

Недоспасова Валерия Викторовна,
аспирант кафедры корпоративных финансов и банковской деятельности,
Волгоградский государственный университет.
E-mail: leraleralera@list.ru

Функционально-финансовые взаимосвязи ликвидности и деловой репутации коммерческого банка: интегрирующий аспект
Functional and financial interrelations of liquidity and business reputation of a commercial bank: the integration aspect

В условиях кризиса современной экономики, банковского сектора, а также усиления межбанковской конкуренции особое значение приобретает управление банковскими рисками, создание и применение все более совершенных, гибких методов и инструментов управления ими. В данной статье предпринята попытка выявления и научного обоснования двусторонних функционально-финансовых взаимосвязей ликвидности и деловой репутации коммерческого банка, взаимовлияние которых обуславливает формирование интегрирующей модели управления, прогнозирования и контроля рисков потери ликвидности и деловой репутации коммерческого банка.

The bank risk management, the creation and the application of more advanced, flexible methods and tools to manage them take the special importance under the conditions of the Contemporary Economic Crisis, the banking sector, and also the strengthening of interbank competition. In this article the author makes an attempt to draw out and give scientific credence to the double-sided functional and financial interrelations of liquidity and business reputation of a commercial bank, its mutual interaction causes the formation of the management integration model, prediction and risk management of the loss of liquidity and business reputation of a commercial bank.

Ключевые слова: риск потери ликвидности; риск потери деловой репутации; интегрированное управление рисками банка; ликвидность банка; банковские риски; уровень чувствительности; банк; банковская система; кредитное учреждение; риск.

Keywords: risk of the loss of liquidity; risk of business reputation loss; integrated risk management of a bank; liquidity of a bank; bank risks; level of sensitivity; bank; banking system; credit institutions; risk.

Задачи управления рисками, в частности рисками потери ликвидности и деловой репутации являются, по нашему мнению, одними из наиболее значимых для менеджмента банка. Важность своевременного и полного проведения коммерческим банком операций и исполнение своих финансовых обязательств обусловлена определяющим влиянием ликвидности банка на его деловую репутацию, и наоборот, значительное влияние репутации банка на его ликвидность. Эти обстоятельства актуализируют необходимость исследования функционально-финансовых взаимосвязей между ликвидностью кредитной организации и её деловой репутацией.

Следствием ухудшения ситуации в банковском секторе за последние годы стал массовый отзыв лицензий у банков, основными причинами которых явились нарушения банковского законодательства, невыполнения ими своих обязательств перед клиентами и контрагентами, что отражается на их деловой репутации и ликвидности. Следует также отметить низкую деловую культуру и высокий уровень экономического мошенничества в сфере российского банковского бизнеса, недооценка значимости уровня деловой репутации в банковской сфере. Ситуация усложняется и тем, что в условиях недостаточной ликвидности на банковском рынке, которая ранее была накоплена, к концу 2008 года происходил рост выплат по иностранным обязательствам.

На наш взгляд необходимо создание методики интегрирующего управления рисками потери ликвидности и деловой репутации, которая позволяла бы осуществлять эффективное повседневное управление, ориентированное на поддержание на достаточно высоком уровне финансовых показателей банка.

Ликвидность банка является одним из наиболее ключевых понятий и, одновременно, основой существования кредитно-банковского сектора экономики. Однако понимание банковской ликвидности в современной экономической литературе и практике не является однозначным.

Существует множество трактовок понятия «банковская ликвидность», затрагивающих различные аспекты этой категории. Мы предлагаем под ликвидностью коммерческого банка понимать способность банка по превращению активов в денежную форму, необходимую для погашения своих долговых обязательств при наступлении соответствующих сроков, при этом, сохраняя реальную стоимость актива неизменной, возможность быстро мобилизовать средства из других источников для погашения своих долговых обязательств, а также, способность банка приобретать кредитные ресурсы по конкурентной цене. Во многом возможность привлечения дополнительных средств зависит от деловой репутации банка.

