Слепухина Юлия Эдуардовна. Риски финансовых институтов (На примере финансовой деятельности коммерческого банка) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Екатеринбург, 1999 221 c. РГБ ОД, 61:00-8/1153-5

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РИСКОВ 3

1.1. Экономическая природа рисков финансовых институтов 10

1.2. Сущность и виды рисков микроуровня 23

1.3. Риски макроуровня 39

2. СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ: ИЗ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ И ЗАРУБЕЖНОЙ ПРАКТИКИ

2.1. Способы минимизации риска ликвидности 58

2.2. Методы оценки кредитного риска коммерческого банка 77

2.3. Концепции управления процентным риском 96

2.4. Методы регулирования валютного риска 110

3. МЕТОДЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА 124

3.1. Пути совершенствования механизма управления рисками на основе современных технологий финансового анализа 124

3.2. Применение экономико-математических моделей и методов в задаче управления банковскими рисками 141

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 166

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 171

ПРИЛОЖЕНИЯ 183

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Становление рыночных принципов хозяйствования и связанное с ними стремительное развитие денежного, фондового и валютного рынков коренным образом изменили среду функционирования различных финансовых институтов на современном российском рынке. Характерными ее чертами стали неопределенность и неоднозначность ситуаций, возникающих в процессе финансовой деятельности и требующих принятия решений о степени допустимости риска и защите от возможных потерь. Поэтому в последние годы стала очевидной необходимость создания систем более эффективного управления деятельностью финансовых институтов, обусловленная, прежде всего, общей нестабильностью социально-экономической и политической обстановки в стране, которая привела к крайней неустойчивости финансового рынка. Это особенно ярко проявилось в состоянии одного из главных секторов экономики России - ее банковской системе.

В связи с этим представляет особый интерес проблема управления банковской деятельностью, поскольку инфраструктура рынка немыслима без становления надежно функционирующей и устойчивой банковской системы, а условия для банковской деятельности в России все еще остаются экстремальными. Это и несовершенство действующего законодательства и нормативной базы работы банков, и неотлаженность существующей системы налогообложения, и отсутствие надежного механизма страхования кредитов и депозитов, и многое другое. Перечисленные обстоятельства еще более осложнились финансовым кризисом в августе 1998 года, охватившему все без исключения сферы политической и экономической жизни страны.

Естественно, что все эти негативные моменты самым неблагоприятным образом повлияли на финансовые результаты банков, что привело к ликвидации большого числа кредитных организаций осенью 1998 года. По статистическим данным Банка России, если на 1 августа 1998 года в России насчитыва

лось 1573 действующих кредитных организаций, то на 1 ноября 1998 года это число сократилось до 1509. Причем тенденция уменьшения числа кредитных организаций сохранилась и в 1999 году - в апреле 1999 года эта цифра понизилась до 1433.

Ясно, что в такой ситуации особое значение приобретает задача выживания как отдельных банков, так и всей банковской системы в целом, и поэтому сейчас наиболее актуальной становится проблема создания систем оптимального управления банковской деятельностью, где одной из главных и определяющих является, безусловно, система управления банковскими рисками. В условиях сокращения прежнего высокого уровня банковской рентабельности управление финансовыми рисками актуализируется в связи с необходимостью сохранения нормы прибыли, достаточной для нормального функционирования банка и защиты от риска в целях минимизации потери стоимости размещенных средств.

Проблема управления рисками коммерческого банка исследовалась как отечественными, так и зарубежными финансистами. Среди российских авторов данная проблематика поднимается, прежде всего, в работах Ю.А.Бабичевой, Л.П.Белых, И.Н.Виниченко, А.И.Екушова, Е.Ф.Жукова, В.В.Киселева, В.И.Колесникова, А.П.Кроливецкой, О.И.Лаврушина, Ю.С.Масленченкова, В.М.Усоскина, Е.Б.Ширинской, М.М.Ямпольского и др. Среди зарубежных особенно выделяются труды таких ученых, как Б.Бухвальд, К.Д.Валравен, Э.Дж.Доллан, Т.У.Кох, К.Д.Кэмпбелл, В.Лексис, В.Т.Севрук, А.Н.Поллард, Лестер А.Пратт, Питер С.Роуз и др.

Между тем, стремительное развитие событий в финансовой сфере определяет новые тенденции и закономерности в системе оценки, анализа и контроля банковских рисков, областях их возникновения и воздействия. Но, несмотря на произошедшие перемены, в большинстве российских банков недостаточно разработаны индивидуальные системы управления рисками, а разнообразные способы оценки рисков, известные в мировой банковской практике, нашли еще

очень ограниченное применение в российских условиях.

Это обусловило необходимость разработки в настоящем исследовании качественно новых подходов к изучению проблемы управления рисками, уточнения многих вопросов теоретико-прикладного характера, а также системного анализа отечественного и зарубежного опыта.

Реализация научного подхода на основе результатов исследования позволила выработать рекомендации по формированию оптимальной структуры активов и пассивов банка, а также управленческие решения по оптимизации совокупного банковского портфеля.

Целью исследования является разработка систем по совершенствованию и оптимизации процесса управления рисками коммерческого банка, использование которых позволит банкам свободно маневрировать в областях повышенного риска на финансовом рынке и будет способствовать дальнейшему повышению эффективности деятельности банка, уровню его конкурентоспособности, надежности и устойчивости.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

• уточнение экономической сущности финансовых рисков, определение причин их возникновения и сферы влияния;

• анализ отечественных и зарубежных принципов классификации банковских рисков;

• разработка новых критериев классификации и построение системы рисков финансовых институтов;

• исследование теоретических и методологических аспектов системы рисков коммерческих банков;

• анализ отечественных и зарубежных методов снижения рисков микроуровня, оценка возможности адаптации последних к российским условиям;

• исследование базовых концепций управления рисками макроуровня кредитных организаций;

• разработка методики оценки рисков микро- и макроуровня, возникающих в банковской практике;

• разработка концепции повышения эффективности управления рисками коммерческого банка;

• оценка возможности применения экономико-математических моделей и методов в системе регулирования банковских рисков;

• построение и исследование экономико-математической модели управления рисками банка и решение в рамках этой модели задачи оптимизации соотношения «риск - доходность».

Объект исследования — система финансовых рисков, возникающих в процессе формирования и увеличения банками собственного капитала, привлечения средств субъектов финансового рынка для дальнейшего их размещения.

Предметом исследования является методология повышения эффективности управления рисками коммерческого банка, а также инструменты, позволяющие реализовать ее на практике.

Теоретические и методологические основы исследования. Теоретической и методологической базой для диссертации послужили труды отечественных и зарубежных ученых и специалистов, посвященных рассматриваемой теме. В процессе диссертационного исследования автор руководствовался законодательными и нормативными актами Российской Федерации по вопросам организации и функционирования отечественной банковской системы, постановлениями и инструкциями Центрального Банка Российской Федерации (Банка России), а также различными методическими и справочными материалами, данными специализированных и периодических изданий.

Необходимые для научной работы глубина исследований и достоверность выводов достигаются за счет использования статических и динамических методов системного, сравнительного и факторного анализа, а также методов группировок, динамического прогнозирования, экспертных оценок и графических изображений.

Информационная база исследования. Материалами, на основе которых была выполнена диссертационная работа, послужили данные балансовых отчетов, отчетов о прибылях и убытках за 1995 - 1999 года коммерческих банков г.Екатеринбурга, публикуемая отчетность российских коммерческих банков в специализированных изданиях Банка России, данные по результатам финансовой деятельности банков США и отдельных стран Европы, отраженные в соответствующих справочниках и статистических сборниках, результаты работы Международного банковского конгресса «Управление банковскими рисками: практика и проблемы»; а также различные обзорные, статистические и справочные материалы, базы данных компьютерной сети Интернет, систематизированные и обработанные автором.

В процессе исследования получены следующие результаты, характеризующие научную новизну работы:

1. Представлена авторская трактовка экономической сущности рисков финансовых институтов, позволяющая установить связь между источниками риска и неопределенностью информации об объекте риска.

2. Построена система финансовых рисков, в основу которой положены новые критерии классификации, позволяющие учитывать отдельные разновидности риска при определении его совокупного размера.

3. Систематизированы факторы, влияющие на возникновение отдельных рисков и степень их воздействия на результаты финансовой деятельности банка.

4. Представлен анализ преимуществ и недостатков отечественных и зарубежных методов управления банковскими рисками, исследована реализация возможности применения зарубежных концепций управления в российской банковской практике.

5. Разработана методика оценки совокупного размера рисков микро- и макроуровня, таких, как риск ликвидности, кредитный, процентный и валютный риски.

6. Представлены способы определения величин относительных рисков, ис

пользуемые в рамках авторской методики оценки абсолютного риска.

7. Построена экономико-математическая модель управления банковскими рисками, в рамках которой решена задача управления рисками на основе применения математических методов теории позиционных дифференциальных игр.

8. Разработана компьютерная программа, позволяющая формировать структуру портфеля активов и пассивов банка оптимальным образом.

Практическая значимость работы заключается в возможности широкого использования полученных результатов исследования в российской банковской практике с целью оптимизации процесса банковского менеджмента, повышения уровня конкурентоспособности банка, его надежности и устойчивости.

