

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
Комсомольский-на-Амуре государственный университет

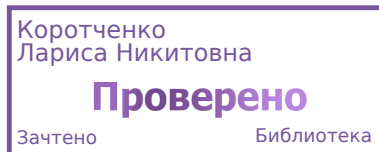
На правах рукописи

Кононенко Тамара Евгеньевна

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ
В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Направление подготовки
38.04.01 «Экономика»

**АВТОРЕФЕРАТ
МАГИСТЕРСКОЙ ДИССЕРТАЦИИ**



2018

Работа выполнена в ФГБОУ ВО «Комсомольский-на-Амуре государственный университет» на кафедре экономики, финансов и бухгалтерского учета.

Научный руководитель:

Кандидат экономических наук, доцент
Яковлева Татьяна Анатольевна

Рецензент:

Доктор экономических наук, доцент
Ершова Татьяна Борисовна

Защита состоится «16» февраля 2018 г. в 14:00 на заседании государственной аттестационной комиссии по направлению 38.04.01 – «Экономика» при Комсомольском-на-Амуре государственном университете по адресу: 681013, г. Комсомольск-на-Амуре, пр. Ленина, д.27, ауд. 310/1.

Автореферат разослан «5» февраля 2018 г.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В современной рыночной экономике управление финансовыми рисками является важнейшей проблемой деятельности любого коммерческого банка, так как от эффективности ее решения зависит платежеспособность, надежность и доходность банка. Вышеназванные причины обуславливают актуальность и востребованность выбранной темы исследования.

Вопросы управления финансовыми рисками в банковском секторе особенно актуализировались в последние годы, когда отечественная банковская система оказалась под дестабилизирующим воздействием мирового экономического кризиса. Так, в 2017 г. из-за проблем с ликвидностью Банком России было принято решение о санации одного из системообразующих банков ПАО Банк «ФК Открытие» и крупнейших банков ПАО «Бинбанк» и ПАО «Промсвязьбанк». Очевидно, что данный кризис является системным и с таким кризисом может столкнуться любой банк, так и вся банковская система. Высокие риски банков ограничивают возможности расширения объема финансовых операций и делает банковскую систему неустойчивой к внешним негативным воздействиям. В связи с этим необходимо находить новые способы снижения финансовых рисков.

Кризисные тенденции в банковском секторе, с одной стороны, и необходимость расширения инвестиций в экономику, с другой, значительно обостряют проблему управления финансовыми рисками, превращая ее в один из наиболее актуальных практических и теоретических вопросов отечественной экономики. Уменьшить негативные воздействия можно путем разработки и применения эффективных методов управления финансовыми рисками.

Объектом исследования выступает система управления финансовыми рисками коммерческого банка.

Предметом исследования выступают процессы идентификации, оценки и управления финансовыми рисками в деятельности коммерческого банка.

Цель и задачи диссертационного исследования. Цель данного исследования заключается в разработке и научном обосновании комплекса методических и практических рекомендаций по развитию системы управления финансовыми рисками в деятельности коммерческого банка.

Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих задач:

- изучить теоретические и методологические основы оценки финансовых рисков в деятельности коммерческого банка;
- разработать модель оценки финансовых рисков коммерческого банка;
- провести анализ системы управления финансовыми рисками коммерческих банков;
- разработать рекомендации по совершенствованию управлению финансовыми рисками.

Теоретической и методологической базой исследования явились работы отечественных и зарубежных ученых. Отечественные авторы, такие как: Шевченко Е.С., Поморина М.А., Амелина И. Э., Бабичева Ю. А., Балабанов И. Т., Воронцовский А. В., Гончаренко Л. П., Дубинин С. К., Грачева М. В., Курилова А.А., Иванов В.В., Колесников В.И., Киселев Д.А., Кроливецкая Л.П., Ларионова И.В., Лаврушин О.И., Масленченков Ю.С., Левина Ю.Б., Усоскин В.М., а также зарубежные – Нейман Дж., Маршалл А., Шумпетер Й., Кейнс Дж. М., Найт Ф., Роуз П., Грюнинг Х., Матц Л., Кох Т. Миллер Р., в своих работах исследовали теоретические аспекты управления финансовыми рисками. В их исследованиях раскрыты методы оценки и управления финансовыми рисками, описана последовательность действий сотрудников банка при управлении рисками.