Деловая репутация банка – это понятие отличное от имиджа и рекламного образа банка, это качественная оценка заинтересованными сторонами финансовой устойчивости, качества предоставляемых услуг и иной деятельности банка, а также деятельности его реальных владельцев и аффилированных лиц¹, способная оказать влияние на финансовый результат банка. При этом заинтересован-

¹ Признаки аффилированности / Википедия – Свободная энциклопедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ru.wikipedia.org/wiki/> (дата обращения: 20.09.2010).

ными сторонами будем считать группу субъектов, обладающих существенной степенью единства взглядов на предназначение банка, несоблюдение интересов или законных требований которых может оказать заметное негативное влияние на стабильность функционирования банка.

Риск потери деловой репутации – риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов), снижения объемов или ухудшения условий сотрудничества, вследствие формирования негативной деловой репутации. Риск потери деловой репутации зачастую недооценивается в современной банковской практике, хотя он имеет значение как для деятельности коммерческого банка на территории России, так и за ее пределами. Данный вид риска имеет свои особенности и факторы его обуславливающие, среди которых особое значение имеют риск ликвидности и рост присутствия иностранных банков.

Высокий уровень репутационного риска отрицательно влияет на возможность привлечения заимствований, как иностранных, так и отечественных контрагентов, клиентов, и соответственно на уровень ликвидности банка и на его конкурентоспособность.

Ликвидность и деловая репутация коммерческого банка взаимосвязаны и взаимообусловлены. Чтобы выяснить природу этих связей обратимся к исследованию такого понятия как «функция».

«Функция – это: 1) деятельность, роль объекта в рамках некоторой системы, которой он принадлежит; 2) вид связи между объектами, когда изменение одного из них влечет изменение другого, при этом второй объект также называется функцией первого. В различных отраслях знания применяются, как правило, оба понятия функция. Особую роль понятие функция играет в рамках системного подхода, где оно выступает в тесной связи с понятием структуры».²

Действительно, проведенные исследования показали, что изменение ликвидности банка влечет за собой изменение его деловой репутации, и зависимость эта прямая. Так, снижение уровня ликвидности коммерческого банка приводит к потере деловой репутации, и наоборот, потеря банком деловой репутации оборачивается для него потерей ликвидности. Следовательно, можно говорить о функциональной взаимосвязи ликвидности и деловой репутации кредитной организации.

Если внимательно изучить те последствия, которые возникают при наступлении этих неблагоприятных событий для банка, то следует указать на их финансовую природу, т.к. обозначенные выше взаимосвязи приводят к изменению финансового положения кредитной организации. Из этого можно сделать вывод, что ликвидность и деловая репутация коммерческого банка находятся в функционально-финансовой взаимосвязи.

Многообразие и сложность процесса управления рисками, функционально-финансовые взаимосвязи между рисками потери ликвидности и деловой репутации приводит к мысли использования интегрирующей составляющей в данном процессе.

Термин «интеграция» («*integrare*» - лат.) означает некую целостность, структуру, совершенствование, процесс образования единства из частей, систем из элементов. Термин «интеграция» также отражает важную для

системы управления рисками особенность – необходимость постоянного развития и изменения.³

В данной статье будем использовать термин «процесс интеграции», который обозначает постепенное (поэтапное) «срастание» элементов систем управления рисками. Интеграция – это объективно закономерный процесс соединения (комбинирования) уже сформированных систем с целью выработки и осуществления единой банковской политики в области управления рисками и получения эффекта синергии.

В международном менеджменте «синергизм» означает стратегические преимущества, которые возникают при соединении двух или большего числа элементов воедино. Повышается эффективность управления рисками, что проявляется в сокращении потерь от реализации событий риска и снижении вероятности их возникновения, возникает эффект совместных действий, который выше простой суммы индивидуальных усилий.⁴

Интегрированная система управления банковскими рисками — это совокупность приемов (способов и методов) работы банка, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рисков событий для ликвидности и репутации банка, при воздействии определенных факторов, и принимать меры к снижению отрицательных последствий данных событий. Система описана на основе управления системами рисков ликвидности (как базовой) и потери деловой репутации. Эта система управления может быть описана на основе различных критериев.⁵

