

0-794071

На правах рукописи

Швецов Алексей Михайлович

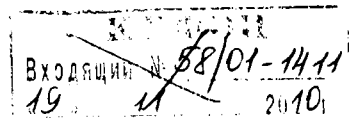
**УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА
НА МИКРО- И МАКРОУРОВНЕ**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Волгоград 2010



Работа выполнена в Государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Волгоградский государственный университет».

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Русскова Елена Геннадиевна.

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Литвинова Алла Владимировна;
кандидат экономических наук
Русаев Владимир Иванович.

Ведущая организация: ГОУ ВПО «Ростовский государственный
экономический университет (РИНХ)».

Защита состоится 03 декабря 2010 г. в 12.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.029.04 при ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет» по адресу: 400062, г. Волгоград, просп. Университетский, 100, ауд. 4-01 «А».

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет».

Автореферат диссертации размещен на официальном сайте ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет» – <http://www.volsu.ru>.

Автореферат разослан 03 ноября 2010 г.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000715253

Ученый секретарь диссертационного совета
кандидат экономических наук, доцент

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'И.Д. Аникина'.

И.Д. Аникина

Актуальность темы исследования. Специфика функционирования коммерческих банков обуславливает разнообразные виды рисков, возникновение которых нарушает равновесие в рамках банковской системы национальной и мировой экономики. Экономический кризис 2008 года, зародившийся в недрах банковской системы одной страны и за короткий период времени распространившийся по всему миру в различных формах, сферах деятельности и отраслях, наглядно показал «эффект мультипликатора» в отношении банковских рисков, а именно: во избежание наступления одних видов риска предпринимались меры, приводящие к другим рискам.

В период экономических кризисов всегда повышается вероятность наступления банковских рисков, однако она не исключается и на этапе экономического подъема. Кроме того, в зависимости от фазы экономического цикла изменяется структура рисков, поэтому требуется адекватное управление рисками для каждой из них. Субъектами управления банковскими рисками являются коммерческие банки и регулирующие институты – Правительство РФ и Центральный банк России, формирующие конкурентную бизнес-среду в экономическом пространстве страны.

В российских коммерческих банках в последние годы уделяется большое внимание риск-менеджменту, разрабатываются и апробируются методики оценки риска, определяются факторы и внедряются меры, позволяющие его снизить. Но полностью предотвратить риски банки самостоятельно никогда не смогут, так как существенная доля рисков формируется на макроуровне. Правительство РФ и ЦБ России оказывают влияние на банковские риски в результате проведения антикризисных мер, кредитно-денежной и бюджетно-фискальной политики, используя мировой опыт регулирования данной сферы экономики и устраняя собственные ошибки, допущенные в период кризиса 1998 года. Формирование эффективной системы управления банковскими рисками в российской экономике становится приоритетной задачей для государст-

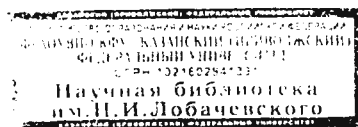
ва и участников денежно-кредитного рынка с целью повысить устойчивость национальной банковской системы, что должно позитивно отразиться на кредитовании реального сектора экономики, развитии ипотеки и будет способствовать решению социально-экономических проблем.

Таким образом, актуальность исследования обусловлена необходимостью дальнейшего изучения системы управления банковскими рисками на макро- и микроуровне, ее особенностей на разных стадиях экономического цикла, что позволит, во-первых, раскрыть специфику управления рисками коммерческих банков, во-вторых, уточнить методические основы разработки и применения различных инструментов для управления рисками во время экономического подъема и экономического спада.

Степень разработанности проблемы. Теоретические и практические аспекты управления банковскими рисками с разной степенью полноты затрагиваются в трудах зарубежных и российских ученых-экономистов и практикующих банкиров: С. Агаркова, В. Алексеевой, Т. Бартона, С. Безродного, И. Гимади, Х. Грюнинга, А. Гусева, Н. Довгий, О. Иванченко, С. Кабушкина, П. Ковалева, Г. Коробовой, Л. Красавиной, М. Кричевского, И. Пашиной, И. Пашкиной, Дж. Пикфорда, Г. Попова, И. Скобелевой, Д. Суржко, М. Холодовой.

Различные аспекты экономического цикла рассматривались в работах таких отечественных и зарубежных ученых, как В. Дементьев, Г. Зиганшин, П. Кругман, А. Кулигин, А. Полетаев, К. Рудый, Уэрта де Сото Хесус. Вопросам экономического подъема и экономического спада, а также антикризисной политике большое внимание уделено в работах А. Агеева, Е. Акимовой, А. Бажана, А. Беловой, Ш. Валитова, В. Василенок, А. Воронцова, Э. Гасанова, С. Дрожжина, Н. Кузнецовой, В. Кулигина, Г. Попова, Дж. Сороса, Дж. Тобина.

Проблемам системного развития рыночной инфраструктуры и кредитно-финансовой инфраструктуры в России посвящены работы Е. Борисова, О. Иншакова, Е. Русской, Д. Трифонова, Г. Фетисова и др.



В ходе разработки методологии исследования управления банковскими рисками автор опирался на научные труды Х.П. Бэра, Д. Домашенко, А. Картуесова, О. Лаврушина, К. Лебедева, А. Медведь, О. Мирошниченко, А. Павлова, В. Попова, В. Спицнаделя, И. Трахтенберга, Ф. Филиной, А. Фролковой.

В экономической литературе достаточно большое внимание уделяется вопросам управления рисками в банковской сфере, но анализ публикаций свидетельствует о том, что чаще всего объектом исследования являются проблемы функционирования отдельных коммерческих банков или банковской системы России. Однако свойственная российской системе управления рисками в банковской сфере фрагментарность, являющаяся следствием отсутствия системной концепции ее построения, указывает на необходимость комплексного рассмотрения специфики управления банковскими рисками на микро- и макроуровне и в зависимости от фазы экономического цикла.

Недостаточная изученность и степень разработанности проблемы системного подхода к управлению рисками коммерческих банков, с одной стороны, и ее научно-практическая значимость для российской экономики – с другой, предопределили выбор темы диссертации, цели и задачи исследования.

Цель исследования – теоретическое обоснование зависимости методов управления рисками коммерческого банка от фазы экономического цикла и разработка основных направлений их совершенствования на микро- и макроуровне.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

- уточнить структуру банковских рисков на основе функционального подхода;
- исследовать систему управления рисками в коммерческих банках;
- охарактеризовать структуру банковских рисков на стадии экономического подъема и специфику методов управления ими;
- рассмотреть особенности управления банковскими рисками на микро- и макроуровне в период экономического спада;

- проанализировать изменение банковских рисков в результате проведения макроэкономической политики в России;
- предложить параметры мониторинга эффективности управления банковскими рисками.

Объектом диссертационного исследования является российский коммерческий банк в процессе управления рисками.

Предметом диссертационного исследования стали отношения, возникающие в процессе управления банковскими рисками между коммерческими банками, с одной стороны, и хозяйствующими субъектами и регулируемыми институтами, с другой стороны.

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили теоретические положения и концепции, представленные в работах ведущих отечественных и зарубежных авторов по вопросам управления банковскими рисками. Исследование осуществлялось на основе системного подхода, реализованного при помощи исторического, логического, субъектно-объектного и структурно-функционального методов, а также приемов научной абстракции, анализа и синтеза, группировки, сравнения и корреляции.

Информационно-эмпирической базой исследования послужили законодательные и нормативные акты Президента и Правительства РФ по вопросам регулирования банковской деятельности; отчеты Центрального банка РФ, государственных органов власти РФ; материалы периодической печати, научных и научно-практических конференций; официальные данные Федеральной службы государственной статистики; данные официальных сайтов банков в информационной сети Интернет, а также материалы заседаний профессионального российского и международного сообщества по актуальным аспектам развития банковской системы в России.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Исследование деятельности коммерческих банков на основе структурно-функционального анализа позволило выявить взаимосвязь их функций и рисков: функции аккумулирования средств присущи процентный, валютный

виды рисков и риск ликвидности; функции трансформации ресурсов – процентный, валютный, кредитный и операционный риски; информационной функции и функции регулирования денежного оборота присущ операционный риск в различных проявлениях. Эволюция функций коммерческих банков обусловила и эволюцию рисков их деятельности, имеющих разнообразные формы проявления и подверженных воздействию внешней среды.

2. В коммерческих банках сложилась многоуровневая система управления рисками, организация которой адекватна их структуре и направлена на принятие решений по использованию необходимых методов и инструментов, соответствующих этапам управления рисками и фазам экономического цикла. Приоритетными методами управления являются: на этапе идентификации – экспертный метод оценки; на этапе оценки последствий наступления рисков – стресс-тестирование и расчет внутренней нормы доходности; на этапе выбора методов управленческого воздействия – создание резервов под потери по задолженностям, аутсорсинг, страхование, хеджирование, планирование денежных потоков; на этапе контроля – делегирование ответственности соответствующим уровням организационной структуры банка.

3. В период экономического подъема и бума экономической активности коммерческие банки подвержены следующим рискам: недостаточной капитализации в условиях опережающего роста активов; экспансии иностранного капитала в банковский сектор; неадекватного ценообразования на предметы залога; опережающего роста количества и сложности сделок при недостаточном уровне развития платежной системы; опасности несоответствия банковского капитала нормативам ликвидности и достаточности; секьюритизации активов в условиях стремительного расширения портфелей. Активизация банковской деятельности в международной практике обусловлена, как правило, повышением спроса на кредитные ресурсы, что приводит к позитивным макроэкономическим результатам, в России же – ростом предложения кредитов, что повышает вероятность роста банковских рисков.