В ходе исследования применялся системный подход, регрессионный анализ, Var-метод, методы математического программирования. Применение перечисленных методов позволяет анализировать возможные способы действия в целях определения банковских стратегий, обеспечивающих оптимальные результаты управления деятельностью банка.

Информационной базой исследования послужили данные по российскому банковскому сектору, публикуемые Банком России, данные финансовой отчетности крупнейших отечественных банков, материалы Росстат.

Основные результаты исследования:

- уточнено понятие финансовых рисков, а также формализован процесс оценки финансовых рисков коммерческого банка;
- исследованы методы управления финансовыми рисками;
- проанализированы международные и российские стандарты управления финансовыми рисками;
- предложена модель оценки финансовых рисков коммерческого банка;
- дана оценка преимуществ и недостатков существующей системы управления финансовыми рисками ПАО Сбербанк;
- приведены рекомендации по совершенствованию управления финансовыми рисками ПАО Сбербанк.

Научная новизна полученных результатов выражается в том, что для решения практической задачи развития системы управления финансовыми рисками коммерческого банка, была предложена модель оценки финансовых рисков коммерческого банка, позволяющая прогнозировать и количественно оценивать такие виды финансовых рисков, как фондовый, кредитный, процентный, ценовой, валютный, операционный и бизнес-риск. На основе данной модели оценки, разработан алгоритм реализации основных функций управления финансовыми рисками, а также сформулированы рекомендации по внедрению интегрированного управления финансовыми рисками в коммерческом банке.

Теоретическая значимость результатов поставленной цели работы состоит в получении обоснованных выводов и предложений, развивающих методику оценки и управления финансовыми рисками с учетом особенностей различных аспектов влияния экономических условий в банковской сфере.

Практическая значимость исследования обуславливает возможность

применения коммерческим банком предложенных рекомендаций при разработке своей политики, что может способствовать повышению качеству активов коммерческого банка и минимизации его рисков.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Текст диссертации изложен на 136 страницах, включает 19 таблиц и 45 рисунков.

2. ОСНОВНЫЕ ИДЕИ, ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

В главе «Теоретические и методологические основы оценки финансовых рисков коммерческого банка» рассмотрены понятие финансового риска, его классификация. На основе изучения теоретических и методологических основ оценки финансовых рисков в деятельности коммерческого банка сделаны следующие основные выводы:

1. Совокупный риск коммерческого банка представляет собой отклонение его финансовых результатов от планируемой величины вследствие воздействия разных факторов: переоценки открытых позиций, нарушений партнерами обязательств, уменьшение чистого процентного дохода, уменьшения чистого комиссионного дохода, роста себестоимости, неверного выбора стратегии маркетинга, ведущего к снижению операционной прибыли.

2. Исходя из определения совокупного финансового риска, классификацию финансовых рисков коммерческого банка можно представить следующим образом: бизнес-риск; кредитный риск; риск операций с ценными бумагами; операционный риск; процентный риск; ценовой (тарифный) риск по комиссионным операциям; риск по инвестициям в дочерние компании; валютный риск.

3. Для выделения отдельных видов финансовых рисков коммерческого банка совокупный финансовый риск можно представить в виде следующей модели (1):

$$SRisk = -\Delta A^t \times ROA^t - A^t \times \Delta ROA^t, \quad (1)$$

где $SRisk$ – совокупный финансовый риск;

A – совокупные активы коммерческого банка;

ROA – рентабельность активов банка по прибыли до налогообложения.

Первый компонент следует интерпретировать как показатель бизнес-риска, отражающий влияние на финансовые результаты банка объема операций, зависящего от способности привлекать ресурсы (2):

$$BRisk = -\Delta A^t \times ROA^t, \quad (2)$$

где $BRisk$ – бизнес-риск.

