

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН  
ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**На правах рукописи  
УДК: 336.774.3+336.71.078.3**

**ИСАЕВ АСЛИДДИН ИКРОМ УГЛИ**

**Развитие методов оценки и регулирования финансовой устойчивости  
коммерческого банка**

**5А 230701-Банковское дело**

**ДИССЕРТАЦИЯ**

**на получение академического звания магистра**

**Научный руководитель:  
к.э.н., доц. Шомуродов Р.Т.**

**Ташкент 2018**

В данной магистерской диссертации рассматриваются теоретические и правовые основы развитие методов оценки и регулирование финансовой устойчивости коммерческих банков, обозначено ее место и роль в системе управления ликвидностью, финансовой устойчивости и кредитными рисками коммерческих банков Республики Узбекистан. На базе проведенного анализа развитие методов оценки и регулирование финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан разработана научно-теоретические и практические предложения и рекомендации автора.

In this Master's dissertation is considered theoretical and legal basis for development estimate methods and management financial sustainability commercial banks, indicated its place and role in the lucidity, financial sustainability and loan risks management of commercial banks of the Republic of Uzbekistan. Based on the analysis of for development estimate methods and management financial sustainability commercial banks Republic of Uzbekistan has been developed author's scientifically – theoretically and practically offers and recommendations.

Магистерская диссертация прошла предварительную защиту на кафедре  
“Банковское дело”

\_\_\_\_\_ протокол № «\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2018 г.

Научный

руководитель: к.э.н., доц. Шомуродов Р.Т.

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

дата

Рецензент:

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

дата

Оппонент:

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

дата

Магистр: Исаев А.И.

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

дата

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	3
<b>ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА....</b>	9
1.1. Теоретические вопросы оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка.....	9
1.2. Основы управления финансовой устойчивостью коммерческого банка.....	16
1.3. Исследование подходов к оценке и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка.....	23
Выводы по первой главе.....	30
<b>ГЛАВА II. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ОЦЕНКИ И РЕГУЛИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА.....</b>	32
2.1. Анализ влияния собственного капитала на финансовой устойчивости коммерческого банка.....	32
2.2. Методика оценки финансовой устойчивости коммерческого банка.....	43
2.3. Методика регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка.....	56
Выводы по второй главе.....	63
<b>ГЛАВА III. ПУТИ РАЗВИТИЯ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ И РЕГУЛИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА.....</b>	65
3.1. Развитие методов оценки финансовой устойчивости коммерческих банков.....	65
3.2. Развитие регулирования финансовой устойчивости банков.....	71
Выводы по третьей главе.....	76
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....</b>	77
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	83
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	99

## **Введение**

**Актуальность темы исследования.** На сегодняшний день в развитых странах накоплен многолетний передовой теоретический, методологический и практический опыт относительно изучения проблематики в области анализа, оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков. Изучение передового зарубежного опыта имеет важное практическое значение для дальнейшего укрепления финансовой устойчивости банков Узбекистана.

Глобальное развитие рыночных отношений современной экономики требует от коммерческих банков разработки и совершенствования методов укрепления и поддержания их финансовой устойчивости, основанных на принципах рынка и экономической рациональности. В частности, в Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017—2021 годах, в разделе развития и либерализации экономики особое значение отводится именно углублению реформирования и обеспечению устойчивости банковской системы, уровню капитализации и депозитной базы банков; укреплению их финансовой устойчивости и надежности; дальнейшему расширению кредитования перспективных инвестиционных проектов<sup>1</sup>.

В свою очередь, укрепление финансовой устойчивости и надёжности коммерческих банков обуславливает необходимость совершенствования управления активами и пассивами. Поскольку, кредиты занимают относительно большой удельный вес в структуре активов коммерческих банков. Кроме того, увеличение проблемных кредитов отрицательно влияет на ликвидность, надёжность и финансовую устойчивость банков.

Укрепление финансовой устойчивости коммерческих банков является одним из ключевых требований Постановления Президента Республики Узбекистан №ПП 3620 от 23 марта 2018 г. «О дополнительных мерах по

---

<sup>1</sup> Указ Президента Республики Узбекистан № УП-4947 от 7 февраля 2017 года «Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям Республики Узбекистан в 2017-2021 годах».

повышению доступности банковских услуг»<sup>2</sup>, и отражает стремление руководства страны к повышению эффективности функционирования национальной банковской системы за счет ее приведения в соответствии с требованиями жизни и проводимых экономических реформ.

Необходимо отметить, что мировой финансово-экономический кризис серьезнейшим образом испытал на прочность финансовую и банковскую систему каждой страны. В этой связи, в условиях рыночной экономики развитие методов и оценки регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан играет важную практическую роль и подчеркивает актуальность выбранной нами темы исследования.

**Объектом настоящего исследования** выступает финансовая устойчивость коммерческого банка как составного элемента банковской системы.

**Предметом настоящего исследования** выступает система финансовых отношений, возникающих в процессе анализа, оценки и регулирования финансовой устойчивостью коммерческого банка.

**Целью настоящего исследования** выступает разработка практических предложений и рекомендаций в области развитие методической базы оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка.

Представленная выше цель исследования позволила нам предопределить необходимость решения нижеследующих **задач**:

- рассмотреть теоретические вопросы оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка;
- изучить основы управления финансовой устойчивостью, а также исследовать существующие в банковской практике подходы к анализу и регулированию финансовой устойчивости коммерческого банка;
- проанализировать влияние собственного капитала на финансовую устойчивость ряда отечественных коммерческих банков;

---

<sup>2</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» №ПП-3620 от 23.03.2018 г.

– изучить методические аспекты оценки и регулирования финансовой устойчивости наряду со структурным анализом ряда отечественных коммерческих банков;

– изучить зарубежный опыт оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков;

– разработать ряд предложений и рекомендаций по выборке и применению наиболее эффективных инструментов анализа и регулирования финансовой устойчивости отечественных коммерческих банков.

**Научная новизна** полученных результатов исследования заключается в развитии методических основ регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков посредством конкретизации признаков финансовой устойчивости коммерческого банка, разработки методических рекомендаций по определению уровня их финансовой устойчивости, способствующих эффективности управления доходностью деятельности конкретного коммерческого банка.

Основные научные результаты настоящего исследования, определяющие ее научную новизну, представляются нижеследующим образом:

– конкретизированы признаки финансовой устойчивости коммерческого банка, комплексный учет которых позволит оценивать и регулировать финансовую устойчивость коммерческого банка посредством корректировки принятия управленческих решений при реализации стратегии его будущего развития;

– уточнены содержание и сущность *подходов к регулированию* финансовой устойчивостью коммерческого банка с позиции управленческой концепции и на базе ожиданий акционеров коммерческого банка будущей доходности капитала;

– предложены рекомендации по оценке уровня финансовой устойчивости банка на основе оценочных критериев, рассматриваемых в рамках управления

банковскими рисками – управление разрывами, управление деловой репутацией, управление срочностью операций и прочее.

**Степень изученности темы исследования.** Теоретические, методологические и практические вопросы финансовой устойчивости коммерческих банков были исследованы в научных трудах зарубежных ученых экономистов, как Э.Гилл, Т.Кох, Э.Рид, Х.Грюнинг, П.Роуз, Э.Доллан, Л.Роджер, А.Симановский, О.Лаврушин, В.Усоскин, Г.Панова, Ж.Синки, Р.Коттер, У.Сото<sup>3</sup>. С.Моисеев, Е.Жукова, Г.Белоглазовой, Н.Валенцева, А.Гавриленко, В.Колесников, Г.Коробова, Л. Батраковой, А.Литвиновой, О. Овчинниковой, Г.Пановой, В. Родионовой, И. Рыковой, Г.Тосуняна и других.

Научные подходы к оценке финансовой устойчивости коммерческих банков нашли практическое воплощение и в работах местных ученых экономистов и специалистов такие как: Ш.Абдуллаева, Т.Каралиев, Ф.Муллажанов, Т.Бобакулов, А.Омонов, Р.Таджиев, Н.Холмуродов, О.Иминов, Н.Каримов, И.Таймухамедов, З.Маматов, О.Рашидов, Л.Харченко и других.

Большинством авторов финансовая устойчивость коммерческого банка рассматривается по-разному, в силу чего она определяется рядом определений. Так, Е.А. Тархановой, понятие «устойчивости рассматривается» как более фундаментальное понятие чем понятие «надежности», полагая, устойчивым может быть только надежный коммерческий банк, тогда как надежный коммерческий банк не всегда является устойчивым, в силу чего Е.А. Тарханова определяет финансовую устойчивость коммерческого банка как его способность достигать равновесного состояния в существующей экономической среде и удерживать данное состояние в течение относительно продолжительного периода

---

<sup>3</sup> Лаврушин О.И. Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент): Учебник. -М: Юристъ, 2002. -688 с.; Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции/ -М: ИПЦ "Вазар-Ферро", 1994. -320 с.; Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. -М: Финансы и статистика, 2001. -207 с.; Синки, мл., Джозеф Ф. Управление финансами в коммерческих банках: Пер. с англ. 4-е издание. -М: Catallaxy, 1994. -820 с.

времени в условиях воздействия изменяющихся внешних и внутренних факторов.<sup>4</sup>

Е.Б. Герасимова напротив рассматривает категории «устойчивости» и «надежности» как тождественные понятия и подразумевает под ними не состояние стагнации, а состояние устойчивого развития, определяет их как качественное состояние равновесия в движении, при котором реализуется достижение и укрепление надежности и доверия в плане неподверженности разрушению.<sup>5</sup>

**Методы, примененные в настоящем исследовании.** Теоретико-методологической базой проведенного научного исследования выступили теоретические положения и методологические подходы, изложенные в трудах местных и зарубежных ученых и специалистов в вопросах анализа, оценки и регулирования финансовой устойчивостью коммерческих банков. В настоящем исследовании были применены общие и частные научно-практические методы исследования: функционально-структурный и системный подходы, метод научной абстракции, методы экономико-статистического и сравнительного анализа, финансовой математики, финансового анализа, экспертных оценок, логический и графический методы.

**Теоретическая и практическая значимость исследования.** Результаты, полученные в ходе исследования, имеют большую практическую ценность. Основные положения исследования: позволят выявить развитию теоретических основ в области оценки и регулирования финансовой устойчивости, позволяющих конкретизировать признаки ее признаки относительно деятельности коммерческих банков и сформировать унифицированный методический инструментарий ее оценки и регулирования в контексте управленческой концепции. Практический ракурс значимости настоящего

---

<sup>4</sup> Тарханова Е.А. Устойчивость коммерческих банков. – Тюмень: Вектор Бук, 2003. – с. 20-24, 40-42.

<sup>5</sup> Герасимова Е.Б. Феноменология анализа финансовой устойчивости кредитной организации. М.: Финансы и статистика, 1999 г. с. 17-25.

исследования состоит в том, что основные результаты исследования, касаются предложения автором наиболее эффективных и простых в применении методических критериев оценки уровня финансовой устойчивости коммерческого банка.

Полученные результаты могут быть применены в деятельности отечественных коммерческих банков, а выводы и предложения в учебном процессе при подготовке текстов лекций, кейсов и учебных проектов экономических высших образовательных учреждений по дисциплинам «Банковское дело», «Банковский аудит», «Банковские риски», «Управление ресурсами коммерческого банка», «Денежно-кредитное регулирование», «Деньги, кредит и банки», «Организация и финансирование инвестиций», при повышении квалификации специалистов отечественных коммерческих банков.

**Структура работы** обусловлена и подчинена логике поставленных целей, ряда задач, предмета и объекта исследования, и состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой главе магистерской диссертации выявлены признаки финансовой устойчивости банка: надежность, финансовая гибкость, финансовая стабильность и финансовое равновесие, характеризующиеся соответствующими показателями; изложены теоретические подходы к оценке финансовой устойчивости банка на основе анализа существующих методик.

Во второй главе исследована зависимость финансовой устойчивости отечественных коммерческих банков от уровня показателя рентабельности собственного капитала, проведен анализ современного состояния оценки и регулирования финансовой устойчивости ряда отечественных коммерческих банков в контексте рассмотрения методических аспектов в данной области.

В третьей главе рассмотрен зарубежный опыт анализа и оценки финансовой устойчивости кредитных институтов в части подходов и моделей оценки показателя, предложены рекомендации по применению эффективных критериев

оценки финансовой устойчивости коммерческих банков в контексте управления банковскими рисками.

В заключении обобщены выводы настоящего исследования, сформулированы авторские предложения рекомендательного характера в области совершенствования работы отечественных кредитных институтов в области эффективного и продуктивного регулирования финансовой устойчивостью коммерческого банка.

## **ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

### **1.1. Теоретические вопросы оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка**

В развитых странах накоплен многолетний передовой теоретический, методологический и практический опыт по вопросам оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков. Потому что, коммерческие банки являются локомотивами и финансовыми посредниками реального сектора экономики, государство всех стран всегда всесторонне стимулирует и поддерживает деятельность коммерческих банков.

Глобальное развитие современных экономических отношений требует от коммерческих банков совершенствование рыночных методов укрепления финансовой устойчивости. Известно, что банки кредитуют реальный сектор экономики, предприятий сервиса, сферы услуг, малого бизнеса и частного предпринимательства, а также населения, с использованием рыночных механизмов и технологий ведения банковского бизнеса, отвечающих требованиям современной международной банковской практики.

В современной экономике проблема анализа финансового состояния организаций и оценка их кредитоспособности играет исключительно важную

роль, поскольку, на основе результатов анализа решается вопрос о предоставлении соответствующего кредита банком<sup>6</sup>.

Отмеченные нами выше перечисленные процессы и экономические отношения ставят перед коммерческими банками страны новые задачи по разработке и совершенствованию собственных методик анализа и оценки кредитоспособности, с учетом опыта крупных мировых банков, что нерешаемо без формирования «четкого» представления о «кредитоспособности заемщика», ее сущности, особенностей оценки полученных результатов и роли принимаемых управленческих решений.

Необходимо отметить, что банковская система многих стран все еще не обладает достаточной прочностью и устойчивостью, что подтвердил финансово-экономический кризис 2008 года. Негативно сказывается глобализация финансовых рынков, которая способствует «дерегулированию банковской деятельности, отмене законодательных ограничений, защищавших банки от чрезмерных рисков»<sup>7</sup>. Кроме того, глобализация финансовых рынков спровоцировала ряд негативных явлений в банковском секторе многих стран.

На наш взгляд, глобализация финансового сектора привело к ослаблению надлежащего надзора и контроля за деятельностью банков и других кредитно-финансовых институтов, к увеличению числа мошеннических операций. Также расширило возможности для банков принимать на себя чрезмерные риски, не подкрепленные финансовыми ресурсами, что, в конечном счете, неизбежно вело к снижению финансовой устойчивости коммерческих банков в ряде стран мира.

Возросшее внимание к вопросу финансовой устойчивости банков обусловлено отличительной особенностью деятельности современных коммерческих банков страны, в первую очередь, их ориентацией на удовлетворение спроса не только крупных предприятий и организаций, но и

---

<sup>6</sup> Yuriy Zaychenko, Ovi Nafas Aghaei Agh Ghamish – “Financial analysis and creditability estimation of borrowers – corporations under uncertainty” // International Journal “Information Theories and Applications”, Vol. 21, Number 3, 2014, pages 241-253.

<sup>7</sup> Рыкова, И. Н. Рынок потребительских кредитов: российский и зарубежный опыт // Финансы и кредит. 2007. № 36. С. 6.

представителей малого бизнеса, частного предпринимательства, а также граждан, число которых неуклонно увеличивается, что одновременно сопряжено с возрастающими рисками и, соответственно, с необходимостью укреплять финансовую устойчивость коммерческих банков.

Динамично развивающаяся экономика, интеграция экономики Узбекистана в мировое экономическое сообщество обусловили адекватное преобразование в банковской сфере, прежде всего, в качестве менеджмента, комплексно охватывающего все направления в работе банка, в том числе способные обеспечить его стабильное развитие и рост рыночной стоимости. Эти преобразования в деятельности коммерческих банков обострили потребность в укреплении их финансовой устойчивости пропорционально существующим рискам и изменениям в среде их функционирования.

Устойчивость коммерческого банка как элемента банковской системы является не до конца осознанной и слабо разработанной теоретической и практической проблемой. В современной экономической литературе нет единого мнения относительно содержания категорий «устойчивость коммерческого банка», «финансовая устойчивость банка». В научных публикациях по экономической и финансовой проблематике категорию устойчивости часто отождествляют с надежностью, стабильностью и равновесием.

В условиях стремительного увеличения масштабов банковской деятельности, сопряженных с ростом риска потерь, ужесточением конкурентной борьбы банков за инвесторов, платежеспособных заемщиков, требуются концептуальные уточнения в понимании категории «финансовая устойчивость банка» с целью обеспечить стабильное развитие банка и на этой основе - устойчивость банковской системы в целом.

«Устойчивость» как философская категория означает «постоянство, пребывание в одном состоянии». Более развернутое определение этому термину звучит так: «устойчивость - это стойкость, постоянство, неподверженность риску

потерь и убытков»<sup>8</sup>. Категория «устойчивость» в представленной формулировке характеризует способность любого субъекта, предмета обеспечивать «прочность», «крепость».

Исследование сущности устойчивости приобрело особо важное значение в условиях развития рыночной экономики. Данная категория стала активно использоваться в различных отраслях науки и техники, связанных с изучением сложных динамических систем.

Так, по мнению зарубежного ученого экономиста Л.Игонина «категория «устойчивость» является одним из ключевых инструментальных понятий системного подхода. Под устойчивостью системы в наиболее общем смысле понимают ее способность: возвращаться в режим равновесия после его нарушения со стороны внешней и внутренней среды; сохранять главные структурообразующие связи при изменении условий функционирования»<sup>9</sup>. На наш взгляд в данном определении наше внимание привлекло то обстоятельство, что оно вполне может быть применено к банковской системе, устойчивость которой входит в задачи проводимого исследования магистерской диссертации.

Следует отметить, что многие ученые экономисты дали свои определения к понятию «устойчивость». Так, зарубежный ученый экономист А.Фоломьева отмечает: «Как научная категория экономическая устойчивость отражает сущность особого состояния хозяйственной системы в сложной рыночной среде, характеризующего гарантию целенаправленности ее движения в настоящем и прогнозируемом будущем»<sup>10</sup>.

Такие зарубежные авторы как В. Родионова и А. Федотова, исследуя устойчивость предприятия, отмечали: «данная проблема относится к числу

---

<sup>8</sup> "Большой экономический словарь / Под ред. А.Н.Азриляна. - 7-е изд. доп. и перераб. М.: Институт новой экономики, 2007. С. 1302.

<sup>9</sup>Игонина Л.Л. О финансовой устойчивости российских регионов в условиях экономического кризиса // Материалы международной науч.-практ. конф. «Экономико-правовые аспекты стратегии модернизации России: к эффективной и нравственной экономике». Краснодар: ЮИМ, 2009. С. 103-104.

<sup>10</sup> Фоломьев А.Н. Устойчивость предприятий в рыночном хозяйстве. В кн.: Экономика и организация рыночного хозяйства. М.: Прогресс, 1995. С. 50.

наиболее важных финансовых и общеэкономических проблем»<sup>11</sup>. Применительно к предприятию они выделили общую, финансовую и ценовую устойчивость, а в зависимости от факторов, влияющих на устойчивость - внутреннюю и внешнюю. На наш взгляд эти высказывания относительно устойчивости предприятий вполне приемлемы и для банков, если их воспринимать как юридических лиц.

Необходимо отметить, что широко используемые понятия «устойчивость» и «финансовая устойчивость» различаются, так как финансовые отношения составляют лишь часть экономических отношений и имеют свою специфику. К такой мнению приходит зарубежный ученый экономист А.Азралиян: «Финансовая устойчивость - это стабильность финансового положения, выражающаяся в сбалансированности финансов, достаточной ликвидности активов, наличии необходимых резервов»<sup>12</sup>.

Так, зарубежный ученый экономист М.Аушев применительно к коммерческим банкам как субъектам рыночного хозяйства анализирует устойчивость коммерческого банка как «динамическую категорию, определяемую по критерию долгосрочной прибыльности»<sup>13</sup>.

Следует отметить, что особенности проявления категории «финансовая устойчивость банка» связаны с многоаспектностью банковских операций, а также индивидуальностью каждого отдельного банка и его корпоративной культурой. На эту особенность указывает зарубежный ученый экономист И.Рыкова: «Каждая кредитная организация имеет свои собственные предпочтения, направленные связанные с риском, и на основе этого выявляет риски, которым может быть подвержена»<sup>14</sup>. В зависимости от того, насколько рациональна система управления рисками, зависит финансовая устойчивость банка и качество его активов.

---

<sup>11</sup> Родионова В. М., Федотова М. А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1995. С. 23.

<sup>12</sup> Большой экономический словарь / Под ред. А. Н. Азрилияна. - 7-е изд. доп. и перераб. М.: Институт новой экономики, 2007. С. 1302.

<sup>13</sup> Аушев М. Б. Проблема устойчивости коммерческих банков в конкурентной среде М.: РАГС, 1996. С. 42.

<sup>14</sup> Рыкова, И. Н. Рынок потребительских кредитов: российский и зарубежный опыт // Финансы и кредит. 2007. №36. С. 5.

Так, по мнению зарубежного ученого экономиста Т. Струченковой «коммерческие банки часто несут убытки не по причине принятия высоких рисков, а в результате неэффективного управления риском и слабого контроля»<sup>15</sup>, что в свою очередь снижает уровень их финансовой устойчивости. На самом деле многие банки не справляются с рисками.

Несмотря на некоторые сходства, устойчивость коммерческих банков в отличие от устойчивости предприятий и других хозяйствующих субъектов имеет свои отличительные особенности, которые проявляются в особенностях их деятельности как финансовых посредников, особенностях формирования банковских финансовых ресурсов, направлении их использования, в структуре активов и пассивов, и т. д. Понятие «финансовая устойчивость» в настоящее время имеет многочисленные толкования. Однако до сих пор нет четко проработанного определения «финансовая устойчивость» применительно к коммерческим банкам.

Но в целом, многие экономисты и специалистов области банковского дела сходятся в одном - в том, что финансовая устойчивость коммерческого банка - это устойчивость его финансового положения в долгосрочной перспективе. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором коммерческий банк, проявляя финансовую гибкость, свободно маневрируя денежными средствами, способен путем их эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс осуществления своей экономической деятельности с высоким уровнем рентабельности.

По словам зарубежного экономиста Е. Коротковой «под устойчивостью банковской системы понимается определенное состояние банковской системы, при котором реализуется ее сущность и назначение в экономике»<sup>16</sup>. Автор

---

<sup>15</sup> Струченкова, Т. В. Современные подходы к регулированию банковских рыночных рисков // Банковское дело. 2004. № 6. С. 23.

<sup>16</sup> Короткова Е.А. Устойчивость банковской системы. / Диссертация на соискание уч. степени к.э.н., Волгоград, 2004. С.29.

указывает на связь финансовой устойчивости отдельного банка и банковской системы.

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансовой деятельности коммерческого банка в условиях рыночной экономики. Ее обеспечение является одной из наиболее острых проблем в деятельности коммерческих банков. Если коммерческий банк финансово устойчив, то он имеет конкурентные преимущества перед другими коммерческими банками.

Кроме этого, финансово устойчивый банк так как своевременно и в полном объеме уплачивает налоги в бюджет и внебюджетные фонды, заработную плату своим служащим, дивиденды акционерам, возвращает заемные средства своим кредиторам. Такой банк как элемент банковской системы способствует ее укреплению.

Понятие «финансовая устойчивость банка» часто воспринимается как «надежность банка», поэтому исследованием сущности этих категорий занимались многие экономисты, что отмечено в монографии зарубежного ученого экономиста Г. Фетисова. По его мнению «при исследовании проблемы надежности кредитной организации можно воспользоваться опытом других отраслей науки и техники, где надежность рассматривается как комплексное свойство технического объекта»<sup>17</sup>. Использование термина «устойчивость» наряду с термином «надежность», по мнению Г.Фетисова, вполне справедливо.

По мнению зарубежного ученого В. Новиковой «надежность коммерческого банка - это диалектическое равновесие, при котором реализуется достижение и укрепление прочности, постоянства и доверия как неподверженности разрушению через достаточность капитала, прибыльность, ликвидность, качество активов и, наконец, уверенность в адекватности методов познания реальной действительности через разумное управление»<sup>18</sup>.

---

<sup>17</sup> Фетисов Г. Г. Прогнозирование будущего: новая парадигма. М.: Гном-пресс, 2004. С. 35.

<sup>18</sup> Новикова В. В. Методологические основы формирования рейтинга надежности коммерческих банков // Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М., 1996. С. 31.

Кратко и емко трактуется в экономическом словаре понятие «надежность банка» - это его способность «к выполнению взятых на себя обязательств; интегральный показатель, характеризующий совокупное состояние ликвидности, кредитоспособности и платежеспособности банка»<sup>19</sup>.

Известный зарубежный ученый экономист О. Лаврушин отмечает, что, с позиции клиентов банка, его вкладчиков надежный банк выполнит перед ними принятые на себя обязательства по своевременному и полному возврату доверенных ему денежных средств и начисленных процентов по ним. В случае невыполнения таких обязательств происходит «массовость и быстрота изъятия вкладов, которые могут подорвать финансовую устойчивость банков и спровоцировать их банкротство»<sup>20</sup>.

Обобщив разные позиции, зарубежный ученый экономист Г. Фетисов дает определение: «надежный банк - это банк, которому верят клиенты, который обеспечивает соблюдение интересов клиентов и инвесторов, содействует реализации как интересов вкладчиков, так и бизнеса, руководствуется принципами партнерских взаимовыгодных отношений, проводит политику в интересах общественного развития»<sup>21</sup>. По нашему мнению, предложенное Г. Фетисовым определение надежности банка не является исчерпывающим, так как можно во что-то верить, но вера не оправдывается.

Так, на наш взгляд, финансовая устойчивость коммерческого банка - это своего рода обобщающий параметр, в котором синтезированы характеристики и влияния всех остальных структурных составляющих общей экономической устойчивости банка.

Обобщение результатов исследования научной литературы в области устойчивости позволило нам сформулировать следующее определение финансовой устойчивости коммерческого банка: «финансовая устойчивость

---

<sup>19</sup> Большой экономический словарь / Под ред. А. Н. Азрилияна. - 7-е изд. доп. и перераб. М.: Институт новой экономики, 2007. С. 609.

<sup>20</sup> Банковское дело / под ред. проф. О. И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2011. С. 138.

<sup>21</sup> Фетисов Г. Г. Прогнозирование будущего: новая парадигма. М.: Гном-пресс, 2004. С. 49.

банка - это способность коммерческого банка быть надежным для клиентов обеспечивая высокую рентабельность своей деятельности за счет сбалансированности сроков, стоимости активов и привлеченных денежных средств».

## **1.2. Основы управления финансовой устойчивостью коммерческого банка**

Исследование банковской системы развитых и развивающихся стран показывает, что финансовая устойчивость служит характеристикой стабильного положения и дальнейшего развития банка как главного элемента банковской системы. Устойчивость отдельного банка и стабильность банковской системы являются взаимозависимыми показателями, так как обусловлены состоянием экономической среды, в рамках которой осуществляется банковская деятельность.

По мнению зарубежного ученого экономиста Г.Коробовой ликвидность, тесно связано с понятием «платежеспособность банка», так как она «выражает способность банка не только балансировать по периодам денежные потоки, но и обеспечивать их устойчивость и качество (прибыльность, допустимую рисковость активов, достаточность собственного капитала и адекватных резервов)»<sup>22</sup>.

Так, по мнению известного зарубежного ученого экономиста О.Лаврушина, «общим критерием ликвидности является сбалансированность обязательств и ликвидных активов по срокам, платежеспособности - сбалансированность обязательств и реальных источников их погашения, т. е. наличие чистых активов»<sup>23</sup>.

Исследуя взаимосвязь рассматриваемых понятий, зарубежный ученый экономист Н.Фотиади утверждает: «понятие устойчивость коммерческого банка определяется как такое качественное и количественное состояние его активов и пассивов, при котором достигается укрепление надежности и стабильности в

---

<sup>22</sup> Банковское дело / под ред. проф. О. И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2011. С. 267.

<sup>23</sup> Там же. С. 268.

деятельности банка и повышение доверия к нему со стороны всех субъектов рынка. Понятие стабильность характеризует длительное сохранение устойчивости, не означая, однако, её прямого повышения»<sup>24</sup>.

Необходимо отметить, что для надежного банка главным является соблюдение обязательств перед клиентами, в первую очередь, перед вкладчиками, так как их денежные средства являются основным финансовым ресурсом любого банка. Показатель прибыльности для надежного банка не является первостепенным.

Следовательно, другим признаком финансово устойчивого коммерческого банка является его финансовая гибкость. Гибкость, как мобильность, отражает способность субъекта к перемене деятельности. Так, в экономической литературе финансовая гибкость определяется, как «способность компании собрать достаточный капитал для удовлетворения своих потребностей при возможности возникновения в будущем самых разнообразных, непредвиденных расходов».

Зарубежный ученый экономист А. Киров дает такое определение финансовой гибкости: это «способность фирмы изменять объем и структуру финансирования, а также направления вложения финансовых ресурсов согласно изменившимся внешним и внутренним обстоятельствам»<sup>25</sup>.

Необходимо отметить, что финансовая гибкость является качественной характеристикой деятельности банка, ее целесообразно использовать для оценки наличия управленческих опционов у банка, т. е. способность его руководства регулировать работу банка, адаптируя ее адекватно происходящим изменениям на финансовом рынке, обеспечивая высокую доходность капитала.

По нашему мнению, финансовая устойчивость определяется результатами функционирования банка, его активным и эффективным реагированием на изменения внешних и внутренних факторов. Мы считаем, если каждый банк

---

<sup>24</sup> Фотиади Н. В. Теория и методология управления финансовой устойчивостью банковской системы России: автореф. дис. ... докт. эконом, наук: 08.00.10. М: 2009. С. 18.

<sup>25</sup> Киров А. В. Управление финансовой устойчивостью фирмы в контексте ресурсно-факторного подхода: автореф. дис. ... докт. эконом, наук: 08.00.10. Волгоград: 2012. С. 35.

будет финансово устойчив, то и вся банковская система государства будет устойчивой.

Зарубежные ученые экономисты Ю. Богатин и В. Швандар дают такое определение управлению: «управление весьма сложный, непрерывный процесс, который носит многофункциональный характер, и совершается как в рамках каждого отдельного подразделения, так и предприятия в целом»<sup>26</sup>.

Другое толкование этого термина звучит так: «Управление - это сознательное целенаправленное воздействие со стороны субъектов, органов на людей и экономические объекты, осуществляемое с целью направить их действия и получить желаемые результаты»<sup>27</sup>.

Так как банк, по сути - это такой же хозяйствующий субъект, как любое другое юридическое лицо, то перечисленные характеристики управления полностью могут быть применены и к управлению деятельностью банка, отдельными его направлениями.

Зарубежные ученые экономисты И. Рыкова и А. Чернышева придерживаются следующей мнение «наряду с показателями стабильности и финансовой устойчивости коммерческих банков важнейшими параметрами развития банковской системы являются: надежность кредитных организаций, их конкурентоспособность, уровень риска, достаточный спектр и высокое качество услуг, гибкость и оперативность менеджмента, инновационность»<sup>28</sup>.

Теоретические подходы к исследованию основ управления финансовой устойчивости фирмы целесообразно использовать и в банковской сфере, в частности, при анализе сбалансированности активных и пассивных операций банка, в значительной степени обеспечивающих финансовую устойчивость банка. Так, зарубежный ученый экономист Н.Пронская подчеркивает, о финансовой устойчивости: такой подход важен для разработки методики оценки

---

<sup>26</sup> Богатин. Ю. В., В. А. Швандар. Экономическое управление бизнесом. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. С. 31.

<sup>27</sup> Райзберг, Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА-М, 2005. С. 356.

<sup>28</sup> Рыкова И. Н., Чернышев А.А. Проблемы оценки финансовой эффективности филиалов кредитных организаций // Финансы и кредит. 2007. № 35. С. 11.

финансовой устойчивости банка как некой интегральной характеристики, отражающей «способность коммерческого банка сохранять нормальное финансовое состояние при неблагоприятных воздействиях факторов внутренней и внешней среды»<sup>29</sup>.

Используя для оценки финансовой устойчивости банка теоретические подходы, следует отметить, что важнейшим разделом процесса управления является анализ влияния максимально большего числа факторов на надежность, финансовую гибкость, стабильность и равновесие банка. Сделать это весьма непросто, поэтому целесообразно систематизировать факторы по каждой группе признаков, так или иначе влияющие на финансовую устойчивость банка.

На наш взгляд управление, как действие, неоднородно, оно включает процесс планирования, организации труда исполнителей, мотивацию и контроль, необходимые для того, чтобы сформировать и достичь намеченной цели. Поэтому, «если направить усилия на какую-то конкретную область деятельности хозяйствующего субъекта, то будет иметь место политика по управлению чем-то четко обозначенным, например, ликвидностью, активами и пассивами, рентабельностью, рисками, капиталом и т. д.

Такие теоретико-методологические подходы к организации управления финансовой устойчивостью банка мы считаем уместными, так как они обеспечивают рационализацию менеджмента в области укрепления надежности, финансовой гибкости, стабильности и равновесия банка.

По нашему мнению, цель управления финансовой устойчивостью банка заключается в организации работы банка как финансового посредника таким образом, чтобы присущие банковским операциям потери были минимальными, уровень их ликвидности соответствовал требованиям Центрального банка. Следовательно, банк стабильно обеспечивал доходность своего капитала в

---

<sup>29</sup> Пронская Н. С. Система управления банковскими рисками: организация, элементы, устойчивость, модернизация // Финансы и кредит. 2010. №30. С. 43.

долгосрочной перспективе, оставаясь надежным партнером для хозяйствующих субъектов.

В обобщенном виде основная цель данного управления - сохранение динамичного развития банка, обеспечение высокой эффективности совершаемых операций при расширении масштабов деятельности в условиях постоянно меняющейся внешней среды. Обозначенная цель управления финансовой устойчивостью банка может быть достигнута благодаря решению следующих задач:

- выявление факторов, позитивно и негативно влияющих на степень надежности, финансовой гибкости, стабильности и равновесия банка, и разработка адекватных мероприятий по их соответствующему усилению и минимизации;

- обеспечение комплексного управления финансовой устойчивостью банка на регулярной основе с четким разграничением ответственности между различными уровнями управления, а также за принимаемые решения в случае наступления рискованных событий, потери ликвидности, падении доходности капитала и активов банка;

- минимизация банковского риска, поддержание требуемой ликвидности, повышение уровня доходности операций посредством соблюдения экономических нормативов, на фактическую величину которых влияет множество различных факторов;

- содействие росту капитализации банка, его привлекательности для клиентов как финансового посредника.

Следовательно, управление финансовой устойчивостью банка — это совокупность принципов и методов сохранения и укрепления надежности, финансовой гибкости, стабильности и равновесия банка, процесс, осуществляемый с помощью финансового механизма в целях обеспечения устойчивого роста доходов по собственному капиталу.

Акцент на показатель капитала связан с тем, что достаточность собственного капитала, с одной стороны, ограничивает банковский риск и способствует поддержанию требуемой ликвидности банка, а с другой - собственный капитал регулирует наращивание портфеля активов с заданными параметрами его качества, приносящего основной доход банку.

В научной экономической литературе и нормативных документах много внимания уделено принципам управления деятельностью, как хозяйствующих субъектов, так и современных коммерческих банков. Также, в экономической литературе не упоминается о принципах управления финансовой устойчивостью банка как составной части процесса управления его деятельностью. Это является пробелом в теоретических исследованиях в области управления финансовой устойчивостью банка.

В массовом банкротстве банков, потерявших финансовую устойчивость, решающая роль принадлежит внешним факторам, представляющими собой вероятностную совокупность взаимоувязанных и взаимообусловленных факторов. С нашей точки зрения, в процессе управления внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость банка, уместно подразделить на шесть самостоятельных групп:

**1. Общеэкономические факторы** имеют широкий диапазон проявления. С позиции экономического субъекта целью функционирования предприятия является получение нового продукта, который становится показателем благополучия данной хозяйственной единицы и создает основу для обеспечения его финансовой устойчивости путем извлечения прибыли от производства продукта. Однако банк как экономический субъект, в отличие от предприятия, не создает новый продукт, хотя функционирует в условиях рыночной экономики с целью получения прибыли.

**2. Финансовые факторы** проявляются в финансовых отношениях, в результате которых появляется или теряется финансовая устойчивость банка, т. е. их можно определить, как систему отношений между субъектами экономической

деятельности, возникающую во внешней среде при относительно самостоятельном движении финансовых ресурсов в целях обеспечения процесса финансового посредничества, выполняемого банком.

Решающая роль в управлении финансовой устойчивостью банка принадлежит группе финансово-экономических факторов: объем и структура собственных средств, уровень доходов, расходов и прибыли, структура, источники поступления средств и их эффективное размещение. Данные факторы имеют силу только во взаимодействии друг с другом, то есть должны учитываться банками в комплексе.

Таким образом, управление финансовой устойчивостью банка осуществляется в тесной взаимосвязи с другими областями банковского менеджмента в соответствии с целью, задачами, принципами; посредством механизма, включающего методы, инструменты управления; правовое, нормативное, информационное, технологическое и кадровое обеспечение.

Мы пришли к выводу, что финансовая устойчивость банка зависит от ряда факторов, оказывающих позитивное и негативное влияние на его надежность, финансовую гибкость, стабильность и равновесие, которые необходимо учитывать при принятии руководством банка управленческих решений. Следовательно, позитивное проявление финансовых факторов на устойчивость банка формирует предпосылки для возникновения нефинансовых факторов, которые затем оказывают воздействие на усиление позитивных финансовых факторов.

### **1.3. Исследование подходов к оценке и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка**

Исследование экономической литературы зарубежных стран показывает, что категория устойчивости в экономической теории применяется чаще всего как характеристика сложных динамических систем, подверженных влиянию большого числа факторов, в том числе факторов со случайными характеристиками. Поскольку банк также является сложной динамической

системой, функционирующей в изменяющихся условиях рыночной среды, то его финансовую устойчивость необходимо рассматривать и оценивать с точки зрения системного подхода.

Усложнение форм банковской деятельности, возрастание операционных рисков в связи с новыми условиями на современных финансовых рынках обострили проблему оценки и укрепления финансовой устойчивости банков с использованием научных методов. Поэтому уместно привести высказывание некоторых ученых экономистов.

Так, зарубежные ученые экономисты Н.Солабуто и С.Дорогавцева, которые считают: «Принятие грамотного управленческого решения не может происходить на основе интуиции. Применение современных теорий, знание математических законов и природы рисков позволяют минимизировать вероятность управленческой ошибки»<sup>30</sup> и способствуют укреплению финансовой устойчивости коммерческих банков. В современных условиях обозначилась потребность в таком научном подходе к вопросу оценки и укрепления финансовой устойчивости банков, с помощью которого можно было бы систематизировать накопленный богатый опыт зарубежных и отечественных исследователей.

Поэтому на наш взгляд можно согласиться с мнением зарубежного ученого экономиста Н. Фотиади: «Если банк стремится не только выжить, но и преуспеть, то система оценки и управления финансовой устойчивостью в эпоху информационного общества должна строиться, исходя из стратегических задач и потенциальных возможностей, которые оно предоставляет»<sup>31</sup>.

С методологической позиции системный подход к обеспечению и оценке финансовой устойчивости банка основывается на том, что все процессы происходит в тесной взаимосвязи. К такому мнению приходит зарубежный

---

<sup>30</sup> Солабуто Н. В., Дорогавцев С. В. Обзор управления рисками // Финансовый менеджмент в страховой компании. 2007. №1. Справочно-правовая система «Гарант Платформа Р1»: по данным на 28.10.2007 г.

<sup>31</sup> Фотиади Н. В. Теория и методология управления финансовой устойчивостью банковской системы России: автореф. дис. ... докт. эконом, наук: 08.00.10. М: 2009. С. 4.

ученый экономист Н.Пронская: «все процессы, как в самом коммерческом банке, так и в окружающей его среде, происходят в тесной взаимосвязи, и поэтому их целесообразно рассматривать не изолированно каждого индивидуально, а в комплексе, т. е. должна быть система, объединяющая отдельные элементы воедино»<sup>32</sup>. Системный подход фокусирует внимание не только на деятельности банка, но и на окружающей его среде.

После глобального кризиса Центральные банки в зарубежных странах пришли к выводу, что только одним анализом финансовых показателей определить реальную финансовую устойчивость банков невозможно. К такому мнению приходит зарубежный ученый экономист Н.Фотиади: «... в развитых странах центральные банки пришли к пониманию того, что только одним анализом финансовых показателей определить реальную финансовую устойчивость банков невозможно, и постепенно переходят на неформальные методы оценки, основанные на мотивированном суждении и на анализе качества бизнес-процессов банка»<sup>33</sup>.

Поэтому, по нашему мнению, в настоящее время влияние различных макроэкономических и финансовых факторов на устойчивости банков, усиление конкуренции между ними, постоянное изменение внешних условий, требуют соответствующей реакции с их стороны - глубокой оценки их финансовой устойчивости, изыскания способов ее повышения на научной основе с использованием эффективных методик.

Важным в обеспечении условий устойчивого функционирования банковского сектора является наличие определенных методик, по оценке финансового положения отдельных коммерческих банков. В научных и банковских кругах, как в Узбекистане, так и за рубежом, происходит постоянный поиск модели оценки финансовой устойчивости банков, а также подбор коэффициентов, необходимых для этого.

---

<sup>32</sup> Пронская Н. С. Система управления банковскими рисками // Монография. Волгоград: ВолГУ, 2010. С. 25.

<sup>33</sup> Фотиади Н. В. Теория и методология управления финансовой устойчивостью банковской системы России: автореф. дис. ... докт. эконом, наук: 08.00.10. М.: 2009. С. 5-6.

Тем не менее, методология оценки финансовой устойчивости банка, которая была бы приемлемой для любой страны и для любых условий, пока еще не описана в экономической литературе в мировом масштабе. Хотя существует много отдельных публикаций на эту тему и локальных методик, применимых к конкретной экономической ситуации или для группы банков с набором общих признаков, таких, как величина собственного капитала, уровень рентабельности, качество кредитного портфеля и т. д.

В банковской практике существует два основных подхода к оценке деятельности банков: 1) на основе определения рейтинга и 2) на основе анализа системы коэффициентов. Для определения устойчивости, а чаще - надежности банка, используются разнообразные методики составления банковских рейтингов. Среди рейтинговых систем оценки устойчивости банков широко известна система «CAMEL».

По нашему мнению, главный недостаток рейтинговых оценок - методология подсчетов. Обычно в качестве показателей берутся балансовые данные: объем активов, доля ссуд в активах, уставный фонд, прибыль, доход на капитал. Системы рейтинговых оценок, построенные только на расчете коэффициентов по данным исключительно баланса, без анализа внутреннего качества счетов, могут давать большую долю погрешности, а баланс в виде остатков по счетам на отчетные даты не позволяет адекватно оценить качество активов и обязательств банка на текущий момент. При этом вне поля зрения остается достаточность собственного капитала.

Аналогична ситуация и по оценке активов, объем которых сам по себе не может претендовать на объективность оценки финансовой устойчивости банка, т. е. следует оценивать не объем, а качество активов. Не менее важна и качественная оценка размеров прибыли и характера ее использования. Представление о том, что финансовая устойчивость банка определяется размерами его прибыли и выплачиваемых дивидендов достаточно спорно.

Следовательно, только комплексное исследование финансовой устойчивости банков на основе методов качественного и количественного анализа отдельных показателей, достигнутых результатов в их динамике является наиболее объективным. Для оценки финансовой устойчивости банков необходима оценка их в развитии, в сопоставлении с тем, что было с ними раньше, насколько стабильны их показатели, что отсутствует в составляемых и публикуемых рейтингах.

