхом анкетування співробітників та керівників профільних структурних підрозділів окремого банку було виявлено головні чинники, які впливають на витрати касового обслуговування:

- кількість операцій з касовою готівкою;
- середні витрати на одну касову операцію;

Аналогічним чином було виявлено чинники, що впливають на доходність касових операцій:

- оборот касової готівки;
- кількість клієнтів, що обслуговуються;
- середній оборот на одного клієнта;
- середня кількість операцій на одного клієнта.

Виходячи з досліджених чинників прибутковості, почнемо розробку моделі, розширивши розуміння формули 1: