

Бобыль В.В., к.э.н

Днепропетровский национальный университет железнодорожного
транспорта имени академика В. Лазаряна

АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ В БАНКЕ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ

Ключевые слова: банк, риск ликвидности, система риск-менеджмента, финансовый кризис, экономический капитал.

Аннотация. В статье дается характеристика риска ликвидности, исследуются методы его оценки и инструменты антикризисного управления. Рассматриваются стратегии управления экономическим капиталом в зависимости от толерантности к риску. Предлагаются конкретные мероприятия по управлению риском в зависимости от его размера (зональное управление).

Key words: bank, risk of liquidity, system risk-management, financial crisis, economic capital.

The summary. In article the characteristic risk of liquidity is given, the methods of his estimation and tools anticrisis of management are investigated. The strategy of management of the economic capital are considered depending on tolerance to risk. The concrete measures on management of risk are offered depending on his size (zone management).

Известно, что в условиях современного финансового кризиса вопросы усовершенствования механизма управления ликвидностью приобретают особую актуальность.

Анализ научных источников и публикаций показывает, что исследованию банковской ликвидности уделяются большое внимание ученых-экономистов и практиков: О. Антипова [1], И. Волошин [2], А. Ивасенко [3], Э. Рид [4], П. Роуз [5], Е. Сапрунович [6], Дж. Синки [7].

Несмотря на достаточное количество исследований, необходимо отметить, что специфика управления риском ликвидности в условиях финансового кризиса раскрыта недостаточно полно. Целью данной статьи

является исследование механизма антикризисного управления риском ликвидности в современном банке.

Под риском ликвидности будем понимать вероятность невыполнения банком определенных обязательств в соответствующий период времени (балансовый риск) и неспособность привлечь финансовые ресурсы для реализации стратегических целей развития (риск ликвидности рынка).

Измерение балансового риска осуществляется методами, указанными в таблице 1.

Таблица 1 - Методы оценки балансового риска ликвидности

Название метода	Суть метода
Нормативный	Оценка ликвидности банка по коэффициентам, установленным национальным регулятором
Внутренних коэффициентов	Оценка ликвидности по коэффициентам, которые банк разрабатывает самостоятельно
Структурный	Оценка структуры активов и пассивов банка
Депозитной базы	Анализ ресурсов банка
Матричный	Оценка ликвидности по матрице фондирования
GAP-анализ	Оценка разрывов ликвидности

В современной банковской практике используется несколько моделей управления ликвидностью, которые основываются или на инструментах управления активами, или на инструментах управления пассивными операциями.

Следует отметить, что большинство банков в условиях финансового кризиса не имеют возможности влиять на объем своих обязательств. Поэтому, стремясь уменьшить риск ликвидности, они часто используют методы управления активными операциями. При этом банковский менеджмент концентрирует внимание на согласованности стоимости кредитов с уровнем их ликвидности.

В условиях финансового кризиса возникает ситуация, когда спрос на кредиты превышает сумму средств, привлеченных на счета в банковском учреждении. Кредитное учреждение в процессе антикризисного управления

риском ликвидности с помощью активов вынуждено ограничить рост кредитов и других источников спроса на ликвидные активы (при этом необходимо проанализировать себестоимость привлеченных средств (табл. 2).

Таблица 2– Источник спроса и предложения ликвидных средств банка [5]

Источник предложения ликвидных средств	Источник спроса на ликвидные средства
Поступление депозитов от клиентов	Снятие средств с депозитов клиентов
Доходы от продажи недепозитных банковских услуг	Заявки на получение кредитов от платежеспособных клиентов
Погашение ранее выданных кредитов	Оплата расходов за привлечение недепозитных средств
Продажа активов банка	Операционные расходы и уплата налогов в процессе предоставления банковских услуг
Привлечение средств на денежном рынке	Выплата дивидендов акционерам

Управления активами осуществляется с помощью следующих методов:

Метод общего пула. Суть метода заключается в том, что все ресурсы банка объединяются в общий фонд средств с дальнейшим их распределением между теми видами активов, которые, по мнению банка, являются наиболее доходными.

Метод конверсии активов. Согласно этому методу средства, мобилизованные из различных источников, используются в различных направлениях. Данный метод, в отличие от предыдущего, предусматривает разработку четких критериев распределения средств по категориям активов. Например, наибольший резерв формируется по вкладам до востребования, а минимальный - для собственного капитала.

