

УДК [336.71+005.334] (575.2) (04)

ВОПРОСЫ МИНИМИЗАЦИИ БАНКОВСКИХ РИСКОВ И РИСКОВ ФИРМ В КЫРГЫЗСТАНЕ

М.Ф. Сидорова – доцент

At definition of risk as realized danger of action or inactivity in various variants, in particular economic losses entailing an opportunity, by itself the conclusion about interrelation of various variants of economic decisions and necessities of their comparison and comparison arises.

При определении риска как осознанной опасности действия или бездействия в различных вариантах, в особенности экономического, влекущего за собой возможность потерь, следует вывод о взаимосвязи различных вариантов экономических решений и необходимости их сравнения и сопоставления.

Кредитный риск – это один из видов экономических рисков, свойственных банковской деятельности. При нем банки, совершая операции с денежными средствами, им не принадлежащими, подвергают рискам чужие капиталы. Капитал и риск банка имеют тесное взаимодействие, так как капитал – это средства, вложенные владельцами банка на свой риск (риск того, что доходность капитала будет слишком мала или банк обанкротится, и они не получают ничего).

Не слишком большие требования к уставному капиталу стимулируют способность банка не только уменьшить риск потерь, но и увеличивать его. Однако увеличение объема активных операций требует роста капитала для соблюдения установленного соотношения капитала и активов. Рост своих активных операций каждый банк должен балансировать соответствующим ростом объема нераспределенной прибыли и вливанием внешнего капитала. К тому же не должен планироваться рост активных операций при невозможности увеличения капитала.

Кредитный риск присутствует во многих банках, в связи с этим важно знать и применять на практике общие принципы управления кредитным риском. Например, принцип изменения риска включает в себя: во-первых, определение размера подверженности риску, при подсчете которого устанавливается максимально реальный размер ожидаемых потерь (так, если банк “Толубай” выдал кредит в 100 тыс. сом., но не получил проценты за него и средства в оговоренный срок, то риск потерь составит невозвращенную сумму кредита – 100 тыс. сом., и проценты – 6 тыс. сом., то есть риск равен 106 тыс. сом.; во-вторых, определение вероятности реализации риска, при финансовой устойчивости заемщика, размер и ликвидность залога влияют на вероятность того, что банк может не получить свои ресурсы обратно. Если представить, что при определенном качестве данного кредита и залога по нему вероятность потери составит 40%, то в этом случае сумма ожидаемого риска может составить: $106 \times 40\% = 42,4$ тыс. сом. Из сказанного следует, что чем больше размер кредита, выдаваемого одному заемщику, тем больше риска у банка в потере выдаваемых ссуд. Установленные Национальным банком КР ограничения по размеру предоставляемых кредитов одному заемщику существенно сокращают кредитные риски банков.

В банковском секторе КР уже с сентября 1998 г. произошли существенные изменения.

Самые важные из них следующие: значительное увеличение размера уставного и общего суммарного капитала банков, что требует пересмотра величин коэффициентов К-1,1 и К-1,2, то есть размеров кредитов, предоставляемых одному заемщику или аффилированным компаниям (акционерам и не акционерам), с учетом не только существующего положения, но и определенного прогноза.

Величина этих двух коэффициентов составляет обычно 20 и 15% от размера суммарного капитала банка. Например, при среднем размере суммарного капитала свыше 50 млн. сом. банк может выдать кредит одному заемщику в сумме 10 млн. сом. Обычно такие большие суммы кредитов выдаются в первую очередь при кредитовании аффилированных компаний.

При увеличении уставного и суммарного капитала до 100 млн. сом., а у вновь открываемых банков – до 300 млн. сом., возрастает абсолютное увеличение кредита, который банк может выдать одному клиенту. Например, при коэффициенте 1,2 размер ссуды одному крупному заемщику может достигать 20 млн. сом. (100 млн. сом. × 20%). Однако опыт работы банков в разных странах свидетельствует о том, что безопаснее выдавать кредиты не в больших размерах, а большему числу заемщиков.