Второй компонент выражения отражает воздействия всех прочих финансовых рисков коммерческого банка (3):

$$-A^t \times \Delta ROA^t = KRisk + FRisk + ValRisk + PrRisk + CommRisk + OpRisk + IRisk, \quad (3)$$

где $KRisk$ – кредитный риск;

$FRisk$ – риск операций с ценными бумагами;

$ValRisk$ – валютный риск;

$PrRisk$ – процентный риск;

$CommRisk$ – риск по комиссионным операциям;

$IRisk$ – риск по инвестициям в дочерние компании;

$OpRisk$ – операционный риск.

4. К достоинствам представленной модели оценки финансовых рисков коммерческого банка можно отнести:

- возможность количественного учета большого спектра финансовых рисков коммерческого банка, оцениваемых на основе отчета о финансовых результатах и баланса банка;

- возможность применения стоимостных мер риска (VaR);

- возможность дальнейшей деаггегации, то есть в каждом виде риска можно выделить отдельные элементы;

– универсальность - для каждого банка можно сформировать модель, отражающую распределение совокупного риска в виде отдельных направлений деятельности, а также и в разрезе отдельных видов риска.

Во второй главе «Анализ системы управления финансовыми рисками коммерческих банков» дана характеристика методов управления финансовыми рисками, проанализированы российские и международные стандарты управления финансовыми рисками, исследованы подходы к формированию системы интегрированного управления финансовыми рисками.

На основе проведенного анализа были сделаны выводы:

1. Ввиду необходимости обеспечения коммерческим банком более высокой степени интеграции функций управления рисками и финансами актуально построение системы интегрированного управления рисками. При этом, ключевым принципом управления финансовыми рисками с позиции целей интегрированного управления выступает использование единой организационной структуры коммерческого банка для управления финансовыми результатами и рисками.

2. Процесс интегрированного управления финансовыми рисками состоит из повторяющихся стадий, представленных на рисунке 1.

