Беликов Денис Сергеевич. Совершенствование управления финансовыми рисками на рынке услуг межбанковского кредитования : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2005 187 с. РГБ ОД, 61:06-8/1178

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В СФЕРЕ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ УСЛУГ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ.

1.1 Риск, как экономическая категория.

1.2 Определение, классификация и виды финансовых рисков и межбанковских кредитов.

1.2.1 Виды и классификация финансовых рисков.

1.2.2 Виды и классификация межбанковских кредитов.

1.3 Этапы развития и современное состояние российского рынка межбанковского кредитования.

Глава 2 АНАЛИЗ УЧЕТА И ПРЕОДОЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ.

2.1 Обзор используемых методов управления рисками.

2.2 Обзор перспективных практических методов управления рисками.

2.2.1 Использование методологии VaR, для измерения банковских рисков на рынке межбанковского кредитования.

2.2.2 Использование модели Мертона для оценки межбанковских кредитов.

2.2.3 Роль метода Монте-Карло в идеологии Value-at-Risk.

2.3 Используемые комплексные решения по управлению рисками в коммерческом банке.

2.3.1 Обзор тенденций по переходу к комплексному подходу управления рисками для банков.

2.3.2 Стресс-тестирование, как способ комплексной оценки рисков на рынке межбанковского

кредитования.

Глава 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПУТЕЙ ПРЕОДОЛЕНИЯ РИСКОВ, ВОЗНИКАЮЩИХ НА РЫНКЕ МЕЖБАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ.

Оценка уровня совокупного риска межбанковских операций.

Введение понятия совокупного риска, определение его составляющих и оценка весов.

Оценка кредитной составляющей совокупного риска.

Применение нейросетей для прогнозирования рыночной составляющей совокупного риска.

Принцип оценки составляющей риска возникновения кризиса доверия.

Рекомендации по оценке составляющей риска потери з ликвидности.

3.1.6 Рекомендации по оценке составляющей операционного риска.

3.1.7 Рекомендации по эффективному преодолению совокупного риска межбанковских операций.

3.2 Интерполяция уровня совокупного риска на рынке межбанковского кредитования.

3.3 Способы снижения финансовых рисков на рынке услуг межбанковского кредитования.

3.3.1 Рекомендуемая модель взаимодействия подразделений банка при предоставлении услуг на рынке межбанковского кредитования.

3.3.2 Перспективы рефинансирования долгосрочных кредитов на межбанковском рынке.

3.3.3 Перспективы использования производных финансовых инструментов.

3.3.4 Методы снижения риска, принимаемого обоими субъектами межбанковского рынка.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 174

БИБЛИОГРАФИЯ 179

**Введение к работе**

Оперируя в нестабильной среде и не обладая всей полнотой информации о контрагентах, коммерческие банки вынуждены принимать риск в повседневной деятельности. При этом банки имеют возможность минимизировать значительную часть несистемного риска, однако не всегда делают это, поскольку риск прямо пропорционален доходу и вполне приемлем при наличии достаточных компенсаций.

Рынок межбанковского кредитования является одним из наиболее ликвидных и быстрооборачивающихся рынков. Проблемы, возникающие на рынке МБК являются предпосылкой к возникновению банковского и, в критическом случае, общеэкономического кризиса, поэтому создание эффективной системы оценки и преодоления рисков, возникающих на рынке межбанковского кредитования является достаточно актуальной и наиболее перспективной проблемой современной экономической науки.

Целью настоящего исследования является разработка комплекса методических и практических рекомендаций, направленных на повышение эффективности системы комплексной оценки и преодоления рисков, возникающих на рынке межбанковского кредитования.

В соответствии с этой целью в диссертационной работе будут решены следующие задачи:

• Изучение экономического определения и понятия Риска;

• Изучение существующих общеизвестных финансовых рисков;

• Анализ существующих видов межбанковского кредитования;

• Изучение используемых и перспективных методов и средств анализа и преодоления рисков;

• Разработка метода оценки комплексного риска межбанковских операций;

• Предложение способа оценки риска возникновения кризиса доверия;

практики, а также разработку методологических рекомендаций по совершенствованию путей анализа и преодоления исследуемых рисков.