Метод замещения активов. Данный подход основывается на теории, согласно которой при отсутствии финансового кризиса рынок всегда в состоянии удовлетворить потребности его участников в ликвидности. Другими словами, метод основывается на предположении о постоянной высокой ликвидности внутреннего межбанковского рынка и открытого доступа банка на этот рынок. Однако, как свидетельствует практика, ни одно из этих

предположений в современных экономических условиях не выполняется. Метод имеет невысокую надежность, но до сих пор применяется банками в процессе определения возможности получения новых кредитов.

Как было указано ранее, кроме управления активами, контролировать ликвидность банка можно с помощью управления пассивами.

В управлении пассивными операциями необходимо учитывать соотношение между расходами по привлечению средств и доходами, которые можно получить от вложения этих средств в кредиты, ценные бумаги и другие активы. При этом пассивным операциям, в результате которых формируется ресурсная база банков, уделяют в системе риск-менеджмента больше внимания, чем активным. Именно пассивные операции определяют объемы и масштаб доходных операций. В этом случае актуальным для банка становится вопрос накопления ресурсного потенциала, а обеспечение его стабильности является стратегической задачей.

На наш взгляд, в условиях кризиса управление ликвидностью с помощью пассивных операций является наиболее оптимальной антикризисной политикой кредитного учреждения.

Однако, политика управления пассивами имеет ряд рисков:

- проблема получения ресурсов на межбанковском рынке в случае потери банком репутации надежного (риск репутации);
- чрезмерная зависимость кредитного учреждения от источников финансирования;
- большая концентрация краткосрочных обязательств, финансирующих долгосрочные активы;
- высокая волатильность процентных ставок в период финансового кризиса на финансовом рынке.

Как свидетельствует современная практика, банки вынуждены покупать на межбанковском рынке ликвидные средства в том случае, когда другие альтернативные источники поступления ресурсов исчерпаны (например, за счет привлечения новых депозитов). При этом банки, которые в условиях кризиса

столкнулись с финансовыми проблемами, нуждаются в достаточно большом объеме ликвидных заемных средств, поскольку, узнав о трудностях в деятельности банка, клиенты начинают снимать свои средства со счетов. С другой стороны, банки-партнеры из-за нестабильной финансовой ситуации и высокого риска также начинают сворачивать программы межбанковского кредитования [2,с. 122].

Поэтому основным инструментом антикризисного управления риском ликвидности является установление лимита, который рассчитывается по формуле 1:

$$L = \frac{GAP}{\sum K}, \quad (1)$$

где L_i - размер лимита на риск ликвидности;

GAP- разница между активами и пассивами банка по соответствующим периодам;

K - экономический капитал банка. Разница между экономическим и регулятивным капиталом заключается в том, что первый рассчитывается в зависимости от миссии конкретного банка и, следовательно, от того, какую стратегию развития банк намерен реализовывать в будущем: высокорискованную, со средним уровнем риска или низкорискованную (табл. 3).

Таблица 3 - Стратегии управления экономическим капиталом банка

Стратегия	Уровень прибыли	Уровень экономического капитала	Открытые рискованные позиции
Высокорискованная	максимальный	минимальный	часть открытых рискованных позиций не покрывается ни резервами, ни экономическим капиталом
Среднерискованная	средний	средний	открытые рискованные позиции покрываются полностью, но без формирования дополнительных резервов
Низкорискованная	минимальный	максимальный	открытые рискованные позиции покрываются с

В расчеты экономического капитала включаются соответствующие резервы покрытия возможных потерь, которые учитывают индивидуальные особенности банка и ситуацию на рынке. Регулятивный капитал, в свою очередь, рассчитывается по методике национального регулятора с целью покрытия непредвиденных потерь.

В условиях финансового кризиса банки должны внедрять низкорискованную стратегию управления экономическим капиталом, которая направлена на поддержку высокого уровня экономического капитала (он должен быть больше регулятивного) и ликвидности при минимальной норме прибыли.

Кроме того, в процессе антикризисного управления риском ликвидности рекомендуется соотнести размеры риска с определенными тремя зонами: «зеленая» (зона минимального риска); 2) «желтая» (зона повышенного риска); 3) «красная» (зона недопустимого риска) (табл. 4).