В данном случае критериями выступают риски потери ликвидности и деловой репутации, при этом управление данными рисками будем рассматривать как две интегрирующие системы, в качестве базовой системы при этом будем использовать систему управления риском потери ликвидности, как непосредственно влияющую на финансовый результат деятельности банка. Выявление одного из рисков позволяет прямо или косвенно выявить наличие другого, и не только своевременно принять меры, но и трансформировать систему риск-менеджмента банка, базирующегося на определенной организационной структуре.⁶ Это достаточно просто сделать при наличии предложенной системы риск-менеджмента, описанной в виде блок-схемы, когда блоки, в зависимости от стратегических целей, можно менять по своему усмотрению.

³ Овчаренко Н. В. Модели современных интеграционных процессов / Н. В. Овчаренко // On-line библиотека Xserver [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.xserver.ru/user/msipr> (дата обращения: 20.09.2010).

⁴ Ансофф И. Новая корпоративная стратегия / И. Ансофф ; пер. с англ., под. ред. Ю. Н. Каптурецкого. – СПб. : Питер, 1999. – С. – 123.

⁵ Лаврушин О. И. Система управления банковскими рисками / О. И. Лаврушин // Центр дистанционного образования Элитариум. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.elitarium.ru/2007/06/13/sistema_upravlenija_bankovskimi_riskami.htm 1 (дата обращения: 22.09.2009).

⁶ Sound Practices for the Management Liquidity in Banking Organizations // Basel Committee on Banking Supervision. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcb69.pdf?noframes=1> (дата обращения: 22.09.2009).

² Новейший философский словарь / Сост. А. А. Грицанов. – Минск. : Изд. В. М. Скакун, 1998. – С. 783.



Рис. 1. Трёхуровневая организационная структура управления рисками

Оптимальным вариантом интегрированности систем управления рисками считаем грамотно построенную организационную трехуровневую структуру управления рисками банка, а также определенную стратегию управления рисками, основанную на управлении активами и пассивами банка, лимитировании рисков и консервативной политике банка.

К взаимосвязи риска ликвидности и риска потери деловой репутации нужно относиться очень внимательно, ведь если рост риска ликвидности достаточно легко спрогнозировать, то рост риска потери деловой репутации – достаточно проблематично. Здесь точность прогноза во многом будет определяться тем, насколько удачно специалисты банка могут спрогнозировать поведение клиентов (желание изъять или не возобновлять банковские депозиты) и тем, насколько велик объем проводимых банком операций (в этом случае влияние неожиданного негативного изменения по отдельным сделкам не будет существенным для общего результата). Особенно внимательным нужно быть крупным банкам, так как мелким банкам, привлекающим средства от ограниченного круга кредиторов, легче убедить клиентов не забирать значительную часть средств из банка.

В общем виде, управление, как риском потери ликвидности, так и риском потери деловой репутации, рассматривается, как правило, в качестве специфического вида деятельности, состоящего из последовательности определенных этапов: 1) идентификация и оценка риска; 2) принятие решения относительно выявленного риска (принятие решения о принятии риска, отказ от действий, связанных с риском, снижение степени риска на основе существующей теории и практики, выбор и применение способов снижения степени риска, принятие мер по восстановлению ситуации), 3) контроль уровня риска, 4) прогнозирование уровня риска.⁷

В качестве решения относительно выявленного риска необходима минимизация рисков. Принятие и отказ от риска, для данных видов рисков, считаем недопустимым. Минимизация рисков – это сложный и емкий процесс, состоящий из нескольких этапов, в котором важным моментом, как для риска ликвидности, и риска потери деловой репутации является предотвращение их трансформации из других видов риска. Вследствие чего немаловажное значение имеет представленные модели прогнозирования и контроля рисков.

Специфика прогнозирования заключается в том, что оно предполагает описание возможных или желатель-

ных аспектов будущего уровня риска, а оценка риска основана на текущих данных. Прогнозирование уровня риска ликвидности базируется на прогнозировании денежных потоков банка. Суть метода заключается в определении ликвидной позиции банка на соответствующие даты рассматриваемого периода.

Прогнозирование уровня риска потери деловой репутации – довольно сложный процесс. Для прогнозирования уровня репутационного риска представляется целесообразным применить метод экспоненциальных средних, который постоянно адаптируется к данным за счет новых значений, к которым относится и риск ликвидности банка.

Контроль риска ликвидности включает независимый расчет ликвидной позиции; расчет структурных балансовых отношений, проводимый ежедневно на основании утвержденных методик и процедур, а также сравнение полученных данных с установленными лимитами. Проводимый на постоянной основе последующий контроль управления ликвидностью определяет оценку общей величины потерь банка и достаточности капитала, предназначенного на их покрытие.

При этом уровень взаимосвязи и взаимозависимости рисков потери ликвидности и деловой репутации более четко прослеживается на этапе интегрированного контроля, который предлагаем проводить с использованием показателя чувствительности факторов риска потери ликвидности к факторам риска потери деловой репутации, и наоборот.

Чувствительность – это изменение стоимости инструмента при единичном изменении базового рыночного показателя. Размер чувствительности к риску может рассчитываться как минимально и максимально допустимые значения убытков, которые банк может понести в результате своей деятельности. В этом случае источниками покрытия потенциальных убытков выступают капитал и прибыль за отчетный период.

Чувствительность рассчитывается на основе показателя эластичности, представляющего собой отношение процентного изменения результирующего показателя к изменению значения параметра на 1%.

$$E = \frac{\frac{NPV_2 - NPV_1}{NPV_1}}{\frac{x_2 - x_1}{x_1}} \quad (1)$$

где x_1 – базовое значение варьируемого параметра;
 x_2 – измененное значение варьируемого параметра;
 NPV_1 – значение результирующего показателя для базового варианта;

NPV_2 – значение результирующего показателя при изменении параметра.

Для расчета чувствительности в целях контроля риска потери деловой репутации, за NPV будем принимать потери от реализации событий риска, за x – факторы, влияющие на уровень репутационного риска; для риска ликвидности – за NPV будем принимать ликвидную позицию, а за x -факторы, влияющие на уровень риска ликвидности. Таким же образом исчисляются показатели чувствительности по каждому из остальных параметров. Чем выше значения показателя эластичности, тем

⁷ Банковское дело / Под ред. Г. Г. Коробовой. – М.: Экономика, 2006. – С. 683.

чувствительнее результирующий показатель к изменениям данного фактора, и тем сильнее данный показатель подвержен соответствующему риску.

Расчет уровня чувствительности обоих рисков к различным факторам также является показательным элементом интегрирующей системы управления рисками, так как позволяет выявить четкую взаимосвязь и взаимозависимость определенных компонентов различных систем, их обусловленность друг другом и определенными факторами.

Например, рассчитаем чувствительность риска потери деловой репутации к факторам риска потери ликвидности x_1 – потери от нарушения обязательных нормативов банка (в виде штрафов ликвидной позиции банка на 01.01.08 г. - 228 949 руб., x_2 – уровень ликвидной позиции банка на 01.04.08 г. - 326 412 руб., NPV_1 – один из факторов риска потери деловой репутации, например, потеря клиентов от роста уровня конкуренции на 01.01.08 г., NPV_2 – тоже на 01.04.2008 г.

Допустим прямые потери от потери крупного корпоративного клиента составили 7 515,60 руб.- сумма дохода, которую в среднем теряет банк ежемесячно в результате прекращения сотрудничества с крупным корпоративным клиентом. Методика расчета потенциальных потерь основывается на следующем суждении: в случае если клиент перейдет на обслуживание в другой банк, банк не сможет вложить в активные операции (например, в кредитование юридических лиц) сумму 34 110 637,56 руб. (величина среднедневных остатков по расчетному данному крупного корпоративного клиента). Следовательно, банк понесет убытки в виде недополученных процентов в сумме: $4\ 756\ 728,40\ \text{руб.} = 34\ 110\ 637,56 * 14\%$ (средний процент кредитования юридических лиц в банке). Процентный доход рассчитан за период равный году, так как предполагается, что в течение года будет обеспечено замещение клиента. Итого общие потери: $7\ 515,60\ \text{руб.} + 4\ 756\ 728,40\ \text{руб.} = 4\ 764\ 244\ \text{руб.}$

Прямые потери от прекращения сотрудничества двумя банками-контрагентами (по МБК) на 01.01.2008 г. составили 12 575 250 руб. – сумма, которую теряет банк за месяц в результате приостановления сотрудничества по привлечению МБК с данными банками. Средневзвешенная процентная ставка привлечения кредитов банком составляет 9,56% годовых, размещения кредитов банком - 12,96% годовых. Формула расчета потерь для двух банков-контрагентов: сумма лимита (в руб.)* $(12,96\% - 9,56\%)*(30/365\ \text{дней})$.

$30\ 000\ 000,00 * (12,96\% - 9,56\%) * (30/365\ \text{дней}) = 8\ 383\ 500\ \text{руб.}$

$15\ 000\ 000,00 * (12,96\% - 9,56\%) * (30/365\ \text{дней}) = 4\ 191\ 750\ \text{руб.}$

Итого: $8\ 383\ 500\ \text{руб.} + 4\ 191\ 750\ \text{руб.} = 12\ 575\ 250\ \text{руб.}$ Аналогичный расчет для данных на 01.04.2008 г. дает сумму потерь в размере 20 000 000 руб.

Итого потери от роста конкуренции со стороны других банков:

$4\ 764\ 244\ \text{руб.} + 12\ 575\ 250\ \text{руб.} = 17\ 339\ 494\ \text{руб.}$

Тогда показатель «Е» риска потери деловой репутации к факторам риска потери ликвидности = $(20\ 000\ 000 - 17\ 339\ 494) / (17\ 339\ 494 - ((-326\ 412 - (-228\ 949)) / -228\ 949)) = 6,99\%$.

То есть изменение уровня ликвидной позиции на 1% приведет к увеличению убытков от потери клиентов на

6,99%. Аналогичные расчеты осуществляются для различных факторов, оказывающих влияние на уровень риска ликвидности и деловой репутации, представленных в таблице 1.

Таблица 1

Факторы, обуславливающие риск потери ликвидности и деловой репутации

Факторы риска потери ликвидности	Факторы риска потери деловой репутации
<p>Внутренние:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ликвидность баланса банка; – степень риска отдельных активных операций; – доходность активов; – диверсифицированность активов, показывающая степень распределения ресурсов банка по разным сферам размещения; – структура пассивов баланса; – сбалансированность активов и пассивов по суммам и срокам; – достаточная ресурсная база банка; – система управления деятельностью банка в целом и ликвидностью в частности; – динамика и численность клиентов. 	<p>Внутренние:</p> <ul style="list-style-type: none"> – превышение иными банковскими рисками уровня, после которого инициируется процесс трансформации в риск потери деловой репутации.
<p>Внешние:</p> <ul style="list-style-type: none"> – общая политическая и экономическая обстановка в стране; – развитие рынка ценных бумаг; – система рефинансирования Банком России коммерческих банков; – зависимость от внешних источников; – особенности региональной экономики, ее отраслевая структура 	<p>Внешние:</p> <ul style="list-style-type: none"> – усиление конкурентной борьбы, требующее максимально эффективных мер воздействия на деловую репутацию оппонента, таких как публикация негативных сведений в средствах массовой информации, распространение слухов и т.п.; – присутствие иностранных банков в банковской системе РФ; – риск потери ликвидности банка.

Таким образом, проблема управления банковской ликвидностью даже в условиях кризиса может быть решена, ликвидность может находиться на достаточно приемлемом уровне для обеспечения нормальной работы банковской системы, при условии соответствующей поддержки со стороны Банка России и грамотного риск – менеджмента коммерческих банков. То есть диалектическая взаимозависимость и взаимообусловленность риска ликвидности и потери деловой репутации приводит к необходимости интегрированного управления данными видами рисков в банке, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рисков событий для ликвидности и репутации банка, при воздействии определенных факторов, и принимать меры к снижению отрицательных последствий данных событий.