Зарубежными учеными экономистами и специалистами по банковскому делу давно ведутся исследования в области методик оценки финансовой устойчивости банков, однако законченного решения рассматриваемой проблемы у большинства авторов нет. В области изучения и разработки методов оценки финансового состояния банка можно выделить работы: А.Шеремета, Г.Щербаковой, В.Иванова, В.Львова, Ю.Масленченкова, В.Черкасова. Зарубежные ученые чаще всего используют результаты анализа при изучении вопросов, касающихся отдельных сторон деятельности банка - его рисков, доходности активов, обслуживания сомнительных ссуд.

В научной экономической печати последних лет появляются статьи, в которых дается оценка отдельных сторон деятельности банков, на основании чего делается рейтинговая оценка их работы и финансовой устойчивости. Исходя из того, что финансовая устойчивость способствует росту доходности капитала банка, а основным источником дохода являются активы. От этого следует, что должное качество активов обеспечивает устойчивое функционирование банка как системы и позволяет ему развиваться, адаптируясь к внешней среде. Поэтому для оценки финансовой устойчивости банка можно использовать методы балансовой стоимости, рыночной стоимости, метод регламентаций и экспертный метод.

Метод балансовой стоимости используется центральными банками, коммерческими банками, рейтинговыми агентствами для отслеживания динамики активов. Однако этот метод не следует применять в условиях усиления макроэкономических финансовых проблем, так как в неустойчивой

экономической ситуации стоимость отдельных видов активов значительно меняется, и поэтому метод балансовой стоимости не дает возможности полноценно оценить влияние активов на финансовую устойчивость банка. К такому мнению приходит один из зарубежных экономистов Н. Соколинская: «данный метод не дает возможности адекватно оценить влияние активов на финансовую устойчивость кредитной организации - их стоимость по сравнению с реальной в этом случае завышена»<sup>34</sup>.

Метод рыночной стоимости активов банка лучше подходит для оценки финансовой устойчивости банка. В условиях нарушения в экономике макроэкономического равновесия и усиления проблем макроэкономического и финансового характера особенно важно объективно оценить реальную, т. е. рыночную стоимость активов банка. Рыночная стоимость активов, их обесценение в разных банках определяется по-разному, что искажает реальную картину качества активов по всей банковской системе. Необходимо отметить, что при применении этого метода:

- учитываются факторы, влияющие на стоимость активов в динамике;
- оценивается состояние других качественных параметров размещения банковских ресурсов в активные операции;
- выявляются причины потери качества активов и их обесценения.

Цена активов, определенная по балансовому методу, как правило, расходится с их рыночной стоимостью. Причинами такого расхождения, по мнению Н. Соколинской<sup>35</sup>, являются:

- кредитование акционеров банка через третьих лиц для увеличения уставного капитала банка;
- выдача заведомо невозвратных кредитов организациям, не ведущим надлежащую хозяйственную деятельность. В реальной действительности имели

---

<sup>34</sup> Соколинская Н. Э. Оценка и анализ состояния активов кредитной организации // Банковское дело. 2010. №3. С. 56.

<sup>35</sup> Соколинская Н. Э. Оценка и анализ состояния активов кредитной организации // Банковское дело. 2010. №3. С. 57-58.

место факты, когда для сокрытия невозвратных кредитов договоры с такими заемщиками пролонгировались, а для обслуживания ранее выданных кредитов выдавались новые ссуды третьим лицам. Нередко фальсифицировались кредитные досье заемщиков.

Экспертный метод основан на использовании совокупности количественных и качественных показателей, характеризующих состояние активов банка. Экспертный метод предполагает высокий профессиональный уровень аналитиков. На практике мнения различных экспертов по поводу оценки одного и того же объекта зачастую отличаются.

При индивидуальности каждой из рассмотренных методик, общим для них является учет следующих позиций банка, ведущих к ослаблению его финансовой устойчивости:

- несоблюдение банком экономических нормативов;
- перекосы в структуре активов банка по категориям риска;
- заниженный размер резервов на возможные потери от активных операций;
- неадекватная оценка качества активов банка.

Из этого следует, что для обеспечения финансовой устойчивости банка необходимо повышать эффективность управления активами посредством совершенствования уже существующих приемов такими как, лимитированные, секьюритизация, и внедрения в практику банковского менеджмента передовых методик управления риском такими как, стресс-тестирование, модель прогнозирования критического уровня потерь.

Существующие различия в подходах Центральные банков, коммерческих банков и независимых экспертов, анализирующих работу банков, определяют не только разный набор показателей, используемых для оценки их финансовой устойчивости, но и различные целевые установки при их использовании.

Следовательно, объективная оценка финансовой устойчивости как отдельно взятых банков, так и банковской системы в целом, показывает, что в современном

мире нет таких кредитно-финансовых институтов, которые настолько большие или богатые, что их финансовая устойчивость не вызывает вопросов, тем более в условиях сохранения некоторых макроэкономических проблем во многих странах мира, причиной которых, является происходивший глобальный кризис в мировой экономике.

Анализ методик оценки финансовой устойчивости банков, применяемых в международной и в национальной практике, позволил нам выявить их следующие недостатки:

- отсутствуют четко сформулированные критерии и показатели оценки уровня финансовой устойчивости банка. О нем можно косвенно судить по информации о банке, а также по признакам отнесения рейтинговыми агентствами банка к той или иной группе надежности;

- недостаточно определены значения показателей для оценки качества активов и оценки банковских рисков. О них можно судить, только проанализировав выполнение банком пруденциальных норм, главным образом, по размеру сформированных обязательных резервов;

- практически отсутствует использование в методиках таких элементов управления банком, как планирование, аналитическая работа, регулирование, контроль. Больше всего внимания уделяется лишь организации внутреннего контроля в банке.

Применяемые в настоящее время Центральным банком методики оценки финансовой устойчивости банков представлены в основном соблюдением экономических нормативов. Но они не позволяют, во-первых, достоверно отразить экономическое положение банка на текущий момент; во-вторых, выявить глубинные негативные тенденции в деятельности банка, особенно на ранней стадии, а значит, и своевременно принять меры к их устранению.

### **Выводы по первой главе**

1. В развитых странах накоплен многолетний передовой теоретический, методологический и практический опыт по вопросам оценки и регулирования

финансовой устойчивости коммерческих банков. Потому что, коммерческие банки являются локомотивами и финансовыми посредниками реального сектора экономики, государство всех стран всегда всесторонне стимулирует и поддерживает деятельность коммерческих банков.

2. Глобальное развитие современных экономических отношений требует от коммерческих банков совершенствование рыночных методов укрепления финансовой устойчивости. Известно, что банки кредитуют реальный сектор экономики, предприятий сервиса, сферы услуг, малого бизнеса и частного предпринимательства, а также населения, с использованием рыночных механизмов и технологий ведения банковского бизнеса, отвечающих требованиям современной международной банковской практики.

3. Устойчивость коммерческого банка как элемента банковской системы является не до конца осознанной и слабо разработанной теоретической и практической проблемой. В современной экономической литературе нет единого мнения относительно содержания категорий «устойчивость коммерческого банка», «финансовая устойчивость банка». В научных публикациях по экономической и финансовой проблематике категорию устойчивости часто отождествляют с надежностью, стабильностью и равновесием.

4. Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансовой деятельности коммерческого банка в условиях рыночной экономики. Ее обеспечение является одной из наиболее острых проблем в деятельности коммерческих банков. Если коммерческий банк финансово устойчив, то он имеет конкурентные преимущества перед другими коммерческими банками.

5. В условиях рыночной экономики оценка и регулирование финансовой устойчивости коммерческого банка выступает весьма важным процессом существующего в рамках трех непосредственно связанных с ним понятий – риска, управления и анализа, что требует пристального внимания к совершенствованию механизмов определения финансовой устойчивости коммерческого банка в целях снижения кредитными рисками, что вполне актуально на сегодня в нашей стране

в тот момент, когда Центральный банк Республики Узбекистан проводит политику кредитной рестрикции.

6. В этой связи необходимо привлекать отечественных специалистов и специалистов международного класса в области банковской деятельности, экономического прогнозирования и аналитики, научно-исследовательский персонал, а также высшие образовательные учреждения, для разработки, апробирования, а в дальнейшем внедрения современных передовых банковских технологий.

7. Исследование банковской системы развитых и развивающихся стран показывает, что финансовая устойчивость служит характеристикой стабильного положения и дальнейшего развития банка как главного элемента банковской системы. Устойчивость отдельного банка и стабильность банковской системы являются взаимозависимыми показателями, так как обусловлены состоянием экономической среды, в рамках которой осуществляется банковская деятельность.

Таким образом, существующие на сегодняшний день национальные и зарубежные методы оценки финансовой устойчивости банков не позволяют с достаточной степенью достоверности дать объективную оценку их развития. Все они достаточно сложны, а зарубежные, кроме того, недостаточно хорошо адаптированы к национальным условиям.

## **ГЛАВА II. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ОЦЕНКИ И РЕГУЛИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА**

### **2.1. Анализ влияния собственного капитала на финансовой устойчивости коммерческого банка**

Финансовая устойчивость банка проявляется в его способности успешно развиваться и противостоять неблагоприятным факторам внешней среды. Поэтому устойчивость банка правомерно рассматривать с позиции адекватности

внешним условиям его функционирования. Необходимо отметить, что подавляющее большинство зарубежных и местных экономистов связывают финансовую устойчивость банка с величиной его собственного капитала.

Сумма необходимого капитала зависит от риска, который берет на себя банк, поэтому «понятие «финансовая устойчивость» постепенно транспонируется в эффективное управление рисками». Если, например, предоставленные банком кредиты связаны с большим риском, то банку требуется больший размер собственного капитала. Определяя объем необходимого капитала, банк стоит перед альтернативой: увеличивать свой капитал по мере возрастания риска или вкладывать средства в активы, не сопряженные с повышенным риском.

Однако, следует внести уточнения: собственный капитал входит в банковский капитал, определяемый как все денежные ресурсы. Он является показателем такого признака финансовой устойчивости, как финансовое равновесие. Размещение банковского капитала в активные операции обеспечивает получение банком дохода, который зависит от степени трансформации пассивов в активы в сочетании с процессом управления рисками банка. Следовательно, процесс управления капиталом банка, а не просто его наличие, является существенным аргументом в определении понятия устойчивости банка в рыночных условиях.

Таким образом, сочетание ресурсной базы с элементами управления этой ресурсной базой и определяет степень устойчивости банка. Следует отметить, что собственный капитал банка составляет основу его деятельности, является важным источником ресурсной базы, инструментом устойчивого роста рыночной стоимости банка, а также основным показателем для расчета нормативов, ограничивающих риск банковских операций.

Обеспечение высоко прибыльной деятельности банка за счет расширения масштабов активных и пассивных операций обуславливает необходимость постоянного наращивания собственного капитала и поддержания его достаточности. Другими словами - чтобы объем банковской прибыли

увеличивался, требуется эффективный инструмент, каковым является собственный капитал. Он призван поддерживать доверие клиентов к банку и убеждать кредиторов в его финансовой устойчивости.

По нашему мнению, увеличение собственного капитала в рамках отдельных банков создает условия для их устойчивого экономического роста не только на микроуровне, но и на макроуровне. Эффективность привлечения денежных ресурсов и эффективность системы взаимодействия финансовых потоков в процессе банковской деятельности определяет продуктивность собственного капитала банка, как важнейшего условия финансовой устойчивости банка, и отражает достигнутый уровень развития банковского сектора государства и экономики в целом.

Точно определить абсолютный объем собственного капитала, которым должен располагать банк или банковская система в целом, сложно и практически невозможно. Зарубежный ученый экономист Дж. Синки тонко подметил суть этой нерешенной проблемы: «Тот, кто знает ответ на этот вопрос будет удостоен постоянного уважения в кругах банкиров, финансистов и бюрократов из регулирующих органов... Хочу предостеречь: лучшие умы в мире банков и финансов годами бились над этим вопросом, и - безуспешно. Понятно, что здесь не следует рассчитывать на легкое решение». Поэтому, вопросы абсолютного объема собственного капитала, которым должен располагать банк остаётся спорным по сей день.

В банковском деле одним из основных условий обеспечения финансовой устойчивости коммерческого банка является **достаточность собственного капитала** банка или адекватность капитала масштабу и характеру осуществляемых операций. По мнению известного зарубежного ученого экономиста О. Лаврушина «термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка, степень его подверженности риску».

Также, зарубежный ученый экономист Г. Коробова утверждает, что «благодаря той защите, которую собственный капитал противопоставляет

чрезвычайным расходам, поддержание его на достаточном уровне является зачастую основным способом обеспечения доверия населения к коммерческим банкам и убеждения кредиторов в его финансовой устойчивости». Поэтому, неслучайно вопрос достаточности собственного капитала относится к числу наиболее острых вопросов банковской практики и является для коммерческих банков одним из актуальных.

Исследование опыт зарубежных стран показывает, что капитал должен быть достаточным для обеспечения доверия вкладчиков и кредиторов к банкам, что в свою очередь, гарантирует стабильность всей банковской системы страны. Эти причины обусловили усиленное внимание надзорных государственных и международных органов к величине собственного капитала банка, а показатель достаточности капитала был отнесен к числу важнейших при оценке финансовой устойчивости банка.

Необходимо отметить, что на 12-ой международной конференции по банковскому надзору руководитель Базельского комитета Мак Доноу сформулировал суть содержательного надзора за коммерческими банками следующим образом: «Задача органов банковского надзора состоит в том, чтобы способствовать надежности и устойчивости банковской системы ..., а не обеспечивать эти самые устойчивость и надежность»<sup>36</sup>.

Анализ достаточности собственного капитала коммерческих банков показывает, что размер собственного капитала должен соответствовать размеру активов с учетом степени их риска. Поэтому руководители банков, с одной стороны, и органы надзора за банками - с другой, стремятся найти оптимальное соотношение между величиной капитала и другими параметрами деятельности коммерческого банка.

По мнению зарубежного учёного экономиста М. Ключникова «уровень капитала должен не только удовлетворять минимальным нормативам

---

<sup>36</sup> Банковское дело. Управление и технологии /под ред. проф. А. М. Тавасиева. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. С. 237.

достаточности капитала, установленным органом надзора, но и обеспечивать такой уровень покрытия риска, который гарантировал бы «выживание» банка с требуемой его владельцами и управляющими вероятностью»<sup>37</sup>.

Также зарубежный учёный экономист Дж. Синки шире рассматривает значение достаточности собственного капитала банка: «С точки зрения рынка, при прочих равных условиях, чем более адекватно положение с капиталом, тем более вероятно, что этот банк будет финансово устойчивым. Такой банк может диктовать условия и быть покупателем, а не предметом покупки в момент слияния банков. ... Не случайно все споры и дискуссии ведутся вокруг достаточности капитала, а не его абсолютного размера»<sup>38</sup>.

Значение и роль достаточной величины собственного капитала банка отмечались многими зарубежными учёными экономистами. Еще в 1852 году один из зарубежных учёных экономистов Н. Бунге писал о необходимости наличия фонда банка для «застрахования капиталов, передаваемых посредством вексельных оборотов». Проблема оценки достаточности собственного капитала с точки зрения финансовой устойчивости банка приобрела особую актуальность при появлении института самостоятельных коммерческих банков, особенно в условиях неблагоприятной экономической конъюнктуры.

В странах с развитой рыночной экономикой проблеме оценки достаточности банковского капитала уделялось большое внимание еще в конце 70-х гг. XX столетия. Изначально в большинстве стран достаточность капитала определялась как отношение капитала к величине привлеченных банком депозитов («метод рычага»). Однако этот достаточно простой метод не учитывал величину реальных рисков коммерческих банков.

Во второй половине 80-х гг. XX столетия вопрос методологии оценки банковского капитала стал предметом обсуждения в международных финансовых организациях. В июле 1988 г. под эгидой Базельского комитета по банковскому

---

<sup>37</sup> Ключникова М. В., Пищулин Е. А. Применение концепции экономического капитала при оценке стоимости банка // Финансы и кредит. 2009. № 11. С. 43.

<sup>38</sup> Синки Дж. Управление в коммерческих банках: пер. с англ. М.: Catallaxy, 1994. С. 12.

регулированию и надзору было заключено «Соглашение о международной унификации расчета капитала и стандартам капитала», которое ввело в банковскую практику норматив достаточности, называемый «коэффициент Кука». Он представляет собой стандарт, согласно которому отношение собственного капитала к балансовым и за балансовыми активами, взвешенным по степени риска, должно быть на уровне 8 %.

Так как общую надежность или подверженность риску некоего банка отражает показатель достаточности или адекватности его капитала, то в стратегии финансово устойчивого банка, сохраняющем финансовое равновесие, на первом плане должна находиться концепция достаточности капитала, учитывающая риск, сопряженный с банковской деятельностью, и обеспечивающая высокую его доходность.

В банковской сфере максимальный доход приносят кредитные операции, содержащие основной риск потери, поэтому «управление портфелями кредитов - это поиск наилучшего соотношения между риском и прибылью всего банковского портфеля кредитов»<sup>39</sup>, способствующего укреплению финансовой устойчивости банка в части его такого признака, как финансовое равновесие.

В рамках проводимого нами анализа влияния собственного капитала на финансовую устойчивость коммерческих банков в качестве информационной базы анализа нами будут приняты показатели рентабельности собственного капитала, представленные коммерческими банками – «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк». Абсолютная динамика показателя рентабельности собственного капитала «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» в разрезе 2013-2017 гг. представлена таблицей 2.1, ниже.

**Таблица 2.1**

**Абсолютная динамика показателя рентабельности собственного капитала «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>40</sup>**

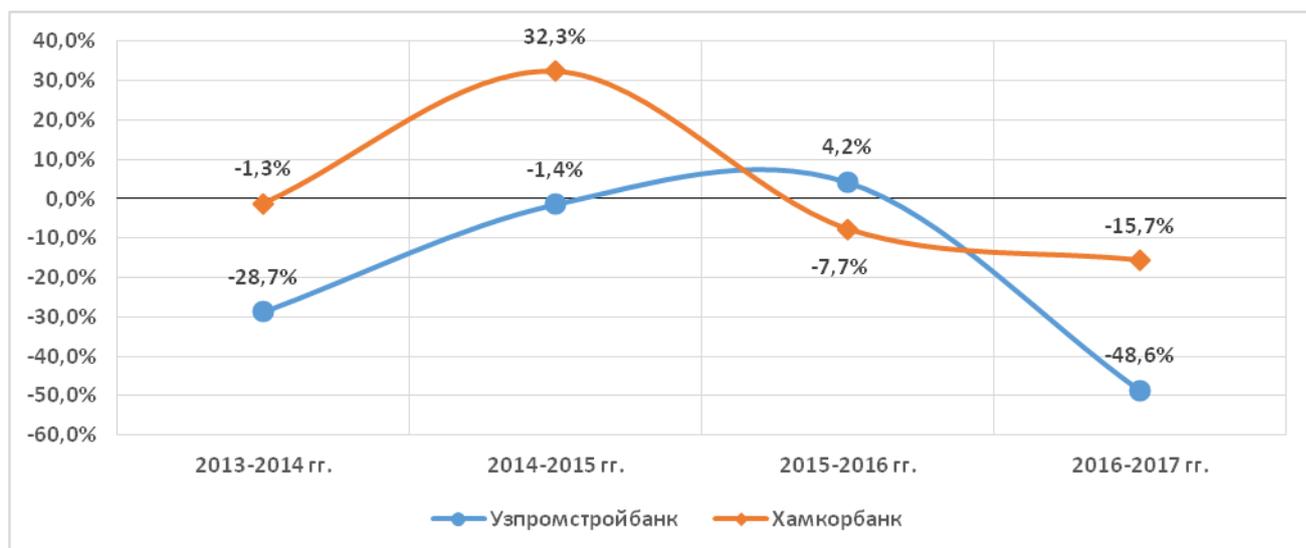
---

<sup>39</sup> Синки, Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг: пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. С. 535, 540.

<sup>40</sup> Таблица подготовлена автором на основе данных «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк».

№	Коммерческий банк	2013	2014	2015	2016	2017
1	Узпромстройбанк	10,1	7,2	7,1	7,4	3,8
2	Хамкорбанк	23,8	23,5	31,1	28,7	24,2

Из представленной нами выше таблицы видно, что показатель рентабельности собственного капитала «Хамкорбанк» значительно превосходит абсолютные значения показателя «Узпромстройбанк». При этом динамика изменения соответствующих величин относительно «Узпромстройбанк» характеризуется как нисходящая, а относительно «Хамкорбанк» характеризуется как волновая, в силу присутствия в течение анализируемого периода как восходящей, так и нисходящей тенденции роста показателя. Относительная динамика показателя рентабельности собственного капитала «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» в разрезе 2013-2017 гг. наглядно представлена нами графически рисунком 2.1, ниже.



**Рисунок 2.1. Относительная динамика показателя рентабельности собственного капитала «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>41</sup>**

Относительная динамика показателя рентабельности собственного капитала, представленная нами диаграммой выше, выстраивает перед нами четкую картину изменения показателя. Так, едино разовый положительный прирост показателя наблюдается по «Узпромстройбанк» в отчетный период 2015-2016 гг. составляя +4,2%, а по «Хамкорбанк» в отчетный период 2014-2015 гг. составляя +32,3%. В течение остальных периодов наблюдается отрицательная динамика показателя, при этом серьезный спад показателя рентабельности собственного капитала наблюдается по «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» в отчетный период 2016-2017 гг. составляя минус 48,6% и минус 15,7% соответственно. Учитывая тот факт, что «Узпромстройбанк» является вторым коммерческим банком в стране по величине активов, снижение рентабельности его собственного капитала может серьезнейшим образом сказаться на национальном финансовом рынке, в случае его полного дефолта.

Таким образом от специалистов высшего звена представленных выше коммерческих банков «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» требуется уделить большее внимание политике доходности активных операций и пересмотреть ценовую политику относительно платности привлекаемых ими заемных и депозитных ресурсов. Для большей объективности представленного нами выше анализа рассмотрим абсолютную динамику чистой прибыли коммерческих банков «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» в разрезе 2013-2017 гг. таблицей 2.2, ниже.