4. Экономический спад и кризис сопровождаются следующими банковскими рисками: сокращением денежных фондов; оттоком капитала из экономики; нарастанием объемов просроченной задолженности в банковской системе; нарушением правильной структуры активов и пассивов банков; обесценением залогов; процентным и инфляционным риском. В период современного финансового и экономического кризиса мировая банковская система испытала обострение рисков обесценения залогов и нарастания объемов просроченной задолженности в банковской системе, в России наибольший ущерб банковской системе нанесли риски ликвидности, нарушения срочной структуры баланса банка, оттока капитала за рубеж, инфляционный риск, рост просрочки по кредитам, негативные последствия которых обусловили необходимость совершенствования механизма управления рисками коммерческих банков на микро- и макроуровне.

5. В условиях современного экономического кризиса в России были применены следующие методы и инструменты управления рисками коммерческих банков на макроуровне: ставка рефинансирования, операции РЕПО, обязательные резервные требования, валютные интервенции и установление уровня бивалютной корзины, операции по предоставлению различного типа кредитов, меры надзора. Корреляционный анализ зависимостей ставки рефинансирования и уровня инфляции, а так же роста ВВП и совокупного роста активов банка показал, что реализация антикризисных мер способствовала снижению банковских рисков.

6. Мониторинг эффективности управления рисками в коммерческом банке целесообразно осуществлять по следующим параметрам: наличие оптимальной организационной структуры по управлению рисками; рентабельность процесса управления рисками; соотношение между доходностью банковских операций и их рискованностью; достаточный уровень ликвидности банковских средств; удовлетворение нормам достаточности собственного капитала; эффективность инструментария по управлению рисками, с использованием SWOT-

анализа, карты рисков, технологии защиты от риска, контроля лимитов, стресс-тестирования, интеграции в систему обработки транзакций.

Научная новизна полученных результатов исследования заключается в следующем:

– доказано, что источником рисков коммерческих банков являются выполняемые ими функции в силу сложно прогнозируемого результата банковских операций в условиях неопределенности: аккумуляция средств приводит к видам риска – процентному, валютному и ликвидности; трансформация ресурсов – к процентному, валютному, кредитному и операционному рискам; информационной функции и функции регулирования денежного оборота присущ операционный риск в различных проявлениях;

– определены приоритетные методы управления банковскими рисками на этапах идентификации, оценки последствий наступления рисков, выбора методов управленческого воздействия и контроля, которые должны быть положены в основу разрабатываемых банками стратегий, направленных на оптимальное сочетание риска и доходности;

– сгруппированы специфические виды банковских рисков, присущие фазам экономического цикла: 1) подъему – недостаточная капитализация; экспансия иностранного капитала; неадекватное ценообразование на залог; быстрый рост количества сделок при недостаточном развитии платежной системы; несоответствие банковского капитала нормативам ликвидности и достаточности; секьюритизация активов; 2) спаду – риск ликвидности, нарушение срочной структуры баланса банка, отток капитала за рубеж, инфляционный риск, рост просрочки по кредитам;

– обоснованы эффективные методы управления банковскими рисками на микроуровне в зависимости от стадий экономического цикла: во время подъема – дополнительная капитализация, диверсификация валютного портфеля, структурирование активных и пассивных операций; во время спада – заключение Генеральных соглашений на открытие межбанковских лимитов, анализ баланса по срочности и по структуре активов и пассивов, контроль крупных операций

клиентов, переоценка статей баланса, заложенного имущества, минимизация вложений в нематериальные активы;

– доказано эффективное использование регулирующими институтами инструментов реализации макроэкономической политики в период 2008–2009 гг. для снижения банковских рисков;

– раскрыты роль и содержание мониторинга уровня банковского риска на микроуровне, обеспечивающего диагностику факторов риска, эффективность осуществляемых антикризисных мероприятий и коррекцию механизма взаимодействия банка и хозяйствующего субъекта, реализующегося путем непрерывного наблюдения за качественными изменениями и финансовыми показателями банка.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость работы заключается в уточнении структуры банковских рисков на основе функционального подхода, что вносит вклад в развитие теории рисков, дополняет предметную область исследования банковских рисков.

Практическая значимость работы состоит в обосновании направлений управления рисками коммерческих банков на микро- и макроуровнях, которые могут быть использованы регуляторами кредитного рынка при разработке стратегии антикризисного регулирования банковской системы, создании целевых программ поддержки банковского сектора, а также коммерческими банками при разработке и совершенствовании системы управления рисками. Некоторые положения диссертации могут быть использованы в качестве учебного материала при чтении курсов «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Банковский менеджмент», включающих разделы по вопросам управления банковскими рисками в России.

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертационного исследования докладывались Научной сессии Волгоградского государственного университета (Волгоград, 2010), опубликованы в научных изданиях. Результаты исследования используются в учебном процессе ГОУ

ВПО «Волгоградский государственный университет» при преподавании дисциплины «Финансовый менеджмент в банке».

Публикации. По теме диссертации опубликовано пять работ общим объемом 3,6 п.л., в том числе 2 статьи в изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы (154 наименования) и 2 приложений. Общий объем диссертации составляет 169 страниц. Работа содержит табличный и графический материал (12 таблиц и 5 рисунков).

Во введении обоснована актуальность темы, определены предмет, объект, цель, задачи исследования, раскрыты его теоретическая и практическая значимость, научная новизна, сформулированы основные положения, выносимые на защиту, отражена апробация полученных результатов исследования.