## Риск, как экономическая категория.

Понятие "риск" прочно вошло в нашу жизнь, как неотъемлемый атрибут любого вида человеческой деятельности. Это обстоятельство, с одной стороны, является дополнительным стимулом развития науки о риске: определения его функций, характерных свойств и элементов, изучения факторов и природы риска, а с другой - объясняет разноплановость исследований, наличие большого количества подходов к основным понятиям теории экономического риска.

При анализе научной и учебной литературы по проблемам анализа и управления риском, выявлено, что различные экономические школы и макроэкономические доктрины, помимо прочего, можно разделить, либо объединить по принципу трактования категории «риск».

Интерес к риску, как экономической категории, обозначился давно. Так, например Адам Смит, говоря о некоторых особенностях предпринимательской деятельности, отмечал следующее: «Обычная норма прибыли всегда более или менее повышается вместе с риском. Однако она, видимо, не увеличивается пропорционально ему, или так, чтобы полностью компенсировать его... По-видимому, самонадеянная надежда на успех действует здесь, как и во всех других случаях, и соблазняет стольких безрассудных людей заниматься этими рискованными ремеслами, что их конкуренция снижает прибыль ниже того, что является достаточным для оправдания риска» [76].

Различные аспекты изучения риска как системной характеристики коммерческой организации представлены в работах А. Маршалла, Дж. фон Неймана [32], О. Моргенштерна, Ф. Найта, И. Щумпетера [69], Дж.М. Кейнса [73], М. Фридмена, Л.Дж. Сэвиджа [61], и др.

Категории «риск» и «неопределенность» играют огромную роль в экономических отношениях. Будучи неотъемлемой составной частью условий хозяйственной деятельности, неопределенность лежит в основе всех сложных и важных экономических явлений. Сущность неопределенности проявляется в риске.

Риск, вытекающий из неопределенности, у разных авторов толкуется по-разному. Ф. Найт в двадцатых годах прошлого века впервые обратил внимание на проблему экономического риска как таковую и выдвинул предположение о том, что прибыль всегда связана с неопределенностью. П. Самуэльсон утверждал, что неопределенность порождает несоответствие между тем, чего люди ожидают, и тем, что действительно происходит, а количественным выражением этого несоответствия является прибыль (или убыток).

В экономической литературе можно встретить следующие оттенки в трактовке понятия «риск»: риск как вероятность убытка; риск как величина возможного убытка; риск как функция, являющаяся, в основном, результатом вероятности и величины убытка; риск как эквивалент вариации распределения вероятностей всех возможных последствий рискованного хода дела; риск как полувариация распределения всех исходов, взятая лишь для негативных последствий и в отношении к некоторой установленной базовой величине; риск как взвешенная линейная комбинация вариации и ожидаемой величины (математического ожидания) распределения всех возможных исходов;

Чаще всего риск объясняется как «опасность потерь» [41], как «отношение инвестора к возможности заработать или потерять деньги» [41], как «вероятности неблагоприятного исхода финансовой операции» [43], как «вероятность потери его оборотных активов и образования убытков» [32], как «вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступлений планируемых доходов, прибыли» [50].

Осуществление предпринимательской деятельности в любом ее виде всегда происходит в условиях неопределенности и изменчивости, что в полной мере относится к банковскому бизнесу. При осуществлении любой активной операции, особенно на таком высокорискованном секторе банковского рынка, как рынок межбанковского кредитования, банку приходится принимать решения по основным параметрам сделки в рамках наличия считающейся достоверной информации, а поскольку столкновение интересов приводит к ее естественному или искусственному искажению, возникает неясность и неуверенность в получении ожидаемого конечного результата, а следовательно возникает риск, т. е. опасность неудачи, непредвиденных потерь.