Этот подход направлен на снижение рисков потерь, известен как эффект диверсификации, когда предоставление банком кредитов большому числу заемщиков, вместо одного, увеличивает вероятность получения им среднего процентного дохода в несколько раз, и, следовательно, в несколько раз снижается степень риска потерь.

При потребности в кредите очень крупного проекта какой-либо фирмы, банкам следует воспользоваться кредитованием с объединением средств нескольких банков, то есть срабатывает противоположная диверсификация: кредиторов много, а заемщик один. При неспособности заемщика возратить кредит полностью или частично потери каждого банка уже не представляют огромной суммы, а только доли этой суммы.

В условиях рыночной экономики особенно важен вопрос о росте капитала банков в республике, в глубоком понимании на мак-

роэкономическом уровне требований Национального банка КР об увеличении капитала, как способа выживания банков, когда их деятельность связана с многочисленными видами рисков.

Современная практика учитывает, в какой мере банк выполняет операции при помощи собственного капитала, и в какой – за счет заемных средств. Проблемы увеличения не являются какой-то абстрактной целью, так как капитал – это отправная точка в деятельности банка, связаны с получением прибыли при приемлемом уровне риска. Как известно, основную часть доходов банка приносят активные операции, и они же в основном и содержат в себе риски потери ресурсов. Отсюда можно обозначить проблемы требований общих результатов деятельности банков по принципу “риск – доход” в увязке с показателем капитала как фактора, снижающего риск в банковской сфере.

Основные риски связаны с балансовым тождеством “активы = пассивы + чистая наличность банка (капитал)” и определяются как риск управления капиталом. Они, в первую очередь, определяют размеры капитала, который требуется банку для успешного проведения не только активных операций, но и полномасштабного обеспечения расчетов в финансово-денежной системе государства.

Свободно обращающиеся депозиты являются главным инструментом поддержания ликвидности. Если так называемому “репутационному капиталу”, являющемуся показателем признания банка на рынке, финансовой устойчивости и надежности, наносится ущерб, то деньги кредиторов начинают исчезать, что ведет к кризису ликвидности. Таким образом, возникает проблема предупреждения, или смягчения этого кризиса, которую можно решить при достаточном наличии у банка собственно денежного капитала.

Подтверждением тесной связи капитала и риска банка является высказывание американского ученого Питера Роуза: “Капитал и риск банка имеют непосредственное отношение друг к другу. Капитал – это просто средства, вложенные владельцами банка на свой риск, риск того, что доходность капитала будет слишком мала, или банк обанкротится, или

акционеры получают мало, или не получают ничего. Риск, с которым сталкиваются владельцы банков, включает кредитный риск, риск ликвидности, процентный, валютный и риск злоупотреблений”.

Одной из важных задач деятельности руководства банка является разработка модели по управлению рисками и ее реализация. Существуют следующие способы снижения рисков:

- ☞ избежание риска;
- ☞ принятие риска на себя;
- ☞ сокращение потерь;
- ☞ трансфер (передача) рисков другому хозяйствующему субъекту;
- ☞ страхование.

Первый способ уменьшения потерь от риска – это исключение для организации контактов с собственностью, видом деятельности или лицами, с которыми этот предполагаемый риск связан. Решение об отказе от конкретного риска может быть принято как на стадии подготовки решения, так и путем отказа от деятельности, в которой банк уже принимает участие, если в процессе деятельности выясняется, что реальный риск оказался выше предполагаемого, что выгоднее выполнить это на начальной (подготовительной) стадии. Принимая решение об отказе от рискованной операции, во-первых, следует учитывать, что полное избежание риска может быть просто невозможным или маловероятным, во-вторых, предполагаемая прибыль от принятия рискованного решения может значительно превысить возможные потери, при этом избежание риска как возможный вариант решения не рассматривается; в-третьих, избежание одного вида риска может привести к возникновению других видов.

Второй способ предусматривает следующее: банкам следует принимать риск на себя, но если очевидно, что риска не избежать, то должны быть рассмотрены и подвергнуты оценке два варианта:

- а) возможность наступления самого риска;
- б) определение цены возможных потерь.

Решением принятия риска на себя является сдерживание возможных потерь в пределах “определенной базы”. Тогда они автоматически покрываются из ресурсов организации. Достоинство этого решения – простота и низкие операционные расходы, а также ограниче-

ние числа записей, не требующих услуг специалистов по анализу и управлению экономическими рисками и т.д.

Недостатком этого метода является то, что величина возможных потерь может перестать поддаваться управлению, так как большинство возможных потерь, если постоянно компенсировать по мере возникновения, будет расти до тех пор, пока по отношению к ним не будут приняты какие-либо управленческие воздействия. С точки зрения управления рисками, “покрытие потерь в пределах базы” должно сочетаться с адекватной программой предотвращения возможных потерь или контроля за ними.

Правильная и тщательная оценка “средне-нормального уровня возможных потерь” позволяет выявить цену возможных потерь для бизнеса и своевременно создать резерв для компенсации (покрытия) этих потерь, когда они возникают. Кроме того, сопоставление предполагаемых потерь с реальными дает организации информацию, необходимую в следующих периодах для оценки возможных рисков и контроля за возможными потерями.

Третий способ – сокращение возможных потерь, которое может быть достигнуто, с одной стороны, при более точном прогнозе возможных потерь, т.е. при совершенствовании методов сбора информации и оценки риска, развитии математического аппарата, с другой стороны, риски уменьшаются при таком способе ведения бизнеса, который позволяет полнее использовать имеющиеся в этой области знания.

С точки зрения совершенствования управления рисками, больший интерес представляет именно второй способ, при котором возможны два направления – сегрегация (разделение активов) и комбинация (объединение) активов.

При разделении активов нередко сокращаются размеры возможных потерь при наступлении риска, то есть максимально сокращаются возможные потери за одно событие, хотя могут возрасти случаи риска, которые нужно контролировать, но здесь вступает в силу закон больших чисел, увеличивающий возможность крупных банков в предвидении случаев риска, что сокращает финансовые риски.

При объединении или комбинации активов потери или выигрыши более предсказуе-

мы, так как сокращается число единиц, подверженных экономическому риску, находящихся под контролем коммерческой организации. Комбинация активов может происходить на базе концентрации бизнеса путем внутреннего роста, то есть при слиянии банков будет больше активов, работников и т.д.

Четвертый способ – трансфер, или передача рисков. Обычно, трансфер риска осуществляется на основе купли-продажи риска, хотя это может происходить и в том случае, если один из участников оценки оценил его неправильно.

На практике обычно применяются два метода передачи экономического риска: 1) путем заключения контракта; 2) через организационную форму бизнеса.

Широко используемый метод передачи риска – аренда, при нем часть рисков, связанных с арендованным имуществом, остается на собственнике полностью (например, риск физических повреждений собственности, увеличение налогов на собственность) или частично (риск снижения коммерческой ценности объекта лежит на арендаторе лишь в пределах срока аренды). Однако весомая часть риска может быть передана путем специальных условий в договоре аренды.

Собственник может гарантировать себе постоянный доход на определенный период, но при длительном сроке аренды возрастает риск и для собственника, и для арендатора, поскольку будущие изменения коммерческой ценности объекта плохо предсказуемы, так же, как и арендная плата.

Контракты, связанные с распространением товаров и услуг, тоже открывают возможности для передачи рисков. Производитель или дистрибьютор обычно предлагают потребителям гарантию устранения дефектов либо замены недоброкачественного товара, беря риски, связанные с эксплуатацией, на себя до окончания срока гарантии.

Существует, по крайней мере, три возможные причины, по которым трансфер риска может быть выгоден для обоих его участников. Потери, которые значительны для стороны, передающей риск (трансфера), могут быть относительно мало значительными для стороны (трансфера), принимающей покрытие возможных потерь на себя. Трансфер может

обладать возможностями для сокращения потерь, которыми трансфер может вообще не обладать, он знает лучшие способы и имеет большие возможности сокращения возможных потерь, чем трансфер.