**Таблица 2.2**

**Абсолютная динамика чистой прибыли «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» за период 2013-2017 гг. в млн. сум<sup>42</sup>**

--	--	--	--	--	--	--

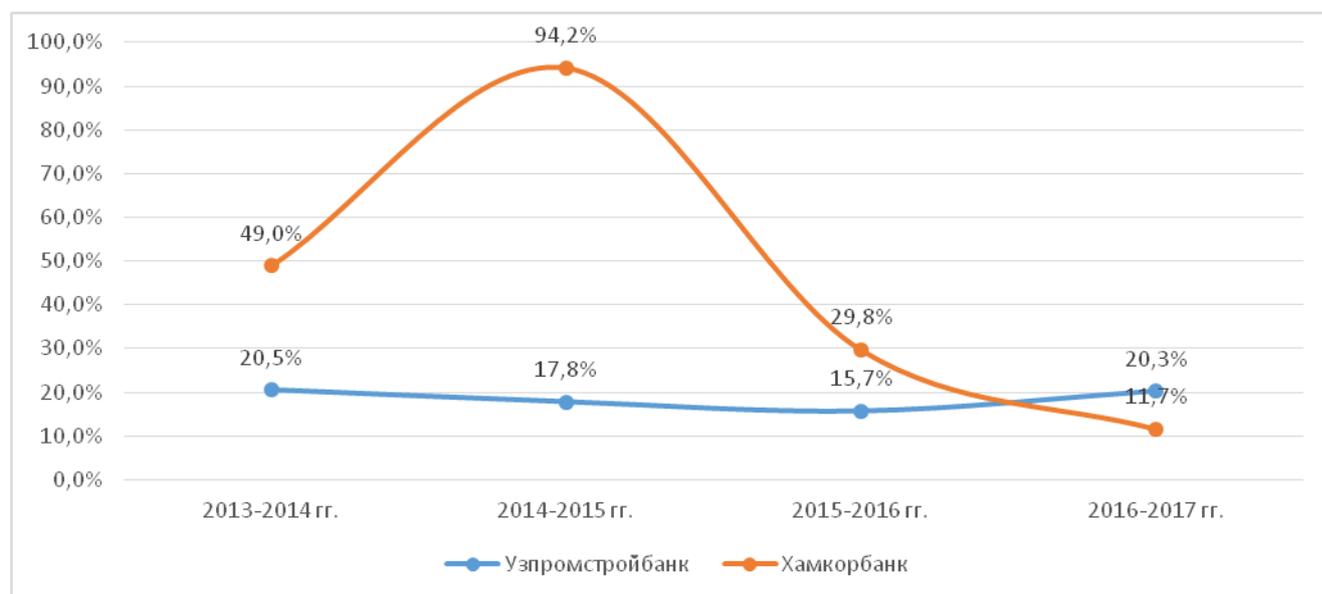
<sup>41</sup> Рисунок рассчитана и подготовлена автором на основе данных «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк».

<sup>42</sup> Таблица рассчитана и подготовлена автором на основе данных «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк».

№	Показатели	2013	2014	2015	2016	2017
1	Узпромстройбанк	43360	52267	61584	71262	85707
2	Хамкорбанк	33028	49210	95584	124064	138552

Из представленной выше таблицы видно, что у «Хамкорбанк» абсолютные значения чистой прибыли сравнительно близки к значениям чистой прибыли «Узпромстройбанк» при том что первый даже не входит в десятку коммерческих банков страны по величине активов. Наряду с этим в период 2015-2017 гг. по «Хамкорбанк» наблюдается значительное превышение абсолютных значений чистой прибыли по сравнению с «Узпромстройбанк».

Вырисовывающаяся картина показателей может свидетельствовать либо о недостаточно высоких темпах роста показателей их чистой прибыли в силу чего нами ниже рисунок 2.2 приводится их относительная динамика в разрезе периода 2013-2017 гг. либо о неоправданном росте низкодоходных активов - сомнительных и безнадежных активов.



**Рисунок 2.2. Относительная динамика чистой прибыли «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>43</sup>**

<sup>43</sup> Рисунок рассчитана и подготовлена автором на основе данных «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк».

Из представленной выше рисунка вырисовывается реальная картина недостаточности значения рентабельности собственного капитала «Узпромстройбанк». Относительная динамика чистой прибыли «Узпромстройбанк» в течение 2013-2017 гг. была недостаточно активной чему свидетельствуют показатели прироста чистой прибыли коммерческого банка с минимальным значением в период 2015-2016 гг. когда прирост составлял +15,7%, и с максимальным значением в период 2013-2014 гг. когда прирост составлял +20,5%. Касательно относительной динамики показателя чистой прибыли «Хамкорбанк», то здесь наблюдается более интенсивная динамика прироста показателя несмотря на спад темпа в период 2015-2017 гг. Так минимальный прирост показателя чистой прибыли «Хамкорбанк» наблюдается в 2016-2017 гг. составляя +11,7%, а максимальные значения прироста наблюдаются в 2013-2014 гг. и 2014-2015 гг. составляя +49,0% и +94,2% соответственно, что и объективно отражает высокие значения показателя рентабельности собственного капитала «Хамкорбанк».

Наряду с проведенным анализом рентабельности собственного капитала банков стоит и рассмотреть соответствие значений показателя нормативным значениям. Так как нормативных как таковых для показателя рентабельности собственного капитала не существует, в качестве нормативного значения нами будет принята альтернативная ставка, рассчитываемая по нижеследующей математической формуле (1):

$$(1)^{44}$$

где  $N_{РСК}$  – норматив рентабельности собственного капитала банка,  $r$  – ставка рефинансирования Центрального банка,  $f$  – годовое инфляционное колебание или индекс потребительских цен,  $t$  – ставка налогообложения.

---

<sup>44</sup> Формула составлена автором исходя из практики определения рентабельности капитала организаций.

Так исходя из представленной нами выше формулы составим таблицу нормативных значений рентабельности собственного капитала коммерческих банков на период 2013-2017 гг. (смотрите таблицу 2.3, ниже).

**Таблица 2.3**

**Нормативы рентабельности капитала коммерческого банка по альтернативной ставке за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>45</sup>**

<b>Показатели</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Ставка рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан	12,0	10,0	9,0	9,0	14,0
Сводный индекс потребительских цен	6,8	6,1	5,6	5,7	14,4
Ставка налога на прибыль коммерческих банков	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0
Нормативы рентабельности собственного капитала по альтернативной ставке	21,6	18,5	16,8	16,9	32,7

Получив значения альтернативной ставки выступающей в качестве норматива рентабельности собственного капитала коммерческого банка рассчитаем и проанализируем фактические отклонения показателя по «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» за период 2013-2017 гг. таблицей 2.4, ниже.

**Таблица 2.4**

**Динамика фактических отклонений показателя рентабельности собственного капитала «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк» за период 2013-2017 гг. в процентных пунктах<sup>46</sup>**

<b>№</b>	<b>Коммерческий банк</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
1	Узпромстройбанк	-11,5	-11,3	-9,7	-9,5	-28,9
2	Хамкорбанк	+2,2	+5,0	+14,3	+11,8	-8,5

<sup>45</sup> Таблица рассчитана и составлена автором.

<sup>46</sup> Таблица рассчитана и составлена автором.

Из представленной выше таблицы можем наблюдать, что «Узпромстройбанк» не соблюдает нормативные значения рентабельности собственного капитала исходя из альтернативной доходности в течение всего анализируемого периода 2013-2017 гг. При этом минимальное отклонение от нормы наблюдается в 2016 г. составляя минус 9,5%-пункта, а максимальное отклонение от нормы наблюдается в 2017 г. составляя минус 28,9%-пункта.

Касательно «Хамкорбанк» наблюдается относительно положительные значения отклонений что говорит о соблюдении норматива рентабельности собственного капитала исходя из ставки альтернативной доходности. Так превышение норматива по «Хамкорбанк» наблюдается в период 2013-2016 гг. где минимальное положительное отклонение наблюдается в 2013 г. составляя +2,2%-пункта, а максимальное положительное отклонение наблюдается в 2015 г. составляя +14,3%-пункта. Отрицательное отклонение показателя рентабельности собственного капитала «Хамкорбанк» от нормы наблюдалось лишь в 2017 г. составляя минус 8,5%-пункта, что сопряжено с усилением инфляционных колебаний в национальной экономике Республики Узбекистан.

## **2.2. Методика оценки финансовой устойчивости коммерческого банка**

Исходя из того, что деятельность банка ориентирована на получение максимальной возможной прибыли, нераспределенная часть которой является элементом собственного капитала, обозначилась необходимость тщательного исследования влияния прибыли на финансовую устойчивость банка, что позволит разработать методику оценки финансовой устойчивости банка, в центре которой будут показатели «прибыль» и «собственный капитал».

Мы считаем необходимым применение интегрального показателя достаточности собственного капитала, который характеризовал бы финансовую устойчивость банка в комплексе, т. е. положить показатели «прибыль» и

«собственный капитал» в основу математических моделей, связывающих важнейшие факторы, влияющие на финансовую устойчивость банка.

Банк можно назвать устойчивым только в том случае, если его работа на протяжении некоторого промежутка времени удовлетворяет таким критериям как ликвидность, высокое качество активов, достаточность собственного капитала, прибыльность, оптимальная структура активов и пассивов. Зарубежные банки часто оказываются в кризисных ситуациях по причине потери их финансовой устойчивости из-за неадекватной оценки банками собственного финансового положения и их партнеров по бизнесу.

Методика оценки финансовой устойчивости банка, основанная на факторной модели, предполагает обязательное использование набора показателей, которые сгруппированы по признакам: надежности (показатели мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности), финансовой гибкости (показатели рыночной стоимости банка, рентабельности активов и капитала), финансовой стабильности (показатели качества активов и пассивов, агрессивности кредитной политики, уровня риска) и финансового равновесия (показатели достаточности собственного капитала, темпов роста ресурсной и клиентской базы). В факторной модели отдельные показатели объединены следующим образом:

- показатели прибыльности;
- показатели достаточности капитала;
- показатели, характеризующие качество активов;
- показатели, характеризующие качество пассивов;
- показатели ликвидности.

Как правило, в основе оценки финансовой устойчивости коммерческого банка лежит анализ качества его активов. Необходимо учитывать, что объем активов, взятый сам по себе, не может обеспечить полноту и объективность анализа деятельности банка. Одной из задач оценки финансовой устойчивости банка является определение величины безнадежных, проблемных, невозвратных активов и их долей в совокупном портфеле активов банка. Качество активов

подразумевает наилучшее соотношение ликвидности, доходности и рискованности активов.

Структура и качество активов в значительной степени обуславливают ликвидность и платежеспособность банка и, в конечном счете, его надежность, как признак финансовой устойчивости. Кроме того, высокое качество активов способствует получению банком сверхприбыли. Чтобы оценить финансовую устойчивость банков, по нашему мнению, недостаточно тех показателей, которые используются в банковской практике для анализа качества активов.

Таким образом, методика оценки фактического уровня финансовой устойчивости банка, основанная на признаках надежности, финансовой гибкости, стабильности и равновесия, носит универсальный и объективный характер, позволяет оценить текущее состояние банка и судить об устойчивости его финансового положения, а также определить за счет какого показателя произошло изменение уровня финансовой устойчивости банка.

Поддержание устойчивости банковского сектора важно для экономической безопасности национальной экономики и, в свою очередь, за счет обратных связей поддерживает коммерческие банки как его неотъемлемое звено в сложном механизме, поэтому банка стоит уделять всё большее внимание анализу и управлению ликвидностью активных операций.

**Таблица 2.5**  
**Динамика ликвидности банковского сектора Республики Узбекистан<sup>47</sup>**

<b>Наименование показателей</b>	<b>01.01.2017 г.</b>	<b>01.01.2018 г.</b>
Высоколиквидные активы (млрд. сум)	18 606,3	37 775,5
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам, %	22,1	22,7
Коэффициент текущей ликвидности (мин. значение- 30%)	64,4	56,1
Коэффициент покрытия ликвидности (мин. значение 90%)	177,2	225,2
Коэффициент чистого стабильного финансирования (мин. значение 100%)	102,6	110,6
Коэффициент мгновенной ликвидности (мин. значение 15%)	-	40,1

<sup>47</sup> <http://www.cbu.uz/> - Сайт Центрального банка Республики Узбекистан.

--	--	--

В течение 2017 года совокупные активы коммерческих банков страны выросли на 82,6 трлн. сумов или 98,2 процента (в 2016 году – 29 процента), и на 1 января 2018 года составили 166,6 трлн. сумов. При этом 64 процента (или 52,8 трлн. сумов) от общей суммы прироста совокупных активов обусловлены резкой девальвацией обменного курса национальной валюты. Под влиянием данного фактора соотношение банковских активов к ВВП по итогам 2017 года выросло до 67 процентов (в 2016 году – 42,2 процента).

Важным является анализ структуры ликвидности коммерческого банка где выделяется три основных расчетных коэффициента которые и определяют смысл анализа ликвидности деятельности коммерческого банка, которые включают:

- коэффициент текущей ликвидности (покрытия);
- коэффициент оперативной ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Расчет текущей ликвидности осуществляется на основе Положения «О требованиях к управлению ликвидностью коммерческого банка» № 19/14 от 22.07.2015 г. (Министерство Юстиции №2709 от 13.08.2015г).

Коэффициент текущей ликвидности (Н4) рассчитывается по формуле:

$$K_{тл} (Н4) = \frac{ТА}{\Sigma ОВ} (12), \text{ где}$$

ТА - текущие активы

$\Sigma ОВ$  - сумма обязательств до востребования и сроком исполнения до 30 дней.

Текущие активы включают: все ликвидные активы и вложения банка сроком погашения до 30 дней и ранее, исключая пролонгированные хотя бы один раз и/или выданные в погашение ранее выданных ссуд, а также просроченные кредиты. Минимально допустимое значение коэффициента -30%.

При анализе данного показателя: рассчитывается влияние на изменение фактического значения числителя и знаменателя, проводится факторный анализ

изменения значений числителя и знаменателя, разрабатываются меры по устранению недостатка (излишка) ликвидности в рамках превышений предельных нормативов.

При анализе ликвидности банка аналитик должен обращать внимание на тенденции изменения показателей ликвидности в течение периода (месячного, квартального, годового) и оценивать значение изменений в сравнении с прошлыми периодами и характер изменений, прошлую и текущую стратегии привлечения ресурсов и, если возможно, провести сравнение со схожими банками.

Отрицательное влияние на текущую ликвидность оказывают: высокая зависимость банка от межбанковского рынка, кредитов Центрального банка, выпущенных собственных долговых обязательств; высокая концентрация депозитного риска банка.

Руководство банка может разрабатывать и использовать собственный набор показателей ликвидности, за исключением показателя текущей ликвидности. Эти показатели должны носить содержательный характер и всегда оцениваться с учетом других данных, характеризующих финансовое состояние банка. Ниже приводятся данные по соблюдению показателя текущей ликвидности коммерческого банка.

**Таблица 2.6**  
**Показатели текущей ликвидности ЧАКБ «ОФВ»<sup>48</sup>**

<b>Коэффициент текущей ликвидности 31.12.2016</b>	<b>Фактическое значение</b>	<b>Нормативное значение</b>
Ликвидные активы и активы со сроком погашения до 30 дней	0,83	0,3
Обязательства до востребования и со сроком погашения до 30 дней		
Коэффициент текущей ликвидности 31.12.2017		

<sup>48</sup> Таблица составлено по данным отчетности ЧАКБ «ОФВ» за соответствующие годы.

Ликвидные активы и активы со сроком погашения до 30 дней	0,77	0,3
Обязательства до востребования и со сроком погашения до 30 дней		

Как видно из приведенных данных обязательные показатели текущей ликвидности на отчетные даты банком соблюдаются, что положительно влияет на деятельность банка.

Также можно отметить, что за один год фактическое значение показателя текущей ликвидности снизилось на 0,06. Но снижение данного показателя не окажет значительное влияние на деятельность банка в будущем, так как коэффициент значительно превышает нормативное значение. С целью более детального анализа соблюдения ликвидности и определения факторов, влияющих на нее, необходимо провести анализ активов банка по степени ликвидности.

Надежность депозитов и займов, полученных банком от других кредитных учреждений, также оказывает влияние на уровень ликвидности баланса. Методология анализа доходности (рентабельности) активных операций коммерческого банка. Доходность (рентабельность) активных операций банка наряду с ликвидностью коммерческого банка выступает важным критерием, определяющим степень финансовой устойчивости коммерческого банка. В данном случае анализ осуществляется относительно высокодоходных активов – банковских кредитов, либо активов коммерческого банка в целом по сравнению с уровнем сформированной годовой чистой прибыли коммерческого банка.

**Таблица 2.7**

**Классификация активов ЧАКБ «ОФВ» по степени ликвидности<sup>49</sup>**

№	Вид актива	На 31 декабря 2016года		На 31 декабря 2017года	
		Сумма, млн. сум	Уд.	Сумма,	Уд.

<sup>49</sup> Таблица составлено автором по данным отчетности ЧАКБ «ОФВ» за соответствующие годы.

			вес, %	млн. сум	вес, %
А	Высоколиквидные активы				
1	Денежные средства и их эквиваленты	26 633,5	1,5	95976,6	2,7
2	Средства в банках	199 512,6	11,5	728005,3	20,8
3	К получению из ЦБ Руз.	623 578,7	36,2	437517,2	12,5
	ИТОГО А	849724,7	49,3	1261499,1	36,1
Б	Ликвидные активы				
1	Ссуды, предоставленные клиентам	688 664,7	40,0	2083576,1	59,6
2	Инвестиции	109 592,4	6,3	22092,4	0,6
	ИТОГО Б	798257,2	46,3	2 105668,5	60,3
В	Неликвидные активы				
1	Основные средства	60 806,2	3,5	91102,0	2,6
2	Начисленные проценты к получению	2 936,9	0,1	8929,3	0,2
3	Прочие активы	9 814,5	0,5	15465,3	0,4
	ИТОГО В	73557,6	4,4	115496,5	3,6
	ИТОГО	1 721 539,5	100,0	3 490352,3	100,0

Данные анализа по степени ликвидности свидетельствуют, что их изменения можно трактовать неоднозначно. Положительным фактором является рост высоколиквидных активов. Однако увеличились почти в два раза неликвидные активы, что в последующем может оказать влияние на ликвидность коммерческого банка.

Структура активов напрямую влияет на ликвидность баланса банка: чем больше доля первоклассных ликвидных средств в общей сумме активов, тем выше ликвидность банка. Т.е. главными факторами, благодаря которым, данный показатель превышает уровень норматива являются: относительно низкий показатель просроченных, неблагоприятно классифицированных, не

пролонгированных кредитов, лизинга и размещенные ресурсы в Центральном банке коммерческих банках, которые не подвержены риску.

Также мы можем определить коэффициент покрытия ликвидности и норму чистого стабильного финансирования.

$$K_{пл} = \frac{Вл}{\overline{Чо}} = 1,768, \text{ где}$$

ВА – высоколиквидные активы;

ЧО- чистый отток в последующие 30 дней.

$$K_{чсф} = \frac{ДССФ}{НССФ} = 1,076, \text{ где}$$

ДССФ – достаточная сумма стабильного финансирования;

НССФ – необходимая сумма стабильного финансирования.

Приведённые значения коэффициентов указывают, что данный банк не имеет осложнений с ликвидными средствами. Коэффициент покрытия ликвидности, норма которого установлена в размере 80%, превышает 2,2 раза. А коэффициент чистого стабильного финансирования составил 107,6%, нормативное значение по которому вступит лишь 1 января 2018 года, в размере 100%. Ликвидность зависит также от структуры пассивов баланса. Если по вкладам до востребования вкладчики вправе потребовать деньги в любой момент, то срочные вклады находятся в распоряжении банка более или менее длительный период, и, следовательно, при прочих равных условиях повышение удельного веса вкладов до востребования и понижение, доли срочных вкладов снижает банковскую ликвидность.

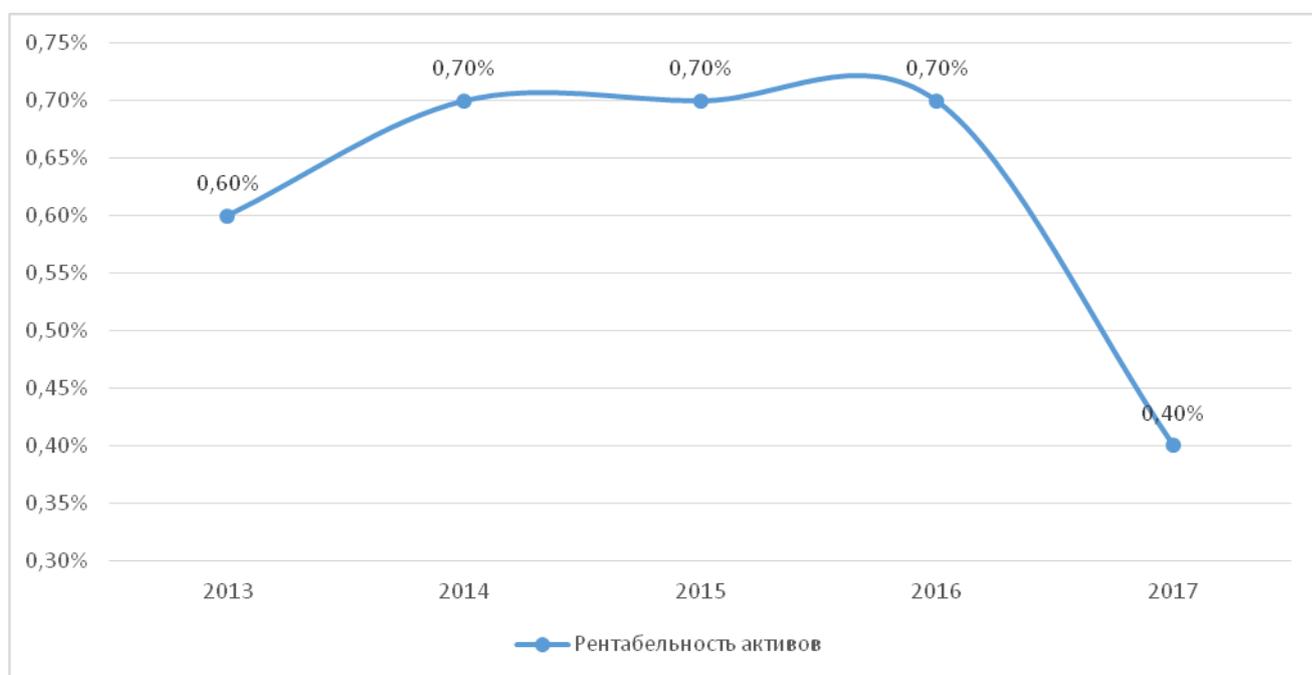
Рентабельность активов коммерческого банка является одним из тех показателей, отражающих хоть и не конкретную картину финансовой устойчивости коммерческого банка, но относительный общий ракурс состояния дел коммерческого банка и степени отдачи от ведения основной операционной деятельности.