В первой главе диссертации – «Методология исследования системы управления банковскими рисками» исследуется система банковских рисков на основе функционального подхода, выявляется связь между функциями банка и видами риска, анализируется управление банковскими рисками на микроуровне.

Во второй главе – «Сравнительный анализ управления банковским риском по фазам экономического цикла» рассматриваются основные виды банковских рисков, характерные для экономического подъема и кризиса, и обоснованы инструменты управления ими на макро- и микроуровне.

В третьей главе – «Основные направления совершенствования управления рисками коммерческого банка» анализируются методы управления рисками коммерческих банков на макроуровне в период текущего экономического кризиса и предложены параметры мониторинга эффективности управления рисками на микроуровне.

В заключении обобщены результаты исследования, сформулированы выводы и рекомендации научного и практического характера.

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ

Взаимосвязь функций коммерческих банков и банковских рисков.

Функции современных коммерческих банков являются результатом исторического развития банковской деятельности. Коммерческие банки реализуют функции посредством выполнения банковских операций. В диссертационной работе выделяют следующие банковские функции:

1. *Функция аккумуляции средств*, которые служат базой для проведения ссудных операций, определяя всю последующую деятельность банка. Привлечение ресурсов осуществляется от физических и юридических лиц посредством выпуска ценных бумаг, организации различных форм заимствований, поддержки материнской компании или акционеров.

2. *Функция трансформации ресурсов* включает *посредничество в кредите* и *создание кредитных денег*, которые используются с помощью чеков, карточек, электронных переводов.

3. *Функция регулирования денежного оборота (посредничество в платежах)*. Все субъекты рыночной экономики имеют расчетные счета в банках, с помощью которых осуществляются безналичные расчеты.

4. *Информационная функция*, включающая *информационное посредничество* и *оказание консультационных услуг* по различным вопросам взаимодействия банков и хозяйствующих субъектов.

Реализация банками указанных функций сопровождается риском, который имеет специфическую форму банковского риска и представляет собой положительные и отрицательные отклонения результатов деятельности от ожидаемых значений в условиях неопределенности, негативной рыночной конъюнктуры, форс-мажорных обстоятельств. Взаимодействие различных видов рисков составляет систему рисков коммерческих банков.

Так, *функция аккумуляции средств* реализуется через депозитную политику каждого отдельного банка. Привлечение заемных ресурсов вызывает риск ликвидности – нанесение убытков вследствие неспособности кредитной организации обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. При-

влечение заемных ресурсов должно быть структурировано и соотнесено с активными операциями по ставкам, срокам, валютам, в противном случае возникают рыночные риски – процентные и валютные. Функция аккумуляции средств несет в себе также операционный риск, проявляющийся в форме непрофессионально составленных договоров.

Реализация *функции трансформации ресурсов* в части *посредничества в кредите* сопровождается возникновением кредитных рисков нарушения принципов оборота ссуженной стоимости (срочности, платности, возвратности), процентных рисков колебания ставок на денежном рынке при наличии фиксированной ставки по кредиту, валютных рисков колебаний курсов валют, операционных рисков по причине мошенничества персонала, прежде всего, с залогами. *Создание кредитных денег* сопровождается появлением рисков ликвидности и кредитных рисков, возникающих при работе с платежными инструментами.

Функция регулирования денежного оборота реализуется через операции посредничества в платежах, которые вызывают риск ликвидности и кредитный риск в форме неисполнения контрагентом своих обязательств полностью и в срок. Операции посредничества в платежах могут вызывать также валютный риск в условиях проведения конвертации валют и платежа с разрывом в один и более дней с образованием валютной позиции, а также операционный риск сбоя программного обеспечения и ошибок сотрудников.

Функция информационного посредничества и консалтинга вызывает операционный риск неквалифицированной работы персонала, имеющий имиджевые последствия для банка.

В целях минимизации рисков, возникающих при реализации банковских функций, необходимо осуществлять внутреннее и внешнее управление ими.

Управление рисками коммерческого банка на микроуровне. В коммерческих банках сложилась многоуровневая система управления рисками, направленная на принятие решений и разработку мер, позволяющих оптимально сочетать риск и доходность. Процесс управления банковскими рисками пред-

полагает количественный и качественный анализ рисков и включает этапы идентификации риска, оценки последствий его наступления, выбора стратегий управленческого воздействия и контроля на всех уровнях организационной структуры, на каждом из которых применяются специфические методы.

1. Идентификация риска. Идентифицировать кредитный риск возможно, используя экспертный метод определения источников неопределенности в кредитном процессе. Идентификация рыночных рисков состоит в выделении в составе банковских операций и в структуре баланса наличия открытых позиций, неверной структуры активов и пассивов. Идентификация операционных рисков заключается в определении «узких мест» в работе систем и персонала, предупреждения мошеннических действий, создание резервов под возможный ущерб.