Понятие риска, изученное достаточно полно в теории игр и страховании, активно разрабатывается в других отраслях науки и переносится; сегодня на любой бизнес, поскольку намерение вести дело без риска в рыночной экономике, построенной на столкновении противоборствующих интересов, равносильно потере конкурентоспособности. Сам бизнес — есть риск, поэтому надо не отказываться от любого риска, а уметь оценивать его степень и не переходить допустимые пределы [50].

Исследования показывают, что в настоящее время существует множество определений категорий «риск», раскрывающих ее сущность с позиции разных наук. По-разному трактуется риск и в экономических науках. Например, в экономической теории риск принято рассматривать как своего рода негативный, «отрицательный» продукт, который может быть объектом свободной купли-продажи.

## Обзор используемых методов управления рисками.

Высокая степень финансового риска, зачастую приводит к необходимости поиска путей ее искусственного снижения. Снижение степени риска - это сокращение вероятности и объема потерь, потенциально возникающих при условии реализации рисковой ситуации на данном сегменте финансового рынка [55].

Наработки в области риск - менеджмента (в основном западных исследователей), сводятся к следующим основным приемам преодоления финансовых рисков:

анализ финансового состояния заемщиков и составление мотивированного суждения об уровне риска по возможным операциям с каждым контрагентом [55];

обеспечение кредита [59];

диверсификация [55, 59];

приобретение дополнительной информации о выборе и результатах [55];

лимитирование [55, 59];

самострахование [56];

страхование [56];

хеджирование [59, 45];

избежание [82] (отказ от связанного с риском проекта), либо предельная минимизация операций подверженных кредитному риску (консервативное управление активами и пассивами).

Создание полноценной системы оценки финансового состояния банков-контрагентов является важнейшим условием конкурентоспособности банка на рынке. Наличие такой системы позволяет снизить риск работы на межбанковском рынке, служит базой для нормального проведения всех активных операций, способствует повышению оборотов и доходов на межбанковском рынке за счет увеличения лимитов кредитования и расширения числа надежных контрагентов. Наличие большого числа активных лимитов увеличивает число встречных лимитов на привлечение, увеличивая возможности поддержания ликвидности. Разработка новых, наиболее адекватных методик анализа является проблемой, решение которой находится не только и не сколько в интересах конкретного банка, но в интересах всей банковской системы России в целом.

Необходимо отметить, что дистанционные оценки финансового состояния банков-контрагентов [58] не всегда могут дать комплексную картину финансового состояния банка - контрагента. К числу факторов, затрудняющих этот процесс можно отнести следующие: недостаточность основных "открытых" методик финансового анализа [55, 82], часто работающих с балансовыми, а не с рыночными оценками активов и пассивов; отсутствие в них оценки риска; наличие временного лага [82], недостаточная адекватность публикуемых рейтинговых оценок [59]; искажения в балансах, вносимые с целью сокрытия проблемных активов, а также "украшения" баланса, в том числе искажение капитала банка, нарушающее сложившееся представление о капитале банка как основной мере его надежности.

В зависимости от доступа к информации оценка банка может быть инсайдерской [55, 82], проводимой штатными аналитиками банка при наличии полной информации о структуре и качестве активов и пассивов банка, либо аутсайдерской [82] (дистанционный анализ), проводимой сторонними экспертами, как правило, на основе ежемесячных балансов, находящихся в открытом доступе. В соответствии с этим различают внутрибанковский и дистанционный анализ. Внутренняя оценка баланса используется в процессе управления деятельностью банка, внешняя, рыночная оценка, производится субъектами рынка с целью определения рисков данного контрагента. Эту работу производят клиенты, вкладчики, банки-партнеры с целью определения возможности размещения своих средств, в конкретном банке. Однако последние могут воспользоваться также профессиональными оценками рейтинговых агентств, аудиторских фирм и надзорных органов.