Таблица 4 – Зональное управление риском ликвидности

Характеристика зоны	План мероприятий управления ликвидностью банком в случае кризисной ситуации	
	Мероприятия	
«Зеленая» (зона минимального риска): риск ликвидности не превышает лимиты	-	
«Желтая» (зона повышенного риска): риск ликвидности превышает лимиты на определенную (разрешенную) величину	1. Привлечение краткосрочных межбанковских займов	
	2. Привлечение долгосрочных средств юридических и физических лиц на новых условиях	
	3. Продажа иностранной валюты	
	4. Операции РЕПО	
	5. Ограничение предоставления средств по открытым кредитным и овердрафтным линиям	
	6. Продажа ценных бумаг	
«Красная» (зона недопустимого риска): риск ликвидности	1. Реализация мероприятий, которые указаны в желтой зоне	
	2. Досрочное возвращение средств, размещенных в других банках	

значительно превышает установленные лимиты	3. Рефинансирование национального регулятора
	4. Привлечение средств на условиях субординированного долга
	5. Реализация необоротных активов

Как видно из таблицы 4, в «желтой» и «красной» зонах показатели уровня риска ликвидности превышают установленные лимиты. Целесообразно, чтобы величину превышения лимитов по соответствующим зонам определял и контролировал отдел управления рисками. Он же должен предоставлять лимиты и размер разрешенных превышений этих лимитов на утверждение Правлению и Наблюдательному совету банка. Именно Наблюдательный совет окончательно должен определять объем рисков, на который готовы пойти акционеры для получения определенного финансового результата (толерантность к риску). В свою очередь казначейство определяет и представляет размер экономического капитала на утверждение Правлению и Наблюдательному совету.

В случае попадания в зону повышенного или недопустимого риска нужно активизировать План мероприятий управления ликвидностью банком в случае кризисной ситуации (далее - План). На наш взгляд, разработку Плана должны осуществлять отдел управления рисками и казначейство, а утверждать Правление и Наблюдательный совет банка. Контроль за выполнением Плана необходимо возложить на Главу Правления банка или на первого его заместителя.

В Плате необходимо указать приблизительные суммы, которые может получить банк в процессе реализации запланированных мероприятий, а также определить обстоятельства, влияющие на увеличение риска ликвидности, а именно: расширение деятельности, негативная информация о банке или его руководстве в средствах массовой информации, дестабилизация валютного и фондового рынков, приобретение новых активов, сокращение поступлений, увеличение высокорискованных активов, снижение рейтинговой оценки банка и т.п.

Вывод. Несмотря на то, какую политику использует банк для управления ликвидностью - управление активами или пассивами, - есть ряд факторов, которые необходимо анализировать риск-менеджерам в процессе антикризисного управления, а именно:

- наличие адекватной и эффективной внутренней нормативной базы (положений, процедур и т.п.) относительно управления риском ликвидности, утвержденной соответствующими органами банка;

- объем активов баланса и их распределение по степени ликвидности;

- оценка стабильности привлеченных средств, степень зависимости от дорогих, нестабильных источников финансирования, наличие методик расчета неснижаемого остатка привлеченных средств;

- объем и структура пассивов (определение удельного веса обязательств в пассивах банка, срочных обязательств и до востребования, средств физических и юридических лиц, межбанковских ресурсов и т.п.);

- средневзвешенную стоимость привлеченных средств для банка в сопоставлении с банками-конкурентами;

- ликвидность отечественных и мировых финансовых рынков;

- методы оценки риска ликвидности, которые используются банком;

- выводы рейтинговых служб и банковских аналитиков;

- влияние риска ликвидности на капитал банка.

Литература:

1. Антипова О. А. Управление банковской ликвидностью [Текст] / О. А. Антипова // Банковское дело. – 1997. – № 11. – с. 100–105.

2. Волошин И. В. Матрица фондирования минимального процентного риска [Текст] / И. В. Волошин // Финансовые риски. – 2002. – №4. – С.121–124.

3. Ивасенко А. Г. Банковские риски [Текст]: учебное издание / А. Г. Ивасенко – М.: Вузовская книга, 1998. – С. 104.

4. Рид Э. Коммерческие банки [Текст]: Пер. с англ. / Э. рид, р. Картер. – М.: Прогресс, 1993. – 502 с.

5. Роуз П. Банковский менеджмент [Текст] / П. Роуз ; пер. с англ. со 2-го изд. – М.: Дело, 1997. – 768 с.

6. Сапрунович Е. Управление риском ликвидности [Текст] / Е. Сапрунович // Банковское дело. – 2002. – № 7. – с.15 – 20.

7. Синки Дж. Управление финансами в коммерческих банках [Текст]: Пер. с англ. / Дж. Синки. – М.: Саталлаху, 1994. – 820 с.

8. Бобиль В. В. Антикризове управління банківськими ризиками [Текст]: Монографія / В. В. Бобиль. – Дніпропетровськ: вид-во «Свідлер А.Л.», 2012. – 270 с.