2. Оценка последствий наступления риска. На данном этапе важнейшим методом служит сценарный анализ, основными составляющими которого являются стресс-тестирование, бэк-тестирование, декомпозиция рисков, анализ чувствительности. Так, оценку последствий кредитного риска одной сделки целесообразно проводить с помощью декомпозиции на вероятность возврата кредитных средств, вероятность расчета возврата той суммы, на которую банк, безусловно, рассчитывает, вероятность покрытия достаточной суммы за счет залога, страхования, процедуры банкротства заемщика.

Оценка последствий рыночных рисков, возникающих при реализации функции трансформации ресурсов и функции аккумуляирования ресурсов, производится методом стресс-тестирования. Стресс-тестированию целесообразно подвергать структуру баланса банка и профиль амортизации активов и пассивов. Стресс-сценарием может быть рост или падение ставок на рынке на 4–5%. Данный сценарий позволяет проанализировать влияние подобного развития событий на чувствительность финансового результата банка.

3. Выбор стратегии по управлению риском. В российской практике риск-менеджмента существует ряд основных стратегий управления рисками, среди них выделяют лимитирование, резервирование, хеджирование (включая страхование), диверсификация, уклонение от рисков, компенсация, локализация.

4. *Организационная структура по управлению рисками.* Процесс управления рисками должен опираться на эффективную организационную структуру, исключая конфликт интересов. Подобная структура подчинения должна быть встроена в механизм корпоративного управления банком и регламентироваться положениями внутренней нормативной базы. Процесс управления рисками в коммерческом банке необходимо адаптировать к ситуации в экономике, подъемам и спадам деловой активности, внешней среде.

Управление банковскими рисками в период экономического подъема на микро- и макроуровнях. Экономический подъем порождает следующие специфические риски в банковской системе: недостаточная капитализация в условиях опережающего роста активов; экспансия иностранного капитала в банковский сектор; неадекватное ценообразование на предметы залога; опережение роста количества и сложности сделок при недостаточном уровне развития платежной системы; опасность несоответствия банковского капитала нормативам ликвидности и достаточности; секьюритизация активов в условиях стремительного расширения портфелей.

Для российских коммерческих банков на фазе экономического подъема доминирующими стали риски опережающего роста числа сделок и усложнения их характера в сравнении с состоянием платежной системы, валютный риск, неадекватная оценка залога и процентный риск. Непосредственное управление рисками осуществляют коммерческие банки (микроуровень), а опосредованное – регулирующие институты (макроуровень), используя различные методы и инструменты:

- *Риск при проведении платежных операций.* В период экономического подъема значительно растет число сделок, что влечет риск проведения платежных операций, который, прежде всего, проявляется в увеличении срока прохождения платежей и нарастании дебиторско-кредиторской задолженности. Особое внимание в этот период необходимо обратить на процесс обмена платежными поручениями, выстраивать схемы платежей через корсчета, открытые в одном банке.

В российской платежной системе необходимо отрегулировать систему межбанковских расчетов, которые являются центральным звеном в данной системе, и сбой в которой приведет к кризису в экономике всей страны. В управлении рисками платежных систем следует выделить наиболее крупные и значимые платежи в отдельную подсистему.

- *Валютный риск иностранных инвестиций в экономику России.* Активизация иностранного банковского капитала в России усиливает риск неравной конкуренции, колебаний валютных курсов в связи с появлением спекулятивного капитала, что обязывает банки сокращать величину валютной позиции, максимально диверсифицировать валютный портфель, повышать конкурентоспособность своих услуг.

На макроуровне следует институционально и организационно регулировать форму вхождения иностранного капитала на территорию России, мотивируя иностранный банковский капитал на покупку доли в уже существующих банках. Необходимо разработать специальные требования для иностранных банков к капиталу, филиальной сети и бизнес-плану иностранных инвесторов, а так же диверсифицировать иностранный банковский капитал по национальной принадлежности.

- *Риск неадекватной оценки залога.* Завышенная оценка предмета залога – это наиболее распространенный риск в условиях экономического роста. Для его управления банку необходимо в кредитном договоре обозначать право изменять кредитную маржу относительно залога с извещением об этом заемщика. Принимая в залог ценные бумаги, необходимо осуществлять фундаментальный анализ состояния эмитента. При залоговых операциях повышается операционный риск в результате нелегальных (коррупционных) действий сотрудников банка. В работе предлагается передать функции подразделений в части аккредитации страховых организаций и оценки залога независимым оценочным и консалтинговым компаниям. На макроуровне целесообразно создание на основе частно-государственного партнерства института специальных инвестиционных агентств.

- *Процентный риск.* В условиях роста экономики банкам следует структурировать активные и пассивные операции как по срокам, так и по типу ставки. В условиях подъема экономики ЦБ РФ необходимо следить за объемом предложения денег в экономике, установить пределы колебаний по сбережениям и ссудам.

