

5.4. МОДЕЛЬ ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПО КОРПОРАТИВНЫМ ДОЛГОВЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ НА ОСНОВЕ СИНТЕТИЧЕСКИХ СПРЭДОВ

Домников А.Ю., д.э.н., профессор, кафедра «Банковский и инвестиционный менеджмент»;
Хоменко П.М., аспирант, кафедра «Банковский и инвестиционный менеджмент»;
Ходоровский М.Я., д.э.н., профессор, кафедра «Банковский и инвестиционный менеджмент»

*Уральский федеральный университет
им. первого Президента России Б.Н. Ельцина*

В статье предлагается авторский подход к совершенствованию методологии формирования резервов на возможные потери по ссудам по корпоративным кредитным активам. Разработана авторская модель оценки качества кредитных активов в целях формирования резервов, основанная на рыночном подходе. Предложен методический подход к расчету суммы обесценения кредитных активов и определения величины резервов по кредитным операциям. Модель может быть применена банками, инвестиционными фондами при формировании финансовой отчетности, аналитиками для оценки рисков, резервов, экономического капитала с учетом современных норм банковского надзора.

Литература

1. Финансовые инструменты: признание и оценка [Электронный ресурс] : междунар. стандарт финансовой отчетности IAS 39 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 25 нояб. 2011 г. №160. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».
2. О Стратегии развития банковского сектора РФ на период до 2015 г. [Электронный ресурс] : заявление Правительства РФ №1472п-П13, Центрального банка РФ №01-001/1280 от 5 апр. 2011 г. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. О Методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков [Электронный ресурс] : письмо Центрального банка РФ от 29 дек. 2012 г. №192-Т. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Барыкин С.Е. Логистическая методология управления финансами корпорации [Текст] / С.Е. Барыкин // Аудит и финансовый анализ. – 2007. – №5. – С. 330-348.
5. Барыкин С.Е. Модели управления запасами материальных и финансовых ресурсов в логистической системе корпорации [Текст] / С.Е. Барыкин, В.В. Лукинский // Аудит и финансовый анализ. – 2008. – №1. – С. 231-238.
6. Домников А.Ю. и др. Риск-ориентированный подход к управлению капиталом энергетической компании [Текст] / А.Ю. Домников, Г.С. Чеботарева, П.М. Хоменко // Вестн. УрФУ ; Сер. : Экономика и управление. – 2014. – №6. – С. 150-160.
7. Домников А.Ю. и др. Совершенствование методики оценки экономического капитала на основе модификации метода расчета позиции под риском дефолта [Текст] / А.Ю. Домников, П.М. Хоменко, М.Я. Ходоровский, В.Е. Власов // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №4. – С. 113-117.
8. Домников А.Ю. и др. Совершенствование системы внутреннего контроля лизинговых компаний на основе идентификации рисков [Текст] / А.Ю. Домников, С.Е. Барыкин, П.А. Смыслов, С.Г. Ермаков // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – №3. – С. 243-247.
9. Константинов И.И. и др. Организация инноваций на основе саморегулирования и разработки моделей оценки финансового риска [Текст] / И.И. Константинов, С.Е. Барыкин, А.Ю. Домников, С.Г. Ермаков // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – №2. – С. 255-259.
10. Константинов И.И. и др. Прикладные аспекты формирования системы управления корпоративными структурами на базе экономики знаний [Текст] / И.И. Константинов, С.Е. Барыкин, А.Ю. Домников, С.Г. Ермаков // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – №1. – С. 261-268.
11. Моисеев С.Р. Контрциклическое регулирование: динамические резервы и резервный капитал [Текст] / С.Р. Моисеев // Банковское дело. – 2009. – №10. – С. 12-20.
12. Перфильев А.В. Некоторые вопросы государственного регулирования банковской деятельности [Текст] / А.В. Перфильев // Рынок ценных бумаг. – 2004. – №22.
13. Chan-Lau, Jorge A. Market-based estimation of default probabilities and its application to financial market surveillance [Text] / Chan-Lau, Jorge A. // Washington, D.C.: International Monetary Fund, IMF Institute, 2006. – 17 p.
14. Comelli F. Emerging market sovereign bond spreads: estimation and back-testing [Text] / F. Comelli // Emerging markets review. – Vol. 13. – Pp. 598-625.
15. Longstaff F. An empirical analysis of the pricing of collateralized debt obligations [Text] / F. Longstaff, A. Rajan // Journal of finance. – 2011. – No. 63. – Pp. 529-563.
16. Optimization of financing investments in a power-generation company [Text] / M. Khodorovsky, A. Domnikov, P. Khomenko // WIT transactions on ecology and the environment. – 2014. – T. 190 ; vol. 1. – Pp. 45-54.

Ключевые слова

Кредитный риск; вероятность дефолта; синтетический спред; финансовое состояние; кредитоспособность; резервы на возможные потери по ссудам; рейтинговая модель; IRB-подход; Базель III; банковский надзор.

¶

Домников Алексей Юрьевич

Хоменко Павел Михайлович

Ходоровский Михаил Яковлевич

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы. Волатильность финансовых рынков и повышение макроэкономических рисков в условиях ускоренного роста долговой нагрузки на бизнес приводит к увеличению рисков кредитования и вновь ставит перед банковской системой проблему совершенствования методик управления кредитными риском. Важность данной проблемы усиливается в условиях непрерывного развития банковского надзора в Российской Федерации, внедрения принципов Базельских соглашений в методологию управления кредитными рисками, развития IRB-подхода и внутренних рейтингов. В связи с этим актуальность статьи определяется потребностью банковского сектора в новых методиках точной и достоверной оценки кредитного риска.