Внедрение разработанных методов и модели управления банковскими рисками может способствовать совершенствованию системы анализа и планирования финансовой деятельности банка.

В работе представлены результаты применения разработанных методов при проведении анализа финансовой деятельности банков г.Екатеринбурга.

Апробация работы. По теме диссертации опубликованы одиннадцать научных работ общим объемом 3,0 п.л.

Основные выводы и рекомендации диссертационной работы докладывались и обсуждались на трех Международных научно-практических конференциях, проходивших в Москве, Санкт-Петербурге, Челябинске в 1998 г. и на шести Всероссийских научно-практических конференциях в Екатеринбурге (1996- 1999 г.г.).

Отдельные положения диссертационной работы используются в учебном процессе Уральского государственного экономического университета на факультете сокращенной подготовки в программах специальностей «Финансы и кредит» (специализация «Страхование»), «Экономика и управление на предприятии».

Основные результаты исследования использованы при разработке программ краткосрочного планирования и долгосрочного прогнозирования деятельности банка в отделе анализа и планирования банковской деятельности планово-экономического управления ОАО «Уралпромстройбанк».

При написании данной диссертации автор ставил своей первоочередной задачей создание работы, которая привлечет интерес не только финансистов-теоретиков, но и специалистов отечественных банков, предоставив в их руки инструменты, позволяющие добиться реального совершенствования механизма управления банковскими рисками.

## Экономическая природа рисков финансовых институтов

В условиях происходящих в России перемен, порожденных становлением рыночных отношений, достаточно четко прослеживаются изменения, которые имеют место в сфере деятельности различных финансовых институтов. Среда функционирования этих субъектов финансового рынка сопряжена с повышенным риском, поскольку характеризуется неопределенностью и неоднозначностью ситуаций, возникающих в процессе деятельности финансовых институтов. Процесс формирования и использования фондов денежных средств во всех случаях сопряжен с появлением целой группы различных рисков: привлечение средств с целью формирования ресурсной базы порождает риск непредвиденного оттока депозитов в случае неожиданного массового изъятия клиентами своих вкладов, а при размещении средств финансовый институт принимает на себя риски, связанные с невозвратом сумм, вложенных в различные активные операции.

Но прежде, чем говорить о рисках финансовых институтов, необходимо дать определение финансового института.

В «Инвестициях» А.В. Мертенса финансовые институты определяются как «организации, основным предметом деятельности которых является торговля финансовыми инструментами». Причем отмечается, что «деятельность финансового института, по существу, сводится к продаже собственных финансовых обязательств и приобретению финансовых обязательств других эмитентов, а ключевым признаком, отличающим финансовый институт от любой другой организации, является то, что его активы почти исключительно состоят из финансовых инструментов» [72, с.51]. Данная цитата приводится полностью, поскольку, по мнению автора, дает достаточно ясное представление о сути финансовых институтов.

В отечественной и мировой финансовой практике к ним обычно относят следующих субъектов финансового рынка: коммерческие банки, страховые организации, инвестиционные компании, кредитные учреждения и другие финансовые организации.

Коммерческие банки выделяются среди прочих финансовых институтов тем, что обладают наиболее широким спектром предлагаемых услуг и, следовательно, значительным объемом различных рисков, сопряженных с соответствующими финансовыми операциями. Действительно, в коммерческом банке присутствуют как риски, свойственные практически всем финансовым институтам (риск ликвидности, валютный, процентный риски, проявляющий себя как инвестиционный и инфляционный риски), так и риски, обусловленные спецификой банковских операций: кредитный риск, риск неожиданного оттока депозитов и т.д.

С этой точки зрения наибольший интерес представляет рассмотрение рисков таких финансовых институтов, как коммерческие банки, поскольку, по мнению автора, система банковских рисков включает в себя в качестве элементов риски, возникающие в деятельности других финансовых институтов.

## Способы минимизации риска ликвидности

В условиях современных методов хозяйствования банки в странах с развитой рыночной экономикой используют определенный набор методов управления риском ликвидности, многие из которых базируются на одной из четырех теорий. К этим теориям относятся: теория коммерческих ссуд, теория перемещения, теория ожидаемого дохода, теория управления пассивами. В отечественной литературе они, как правило, не рассматриваются, хотя некоторые базовые принципы этих теорий положены в основу известных зарубежных и отечественных методик управления риском ликвидности. Поэтому автор посчитал необходимым уделить некоторое внимание упомянутым теориям в рамках настоящего параграфа.