Специфика управления банковскими рисками в условиях спада и кризиса. В период кризиса возникает ситуация неопределенности, что резко повышает вероятность наступления рисков в банковской системе. Банки в мировой практике накопили большой опыт прогнозирования рисков и методов управления ими. Во время экономического спада российские коммерческие банки в большей степени подверглись таким видам риска, как риск сокращения денежных фондов, риск нарастания объемов просроченной банковской задолженности, риски оттока капитала из экономики и уменьшения банковского капитала. Методы и инструменты управления этими рисками имеются в арсенале самих банков (микроуровень) и регулирующих государственных органов (макроуровень):

- *Риск сокращения денежных фондов.* Управление риском сокращения денежных фондов включает установление контактов на межбанковском рынке, заключение Генеральных соглашений на открытие межбанковских лимитов, участие в проектах на долговых рынках, стабилизацию условий депозитной базы, анализ баланса по срочности. Государственные органы должны увеличить уровень гарантирования вкладов и объем средств государственной поддержки банковской системы.

- *Риск нарастания объемов просроченной банковской задолженности.* Проблема невозврата кредитов может быть частично решена посредством переуступки прав требований по кредитам коммерческими банками коллекторским агентствам, увеличением частоты проверок заемщиков, на основе дифференцированного, адресного подхода с учетом рентабельности взыскания в досудебном или судебном порядке. Банк должен определить объем суммы, целесообразной к взысканию. На макроуровне требуется развитие Бюро кредитных

историй, прямое регулирование со стороны ЦБ РФ определенных видов кредитования через установление предельного уровня соотношения с общим кредитным портфелем или правил начисления резервов по экспресс-кредитованию.

- *Риск оттока капитала из экономики.* В России основной вывод капитала происходит в сырьевой сфере, поэтому банкам необходимо обратить внимание на операции в этих отраслях, более подробно анализировать все операции своих клиентов, запрашивая дополнительную информацию. ЦБ РФ и Федеральная антимонопольная служба должны осуществлять мониторинг акционерной структуры банков. Кроме того, следует усиливать привлекательность российского рубля.

Таблица 1.

Перечень статей собственных средств банка, способствующих повышению или снижению уровня банковской капитализации (в %)

Показатели	01.01.09	01.03.09	01.04.09
1. Элементы, способствующие росту капитала			
1.1. Уставный капитал	24,3	25,0	24,9
1.2. Эмиссионный доход	20,5	20,2	20,2
1.3. Прибыль и фонды КО	35,6	36,7	35,7
1.4. Субординированные кредиты	30,6	31,8	32,0
1.5. Прирост стоимости имущества за счет переоценки	2,3	2,3	2,7
2. Элементы, способствующие снижению капитала			
2.1. Убытки	1,4	2,3	2,4
2.2. Нематериальные активы	0,1	0,1	0,1
2.3. Снижение источников дополнительного капитала с учетом ограничений, накладываемых пунктом 3.11 Положения Банка России от 10.02.03 № 215-П	5,2	6,5	6,1
Вложения в акции (доли участия)	6,0	6,4	6,3
Прочие факторы	0,6	0,7	0,8

Источник: составлено автором на основании данных ЦБ РФ. Обзор банковского сектора РФ. Выпуск №79, май 2009.

- *Риск уменьшения банковского капитала.* Банки должны сводить к минимуму вложения в нематериальные активы, выкуп у акционеров собственных акций, предоставление акционерам гарантий, поручительств, контролировать уровень недостающих резервов. Структура собственных средств и статьи,

уменьшающие собственные средства, подтверждают необходимость жесткой регламентации выхода акционеров из состава акционерного общества, переуступки по цессиям максимальной доли просроченного портфеля с целью уменьшения созданного резерва. При снижении уровня капитализации ЦБ РФ должен отслеживать состояние дел в проблемных банках, при необходимости вводить в них временную администрацию. Государственные регулирующие органы должны расширять фискальные методы стимулирования увеличения капитализации банков (снижение налогового бремени по операциям, повышающим капитализацию).

Как видно из таблицы 1, основными факторами, способствующими увеличению капитала, являются увеличение уставного капитала кредитной организации, капитализация прибыли, эмиссионный доход, привлечение субординированных займов.

Методы и инструменты снижения банковских рисков в процессе реализации макроэкономической полтики. В диссертации рассмотрены методы и инструменты, применяемые ЦБ РФ и Правительством РФ для снижения рисков, с которыми столкнулись коммерческие банки в условиях кризиса 2008/2009 годов.

Риск ликвидности. Ставка рефинансирования. ЦБ РФ использовал ставку рефинансирования как рыночный индикатор стоимости денег в условиях кризиса денежного предложения. Согласно имеющимся данным, в течение 2008 года ставка по операциям РЕПО на один день постоянно повышалась: с 6,5% в апреле до 13% в декабре¹. С февраля по август 2009 года происходило постепенное снижение ставок до уровня 7,75%. ЦБ РФ расширил сроки РЕПО до года, что способствовало снижению рисков ликвидности.