Научная новизна и практическая значимость. В статье предложен авторский подход к прогнозированию кредитного риска на основе синтетических спредов. Количественные индикаторы риска, используемые авторами, позволяют оценить вероятность дефолта, что позволяет применять модель в целях принятия решений, формирования кредитных провизий, управления капиталом банка. Авторами предложена система факторов риска, а также проведено эмпирическое исследование параметров модели, что делает возможным практическое использование полученных научных результатов.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к работам такого уровня, и может быть опубликована в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Криворотов В.В., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Экономика производственных и экономических систем» Уральского федерального университета им. первого Президента России Б.Н. Ельцина

5.4. THE MODEL OF FORMATION OF RESERVES ON CORPORATE DEBT ARE BASED ON SYNTHETIC SPREADS

A.U. Domnikov, D.Sc. in Economics, professor at the department of "Banking and investment management",
director of the Sec "INZHEK";

P.M. Khomenko, postgraduate at the department of "Banking and investment management";

M.Y. Khodorowsky, D.Sc. in Economics, professor at the department of "Banking and investment management",
director of the Sec "INZHEK"

*Ural federal university named after
the first President of Russia Boris Yeltsin*

In the article the author's approach to improving the methodology of provision for possible loan losses on corporate lending assets. Author developed a model assessing the quality of credit assets with a view to the formation of reserves, market-based approach. The methodical approach to the calculation of the amount of credit impairment of assets and determination of the allowance for credit operations. The model can be used by banks, investment funds in the formation of financial reporting and analysts to assess the risks, reserves, economic capital in accordance with modern standards of banking supervision.

Literature

1. Order of the Ministry of finance of the Russian Federation no. 1601 of nov. 25, 2011 "Financial instruments: recognition and measurement" [Electronic resource]. Access from the Ref.-the legal system "Consultant Plus".
2. About strategy of development of bank sector of the Russian Federation for the period up to 2015 [Electronic resource] : statement of the RF Government No. p-P13, the Central Bank of the Russian Federation No. 01-001/1280 from 5 APR. 2011 access from the Ref.-legal system "ConsultantPlus".
3. About the methodical recommendations for implementing the approach to calculation of credit risk based on internal ratings of banks [Electronic resource] : letter of the Central Bank of the Russian Federation dated 29 dec. 2012 no. 192-T. Access from the Ref.-legal system "ConsultantPlus".
4. Barykin S.E. Logistical methodology of managing corporate finance [Text] / S.E. Barykin // Audit and financial analysis. – 2007. – No. 5. – Pp. 330-348.
5. Barykin S.E. Managing inventory models of material and financial resources in corporate logistics system [Text] / S.E. Barykin, V. Lukinsky // Audit and financial analysis. – 2008. – No. 1. – Pp. 231-238.
6. Chan-Lau, Jorge A. Market-based estimation of default probabilities and its application to financial market surveillance [Text] / Chan-Lau, Jorge A. // Washington, D.C.: International Monetary Fund, IMF Institute, 2006. – 17 p.
7. Comelli F. Emerging market sovereign bond spreads: estimation and back-testing [Text] / F. Comelli // Emerging markets review. – Vol. 13. – Pp. 598-625.
8. Domnikov A. Yu. et al. The risk-oriented approach to managing kapitlom energy company [Text] / A.Y. Domnikov, G.S. Chebotarev, P.M. Khomenko // Vestn. Urfu ; Ser. : Economics and management. – 2014. – No. 6. – Pp. 150-160.

9. Domnikov A. Yu. et al. Improving methods of assessment of economic capital based on modification of the method of calculation of the position at risk of default [Text] / A.Y. Domnikov, P.M. Khomenko, M.Y. Khodorovsky, V.E. Vlasov // *Audit and financial analysis*. – 2013. – No. 4. – Pp. 113-117.
10. Domnikov A. Y. et al. The improvement of the internal control system of leasing companies on the basis of risk identification [Text] / A.Y. Domnikov, S.E. Barykin, P.A. Smyslov, S.G. Ermakov // *Audit and financial analysis*. – 2014. – No. 3. – Pp. 243-247.
11. Konstantinov I.I. Organization of innovation based on self-regulation and the development of models for assessing the financial risk [Text] / I.I. Konstantinov, S.E. Barykin, A. Domnikov, S.G. Ermakov // *Audit and financial analysis*. – 2014. – No. 2. – Pp. 255-259.
12. Konstantinov I.I. et al. Applied aspects of corporate control system forming based on knowledge economy [Text] / I.I. Konstantinov, S.E. Barykin, A. Domnikov, S.G. Ermakov // *Audit and financial analysis*. – 2014. – No. 1. – Pp. 261-268.
13. Longstaff F. An empirical analysis of the pricing of collateralized debt obligations [Text] / F. Longstaff, A. Rajan // *Journal of finance*. – 2011. – No. 63. – Pp. 529-563.
14. Moiseev S.R. Countercyclical regulation: dynamic reserves and reserve capital [Text] / S.R. Moiseev // *Banking*. – 2009. – No. 10. – Pp. 12-20.
15. Optimization of financing investments in a power-generation company [Text] / M. Khodorovsky, A. Domnikov, P. Khomenko // *WIT transactions on ecology and the environment*. – 2014. – T. 190 ; vol. 1. – Pp. 45-54.
16. Perfiliev A.V. Some issues of state regulation of banking activities [Text] / A.V. Perfiliev // *Securities market*. – 2004. – No. 22.

Keywords

Credit risk; the probability of default; synthetic spread; financial condition; solvency; reserves for possible loan losses; rating model; IRB-approach; Basel III; banking supervision.