Порядок расчета рентабельности активов коммерческого банка предусматривает соотнесение чистой прибыли коммерческого банка к его

совокупным активам и определяется по нижеследующей математической формуле (2):

$$(2)^{50}$$

где  $P_A$  – рентабельность активов коммерческого банка, ЧП – чистая прибыль коммерческого банка, А – совокупные активы коммерческого банка. Важно заметить, что наиболее ясная картина рентабельности активов коммерческого банка выстраивается при расчете показателя посредством среднего значения совокупных активов за рассматриваемый период.



**Рисунок 2.3. Динамика рентабельности активов «Узпромстройбанк» за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>51</sup>**

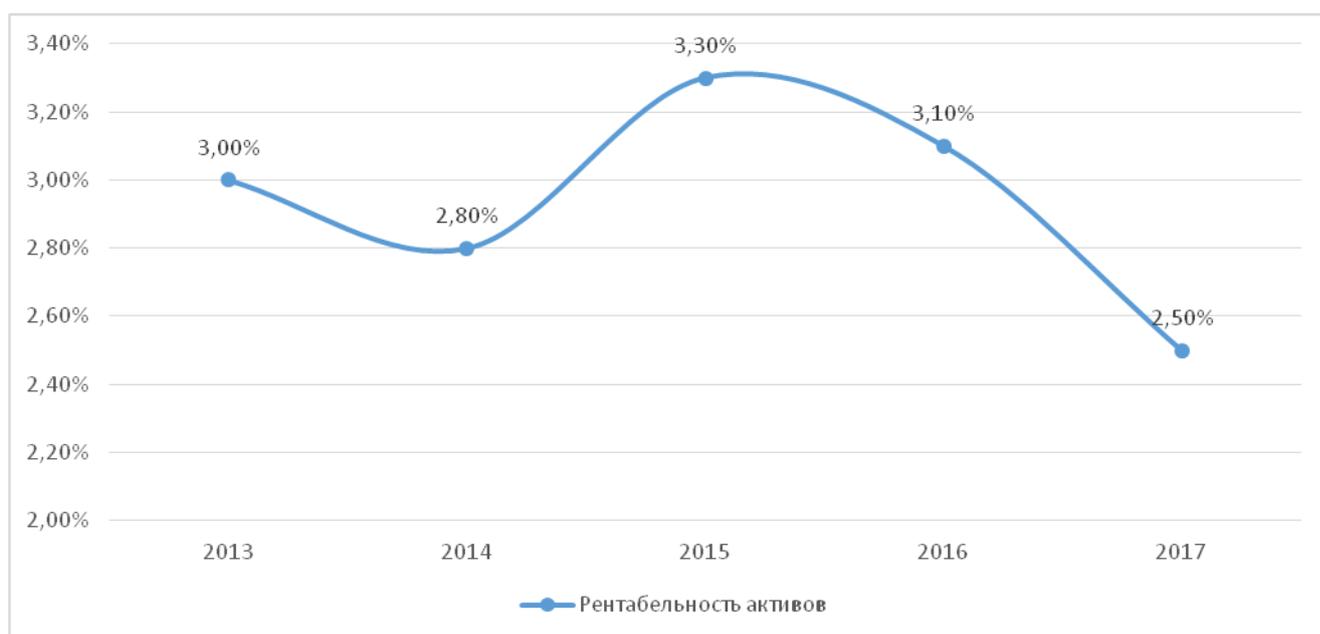
Выше рассмотрим анализ рентабельности активов по ряду отечественных кредитных институтов.

Из представленной выше рисунка можем наблюдать волновое изменение показателя рентабельности активов по «Узпромстройбанк» за период 2013-2017

<sup>50</sup> Формула составлена автором.

<sup>51</sup> Рисунок составлена автором по представленным данным «Узпромстройбанк».

гг. Так минимальное значение коэффициента наблюдается в 2017 г. составляя 0,4%, а максимальное значение коэффициент наблюдается в течении 2014-2016 гг. составляя 0,7%. Следовательно, наблюдаем нисходящую динамику роста показателя, что требует от коммерческого банка удаление внимания работе по отчуждению низкодоходных и бездоходных активов с баланса коммерческого банка, и работе по увеличению доходности активов, влияющих на итоговый финансовый результат коммерческого банка.



**Рисунок 2.4. Динамика рентабельности активов «Хамкорбанк» за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>52</sup>**

Из представленной выше диаграммы можем наблюдать что динамика показателя рентабельности активов «Хамкорбанк» также имеет волновую направленность. Так минимальное значение показателя наблюдается в 2017 г. составляя 2,5%, а максимальное значение показателя наблюдается в 2015 г. составляя 3,3%. При этом общий тренд роста показателя рассматривается как нисходящий, что также требует от коммерческого банка акцентирования внимания на политике доходности активных операций.

<sup>52</sup> Рисунок составлена автором по данным предоставленным «Узпромстройбанк».

Вместе с тем рентабельность деятельности коммерческих банков также можем рассмотреть и через разницу формируемых доходов и произведенных ими расходов по основной деятельности. Расчет общей рентабельности операционной деятельности коммерческого банка осуществляется по нижеследующей математической формуле (3).

$$(3)^{53}$$

где  $R_{од}$  – рентабельность операционной деятельности коммерческого банка, СПД – совокупный процентный доход коммерческого банка, СПР – совокупный процентный расход коммерческого банка.

Ниже нами приводится расчет и анализ показателя рентабельности основной деятельности ряда отечественных коммерческих банков. При этом прежде сформируем информационную базу анализа соответствующего показателя, приведенную нами таблицами ниже.

**Таблица 2.8**

**Процентные доходы и расходы «Узпромстройбанк» за период 2013-2017 гг. в млн. сум<sup>54</sup>**

№	Показатели	2013	2014	2015	2016	2017
1.	Процентные доходы	346671	379624	415842	480947	751017
2.	Процентные расходы	189245	209046	243988	287119	460152

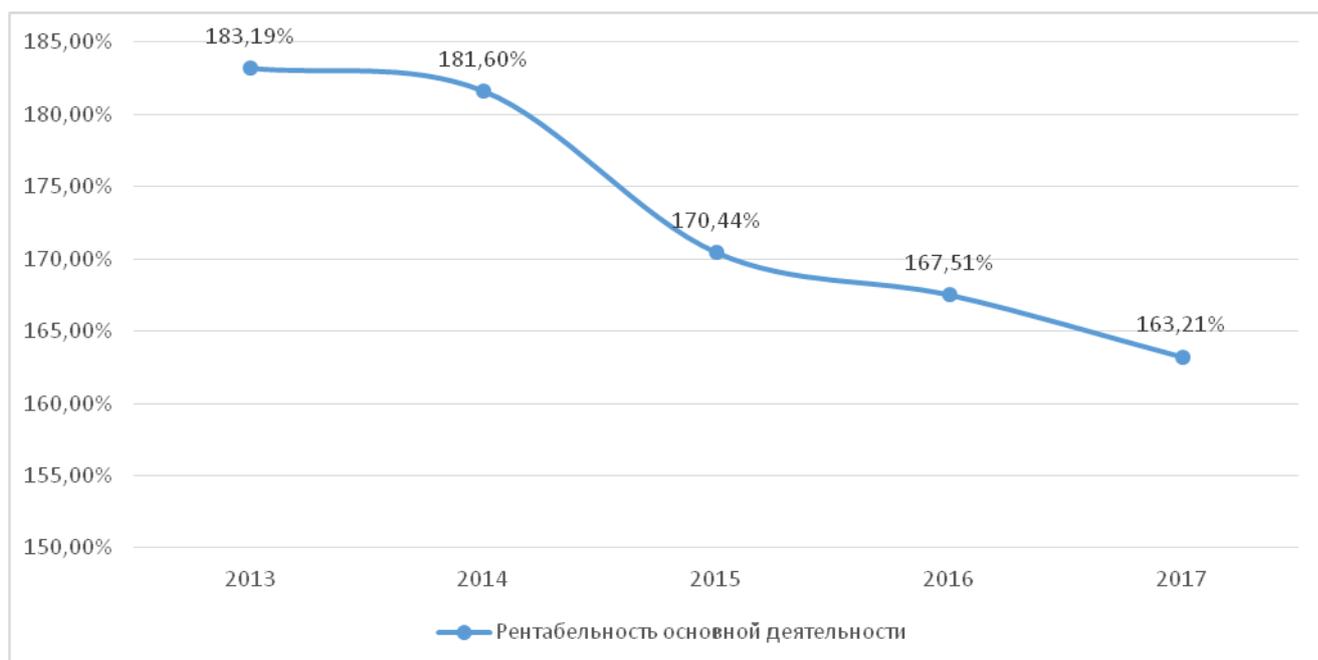
Из представленной нами выше таблицы можем видеть, что процентные расходы «Узпромстройбанк» ниже полученных им процентных доходов, что является положительным трендом в проводимой коммерческим банком политики доходности активных операций и тарифной политики привлекаемых ресурсов

<sup>53</sup> Формула составлена автором.

<sup>54</sup> Таблица составлена автором по данным предоставленным «Узпромстройбанк».

деPOSITНЫХ и не депозитных ресурсов по которым коммерческим банком выплачиваются проценты.

Исходя из данных представленных выше таблицей 2.8 при помощи математической формулы (3) (см. выше), нами был произведен расчет показателя рентабельности основной деятельности «Узпромстройбанк» за период 2013-2017 гг. (смотрите рисунок 2.5, ниже).



**Рисунок 2.5. Рентабельность основной деятельности «Узпромстройбанк» за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>55</sup>**

Рассматривая представленную нами выше диаграмму, в которой нами был рассчитан показатель рентабельности основной деятельности «Узпромстройбанк» более наглядно можем видеть складывающуюся ситуацию с покрытием процентных расходов коммерческого банка сформированными им процентными доходами от проведения им основной деятельности – кредитования экономических агентов.

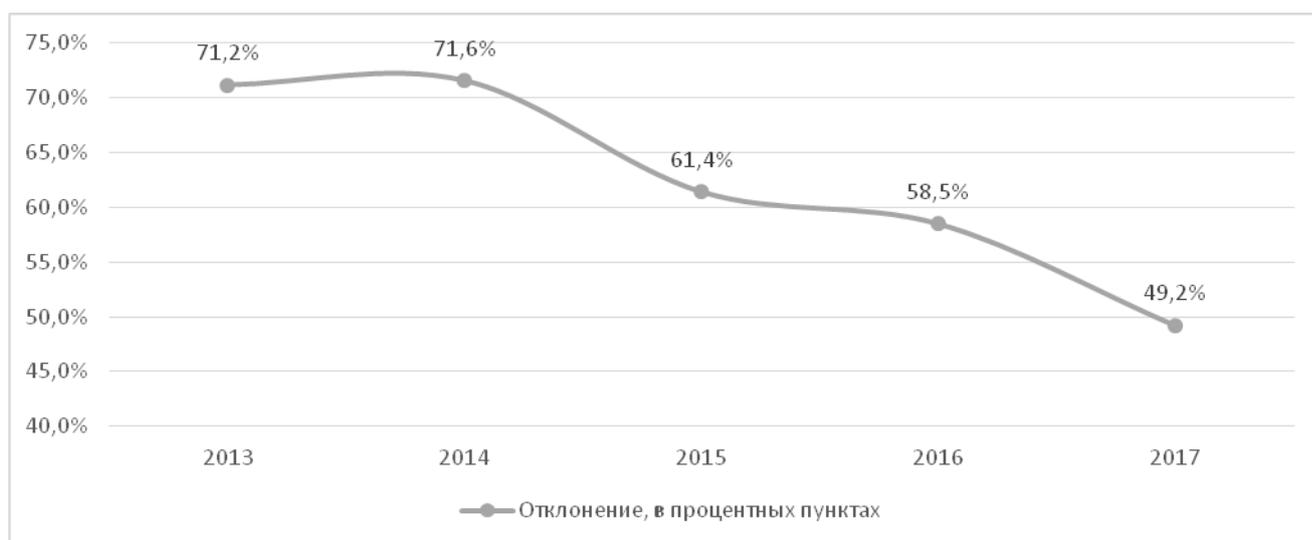
Так покрытие процентных расходов коммерческого банка процентными доходами за последнюю пятилетку превышает значения в 150%. При этом минимальное значение расчетного показателя наблюдается в 2017 г. составляя

<sup>55</sup> Рисунок рассчитана и составлена автором по данным представленным «Узпромстройбанк».

163,21%, а максимальное значение расчетного показателя наблюдается в 2013 г. составляя 183,19% почти в два раза. Однако стоит отметить нисходящую динамику показателя, что свидетельствует о снижении отдачи от ведения коммерческим банком основной деятельности.

Далее нам стоит рассмотреть являются ли представленные нами выше показатели качественными и находятся ли они в рамках нормативов существующей банковской практики. Стоит заметить, что нормативные значения рассматриваемого показателя относительно коммерческого банка будут существенно ниже чем значения рассматриваемые относительно хозяйствующих субъектов, так как специфика деятельности коммерческого банка связана с предельно низкими затратами на себестоимость предоставляемых услуг и финансовым характером деятельности, где при кредитовании – кредит как продукт – имеет свойство полной возвратности первичному кредитору – коммерческому банку.

Так в качестве показателя отражающего объективную картину инфляционных колебаний в экономике является ставка рефинансирования Центрального банка, так как это является ключевой функцией данного инструмента – поддержание стабильности потребительских цен в национальной экономике. Ниже в диаграмме 0.3 рассмотрим фактическое отклонение чистого фактора рентабельности основной деятельности «Узпромстройбанк» от ставки рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан за период 2013-2017 гг.



**Рисунок 2.6 Отклонение чистого фактора рентабельности основной деятельности «Узпромстройбанк» от ставки рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан, за период 2013-2017 гг. в процентах<sup>56</sup>**

Из представленной выше таблицы можем наблюдать следующую картину относительно отклонения чистого фактора рентабельности основной деятельности по «Узпромстройбанк» от ставки рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан как ключевого инфляционного показателя. Так, в течение всего анализируемого периода 2013-2017 гг. наблюдается хоть и положительное значение фактического отклонения показателя, однако динамика показателя сохраняет нисходящий тренд прироста. При этом минимальное значение положительного отклонения наблюдается в 2017 г. составляя + 49,2%, а максимальное и более благоприятное для коммерческого банка положительное фактическое отклонение показателя наблюдается в 2014 г. составляя +71,6%. В складывающейся ситуации коммерческому банку основной акцент в регулировании финансовой устойчивости в рамках политики доходности активных операций необходимо сделать на увеличении процентной маржи, либо вынужденном снижении тарифных ставок платности привлекаемых депозитных ресурсов.

<sup>56</sup> Рисунок рассчитана и составлена автором по данным предоставленным «Узпромстройбанк».

### 2.3. Методика регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка

Методика регулирования финансовой устойчивости банка, основанная на факторной модели (вариационной сети), позволяет не только проанализировать фактическую финансовую устойчивость банка, но и применять ее для регулирования размера связанных показателей с целью достичь желаемого уровня устойчивости банка. Кроме того, данную модель можно использовать для групп однородных банков и всей банковской системы в целом, а также выявить возможные пути повышения и поддержания устойчивого финансового положения всей банковской системы Республики Узбекистан.

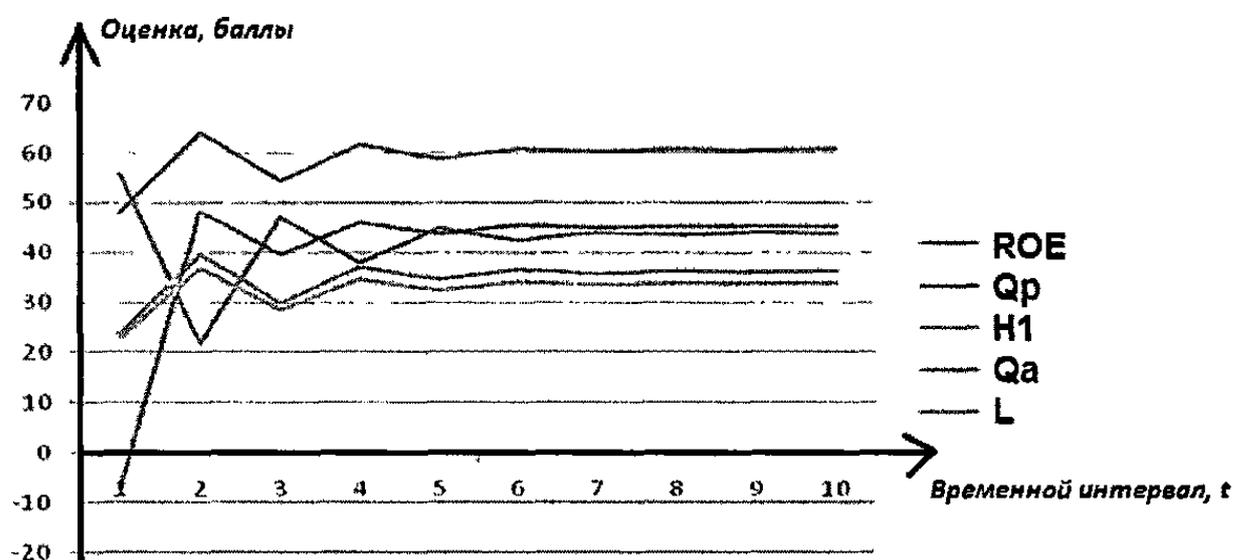


Рисунок 2.7 - Регулирование показателей надежности, финансовой гибкости, финансовой стабильности и финансового равновесия банка с помощью факторной модели<sup>57</sup>

Примечание. ЛОБ - прибыльность капитала (рентабельность), С) р - качество пассивов, Н1 - достаточность собственного капитала, Ра - качество активов, Ь - ликвидность банка.

Учитывая, что в основе методики лежит само образующаяся система показателей, и она принимает на входе внешние данные (макроэкономические), ее

<sup>57</sup> Рисунок составлена автором.

можно использовать для стресс-тестирования, как отдельного банка его аналитическими службами, так и всей банковской системы - на уровне банковского надзора Центрального банка Республики Узбекистан.

Главным фактором изменения уровня финансовой устойчивости банков являются управленческие решения и последующие действия руководства, направленные на укрепление и повышение финансовой устойчивости банков.

Данный подход к оценке и регулированию уровня финансовой устойчивости банка носит универсальный характер и может применяться как для отдельных банков, так и для всей банковской системы, как в периоды экономического подъема, так и в периоды финансовых кризисов поскольку в методике предусмотрены общие показатели деятельности банков, консолидировано характеризующие состояние и уровень развития всего банковского сектора в целом по стране.

Регулирование финансовой устойчивости коммерческого банка в основном базируется на проведении анализа и оценки качества структуры активов коммерческого банка, что позволяет принять конечное управленческое решение и отчего зависит дальнейшая конкурентоспособность коммерческого банка на финансово-банковском рынке.

В целях оценки качества управления активами проанализируем диверсификацию активов конкретного банка. Основные направления анализа активов конкретного банка включают в себя, во-первых, исследования динамики абсолютных и относительных показателей; во-вторых, исследования структуры активов с целью оценки их диверсифицированности; в-третьих, анализ доходности; в-четвертых, анализ рискованности и ликвидности активов.

По сути, сегодня Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан (НБ ВЭД РУз.) является «визитной карточкой» банковской системы страны на международных финансовых рынках. Опираясь на консервативную, взвешенную политику, Банк выработал эффективные механизмы управления, стратегию роста. Это позволило ему уверенно и

динамично развиваться, добившись прочной репутации профессионального финансового института, надежного партнера своих клиентов. Банк стал активным проводником рыночных преобразований. Оптимально сочетая функции банка проектного финансирования, универсального коммерческого, инвестиционного и сберегательного банков, НБ ВЭД РУз. способствует успешному вхождению Узбекистана в рыночную экономику.

Активные операции НБ ВЭД РУз. составляют существенную и определяющую часть его операций. Под структурой активов понимается соотношение разных по качеству статей актива баланса банка к балансовому итогу. Анализ динамики состава и структуры активов баланса дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения, как в целом, так и отдельных его видов.

Прирост либо уменьшение актива свидетельствует о расширении, либо сужении деятельности предприятия. Безусловно, банкиры на первое место ставят увеличение доходности активов. Банк, имеющий постоянные хорошие расходы, способен своевременно осуществлять платежи, платить дивиденды акционерам, содержать высококвалифицированный персонал, манипулировать процентными ставками, привлекая новых клиентов и новые ресурсы.

Прежде чем начать анализ активов по степени диверсификации, следует дать ей определение. Диверсификация - это распределение банком вкладываемых в экономику капиталов между разнообразными объектами с целью снижения риска потерь и в надежде получить более высокий доход. Диверсифицированными будут называться активы, равномерно размещенные в различные направления.

Не диверсифицированными - активы, в структуре которых какая-либо одна из групп будет занимать более 50%. Структура и состав банковских активов позволяет определить основные факторы их роста или снижения и выявить направленность деятельности банков. Проведем структурный анализ активов НБУ ВЭД по статьям (таблица 2.9).