Оценить эффективность действий ЦБ РФ по управлению рисками ликвидности можно, выявив зависимость между ставкой рефинансирования и уровнем инфляции. В первом полугодии 2008 года ставка рефинансирования

¹ Минимальные процентные ставки по операциям прямого РЕПО Банка России на аукционной основе. URL: http://www.cbr.ru/hd_base/REPO_proc.asp

находилась в жесткой зависимости от уровня инфляции, и до сентября коэффициент корреляции был равен 0,81 при среднеквадратическом отклонении 6,05%. После начала кризиса ставка рефинансирования стала инструментом прямого влияния на банковские риски (установление ставок по беззалоговым аукционам, предоставление ломбардных кредитов), что вызвало опережающий ее рост по сравнению с уровнем инфляции и изменение коэффициента корреляции до уровня 0,58 и свидетельствует об ослаблении связи ставки рефинансирования с уровнем инфляции (рис.1).



Рис. 1. Тренды показателей инфляции и ставки рефинансирования в России по месяцам 2008 года.

Нормативы ликвидности. ЦБ РФ устанавливает предельные значения нормативов ликвидности, но данный инструмент нуждается в дополнении в части допущения мотивированного риска.

Операции по предоставлению различного вида кредитов и депозитные операции. В кризисной ситуации ЦБ РФ выполнил функцию кредитора последней инстанции (см. таблицу 2). В 2004 году объем операций кредитования со стороны ЦБ РФ составил чуть более 3 трлн. рублей, тогда как в 2009 году данный показатель составлял уже около 16 трлн. рублей.

Нормативы обязательного резервирования. Этот норматив ЦБ РФ использует для регулирования денежной массы в экономике и управления рисками ликвидности.

Таблица 2

Объемы операций кредитования Банка России (в млн. руб.)

Месяц/год	Объем предоставленных внутрисуточных кредитов	Объем предоставленных кредитов овернайт	Объем предоставленных ломбардных кредитов	Объем предоставленных других кредитов
ИТОГО ЗА 2004 г.	3 051 870,5	30 262,7	4 540,8	-
ИТОГО ЗА 2005 г.	6 014 025,0	30 792,0	1 359,0	-
ИТОГО ЗА 2006 г.	11 270 967,5	47 023,5	6 121,4	-
ИТОГО ЗА 2007 г.	13 499 628,1	133 275,9	24 154,5	32 764,5
ИТОГО ЗА 2008 г.	17 324 352,8	230 236,1	212 677,6	445 526,2
2009 г.				
Январь	1 696 058,6	101 891,0	44 343,5	64 795,4
Февраль	2 024 371,0	32 843,8	43 332,6	157 019,7
Март	1 967 957,9	13 414,9	18 211,7	272 132,9
Апрель	2 153 358,6	19 969,5	22 271,0	266 044,6
Май	1 757 538,5	14 201,9	13 887,3	241 935,3
Июнь	1 740 866,7	11 664,6	23 612,3	147 180,0
Июль	1 753 032,8	21 751,2	23 779,4	233 217,1
Август	1 638 965,9	18 392,8	29 075,6	308 731,4
ИТОГО ЗА 2009 г.	14 732 150,0	234 129,6	218 513,4	1 691 056,4

Источник: составлено автором на основании данных ЦБ РФ о рефинансировании кредитных организаций

Меры бюджетной политики. Правительство РФ расширило ресурсную базу для банковских заимствований, разместив средства Министерства Финансов РФ на счета коммерческих банков, была повышена капитализация крупных банков, облегчен допуск банков к эмиссии ценных бумаг.

Кредитный риск. *Установление обязательных нормативов, ставка рефинансирования, требования к кредитному риск-менеджменту.* С начала кризиса 2008 года ЦБ РФ снижал норматив обязательных резервных требований (в среднем на 93% по всему объему привлеченных средств банковской системой), что позволило высвободить дополнительные средства банкам и рефинансировать просроченные кредиты, списать бесперспективную задолженность.

Меры бюджетной и макроэкономической политики. Правительство РФ предприняло замораживание цен на определенные виды товаров, сохранение и развитие социальной поддержки со стороны государства и промышленного потенциала, что сказалось на платежеспособности населения и предприятий.

Однако анализ зависимости изменения уровня безработицы и уровня нарастания просрочки показал слабую связь между ними: коэффициент корреляции составил 0,32 при среднеквадратическом отклонении на уровне 2,4–5,6%, рост уровня безработицы составил 20%, а уровень просрочки по портфелю физических лиц 118%.

Валютный риск. *Валютная политика.* ЦБ РФ проводил валютные интервенции и устанавливал уровень бивалютной корзины с учетом конъюнктуры внутреннего валютного и денежного рынка, а также оценки состояния платежного баланса. С сентября 2008 года по январь 2009 года ЦБ РФ потратил на поддержание курса рубля относительно доллара 177 млрд. долларов, относительно евро - 23,5 млрд. евро, что позволило не допустить всплеска валютных рисков.

Меры бюджетной политики. В рамках линии на сохранение и развитие социальной поддержки населения Правительство РФ поддержало целевые группы заемщиков, имевших сложности с погашением валютных кредитов, что повлияло на снижение как валютных, так и кредитных рисков коммерческих банков.

Процентные риски. *Ставка рефинансирования.* Процентные риски коммерческих банков в условиях кризиса были значительно уменьшены с помощью сокращения спреда колебаний ставки рефинансирования. Стабильная ставка рефинансирования позволяет правильно структурировать активы и пассивы банка по срокам и типу ставок.