На практике существуют два метода передачи экономического риска: 1) путем заключения контракта; 2) через организационную форму бизнеса.

Первый метод реализуется путем заключения следующих типов контрактов:

а) строительные контракты, при их заключении риск за увеличение стоимости строительства или опоздание в сооружении объекта берет на себя строитель. К рискам, с которыми сталкивается строитель и которые увеличивают стоимость объекта, относятся: задержка поставки материала, плохая погода, низкая квалификация строителей и т.д. Контракт может включать в себя также штрафы за опоздание в сдаче готового объекта или его частей и т.д.;

б) собственник может гарантировать себе постоянный доход на определенный период, но при длительном сроке аренды возрастает риск и для собственника, и для арендатора, так как будущие изменения коммерческой ценности объекта недостаточно изучены. Контракты, связанные с распространением товаров и услуг, также открывают возможности для передачи рисков. Например, в контракте-поручительстве фигурируют три субъекта: поручитель, принципал и кредитор. Поручитель дает гарантию кредитору, что долг принципала будет возвращен.

В литературе, посвященной классификации и анализу вопросов риска, предлагаются различные формы подготовки исходных данных, например: 1) реестр фактов; 2) лист анализа активов и связанных с ним потерь; 3) собиратель фактов, который разработан в соответствии с действующей финансовой и бухгалтерской документацией и т.д.

На основе такой классификации разрабатывается блок предполагаемых рисковых потерь. В качестве первого шага предусматривается выявление вероятных случаев (моментов) потерь. Это делает специалист по оценке и распределению риска (финансовый риск-менеджер). Для организации – это одна из наиболее ответственных задач в анализе экономических

рисков. Риски, которые не будут выявлены вначале, на первом этапе, в дальнейшем не попадут в анализ, что несет в себе угрозу непредвиденных, а потому значительных потерь.

Активы любой коммерческой фирмы (банка) делятся на две основные категории: физические и неосязаемые. Случаи возможных потерь классифицированы на основе вышесказанного как: 1) прямые потери; 2) не прямые потери, или следствие прямых потерь; 3) ответственность перед третьей стороной.

Перечень активов организации и возможных рисков потерь достаточно велик. В конкретной коммерческой организации все пункты приведенного анализа и перечня вряд ли будут присутствовать. Однако предложенный перечень помогает избежать упущений в выявлении активов и возможных рисков потерь, наиболее часто встречающихся в практике.

Основными источниками информации для заполнения “листа активов” является бухгалтерская информация: бухгалтерская документация, прямая экспертиза операций бизнеса, а также информация, полученная от специалистов. Конкретизированный “лист активов” позволяет выявить конкретные рисковые потери, возможные в бизнесе.

Если сам финансовый риск-менеджер, заполняющий лист активов, хорошо знает собственные операции и персонал предприятия, то он может выявить большую часть рисков, просто заполнив все пункты на листе и описав, каким образом бизнес может подвергнуться возможным потерям. Однако значительная часть коммерческих организаций является сложной, диверсифицированной динамичной системой, поэтому лист активов должен быть дополнен более систематическим исследованием всех конкретных особенностей данной организации.

Для этого применяются следующие способы анализа: 1) вопросник для анализа расходов организации; 2) финстатанализ документов; 3) анализ текущих операций; 4) план взаимодействия подразделений организации; 5) статистика прошлых потерь организации.

Следует заметить, что нельзя полагаться лишь на один способ анализа, каждый из них дополняет другие, и лишь при использовании сразу нескольких способов анализа можно по-

лучить относительно полную информацию. Кроме того, выявление рисков – это процесс продолжительный, и подверженность экономическим рискам может меняться. Использование всех этих способов может обнаружить пробелы в “листе активов”.