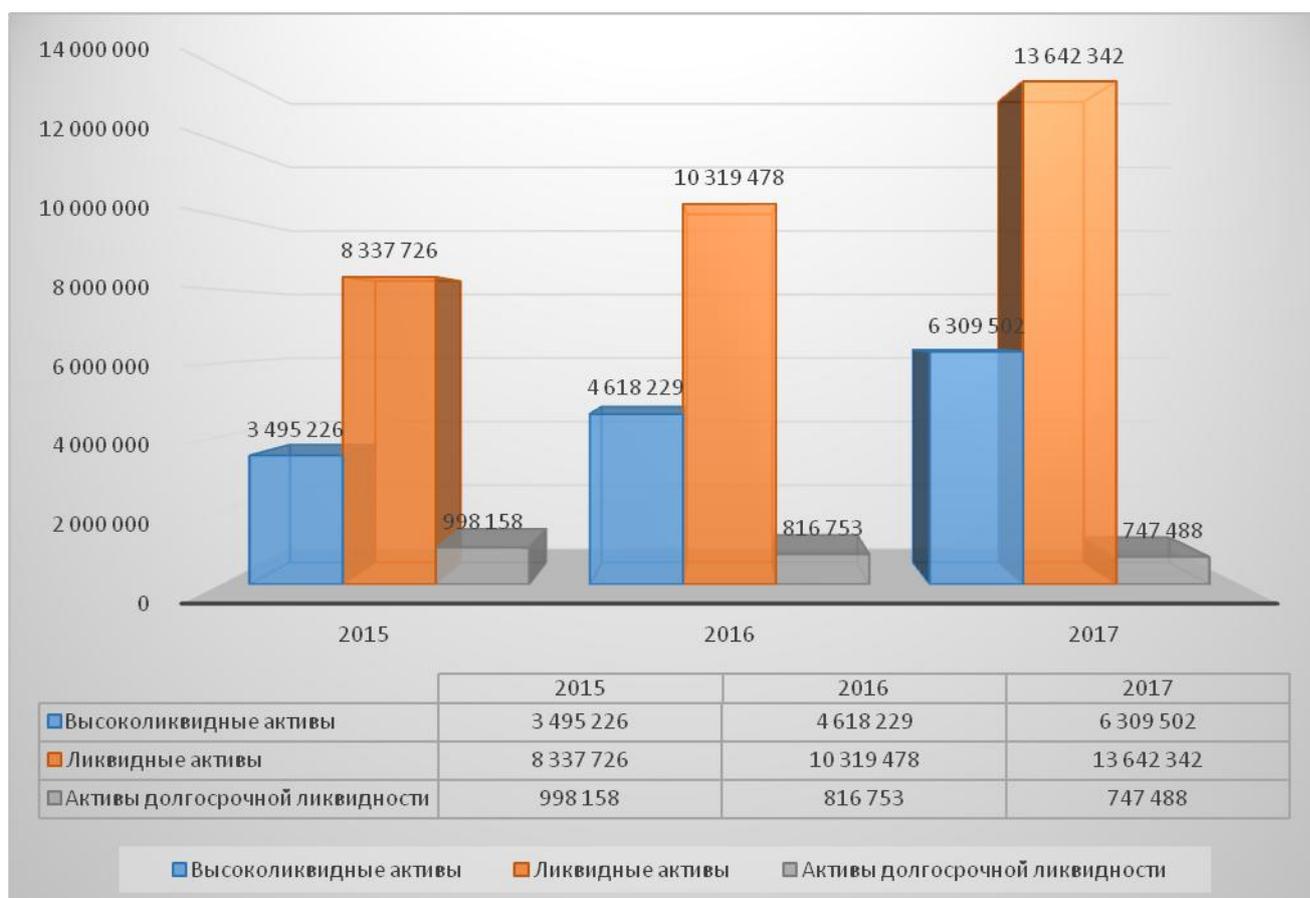
Структурный анализ активов НБУ ВЭД РУз<sup>58</sup>

Активы	31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Сумма млн. сум	Уд вес, %	Сумма млн. сум	Уд вес, %	Сумма, млн. сум	Уд вес, %
Денежные средства и их эквиваленты	2 429 508	18,93	3 292 862	20,90	5 336 109	26,12
Средства в кредитных организациях	1 065 718	8,30	1 325 367	8,41	973 393	4,77
Кредиты клиентам	8 277 308	64,50	10 237 935	64,98	13 556 996	66,37
Активы предназначенные для продажи	45 747	0,35	183 978	1,17	119 741	0,59
Инвестиции в ЦБ для продажи	-	-	48 540	0,31	47 970	0,23
Инвестиции ЦБ до погашения	499	0,002	458	0,00	655	0,00
Инвестиции в ассоциированные компании	14 172	0,11	32 545	0,21	36 721	0,18
Основные средства	738 398	5,75	450 661	2,86	221 279	1,08
Текущие налоговые активы	8 915	0,06	5 909	0,04	4 081	0,02
Отложенные активы по налогу на прибыль	26 028	0,40	37 130	0,24	57 267	0,28
Прочие активы	74 844	0,58	139 755	0,89	62 120	0,30
Итого активов	12 831 110	100	15 754 440	100	20 426 332	100

Анализ показал, что наибольший объем в активах банков принадлежит статье «Кредиты клиентам»: на 31 декабря 2017 г. ее объем составил 13, 557 трлн. сум. То есть кредиты, выданные клиентам составляют 66,37% всех активов. И наблюдается рост данного актива на 2 пункта по сравнению с 2016 годом. Следующей по объемам можно назвать статью «Денежные средства и их эквиваленты», которая на 31 декабря 2017 года была равна 5,336 трлн. сум. Ее удельный вес составляет 26,12%, в статье также наблюдается увеличение в значительной степени по сравнению с 2016 годом. Это говорит о том, что банк выполняет нормативы Центрального банка Республики Узбекистан по соблюдению ликвидности, но следует учесть, что основная доля данного актива

<sup>58</sup> Составлено автором на основе годовой финансовой отчетности НБУ ВЭД.

не приносит доход банку. Далее рассмотрим структуру активов по степени ликвидности (смотрим рисунок 2.8)



**Рисунок 2.8. Классификация активов НБ ВЭД РУ по степени ликвидности<sup>59</sup>**

Из рисунка 2.8 видно, что за анализируемый период в структуре активов банка большой удельный вес занимает ликвидные активы, что значительно увеличилось с 8,8 трлн. сумов 2015 года до 13,6 трлн. сумов в 2017 году. Второе место занимает в структуре активов банка высоколиквидные активы. Так, объем высоколиквидных активов увеличился с 3,5 трлн. сумов в 2015 году до 6,3 трлн. сумов в 2017 году. Необходимо отметить, что активы долгосрочной ликвидности банка имеет тенденции снижения за анализируемый период.

В настоящее время при оценке финансового состояния коммерческих банков всё большее внимание уделяется её ликвидности. Это связано с тем, что

<sup>59</sup> Рисунок составлено автором на основе годовой финансовой отчетности НБУ ВЭД.

обеспечение ликвидности и финансовой устойчивости обретает большее значение в условиях рыночной экономики.

**Таблица 2.10**

**Анализ активов с позиции ликвидности НБУ ВЭД<sup>60</sup>**

№	Вид актива	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2017 г.		На 31.12.2018 г.	
		Сумма, млн.сум	Уд.вес %	Сумма, млн.сум	Уд.вес %	Сумма, млн.сум	Уд.вес %
<b>А. Высоколиквидные активы</b>							
1	Денежные средства и их эквиваленты	2 429 508		3 292 862		5 336 109	
2	Средства в банках	1 065 718		1 325 367		973 393	
	<b>ИТОГО А</b>	<b>3 495 226</b>	<b>27,24</b>	<b>4 618 229</b>	<b>29,31</b>	<b>6 309 502</b>	<b>30,89</b>
<b>Б. Ликвидные активы</b>							
1	Ссуды, предоставленные клиентам	8 277 308		10 237 935		13 556 996	
2	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	45 747		48 540		47 970	
3	Инвестиции, удерживаемые до погашения	499		458		655	
4	Инвестиции в зависимые предприятия	14 172		32 545		36 721	
	<b>ИТОГО Б</b>	<b>8 337 726</b>	<b>64,98</b>	<b>10 319 478</b>	<b>65,50</b>	<b>13 642 342</b>	<b>66,79</b>
<b>В. Неликвидные активы</b>							
1	Основные средства	738 398		450 661		221 279	
2	Текущие активы по налогу на прибыль	8 915		5 909		4 081	
3	Отложенные активы по налогу на прибыль	26 028		37 130		57 267	
4	Прочие активы	149 973		139 775		62 120	
5	Активы, предназначенные для продажи	74 844		183 278		119 741	
	<b>ИТОГО В</b>	<b>998 158</b>	<b>7,78</b>	<b>816 753</b>	<b>5,18</b>	<b>474 488</b>	<b>2,32</b>
	<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>12 831 110</b>	<b>100,00</b>	<b>15 754 440</b>	<b>100,00</b>	<b>20 426 332</b>	<b>100,00</b>

По данной таблице видно, что высоколиквидные активы занимают значительную часть всех активов в 2015 году, но в 2017 году они снизились менее чем два с половины раза по сравнению с 2015 годом и составила 13,25%. Снижение высоколиквидных активов связано с ростом активов долгосрочной ликвидности, а также увеличением ликвидных активов. Активы долгосрочной ликвидности занимают в структуре 77,29%, за 2016 год, а на 2017 год их

<sup>60</sup> Таблица составлено автором на основе годовой финансовой отчетности НБУ ВЭД.

удельный вес во всех активах банка занимал 85,33% в денежном значении 17 429 789 млн сум. Изменение за год произошло на 8,04%. Изменение произошло за счет сокращения высоколиквидных активов в целом. Один из зарубежных экономистов проф. Г.Коробкова подчёркивает: «По степени ликвидности активы делятся на три группы: высоколиквидные активы; ликвидные активы, и активы долгосрочной ликвидности»<sup>61</sup>. Далее рассмотрим классификация активов по степени риска НБУ ВЭД (смотрим приложение 1).

**Таблица 2.11**

**Классификация активов по доходности НБУ ВЭД<sup>62</sup>**

№	Вид актива	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2016 г.		На 31.12.2017 г.	
		Сумма, млн. сум	Уд. вес %	Сумма, млн. Сум	Уд. вес %	Сумма, млн. сум	Уд. вес %
А.	Активы, не приносящие доход						
1	Денежные средства и их эквиваленты	2 429 508		3 292 862		5 336 109	
2	Средства в банках	1 065 718		1 325 367		973 393	
3	Основные средства	738 398		450 661		221 279	
4	Текущие активы по налогу на прибыль	8 915		5 909		4 081	
5	Отложенные активы по налогу на прибыль	26 028		37 130		57 267	
6	Прочие активы	149 973		139 775		62 120	
	<b>ИТОГО А</b>	<b>4 418 540</b>	<b>34,4</b>	<b>5 251 704</b>	<b>33,3</b>	<b>6 654 249</b>	<b>32,6</b>
Б.	Активы, приносящие доход						
1	Ссуды, предоставленные клиентам	8 277 308		10 237 935		13 556 996	
2	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	45 747		48 540		47 970	
3	Инвестиции, удерживаемые до погашения	499		458		655	
4	Инвестиции в зависимые предприятия	14 172		32545		36721	
5	Активы, предназначенные для продажи	74 844		183 278		119 741	
	<b>ИТОГО Б</b>	<b>8 412 570</b>	<b>65,6</b>	<b>10 502 756</b>	<b>66,67</b>	<b>13 762 083</b>	<b>67,4</b>
	<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>12 831 110</b>	<b>100,0</b>	<b>15 754 460</b>	<b>100,0</b>	<b>20 416 332</b>	<b>100,0</b>

Анализ доходности активов НБУ ВЭД за 2015-2017 годы, представленный в таблице 10, показал, что в 2017 году доходность активов банка по сравнению с 2015 годом увеличилась на 2 пункта. Доходность активов в 2015 году остаётся

<sup>61</sup> Банковское дело: учебник / под ред. Д-ра экон. наук, проф Г.Г. Коробовой-2-е изд. 2011г., с.592.

<sup>62</sup> Таблица составлено автором на основе годовой финансовой отчетности НБУ ВЭД.

практически на таком же уровне, как и в 2016 году. Наблюдается лишь незначительное снижение по инвестициям, удерживаемые до погашения.

### **Выводы по второй главе**

1. Проведенный нами анализ ряда отечественных коммерческих банков в контексте анализа и оценки финансовой устойчивости финансово-кредитной организации, показал, что финансовая устойчивость выступает важной оценочной составляющей для любого коммерческого банка и зависит от ряда факторов, определяемых как структурные элементы обеспечивающий стабильность функционирования кредитной организации и позволяющей достичь предельно высоких конкурентных преимуществ на национальном финансово-банковском рынке.

2. Вместе с тем сравнительный анализ влияния собственного капитала коммерческого банка на его финансовую устойчивость в рамках анализа показателя по «Узпромстройбанк» и «Хамкорбанк», показал, что несмотря на предельно высокие абсолютные значения совокупных активов «Узпромстройбанк» (второе место по величине активов) уровень рентабельности собственного капитала данного коммерческого банка намного ниже, чем у «Хамкорбанк», что связано как с высокой концентрацией влияния «Узпромстройбанк» на национальном финансово-банковском рынке, что соответственно и концентрирует пропорциональный уровень риска на одного кредитора.

3. Касательно методологии оценки финансовой устойчивости коммерческого банка нами было определено, что в систему анализа входят дифференцированный ряд показателей, однако среди ключевых выделяется две группы показателей структурного анализа баланса коммерческого банка – показатели ликвидности и показатели доходности. При этом рассмотрение первых и вторых показателей осуществляет в единой взаимосвязи в силу нерушимости финансовых закономерностей влияния тех или иных статей баланса коммерческого банка на их конечный результат.

4. Так нами было раскрыто, что ключевыми показателями анализа ликвидности коммерческого банка являются коэффициенты текущей ликвидности (покрытия), операционной ликвидности (срочной ликвидности) и абсолютной ликвидности, где последний коэффициент рассматривается и наряду с показателем мгновенного покрытия краткосрочных обязательств. Конечные результаты показателей ликвидности в первую очередь зависят от формируемой коммерческим банком доходной базы в рамках кредитования (процентный доход) и расчетно-кассовых операций (комиссионный доход). Вместе с тем стоит, и осуществлять анализ соотношения процентных доходов и расходов для понимания реальной картины рентабельности основной деятельности коммерческого банка.

5. Изучение методологии регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков показал, что эффективные управленческие решения принимаются лишь при структурированном и динамическом анализе активных и пассивных операций коммерческого банка. При этом главную роль здесь играют факторы временного и стоимостного разрыва обязательств и требований, где значительное преобладание первых над вторыми может говорить о проведении коммерческими банками политики вытеснения конкурентов – демпинг, неоправданное занижение процентных ставок и тарифов по активным операциям коммерческого банка.

6. В результате сложившаяся методическая база анализа, оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков служит пруденциальным инструментом предупреждения совокупных и портфельных рисков коммерческих банков, что немаловажно в тот момент, когда отечественный банковский регулятор проводит жесткую монетарную политику – политику кредитной рестрикции.

Высказанная нами выше проблематика, требует на сегодня от коммерческих банков разработки регламента и проработки системы анализа и оценки финансовой устойчивости собственной деятельности с учетом международного

опыта и национальной специфики банковского сектора, чему будет посвящена Глава III настоящего исследования.

## **ГЛАВА III. ПУТИ РАЗВИТИЯ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ И РЕГУЛИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ УЗБЕКИСТАНА**

### **3.1. Развитие методов оценки финансовой устойчивости коммерческих банков**

В период современного развития международных отношений и усиления процессов глобализации, экономические кризисы становятся наиболее частой картиной как следствие не отлаженности систем управления финансовыми рисками кредитных институтов. Вопросам финансовой устойчивости финансово-банковского сектора уделяется все большее и пристальное внимание.

Нам известно, что наиболее часто распространенной в международной и отечественной банковской практике интерпретацией понятия финансовой устойчивости коммерческого банка является ее тождество с устойчивостью с экономической точки зрения, потому что коммерческий банк представляет собой экономический денежно-кредитный институт.

Международная практика оценки устойчивости банковского сектора рекомендует применять группу дифференцированных способов и компонентов оценки и анализа. Среди них следует выделить:<sup>63</sup>

- оценку финансовой устойчивости банковского сектора и его динамики на основе рыночных индикаторов и с учетом макроэкономических показателей;
- применение рейтинговых национальных систем оценки надежности кредитных институтов, обеспечивающих в комплексе оценку стабильности банковского сектора;
- развитие моделей стресс-тестирования банковских систем в целом и отдельных коммерческих банков.

Использование рыночных индикаторов для оценки трендов финансовой устойчивости банковского сектора стало особенно заметным в практике зарубежных стран в связи с развитием рынка финансовых инструментов.

---

<sup>63</sup> Фетисов Г. Г. Устойчивость коммерческого банка и рейтинговые системы ее оценки. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 168 с., с. 52.

Рыночные цены учитывают максимум информации в отношении как должника, так и состояния рынка в целом, поэтому подходы, основанные на рыночной оценке, имеют определенные достоинства.

Кредитные дефолтные свопы на банковские долговые инструменты обращаются на внебиржевом рынке, и их котировки отражают оценку рынком вероятности дефолта кредитного института, а среднее изменение стоимости CDS крупнейших коммерческих банков — оценку рынком изменения устойчивости банковского сектора<sup>64</sup>.

В качестве рыночных показателей, отражающих устойчивость банковского сектора, используются также спреды межбанковского денежного рынка, изменение спредов между доходностью банковских долговых обязательств и др. В частности, в качестве возможного сигнала нарастающих проблем применяется показатель, характеризующий изменение кредитной активности банковского сектора.

В первую очередь темпы кредитования реального сектора сокращаются, когда банки имеют ограниченный доступ к ресурсам и одновременно вынуждены оптимизировать активы в условиях кредитных потерь и ограниченной возможности наращивать собственный капитал. В качестве показателей для оценки изменения кредитной активности банковского сектора используют:<sup>65</sup>

- показатели динамики кредитного портфеля в разбивке по отраслям и продуктам;
- показатели, характеризующие динамику кредитного портфеля в сравнении с темпами изменения валового национального продукта.

---

<sup>64</sup> Фетисов Г. Г. Устойчивость коммерческого банка и рейтинговые системы ее оценки. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 168 с., с.154.

<sup>65</sup> Рыбин Е. В., Василенко Н. А. Банки развития международный опыт и перспективы развития // Деньги и кредит. — 2012. — № 2. — С. 18–21, с.18.

**Таблица 3.1**

**Система надзора и раннего предупреждения в Группе десяти (G10)  
стран<sup>66</sup>**

Страна	Система	Тип системы
Франция	ORAP	Дистанционная система банковского надзора
	SAABA	Модель раннего предупреждения - ожидаемые потери
Германия	BAKIS	Аналитическая система на основе финансовых показателей
Италия	PATROL	Дистанционная система банковского надзора
	Система раннего предупреждения	Модель раннего предупреждения
Нидерланды	RAST	Комплексная система оценки банковских рисков
	Система наблюдения	Аналитическая система на основе финансовых показателей
Англия	RATE	Комплексная система оценки банковских рисков
	TRAM	Модель раннего предупреждения
США	CAMELS	Рейтинговая система с местным наблюдением
	IBMS	Аналитическая система на основе финансовых показателей
	SEER Rating	Модель раннего предупреждения - рейтинговая оценка
	SEER Risk Rank	Модель раннего предупреждения - прогноз потерь CAEL Дистанционная рейтинговая система надзора
	GMS	Модель раннего предупреждения - высокие темпы роста банков
	SCOR	Модель раннего предупреждения - оценка пересмотра рейтинга
	Bank Calculator	Модель раннего предупреждения - прогноз потерь

Национальные органы надзора могут применять не одну, а несколько моделей оценки, систематизация которых по наиболее экономически развитым странам представлена в таблице 3.1.

<sup>66</sup> Таблица составлено автором.

Важное место среди показателей финансовой стабильности банковского сектора, используемых практикой развитых стран, занимают также коэффициенты банковского левериджа, обеспеченности капиталом 1-го уровня, а также прибыльности.

Рейтинговая система оценки надежности CAMELS - одна из наиболее известных, используемых большим количеством стран и оцениваемая как эффективная система оценки устойчивости кредитных институтов. Система существует с 1979 г. как стандартизированная рейтинговая система, которая используется как при инспекционных проверках, так и дистанционно. Оценка банков осуществляется по нескольким компонентам и включает ряд составляющих, в их числе: оценка качества и достаточности капитала банка, качества активов, доходности, ликвидности, оценка уровня менеджмента банка, оценка чувствительности к рыночному. По результатам оценки каждого компонента выставляется комплексная оценка финансовой надежности банка (compositerating) по пятибалльной шкале.

Рейтинговая система оценки банковских холдингов BOPEC - рейтинг является производным пяти компонентов BOPEC. Банковские дочерние компании, включенные в систему страхования, другие компании, материнская компания, доходность и капитал, а также отдельный рейтинг менеджмента. Каждый рейтинговый компонент системы BOPEC оценивается от 1 (лучший) до 5 (худший). Пять оценок компонентов, затем преобразуются в совокупный рейтинг. Управление оценивается отдельно по трем уровням: как удовлетворительное, справедливое или неудовлетворительное<sup>67</sup>.

Названные надзорные рейтинговые системы как инструмент оценки текущего финансового состояния банка были адаптированы и приняты надзорными органами таких стран, как Италия и Франция. В этих странах ежегодные рейтинги выставляются на дистанционной основе с учетом анализа

---

<sup>67</sup> Фетисов Г. Г. Устойчивость коммерческого банка и рейтинговые системы ее оценки. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 168 с., с.102.

различной информации качественного и количественного характера и включают в себя более или менее сходные подходы с компонентами анализа в США. Примерами таких систем являются рейтинговая система PATROL Банка Италии и рейтинговая система ORAP Французской банковской комиссии.