Оценка аудиторов, надзорных органов или рейтинговых агентств носит промежуточный характер, так как оперирует с более полной, чем аутсайдеров, но все же с ограниченной информацией. Например, в рамках одной из наиболее эффективных зарубежных систем рейтинга "CAMEL" (США) проводится сводное ранжирование оценок работы банка по основным показателям работы {capital adequacy, assets quality, management, earnings, liquidity — достаточность капитала, качество активов, менеджмент, рентабельность, ликвидность) [55]. Полученные показатели сравниваются с данными по группам банков. Данные методы ограничены для дистанционного анализа, что связано либо с использованием недоступной информации о банке или с закрытостью самой методики. В российской практике методика "CAMEL" трактуется в большей степени как способ взвешивания по базисам. Более важно провести корректную оценку основных показателей работы банка. Так как при наличии верной и адекватной информации получение сводной оценки — дело техники.

## Оценка уровня совокупного риска межбанковских операций

В современной практике риск менеджмента существует достаточно моделей и описаний технологий преодоления различных индивидуальных рисков. Однако существующие тенденции в банковской аналитике свидетельствуют о необходимом укрупнении ранее конкретизированных рисков. В связи с этим, чрезвычайно актуальным и перспективным, на наш взгляд, является введение понятия совокупного риска межбанковских операций, описание его составляющих и создание рекомендаций по его практическому использованию.

Далее сформулируем и дадим определение вводимому понятию Совокупного риска. Совокупный риск межбанковских операций -вероятность финансовых потерь по размещенным активам, принятым обязательствам (в т.ч. третьих лиц) и прочим взаимоотношениям с контрагентами, возникающих вследствие недобросовестного исполнения обязательств контрагентом, а также в связи с неблагоприятно сложившейся конъюнктурой рынка и общественно-политической ситуацией в юрисдикции расположения контрагентов.

В параграфе 1.2 нами была проведена подробная идентификация финансовых рисков, возникающих в деятельности коммерческого банка. Были выявлены и описаны такие риски как: системный, кредитный, рыночный, валютный, инвестиционный, процентный, риск потери ликвидности, портфельный, риск диверсификации, масштаба, операционный, технологический, риск потери репутации, юридический, риск форс-мажорных обстоятельств, процентный, управленческий, налоговый, пруденциальный.

Среди описанных рисков, как указано выше, значительное влияние на исследуемый рынок услуг межбанковского кредитования оказывает кредитный риск, так как, не смотря на короткий срок кредитования происходит размещение ликвидных активов на счетах контрагента. Кроме того, в связи с тем, что размещение ресурсов происходит в коридоре изменяющихся рыночных процентных ставок, заметную роль играет и рыночный риск. Необходимо отметить, что достаточный вес в общем риске взаимодействия с конкретным контрагентом, может также иметь и операционный риск.

Как было указано выше, в основной своей массе рынок межбанковского кредитования в современной России существует с одной целью - поддержание мгновенной и текущей ликвидности коммерческими банками. Отсутствие отлаженного механизма предоставления межбанковских кредитов на среднесрочные и долгосрочны периоды не позволяет использовать рынок МБК для привлечение средств перераспределяемых на коммерческое кредитование и тем более на инвестиционные проекты, как это принято в западной банковской системе. В связи с этим пристальное внимание необходимо обращать на состояние мгновенной и текущей ликвидности, как банка - кредитора, так и банка -контрагента.

Принимая во внимание события мая - августа 2004г., когда не имеющий ни каких предпосылок для системного кризиса, рынок межбанковского кредитования был фактически парализован, из-за взаимного недоверия кредитных организаций друг - другу, для формирования наиболее адекватной модели управления рисками на исследуемом рынке, необходимо признать существенным и численно описать риск вероятности возникновения кризиса недоверия на рынке межбанковского кредитования.

Таким образом, в состав введенного выше понятия Совокупного риска межбанковских операций, необходимо включить следующие описанные и конкретизированные выше индивидуальные риски: Кредитный риск, Рыночный риск, Риск возникновения кризиса доверия (введение и описание данного индивидуального риска будет дано ниже), Риск потери ликвидности, а также Операционный риск.