Меры бюджетной и макроэкономической политики. Правительство РФ влияет на уровень процентных ставок на денежном рынке через общее предложение денег. Размещение денег на депозиты коммерческих банков способствовало снижению ставок на денежном рынке и процентных рисков.

Операционные риски. *Меры надзора со стороны ЦБ РФ:* разработка критериев, по которым будет осуществляться оценка эффективности управления операционными рисками – оценка случайности или преднамеренности действий физических и юридических лиц, несовершенство организационной

структуры банка, сбои в информационных системах банка, неблагоприятные внешние факторы, находящиеся вне контроля банка.

Законодательные инициативы со стороны Правительства РФ: обеспечение механизма санации банков, совершенствование законодательства, в части ужесточения ответственности менеджеров за злоупотребления, введение в комитеты банков представителей ЦБ РФ.

Мониторинг эффективности управления банковскими рисками на микроуровне обеспечивает диагностику факторов риска путем непрерывного наблюдения за качественными изменениями в организации и финансовыми показателями коммерческого банка: наличие оптимальной организационной структуры по управлению рисками; рентабельность процесса управления рисками; соотношение между доходностью банковских операций и их рискованностью; достаточный уровень ликвидности банковских средств; удовлетворение нормам достаточности собственного капитала; эффективность инструментария по управлению рисками.

1. Наличие оптимальной организационной структуры по управлению рисками банка. Управление рисками в банке должно пройти три ступени для достижения максимальной эффективности: формальные подразделения по управлению рисками, распределенная структура риск-менеджмента, централизованный отдел, но масштабная структура организации риск-менеджмента эффективна только для крупных банков с большим количеством и объемом операций.

2. Рентабельность системы управления рисками – сопоставление выгоды, полученной от процесса управления рисками, с затратами на его организацию, показывает экономическую целесообразность применяемой системы управления рисками.

3. Соотношение между доходностью банковских операций и их риском. Управление соотношением доходности к риску можно осуществлять двумя способами на основе разных подходов к управлению активами и пассивами: 1) несбалансированный подход позволяет максимизировать ожидания прибыли,

принимая максимальный риск; 2) сбалансированный подход нацелен минимизировать ожидания прибыли, снижая вероятность реализации риска.

4. *Достаточный уровень ликвидности.* Оценить эффективность управления рисками ликвидности дополнительно к нормативам ЦБ РФ возможно по следующим критериям: доля высоколиквидных активов и резервов первой очереди в общих активах, уровень обширности межбанковских отношений, соответствие требованиям ЦБ РФ для допуска к механизмам рефинансирования.

5. *Достаточность собственного капитала.* Для оценки эффективности управления собственным капиталом и принимаемыми рисками нужно проводить анализ капитала-нетто, чтобы не допустить его падения до отрицательных значений, своевременно формировать фонды, поскольку большой размер собственного капитала повышает финансовую устойчивость банка.

6. *Эффективность инструментария по управлению рисками.* Управление рисками должно опираться на модель, подобную SWOT-анализу банка – его сильных и слабых сторон, опасностей и возможностей. Необходимо проранжировать риски по их влиянию на финансовый результат банка, составить карту рисков, чтобы учесть важнейшие риски, влияние их друг на друга, типичные и уникальные риски.

Таким образом, мониторинг эффективности управления рисками в коммерческом банке позволяет осуществлять своевременную коррекцию механизма взаимодействия банка и хозяйствующего субъекта в целях оптимизации соотношения доходности и риска.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК:

1. Швецов, А.М. Банковские риски и внешние аспекты управления ими в условиях экономического кризиса / А.М. Швецов // Финансы и Кредит. – 2010. – № 40 – С. 40–44 (0,5 п.л.).

2. Швецов, А.М. Влияние антикризисной политики Правительства РФ на банковский сектор экономики / А.М. Швецов // TERRA ECONOMICUS. – 2009. – Т.7. – №2 (часть третья). – С.141– 143 (0,4 п.л.).

Статьи и тезисы докладов в других изданиях:

3. Швецов, А.М. Внутренняя и внешняя система управления банковскими рисками / А.М. Швецов // Принт-скрин доклада. – Москва: Изд-во ГОУ ВПО «РЭА имени Г.В. Плеханова» (2,0 п.л.).

4. Швецов, А.М. Оценка эффективности управления банковскими рисками / А.М. Швецов // Казанская наука. – 2010. – № 8. – С. 96-99 (0,4 п.л.).

5. Швецов, А.М. Внутренние аспекты управления банковскими рисками в условиях кризисного и депрессионного состояния экономики / А.М. Швецов // Мировая экономика и финансы: материалы научной сессии. Выпуск 4. Волгоград, 26-30 апреля 2010. – Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2010. – С. 524-529 (0,3 п.л.).

10 2

Подписано в печать 02.11 2010 г. Формат 60×84/16.
Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Усл. печ. л. 1,1.
Тираж 100 экз. Заказ 263.

Издательство Волгоградского государственного университета.
400062 Волгоград, просп. Университетский, 100.