Основные принципы теории коммерческих ссуд состоят в том, что банку для соблюдения своей ликвидности необходимо связывать процесс кредитования с последовательными стадиями движения продукта от производства к потреблению [59]. Именно вложение банковских ресурсов в краткосрочные ссуды, а не в ценные бумаги или недвижимость, создает определенные гарантии для быстроты превращения активов в денежную форму. В США эта теория получила распространение до 1930 года, когда банкам рекомендовалось выдавать только краткосрочные самоликвидирующиеся ссуды. Такие ссуды точно соответствовали сроку погашения банковских депозитов и давали банку возможность финансировать возврат депозитов из средств по ссудам с наступившим сроком погашения.

Теория перемещения связывает условия ликвидности коммерческого банка не только с размещением в краткосрочные ссуды, но и в другие финансовые инструменты (такие, как ценные бумаги и др.), имеющие возможность легко превратиться в денежные средства [122]. Условием ликвидности коммерческого банка, согласно этой теории, выступает наличие в общей сумме активов быстрореализуемых активов. Применение этой теории в США совпало с ростом рынка государственных ценных бумаг после 1930 года. Способность продавать государственные ценные бумаги и приемлемые для переучета векселя эффективно заменила неликвидные долгосрочные займы с нечастыми погашениями основной задолженности. Результатом стало продление сроков погашения ссуд и расширение банковских портфелей, которые стали включать реализуемые ценные бумаги.

В начате 1950 года широкое распространение получила теория ожидаемых доходов, авторы которой полагали, что ликвидность банка должна быть увязана с кредитоспособностью клиентов, обеспеченной их будущей выручкой. Таким образом, внимание акцентировалось не на обеспечении ссуд, а на будущем доходе клиентов. В рамках этой теории предлагалось планировать ожидаемый доход и сроки его получения как основу установления сроков погашения ссуд. В соответствии с этим структура ссудного контроля проектировалась таким образом, чтобы моменты выплат основного долга и процентов совпадали со способностью заемщика производить выплаты из дохода. Это способствовало росту долгосрочных ссуд с периодической выплатой процентов и основного долга и дифференцировало сроки погашений в портфелях облигаций.

## Пути совершенствования механизма управления рисками на основе современных технологий финансового анализа

Наиболее простой и распространенный метод анализа риска процентной ставки основан по. управлении гэпом. Как было показано выше, положительный гэп, т. е. превышение чувствительных активов над пассивами, вызывает изменение процентного дохода банка в одну сторону с изменением процентных ставок. Отрицательный гэп вызывает изменение процентного дохода в сторону, противоположную направлению изменения ставок. В нормальных условиях требования банка больше его обязательств на величину собственного капитала, поэтому общий объем чувствительных к процентным ставкам активов, как правило, превышает общий объем чувствительных к процентным ставкам пассивов, и гэп положителен. В качестве абсолютной оценки процентного риска принимают возможное изменение чистого процентного дохода банка в результате процентного скачка.

Критерием для классификации конкретного требования или обязательства как чувствительного или нечувствительного к ставке на данном временном интервале служит срок погашения (при фиксированной ставке) или ближайший срок изменения ставки (при плавающей ставке). Причем, финансовые инструменты, которые не имеют определенной даты изменения ставки, могут быть классифицированы на основе статистических данных по ожидаемому сроку изменения ставки. По мнению автора, в качестве относительной оценки процентной позиции имеет смысл применять отношение гэпа к суммарным нетто-активам (относительный гэп).

Как свидетельствует зарубежный опыт, при анализе гэпа могут быть использованы статистический и динамический подходы [59]. Первый состоит в том, что весь анализ производится исходя из текущего фактического состояния активов и пассивов и предположения об их неизменности. Динамический подход заключается в использовании для расчетов прогнозируемых остатков по статьям баланса.

Вообще, можно утверждать, что управление гэпом (контроль гэпа) заключается в удержании отношения гэпа к общим активам в заранее заданных пределах. Если банк в состоянии спрогнозировать с высокой степенью уверенности общее направление движения ставок (их рост или падение), следует выбрать пределы одного знака. Если же движение кривой доходности трудно предсказуемо, следует выбрать пределы разного знака. Это связано с тем, что банк с положительным (отрицательным) гэпом получит дополнительный доход при росте (падении) ставок и с равной вероятностью получит доход или понесет убытки в случае, когда движение ставок абсолютно непредсказуемо. Поэтому, исходя из лимитов на относительный гэп возможно установление системы операционных лимитов отдельно по видам инструментов [26]. При установлении целевого значения и лимитов гэпа целесообразно иметь в виду инерционность структуры баланса банка. Поскольку резкое изменение относительного гэпа представляется невозможным, с точки зрения автора, не следует выбирать целевое значение гэпа очень высоким даже в условиях абсолютной предсказуемости движения ставок на краткосрочный период.