Аналитические оценки на основе финансовых показателей - это применение аналитических систем, основанное на утверждении, что финансовое состояние банков может быть оценено последовательным набором финансовых переменных. В рамках банков каждой группы оценивается большое количество финансовых показателей. При этом переменные показатели в основном включают параметры достаточности капитала, качества активов, рентабельности и ликвидности. В качестве информации обычно используются данные официальной финансовой отчетности банков. Система позволяет оценить различные показатели банков в динамике, а также в сравнении со средними показателями группы. Значительные отклонения показателей конкретного банка от групповых данных служат основанием для внимания со стороны органов надзора.

Примером системы оценки является информационная система Bakis - комплексная и стандартизированная система обмена информацией между органом надзора и Немецким центральным банком. В рамках системы используются финансовые показатели, которые анализируются в пределах каждой группы. Предполагается, что система должна включать параметры раннего предупреждения проблемности банков. Система Bakis использует ежемесячные и ежеквартальные данные официальной банковской отчетности. Цель системы состоит в оперативной оценке финансового положения банка, выявлении неблагоприятных тенденций, в том числе связанных с накоплением рисков, и наблюдении за развитием банковских групп и в целом банковского сектора. В общей сложности система использует 47 показателей, связанных с факторами риска и доходности. В их числе выделяется 19 показателей для оценки кредитного риска, 16 - рыночного риска, два показателя - для оценки ликвидности, десять

коэффициентов - для оценки рентабельности. Все показатели в рамках системы являются равнозначными.

### **3.2. Развитие регулирования финансовой устойчивости банков**

В современной мировой экономике, а именно экономике XXI века банковская система выступает важнейшим сектором национальных экономик, наиболее подверженный влиянию кризисных факторов внешней и внутренней экономической среды, исходящих из фондовых и товарных рынков и усиливающихся под давлением процессов глобализации и интеграции.

Мировой финансово-экономический кризис 2008-2009 гг. проверил на прочность финансовые рынки всех стран мира, и тому не исключения финансово-банковский сектор Республики Узбекистан. Вместе с тем в силу низкого уровня внешнего долга и директивным ограничениям в области проведения определенного рода валютных операций, и это несмотря на контрпродуктивность последних финансово-банковскому сектору Республики Узбекистан удалось избежать проблем относительно наращивания капитала коммерческих банков и поддержания качественного уровня ликвидности их совокупных активов.

В этой связи первоочередной задачей требующей исполнения от коммерческих банков страны выступает разработка современных уникальных методик оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков, где немаловажную роль также играет работа национального регулятора относительно разработки и утверждения рекомендательного регламента в данной области, что позволит коммерческим банкам на одном уровне подходить к достижению нормативных значений показателей финансовой устойчивости коммерческого банка.

В целях анализа и оценки финансовой устойчивости кредитных институтов чаще всего в мировой банковской практике используются и применяются методики по типу экспертных оценок и рейтингов, которые в той или иной степени являются субъективными, что требует проведения серьезных и конструктивных научных исследований в силу необходимости достижения

объективности соответствующих оценок и эффективности регулирования уровня финансовой устойчивости коммерческих банков.

В рамках авторской концепции настоящего исследования нами будет представлен ряд ключевых инструментов, требующих анализа и не требующих каких-либо нормативных показателей.

Первый ключевой критерий. Определение первого ключевого критерия основано на проведении SWOT-анализа активных и пассивных операций, проводимых коммерческим банком. SWOT-анализ, является самым доступным и простым в применении методом предварительного анализа возможных рисков, представляющий собой способ стратегического планирования через выявление сильных и слабых сторон, преимуществ и недостатков системы формирования портфеля активных и пассивных операций коммерческого банка. При этом нет необходимости в специальных знаниях и поиске банковских работников с узкопрофильным образованием.

Второй ключевой критерий. Рассмотрение второго ключевого критерия предполагает проведение коммерчески банком анализа разрывов – GAP-анализа. GAP-анализ, в отличие от довольно субъективного SWOT-анализа, в большей степени ориентирован на перспективный анализ «стратегического разрыва» между целями и кредитными возможностями коммерческого банка, основанного на одном из четырех видов позиций: оптимальной, тактической, стратегической и спекулятивной.

Сущность GAP-анализа заключается в определении коммерческим банком такой процентной политики, которая обеспечила бы высокую рентабельность проводимого им кредитования и гибкость банковского портфеля в целом. При этом основу анализа составляет расчет разрыва между требованиями и обязательствами чувствительными к процентным ставкам как в разрезе их срочности, так и в общем, за отчетный период относительно активов, что и определяет рыночную позицию кредитной организации на перспективу.

Третий ключевой критерий. Рассмотрение третьего ключевого критерия предполагает определение и оценку коммерческим банком средневзвешенной цены капитала – Weighted Average Cost of Capital (WACC). При этом WACC может рассчитываться как по банковскому портфелю активных операций в целом там и по каждому портфелю в отдельности, т.е. по кредитному портфелю, инвестиционному портфелю, ипотечному портфелю и прочему. WACC – метод определения средневзвешенной цены капитала, является наиболее эффективным инструментом оперативного регулирования кредитных и инвестиционных рисков в рамках банковского портфеля коммерческого банка, сущность которого заключается в выявлении и исключении низкорентабельных направлений кредитования и инвестиций.

Четвертый ключевой критерий. Рассмотрение третьего ключевого критерия предполагает проведение дюрационного анализа – Duration-анализ. Duration-анализ, определяет фактор влияния ставки процента на стоимость активов, содействующий оценке на основании средневзвешенной срочности отдельных кредитных инструментов или банковского портфеля в целом, в целях защиты активов от риска смены конъюнктуры рынка.

При этом представленные нами выше подходы могут параллельно применяться с лимитированием риска, предполагающим директивное ограничение кредитных и инвестиционных вложений по суммам, направлениям и размерам заемщиков в рамках кредитной и инвестиционной политики коммерческого банка, а также ограничение депозитных операций и не депозитных процентно-уязвимых операций по суммам привлечения и их стоимости.

Уровень устойчивости банковской системы в значительной мере предопределяется способностями отдельных банков предупреждать и минимизировать риски своих операций. Эффективная политика в области управления банковскими рисками является элементом обеспечения финансовой устойчивости банка. Обусловлено это:

во-первых, временным ограничением реализации банковских сделок, когда разрыв в сроках привлечения ресурсов и их размещением в активные операции, способен обернуться для банка большими убытками;

во-вторых, выбором банка направлений финансовых вложений, когда запас ликвидности активов достигается в ущерб доходности и, наоборот, высокая доходность активов содержит опасность значительных потерь, например, в виде невозврата заемщиками ссуженных банком средств;

в-третьих, регулирование показателя достаточности капитала через изменение структуры и величины рискованных активов банка влечет за собой изменения в управлении сбалансированностью активных и пассивных операций, т.е. меняется кредитная, депозитная, процентная политики, политика по управлению ликвидностью, рентабельностью что, в свою очередь, требует пересмотра процедур выполнения соответствующих операций банка.

С целью объективно оценить устойчивость банковской системы, органы банковского надзора Центрального банка Республики Узбекистан могут оценивать финансовую устойчивость коммерческих банков по разным признакам:

- исходя из общей оценки, финансовая устойчивость банка может быть определена как реальная и мнимая. Реальную финансовую устойчивость банка характеризует адекватность его деятельности внешней среде, то есть его способность успешно развиваться и противостоять неблагоприятным факторам внешней среды. Мнимая финансовая устойчивость банка характеризуется тем, что теоретически он надежный банк, так как финансовые отчеты показывают соблюдение действующих нормативных и законодательных требований;

- по времени обеспечения финансовая устойчивость банка может быть долгосрочная и краткосрочная. Долгосрочная финансовая устойчивость банка характеризует его способность успешно функционировать и развиваться в течение длительного времени (год и более) даже в кризисных условиях. Краткосрочная финансовая устойчивость банка характеризует его способность

соблюдать свои обязательства при условии сбалансированных, стабильных и достаточных денежных потоках.

Мы считаем, что финансовая устойчивость банка в долгосрочной перспективе обеспечивается платежеспособным спросом клиентов на банковские продукты, в первую очередь, на кредиты, при соблюдении оптимального соотношения «риск-доход». Такая ситуация позитивно сказывается на устойчивости банковской системы. В противном случае, финансовая устойчивость банка достигается посредством спекулятивных операций на рынке и имеет краткосрочный характер, что не влияет на устойчивость всей банковской системы.

Так, по характеру сбалансированности финансовая устойчивость банка может быть сбалансированная и с неустойчивым финансовым равновесием. Сбалансированная финансовая устойчивость банка характеризует его способность и умение возвращаться в нормальное финансовое состояние в условиях постоянно меняющейся внешней среды за счет:

- а) оптимальной структуры собственного капитала, его достаточности и высокого качества активов;
- б) оптимального соотношения между активами и источниками их формирования, между доходом и рисками;
- в) проведения рациональной процентной, кредитной и депозитной политики.

Неустойчивый коммерческий банк не возвращается к состоянию равновесия, из которого он по тем или иным причинам вышел, а непрерывно удаляется от него или совершает около него недопустимо большие колебания, что может явиться причиной последующего его банкротства. А это, в свою очередь, подрывает устойчивость банковской системы;

- по проводимой банком политике, которая может быть постоянная или меняющаяся в рамках общей концепции его развития. Регулярно обновляемая политика развития банка обеспечивает достижение стратегических целей

деятельности банка - повышение его рыночной стоимости, характеризующей финансовую гибкость банка. Неизменность политики обрекает банк на потерю конкурентоспособности и привлекательности для клиентов. Такой банк не является финансово устойчивым.

Для оценки финансовой устойчивости, как банка, так и банковской системы можно использовать индикаторы и показатели. Под индикаторами устойчивости понимаются конкретные показатели, отражающие расход ресурсов на обеспечение финансовой устойчивости, непосредственный, конечный результат и результат от минимизации банковских рисков.

### **Выводы по третьей главе**

1. Рассмотрев зарубежный опыт анализа и оценки финансовой устойчивости коммерческих банков в период современного развития международных отношений и усиления процессов глобализации, нами было определено, что экономические кризисы сегодня становятся наиболее частой результатом недостаточной отлаженности систем управления финансовыми рисками кредитных институтов.

2. В рамках изучения существующих в научной и практической области оценки финансовой устойчивости коммерческих банков способов анализа финансового положения кредитной организации нами было выделено три основных группы методик которые достаточно эффективно используются передовыми банками и банковскими консорциумами по всему миру, среди которых анализ финансовой устойчивости, привязанный к индикаторам макроэкономической ситуации в стране, применение рейтинговых систем оценки надежности кредитных институтов, в совокупности позволяющих обеспечить финансовую устойчивость финансово-банковского сектора, а также применение моделей стресс-тестирования банковских систем и коммерческих банков в отдельности.

3. При этом среди моделей анализа финансовой устойчивости коммерческих банков наиболее эффективными в международной банковской

практике отмечаются такие модели как надзорные, аналитические, комплексные и статистические рейтинговые системы анализа финансовой устойчивости.

4. В области экономического анализа и оценки финансовой устойчивости существует множество различных концептов и методов определения показателя финансовой устойчивости коммерческого банка, однако их методический регламент достаточно сложен что связано с необходимостью расчета непростых логарифмических и алгоритмических математических формул требующих соответствующей квалификации от банковского специалиста. В этой связи нами был предложен ряд наиболее простых и удобных методов анализа финансовой устойчивости коммерческого банка таких как SWOT-анализ, GAP-анализ, анализ WACC и Duration-анализ адаптация которых к условиям национального рынка не требует особых усилий, и это несмотря на их относительную субъективность.

5. Вместе с тем наряду с предложенными нами относительно простыми методами анализа финансовой устойчивости коммерческого банка, мы обратили внимание на возможно применение политики лимитации когда по тем или иным активным и пассивным операциям коммерческого банка устанавливаются абсолютные или относительные ограничения, регулирующие расходную часть банковских операций, что должно в конечном счете продуктивно сказаться на формируемой коммерческим банком совокупной чистой прибыли зависимость финансовой устойчивости крестонного института от которой находится в первой очереди.

6. Резюмируя рассмотрения международного опыта и авторских предложений относительно анализа, оценки и эффективного регулирования финансовой устойчивостью коммерческого банка, необходимо отметить, что ключевую роль в работе по разработке банковского регламента в области поддержания финансовой устойчивости коммерческих банков играет национальный банковский регулятор в лице Центрального банка Республики Узбекистан. Так, разработка, утверждение и дальнейшее совершенствование им объективной методологии оценки и регулирования финансовой устойчивости

коммерческих банков, позволит снизить совокупные риски банковского сектора страны и оперативно нивелировать кредитным институтам частными рисками, возникающими в специфике во внутриорганизационной среде каждого коммерческого банка.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе проведенного нами научного исследования относительно развития методов оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков, нами был получен ряд нижеследующих **результатов и выводов**:

1. Накопленный передовой теоретический и практический опыт многолетних научных исследований развитых стран относительно изучения вопросов методологии оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков, в том числе и в практическом ракурсе показывает, что они выступают «локомотивами» реального сектора экономики, деятельность которых всесторонне стимулируется и поддерживается государством.

2. Современное развитие рыночных отношений в условиях глобализации требует от кредитных институтов модернизации методов укрепления финансовой устойчивости, так как кредитуя сегодня реальный сектор экономики, коммерческие банки подвергают структурным рискам и своих клиентов, в силу чего необходимость использования передовых рыночных механизмов и банковских технологий в существующей банковской практике, отвечающих международным стандартам становится обязательным.

3. Поддержание нормального уровня финансовой устойчивости все еще не до конца осознанно большинством коммерческих банков, а существующая проблематика слабо проработана как в теоретическом, так и практической плане. В современной экономической литературе нет единого мнения относительно содержания категорий «устойчивость коммерческого банка» и «финансовая устойчивость банка», при этом категорию финансовой устойчивости часто отождествляют с надежностью и стабильностью.

4. Финансовая устойчивость важнейшая характеристика финансовой деятельности коммерческого банка в условиях рынка, обеспечение которой является одной из наиболее острых проблем деятельности кредитных институтов. Существует такое утверждение, что если коммерческий банк финансово

устойчив, то он имеет конкурентные преимущества на целевом рынке перед другими коммерческими банками.

5. В современной банковской практике оценка и регулирование финансовой устойчивости коммерческих банков выступает весьма важным процессом существующего в рамках трех непосредственно связанных с ним понятий – риска, управления и анализа, что требует пристального внимания к совершенствованию механизмов определения их финансовой устойчивости в целях снижения совокупных рисков, что вполне актуально в период проведения национальным регулятором политики кредитной рестрикции.

6. В этой связи привлечение отечественных и международных специалистов в области банковского дела, экономического прогнозирования и аналитики, научно-исследовательский персонал, высшие образовательные учреждения, становится данностью в силу необходимости разработки, апробирования и дальнейшего внедрения передовых банковских технологий.

7. Изучение банковской системы развитых и развивающихся стран говорит о том, что финансовая устойчивость служит характеристикой стабильного положения дел и дальнейшего развития коммерческого банка как ключевого элемента финансовой системы страны, устойчивость и стабильность каждого из которых выступает взаимозависимыми показателями, так как обусловлены состоянием экономической среды, в чьих рамках осуществляется банковская деятельность.

8. Следовательно, существующие на сегодняшний день национальные и зарубежные методы оценки и регулирования финансовой устойчивости коммерческих банков не позволяют с достаточной уверенностью дать предметную оценку о развитии коммерческого банка, что связано со сложностью регламента методик и их адаптации к национальным условиям.

Оценивая реальную картину перспектив развития и совершенствования методической базы коммерческих банков Республики Узбекистан по проведению анализа и оценки собственной финансовой устойчивости и дальнейшего ее

оперативного и эффективного регулирования с учетом краткосрочных и долгосрочных интересов коммерческого банка, в чем роль и ответственность управленческого персонала высшего звена наиболее высока, уровень квалификации, которых отражается не только на статусе коммерческого банка, но и на его конкурентоспособности на национальном финансовом рынке, необходимо подчеркнуть присутствие ряда нижеследующих обстоятельств, отражающих **теоретическую и практическую значимость исследованной нами проблематики:**

1. Ключевой проблемой требующей решения отечественными коммерческими банками в отношении вопроса оценки и регулирования их финансовой устойчивостью является множество расчетных коэффициентов, применяемых в банковской практике для оценки финансовой устойчивости коммерческого банка. Из этого и исходит проблематика отбора именно такого комплекса финансовых показателей, которые наиболее ясно отображают фактическую финансовую устойчивость коммерческого банка. Главное место в решении данного вопроса должно сыграть разработка отечественным регулятором унифицированного регламента оценки финансовой устойчивости коммерческого банка с учетом международного опыта и специфики деятельности национального финансово-банковского сектора.

2. Построение бухгалтерского баланса отечественных коммерческих банков состоит таким образом, что в нем отражаются только остатки средств по счетам, поэтому нет возможности быстро и объективно оценить интенсивность проводимой политики активных операций, что усложняет работу по оценке и анализу финансовой устойчивости коммерческих банков Республики Узбекистан. Решение данного вопроса требует разработки отечественными коммерческими банками наряду с консультациями регулятора систем периодической отчетности как базисы проведения соответствующего анализа и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка.

По результатам проведенного нами научного исследования, а также сформированных выводов, нами разработан нижеследующий ряд **предложений и рекомендаций** по развитию методологии оценки и регулирования финансовой устойчивостью коммерческого банка в рамках национального финансово-банковского рынка:

1. Определить методический регламент анализа и оценки финансовой устойчивости, основанный на международном банковском опыте, в рамках отбора наиболее эффективных для национального рынка, взаимозависимых, однако разно-факторных показателей оценки финансовой устойчивости.

2. Внедрить систему проведения оперативного надзора за отраслевыми рынками и учет ошибок банков-конкурентов с целью улучшения собственной политики доходности и ведения основной деятельности (стратегии банка).

3. Внедрить простую систему мониторинга финансовой устойчивости и выработать ряд ответных мер реагирования на возможное возникновение угроз ликвидности, стабильности и надежности операционной деятельности коммерческого банка.

4. Внедрить независимые службы оценки устойчивости банка как в рамках филиальных сетей, так и по коммерческому банку в целом, с периодической сменой контролеров в течении определенного времени, что позволит эффективно исполнять предшествующее предложение.

5. Внедрить эффективную систему оценки и стимулирования работы топ-менеджмента банка, в целях повышения их заинтересованности в проведении продуктивной аналитической и управленческой работы относительно мониторинга и регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка.

6. Сделать особый упор на поддержания здоровой деловой репутации и престижа, так как первое несмотря на отсутствие стоимостного мерила является самым дорогим активом коммерческого банка от уровня которого зависит дальнейшая «жизнеспособность» банка среди конкурентов.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### **I. Законы Республики Узбекистан, Указы и Постановления Президента, Постановления Кабинета Министров**

1. Конституция Республики Узбекистан, Т.: Узбекистан, 2017 г.
2. Гражданский Кодекс Республики Узбекистан, Т.: Адолат, 1998 г.
3. Закон Республики Узбекистан от 17.12.12, №ЗРУ–339 «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности».
4. Закон Республики Узбекистан «О банковской тайне» от 30.08.03, №530-П.
5. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25.04.96, №216-И.
6. Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21.12.95, №154-И.
7. Указ Президента Республики Узбекистан 22.01.18, №УП-5308 «О государственной программе по реализации стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах в «Год поддержки активного предпринимательства, инновационных идей и технологий»».
8. Указ Президента Республики Узбекистан от 02.09.17, №УП-5177 «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики».
9. Указ Президента Республики Узбекистан от 07.02.17, №УП-4947 «О стратегии дальнейшего развития Республики Узбекистан».
10. Указ Президента Республики Узбекистан от 24.04.15, №УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах».
11. Постановление Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» №ПП-3620 от 23.03.2018 г.
12. Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-3383 от 13.11.2017 «О мерах по дальнейшему совершенствованию деятельности

Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан».

13. Постановление Президента Республики Узбекистан от 16.03.16, №ПП–2507 «О мерах по дальнейшему совершенствованию деятельности Фонда поддержки экспорта субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства».

14. Постановление Президента Республики Узбекистан от 09.02.16, №ПП–2487 «О Государственной программе «Год здоровой матери и ребенка».

15. Постановление Президента Республики Узбекистан от 22.12.15, №ПП–2455 «О прогнозе основных макроэкономических показателей и параметрах Государственного бюджета Республики Узбекистан на 2016 год».

16. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 23.11.15, №334 «О мерах по совершенствованию механизма реализации инвестиционных проектов с участием международных финансовых институтов».

17. Постановление Президента Республики Узбекистан от 28.09.15, №ПП–2412 «О мерах по дальнейшему совершенствованию порядка оказания государственных услуг субъектам предпринимательства по принципу «одно окно».

18. Постановление Президента Республики Узбекистан от 13.08.15, №ПП–2388 «О дальнейших мерах по упорядочению внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан».

19. Постановление Президента Республики Узбекистан от 06.05.15, №ПП–2344 «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости коммерческих банков и развитию их ресурсной базы».

20. Постановление Президента Республики Узбекистан от 27.04.15, №ПП–2339 «О присоединении к международным договорам».

21. Постановление Президента Республики Узбекистан от 25.03.15, №ПП–2325 «О мерах по дальнейшему повышению уровня капитализации Государственно-коммерческого Народного банка Республики Узбекистан».

22. Постановление Президента Республики Узбекистан от 18.02.15, №ПП-2302 «О Государственной программе «Год внимания и заботы о старшем поколении».

23. Постановление Президента Республики Узбекистан от 04.12.14, №ПП-2270 «О прогнозе основных макроэкономических показателей и параметрах Государственного бюджета Республики Узбекистан на 2015 год».

24. Постановление Президента Республики Узбекистан от 08.09.14, №250 «О мерах по дальнейшей поддержке в обеспечении жильем молодых семей, активно участвующих в общественной жизни страны».