ЛИТЕРАТУРА:

1. Новейший философский словарь / Сост. А. А. Грицанов. — Минск: Изд. В. М. Скакун, 1998. — 895с.
2. Овчаренко Н. В. Модели современных интеграционных процессов/ Н. В. Овчаренко // Он-лайн библиотека Xserver [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.xserver.ru/user/msipr>.
3. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия / И. Ансофф ; пер. с англ., под. ред. Ю. Н. Каптурецкого. — СПб.: Питер, 1999. — 416с.
4. Признаки аффилированности / Википедия – Свободная энциклопедия [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/wiki>.

5. Банковское дело / Под. ред. Г. Г. Коробовой. - М.: Экономистъ, 2006. – 766 с.
6. Лаврушин О. И. Система управления банковскими рисками/ О. И. Лаврушин // Центр дистанционного образования Элитариум [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.elitarium.ru/2007/06/13/sistema_upravlenija_bankovskimi_riskami.htm l.
7. Sound Practices for the Management Liquidity in Banking Organizations//Basel Committee on Banking Supervision [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs69.pdf?noframes=1>: .

УДК 336.719
ББК 65.262.1

Попова Татьяна Юрьевна,
аспирант кафедры финансов и кредита,
Российский государственный торгово-экономический университет.
E-mail: tatyana_sever@rambler.ru

**Зарубежный опыт финансовых инноваций: возможности использования
российскими банками с государственным участием**
**Foreign practice of the financial innovations: the possibility of their use
by Russian banks with the state participation**

На основе изучения некоторых финансовых инноваций обосновывается вывод о возможности их использования банками с государственным участием. Расширение секьюритизации в России возможно путем развития инфраструктуры вторичного рынка ипотеки внутри страны за счет привлечения, инвестиционных, страховых компаний и государственных фондов. Кредитные деривативы как финансовая инновация в российской банковской системе могут применяться также в ипотечном кредитовании, при условии стандартизации таких контрактов, наличии правил, действующих на бирже по отношению к профессиональным участникам. Внедрение финансовых инноваций позволит российским банкам получить новый импульс от накопленного зарубежного опыта с учётом особенностей посткризисного этапа развития национальной экономики.

The conclusion about the possibility of their use by banks with the state participation is based on the study of some financial innovations. The expansion of securitization in Russia is possible by the infrastructure development of the secondary mortgage market inside the country due to the attraction, the investment, insurance companies and the state funds. Credit derivatives as financial innovation in the Russian banking system can also be used in mortgage lending, under the conditions of the standardization of such contracts, the existence of rules, which operate in the exchange market with respect to the professional participants. The adoption of financial innovations will allow Russian banks to be given renewed momentum from accumulated foreign experience taking into account the special features of post-crisis stage of the development of the national economy.

Ключевые слова: банк, банковская система, ипотека, финансовые фьючерсы, опционы, банки с государственным участием, секьюритизация, кредитные деривативы, производные финансовые инструменты, финансовые инновации.

Keywords: bank, banking system, mortgage, financial futures, options, banks with the state participation, securitization, credit derivatives, derivative financial tools, financial innovations.

Наиболее перспективным представляется внедрение в российскую банковскую практику таких финансовых инноваций как: секьюритизация, кредитные деривативы, финансовые фьючерсы, опционы.

Секьюритизацию можно характеризовать как финансовую операцию, позволяющую преобразовать низколиквидные активы в ценные бумаги, обеспеченные финансовыми ресурсами от первоначальных активов, в результате чего происходит перераспределение риска между первичным владельцем активов и инвестором. Секьюритизация активов заслужила всеобщее признание у финансовых институтов во второй половине 20 века и считается важнейшей финансовой инновацией данного периода в области кредитования, позволяет реализовать следующие функции.

1. *Рефинансирование и оптимизация фондирования.* Способ рефинансирования ипотечных кредитов за счет депозитов оказывается не эффективным как с позиции банковской ликвидности и банковских рисков, так и с точки зрения использования капитала. Банку рациональнее после выдачи кредита обратить собственные права кредитора в ценные бумаги и продать их на фондовом рынке. Это дает возможность привлечь дополнительные финансовые ресурсы для выдачи новых кредитов.