✓ Вопросник разрабатывается для: а) напоминания о возможных случаях потерь; б) сбора информации о том, каким путем и в какой степени анализируемый бизнес был подвержен потерям; в) стимулирования руководства систематически пополнять информацию о состоянии собственности, операциях организации и др.

✓ Финансово-статистический анализ документов дает систематическое представление о том, какие из возможных потерь, указанных в “листе активов”, может понести организация в обозримом интервале времени. Основные достоинства финстатанализа заключаются в том, что, базируясь на уже имеющейся информации, он дает надежные, объективные результаты, представляемые в явной и краткой форме.

Однако для более полного анализа, кроме финансовых документов, важно проанализировать юридические документы, связанные с деятельностью банка (фирмы).

✓ Анализ текущих операций – это системная процедура выявления возможных потерь, с которыми может столкнуться организация. Осуществляется путем построения как обобщенных, так и детальных схем, отражающих все операции организации, начиная со снабжения сырьем, материалами, топливом, энергией и заканчивая доставкой готовой продукции потребителю.

После определения “моментов потерь” и связанных с ними “участков” потерь, нужно проверить полноту проведенного анализа. Организацию должны интересовать экономические риски, которые грозят не только большими, но и малыми потерями.

Для достижения этой цели используют два основных источника информации: а) бухгалтерскую документацию и б) исследование операций бизнес-плана. После того как произведена проверка полноты анализа, требуется определить сумму потерь, или так называемую “цену риска” на “участке потерь”. Для этого

вначале следует оценить максимально возможную сумму потерь, которая угрожает организации, затем определить объем ресурсов, которые нужны фирме (банку) после реального возникновения потерь для восстановления ее финансового положения.

Иногда определение максимальной суммы возможных потерь не представляет сложности, что относится, прежде всего, к наличности и ценным бумагам, но определение прямых максимальных потерь в случаях возникновения гражданской ответственности очень сложно. Здесь нужен детальный подход, что предполагает разделение их на три группы (вида) – потери, связанные:

- со снижением капитальной ценности активов;
- со снижением дохода;
- с дополнительными расходами.

Минимизация (ограничение) рисков применяется в случаях, когда они выходят за рамки приемлемых рисков для данного хозяйствующего субъекта. По каждой финансовой операции может быть установлен предельный уровень риска. Последний связан с финансовой стратегией, значимостью потерь в тех или иных операциях для финансовой устойчивости предприятия. Если уровень потерь небольшой, приемлемый уровень риска может быть максимальный – до 0,1. При критических уровнях потерь степень риска опускается и может достигать до 0,01. При катастрофическом уровне степень приемлемого риска еще ниже – до 0,001.

Ограничение рисков обычно осуществляется за счет установления внутрипроизвод-

ственных *норм и лимитов*. В частности, могут быть установлены *максимальные объемы вложения средств инвестором в один финансовый инструмент*, например в один вид ценных бумаг; товарного кредитования одного контрагента; дивидендных выплат из прибыли; заемных средств; депозитов, размещаемых в одном банке; долгосрочных финансовых вложений и др.

Активы коммерческой деятельности банка (фирмы) могут включать: 1) основные средства; 2) капитальные вложения; 3) товарно-материальные запасы; 4) незавершенное производство; 5) долгосрочные финансовые вложения; 6) расходы будущих периодов; 7) чужие обязательства; 8) оборотные средства, находящиеся в свободном распоряжении банка. Капитализированная ценность этих активов и определяет предел максимально возможных потерь в случае их полной или частичной утраты.

Общая предпосылка уменьшения рисков – сбор всей возможной информации об интересующем объекте, проведение технического и финансового анализа операций (*проектов*). Минимизация рисков не обязательно означает, что выбираются самые *низкодоходные и малорисковые проекты*. Инвестиционные проекты и финансовые операции могут быть и достаточно рискованными, но хозяйствующий субъект должен предпринять все возможное для снижения рисков. Более того, можно пойти на высокий риск, если есть реальная возможность получить высокий доход (имея достаточно большой собственный капитал).