25. Постановление Президента Республики Узбекистан от 25.12.13, №ПП-2099 «О прогнозе основных макроэкономических показателей и параметрах Государственного бюджета Республики Узбекистан на 2014 год».

26. Постановления Президента Республики Узбекистан от 26.11.10, №ПП-1438 «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей».

27. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан №776 от 30.09.17. «О внесении изменений и дополнения в Устав Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан».

28. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 30.06.17, №449 «О внесении изменений в некоторые решения Правительства Республики Узбекистан»;

29. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 10.02.16, №33 «О мерах по реализации постановления Президента Республики Узбекистан от 21 декабря 2015 года № ПП–2454 «О дополнительных мерах по привлечению иностранных инвесторов в акционерные общества».

30. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 18.12.15, №367 «О внесении изменения в Устав Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан».

31. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 23.11.15, №335 «О мерах по укреплению материально-технической базы единых центров по оказанию государственных услуг субъектам предпринимательства по принципу «одно окно».

32. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 17.03.12, №74 «О мерах по реализации Закона Республики Узбекистан «Об обмене кредитной информацией».

## **II. Труды и доклады Президента Республики Узбекистан**

33. Доклад Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева на торжественном собрании, посвященном 25-й годовщине принятия Конституции Республики Узбекистан, от 07.12.17;

34. Выступление Президента Узбекистана Шавката Мирзиёева на торжествах, посвященных празднованию 26-летия независимости Республики Узбекистан, от 31.08.17;

35. Ш. Мирзиёев – «Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя» // Доклад Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева на расширенном заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2016 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2017 год, от 15.01.17;

36. Ш. Мирзиёев – «Свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан мы построим вместе с нашим мужественным и благородным народом» // Выступление Шавката Мирзиёева на торжественной церемонии вступления в должность Президента Республики Узбекистан на совместном заседании палат Олий Мажлиса, от 14.12.16;

37. И. Каримов – «Наша главная цель – несмотря на трудности, решительно идти вперед, последовательно продолжая осуществляемые реформы, структурные преобразования в экономике, создавая еще более широкие возможности для

развития частной собственности, предпринимательства и малого бизнеса» // Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития в 2015 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2016 год // Ташкент. Газета «Народное слово». №11, от 16.01.2016.

38. И. Каримов «Служить на благо нашей великой Родины и народа – высшее счастье», Т.: Узбекистон. – 2015.

39. И. Каримов – «Создание в 2015 году широких возможностей для развития частной собственности и частного предпринимательства путем осуществления коренных структурных преобразований в экономике страны, последовательного продолжения процессов модернизации и диверсификации – наша приоритетная задача» // Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития в 2014 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2015 год // Ташкент. Газета «Народное слово». №11, от 17.01.2015.

40. И. Каримов «Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране»; Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 12.11.10.

41. И. Каримов «Модернизация страны и построение сильного гражданского общества - наш главный приоритет» // Народное слово, 2010, 28.01.10.

### **III. Нормативные документы, регулирующие банковскую деятельность**

42. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 20.02.16, №4/1 «О внесении изменений и дополнения в Положение о требованиях Центрального банка Республики Узбекистан к публикуемой годовой финансовой отчетности коммерческих банков» (зарегистрировано

Министерством юстиции Республики Узбекистан 15.03.16, регистрационный №1419-2).

43. Правления Центрального банка Республики Узбекистан рег. № МЮ 773-34 от 25.08.17 «О внесении изменений и дополнений в План счетов бухгалтерского учета в коммерческих банках Республики Узбекистан».

44. Постановление Правления Центрального банка, Министерства финансов, Министерства экономики Республики Узбекистан, Государственного комитета Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции от 30.12.15, №332-В-1, №111, №108, №01/22-26/28 «О внесении изменения в пункт 37 Положения о порядке реализации отдельных объектов, находящихся на балансе коммерческих банков» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 12.01.16, регистрационный №2589-1).

45. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 28.12.15, №35/6 «О внесении изменений и дополнений в Положение о выпуске и обращении облигаций Центрального банка Республики Узбекистан для юридических лиц» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 13.01.16, регистрационный №1140-3).

46. Постановление Правления Центрального банка, Министерства финансов, Государственного налогового комитета Республики Узбекистан от 20.10.15, №222-В-4, №80, №2015-28 «О внесении изменений в Положение о порядке приема наличной иностранной валюты на территории Республики Узбекистан» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 29 октября 2015 г., регистрационный №1165-4).

47. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 10.10.15, №29/3 «О внесении изменений в Положение о порядке бухгалтерского учета кредитов в коммерческих банках» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 20.10.15, регистрационный №1435-1).

48. Постановление Министерства финансов, Правления Центрального банка, Государственного налогового комитета Республики Узбекистан от 14.09.15, №79, №336-В, №2015-29 «Об утверждении Положения о порядке применения льготы по налогу на прибыль юридических лиц коммерческими банками в зависимости от доли долгосрочного инвестиционного финансирования в структуре кредитного портфеля» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 29.09.15, регистрационный №2716).

49. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 05.09.15, №24/8 «О внесении изменения и дополнения в Положение об аудиторской проверке банков в Республике Узбекистан» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 16.09.15, регистрационный №982-2).

50. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан рег. № МЮ 570-2 от 07.12.17 «О внесении изменений в Положение об опеке над банками».

51. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан рег. № МЮ 1697-4 от 13.11.17 «О внесении изменений в Положение о порядке выдачи коммерческими банками кредитов на льготной основе молодым семьям».

52. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22.07.15, №19/6 «О признании утратившими силу Положения о требованиях к управлению ликвидностью коммерческого банка, а также изменения и дополнения к нему» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 13.08.15, регистрационный №559-2).

53. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22.07.15, №19/10 «О внесении изменений и дополнений в Положение о корпоративном управлении в коммерческих банках» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 13.08.15, регистрационный №943-4).

54. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22.07.15, №19/8 «О признании утратившими силу Положения о максимальном размере риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков, а также изменений и дополнений к нему» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 05.08.15, регистрационный №557-8).

55. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22.07.15, №19/13 «О внесении изменений в Указание по применению Перечня сроков хранения документов, образующихся в деятельности коммерческих банков» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 05.08.15, регистрационный №951-5).

56. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 13.07.15 года №14/5 «Об утверждении Положения классификации о порядке классификации качества активов и формирования резервов на покрытие возможных потерь по активам, а также использование в коммерческих банках» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 14.07.15, регистрационный №2696); Собрание законодательства Республики Узбекистан, раздел-5, ст. 374, №28(684) от 20.07.15 (нормативный акт не русифицирован).

57. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 11.07.15, №17/1 «О внесении изменений в Инструкцию об организации работы по денежному обращению банками Республики Узбекистан» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 15.07.15, регистрационный №1518-3).

58. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 13.06.15, №14/2 «О признании утратившими силу Положения о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков, а также изменений и дополнений к нему» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 06.07.15, регистрационный №949-8).

59. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 16.05.15, №12/14 «О признании утратившими силу Правил ведения кассовых

операций юридическими лицами, а также изменений и дополнений к нему» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 22.06.15, регистрационный №565-6).

60. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 16.05.15, №12/16 «О признании утратившими силу Правил проведения банками операций с векселями, а также изменений к ним» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 08.06.15 г., регистрационный №148-2).

61. Приказ министра финансов Республики Узбекистан № МЮ 1209-8 от 15.12.17 «О внесении изменений и дополнений в приказ «Об утверждении форм финансовой отчетности и Правил по их заполнению»;

62. Приказ министра финансов Республики Узбекистан от 18.05.15, №44 «О внесении изменений в «Отчет о финансовых результатах» — форма № 2» (зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 21.05.15, регистрационный №1209-6).

63. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 19.02.15, №7/2 «О внесении изменений и дополнения в Инструкцию о банковских счетах, открываемых в банках Республики Узбекистан» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 30.12.14, №1948-9).

64. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 20.03.13, №2437) «Об утверждении Положения о порядке осуществления валютно-обменных операций с физическими лицами в уполномоченных банках».

65. Постановление Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 16.03.09, №7/2 «Об утверждении Инструкции о банковских счетах, открываемых в банках Республики Узбекистан» (зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 27.04.09, №1948).

66. Положение «О процедуре по ведению кредитной документации в банках Республики Узбекистан» утвержденного Постановлением Центрального банка Республики Узбекистан от 22.02.2000 г., №432 (зарегистрировано Министерством Юстиции 02.03.2000 г., регистрационный №906).

#### **IV. Ведомственные нормативные акты**

67. Постановление Комитета по делам экономической несостоятельности предприятий при Министерстве Экономики Республики Узбекистан «Об утверждении Положения о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий» от 16.03.05, №ГС-05/0271/1 (с изменениями, зарегистрировано Министерством Юстиции Республики Узбекистан 23.01.12, регистрационный №1469-1).

#### **V. Основная литература**

68. Ендовицкий Д.А. – Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учеб. пособ. / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. – М.: КНОРУС, 2005.- 272 с.

69. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: уч. пособ. Минск, 2006, 506 с.

70. Банковское дело: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по финансово-экономическим специальностям / под ред. Г.Г. Коробовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2012. , 720 с.

71. Банковское дело: учебник / под ред. Г.Г. Коробовой. М.: Магистр, 2011. – 320 с.

72. Банковское дело: учебник / под. ред. д.э.н. проф. Коробовой Г.Г. – изд. с изм. – М.: Экономистъ, 2006 – 766 с.

73. Основы банковской деятельности (Банковское дело) / Под. ред. Тагирбекова К.Р. - М.: Изд. дом «ИНФРА-М», Изд. «Весь Мир», 2003 – 720 с.

74. Банковское дело: учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2011. – 760 с.
75. Балабанов И. Т.. «Банки и банковская деятельность» // С. – Петербург, Изд. «ПИТЕР», 2001г. - 345 с.
76. Белоглазова, Г.Н. Организация деятельности Центрального банка: Учебное пособие / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Н.А. Савинской – СПб. Б.И.: 2000 – 280 с.
77. Костерина Т.М. Банковское дело: учебник для бакалавров. М.: Юрайт-Издат, 2012. 345 с.
78. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / Е.П. Жарковская. – 8-е изд., стер. – Москва: Омега-Л, 2011. – 320 с.
79. Жуков Е. Ф. «Банки и банковские операции» // М., Изд. «ЮНИТИ», 1997г. - 580 с.
80. Лаврушин О.И. Банк и банковские операции (для бакалавров). М.: КноРус, 2012. – 540 с.
81. Лаврушин, О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник – Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000. 389 с.
82. Лаврушин, О.И. Банковское дело / О.И. Лаврушин. – М.: Финансы и статистика, 2006 – 768 с.
83. Лаврушин О.И. Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент): Учебник. –М: Юристь, 2002.- 820 с.
84. Щербакова Г.Н. Анализ банковской деятельности (на основе отчетности, составленной по российским и международным стандартам)/ Галина Щербакова - М.:Вершина, 2006., 464 с.
85. Щербакова, Г.Н. Анализ и оценка банковской деятельности / Г.Н. Щербакова – М.: Вершина, 2010. – 464 с.
86. В.В. Лупанов, А.В. Щучкина – «Методика проведения анализа финансового состояния заемщиков» // Известия Тульского государственного

университета. Экономические и юридические науки. Выпуск № 1-1 / 2011, УДК: 336:347.455-044.963, 516 с.

87. Глущенко, В.В. «Анализ процедур оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка». Диссертация на соискание к.э.н., М.: ФГО БУ ВПО «Финансовый Университет при Правительстве РФ». 2014. – 189 с.

88. Н.В. Степанова, В.В. Михайлов, М.Ю. Королькова – «Оценка кредитоспособности заемщиков на основе использования методов кластерного анализа», Журнал: «Современные наукоемкие технологии» №3, 2009 – УДК 336.77:519.86, 119 с.

89. Кривцова А.Н., «Формализованные процедуры оценки кредитоспособности», МГУ, М.: 2009 с. 1.

90. М.А. Федотова «Сравнительный анализ методик оценки кредитоспособности заемщика», Экономика: Вестник СГЭУ. 1 (63), 2010 УДК 347.457,с. 101-106.

91. Тинякова В.И., Бакурова «Современные подходы к оценке кредитоспособности предприятий-заемщиков: критический анализ и перспективы развития», Современная экономика: проблемы и решения – 4 (16) 2010, УДК 336.77, 215 с..

92. А.С. Деревягин «Оценка платежеспособности компании: российский и зарубежный опыт» // аналитик, к.э.н. А.С. Деревягин. Журнал: Справочник экономиста. №8 2011. 80 с.

93. Мишальченко Ю.В., Риски в международной банковской деятельности / Ю.В. Мишальченко, И.О. Кролли // Бухгалтерия и банки. – 1996. – № 3. – С. 17.

94. Майкл Мескон, Майкл Альберт, Франклин Хедоури. Основы Менеджмента (Management) = Management / пер. Л. И. Евенко. — М.: Дело, 1997. — 704 с. — (Зарубежный экономический учебник). — 12 000 экз. — ISBN 5-7749-0047-9 (0060444150).

95. С. Норкобилов, М. Файзуллаева «Надзор и анализ банков» // уч. пособ. ТФИ. – Т.: IQTISOD-MOLIYA. 2007. – с. 158.

## **VI. Дополнительная литература**

96. Sylwester Kozak «Concentration of credit exposure as a significant source of risk in banking activities: the idea and methods of estimation» // Financial Internet Quarterly «e-Finanse», Rzeszow: 2015, vol. 11 / nr3, p. 103-115.

97. Abdou H. & Pointon J. (2011) «Credit scoring, statistical techniques and evaluation criteria: a review of the literature» – Intelligent Systems in Accounting: Finance & Management, 18 (2-3), p. 170.

98. Yuriy Zaychenko, Ovi Nafas Aghaei Agh Ghamish – “Financial analysis and creditability estimation of borrowers – corporations under uncertainty” // International Journal “Information Theories and Applications”, Vol. 21, Number 3, 2014, pages 466.

99. Altman E.I. Zeta Analysis: A New Model to Identify Bankruptcy Risk of Corporation / E.I.Altman, R.G.Haldeman, P.Narayanan // Journal of Finance. – 1968. – №23. p. 190.

100. Chesser, Delton «Predicting loan noncompliance», Journal of commercial bank lending, 1974. p. 105.

101. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2007. — 495 с. — (Б-ка словарей "ИНФРА-М").

102. Борисов А.Б. Большой экономический словарь / А.Б. Борисов. – М.: Книжный Мир, 2007. – 860 с.

103. Байдина О.С., Байдин В.Е. Финансовые риски: природа и взаимосвязь // Деньги и кредит. 2010. №7. с. 29-32;

104. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азриеляна. – 7-е изд., доп. – М.: Институт новой экономики, 2011. – 972 с.

105. Бражников, А.С. Качество кредитного портфеля и методы его оценки автореферат диссертации кандидата экономических наук: 08.10.00 / Бражников Алексей Сергеевич. – М., 2011. – 271 с.

106. Бухтин М.А. Методы оценки показателей кредитного риска / М.А. Бухтин // Оперативное управление и стратегический менеджмент в коммерческом банке. – 2005. – №2. – 324 с.
107. Ларионова, И.В. Риск–менеджмент в коммерческом банке: Монография. – М.: КНОРУС, 2014. – 147 с.
108. Васина Н.В. Моделирование финансового состояния сельскохозяйственных организаций при оценке их кредитоспособности: Монография. Омск: Изд-во НОУ ВПО ОмГА, 2012. с. 49.
109. Меняйло Г.В. Управление кредитным портфелем коммерческого банка: диссертация к.э.н.: 08.00.10 – Воронеж, 2005., 120 с.
110. Общая теория денег и кредита: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению "Экономика", специальности "Финансы и кредит" / под ред. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ, 2012. – 835 с.
111. Панова Г. Кредитная политика коммерческого банка/Панова Г.С. – М.: НФПК: ИКЦ "ДИС", 2006. – 420 с.
112. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. Пер с англ. Со 2-го изд. - М.: Дело Лтд, 1995. - 768 с.
113. Сабиров, М.З. Кредитный портфель коммерческого банка: диссертация кандидата экономических наук: 08.00.10 – М., 2002. – 115 с.
114. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. - учеб.пособие/ Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л.-М.: Магистр, 2007., 350 с.
116. Цапиева О.К. «Финансово-кредитная система. Бюджетное, валютное и кредитное регулирование экономики, инвестиционные ресурсы» // д.э.н. проф. засл. экон. РФ Цапиева О.К. // Институт Социально-Экономических Исследований Дагестанского Научного Центра РАН – «Проблемы современной экономики», №1(41), 2012. - 46 с.
117. Credit Risk Modelling: Current Practices and Applications. Basel Committee on Bank Supervision, 1999. – P. 10.

118. Ferenc Kiss «Credit scoring processes from a knowledge management perspective», PERIODICA POLYTECHNICA SER. SOC. MAN. SCI. Vol. 11, №1, P. 110 (2003).

119. С.А. Крючков «Оценка кредитоспособности заемщика. Основные показатели оценки» // Доклады ТУСУРа. 2004 г. Автоматизированные системы обработки информации, управления и проектирования. УДК 336.4. 394 с.

120. В.Г. Шелепов «Методика оценки кредитоспособности заемщика с использованием инструментария нечеткой логики» // Экономические науки – Финансы, денежное обращение и кредит. – 4(89). 2012, 210 с.

121. М.Ю. Маковецкий «Методы оценки кредитоспособности заемщика» // Известия ПГПУ – Общественные науки – №7(11). 2008 г., 251 с.

122. «Скоринг и автоматизация процесса финансирования обсудят в Ташанте», Насибов А., в интервью ИА Новости Узбекистана от 29.11.2011 г.

123. «Изучение вопросов скоринга и автоматизации процесса финансирования» / Пресс-релиз Центрального банка Республики Узбекистан от 6 декабря 2011 г.

## **VII. Периодические издания, статистические сборники и отчеты**

124. Центральный банк – «Ситуация в денежно-кредитной сфере и основные направления монетарной политики» с 2011-2017 гг. (<http://cbu.uz/>)

125. Ассоциация банков Узбекистана Сборник аналитических материалов «Инновации и новые банковские продукты: опыт, тренды и перспективы современного банковского бизнеса» 15 мая 2014г., 60 с.

126. Готовчиков, И. Ф. Роль и место экспертных методов в системах управления банковскими рисками. /И.Ф. Готовчиков // Банковские технологии. 2011. – № 2. – 180 с.

127. Статистические данные Всемирного Банка: Data – Uzbekistan – World Development Indicators – Databank.

128. Аналитические данные Консалтинговой Компании «Avdeev & Co».

129. Консолидированная финансовая отчетность и Отчет независимых аудиторов Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан за 2011-2016 гг.

130. Кредитная политика Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан на 2017 год.

131. Финансовая отчетность ОПЕРУ при Главном управлении Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан по городу Ташкенту, по формам 0106BS и 0204IS по состоянию на 1 января 2014-2018 гг.

### **VIII. Электронные ресурсы**

132. <http://cbu.uz/>

133. <http://www.stat.uz/>

134. <http://www.data.gov.uz/ru/>

135. <https://www.nbu.uz/>

136. <http://www.bplan.uz/>

137. <https://webofknowledge.com/>

138. <http://www.worldbank.org/>

139. <http://infokredit.uz/ru/>

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### Приложение 1

#### Классификация активов по степени риска НБУ ВЭД

№	Вид актива	На 31.12.2015 г.			На 31.12.2016 г.			На 31.12.2017 г.		
		Сумма, млн. сум	Сумма с учетом риска, млн. сум	Уд. Вес%	Сумма, млн. сум	Сумма с учетом риска, млн. сум	Уд. вес%	Сумма, млн. сум	Сумма с учетом риска, млн. сум	Уд. вес, %
A	Активы, свободные от риска (0%)									
1	Денежные средства и их эквиваленты	2 429 508	0		3 292 862	0		5 336 109	0	
2	Средства в банках	1 065 718	0		1 325 367	0		973 393	0	
	<b>ИТОГО А</b>	<b>3 495 226</b>	<b>0</b>	<b>27,24</b>	<b>4 618 229</b>	<b>0</b>	<b>29,31</b>	<b>6 309 502</b>	<b>0</b>	<b>30,89</b>
B	Активы со средней степенью риска (50%)									
1	Суды, предоставленные клиентам (ипотека)	70 571	35 286		425 370	212 685		5 259 780	2 629 890	
	<b>ИТОГО Б</b>	<b>70 571</b>	<b>35 286</b>	<b>0,55</b>	<b>425 370</b>	<b>212 685</b>	<b>2,70</b>	<b>5 259 780</b>	<b>2 629 890</b>	<b>25,75</b>
B	Активы с высокой степенью риска (100%)									
1	Суды, предоставленные клиентам (за исключением ипотеки)	8 206 737	8 206 737		9 812 565	9 812 565		8 307 429	8 307 429	
2	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	45 747	45 747		48 540	48 540		47 970	47 970	
3	Инвестиции, удерживаемые до погашения	499	499		458	458		655	655	
4	Инвестиции в зависимые предприятия	14 172	14 172		32 545	32 545		36 721	36 721	
5	Основные средства	738 398	738 398		450 661	450 661		221 279	221 279	
6	Текущие активы по налогу на прибыль	8 915	8 915		5 909	5 909		4 081	4 081	
7	Отложенные активы по налогу на прибыль	26 028	26 028		37 130	37 130		57 267	57 267	
8	Прочие активы	149 973	149 973		139 775	139 775		62 120	62 120	
9	Активы, предназначенные для продажи	74 844	74 844		183 278	183 278		119 741	119 741	
	<b>ИТОГО В</b>	<b>9 265 313</b>	<b>9 265 313</b>	<b>72,21</b>	<b>10 710 861</b>	<b>10 710 861</b>	<b>67,99</b>	<b>8 857 263</b>	<b>8 857 263</b>	<b>43,36</b>
	<b>ИТОГО</b>	<b>12 831 110</b>	<b>9 300 599</b>	<b>100,00</b>	<b>15 754 440</b>	<b>10 923 546</b>	<b>100,00</b>	<b>20 426 332</b>	<b>11 487 153</b>	<b>100,00</b>