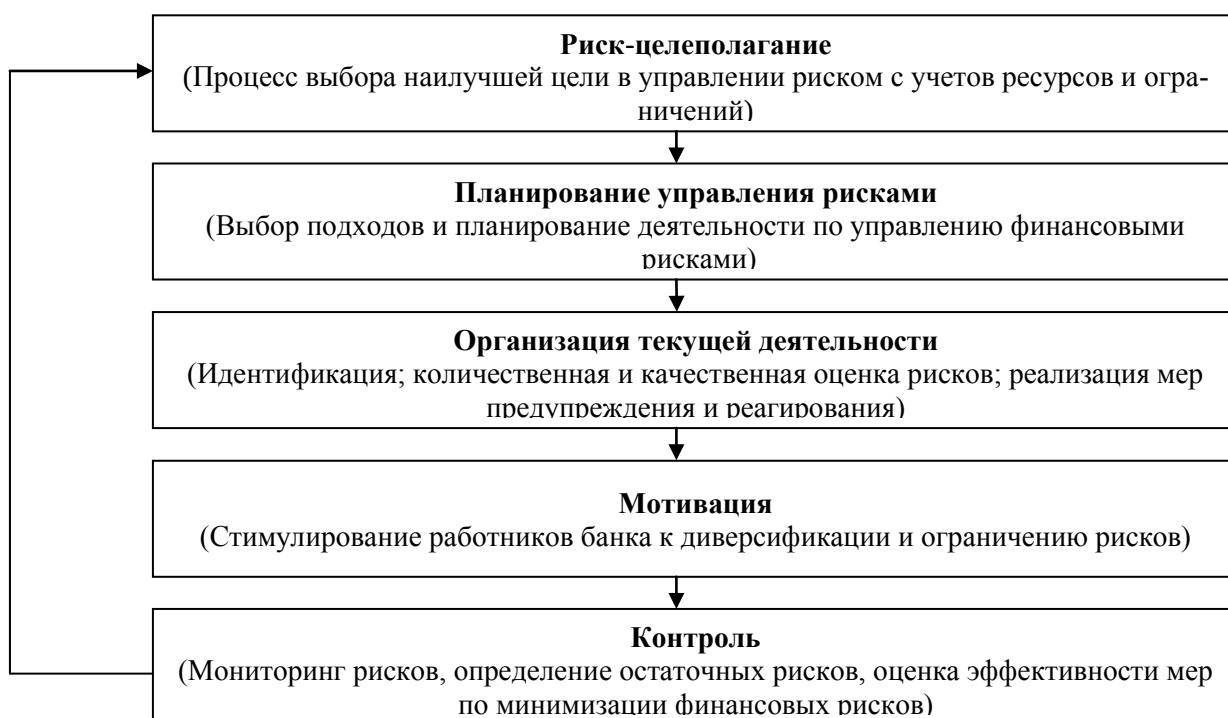


Рисунок 1 – Процесс интегрированного управления финансовыми рисками

3. Формировании системы интегрированного управления финансовыми рисками в коммерческом банке предлагается осуществлять в 3 этапа, схематично представленные на рисунке 2.

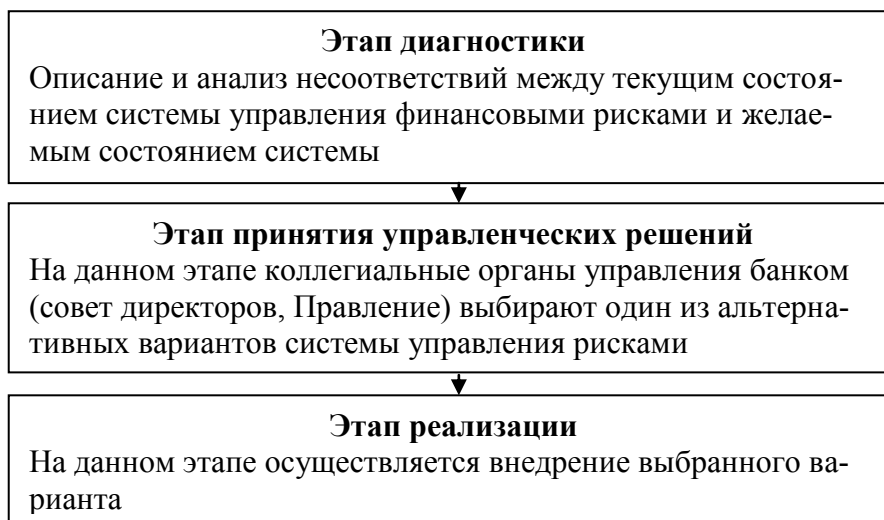


Рисунок 2 – Этапы формирования системы интегрированного управления финансовыми рисками в коммерческом банке

4. Проведенный анализ альтернативной системы управления финансовыми рисками ведущего российского банка – ПАО Сбербанк, показал, что применяемая в Банке система полностью соответствует требованиями Банка России, рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору, а также лучшим мировым практикам. Несмотря на это, применяемая в ПАО Сбербанк не лишена недостатков. Так, основные целевые показатели определяет Наблюдательный совет Банка. Но он ограничивается установлением ключевых показателей для банка в целом и для его крупных подразделений. По нашему мнению, для принятия решений в ходе текущей деятельности целесообразна более детальная дезагрегация целей по бизнес-направлениям, по отдельным продуктам, по группам клиентов Банка. Причем, в текущей деятельности целесообразно распределять покрытие рисков не только по основным элементам финансовой структуры, но и по отдельным сделкам и контрагентам. В настоящее время инструменты такой дезагрегации развиты в Банке не достаточно. По нашему мнению, применение предложенной нами мо-

дели оценки финансовых рисков в деятельности ПАО Сбербанк создаст необходимые предпосылки для устранения данного недостатка. Помимо этого, проблему существующей системы управления рисками ПАО Сбербанк составляет оценка финансовых рисков на нижних уровнях управления. Предложенная нами модель оценки финансовых рисков и ее взаимоувязка с управленческим учетом и бюджетированием будет способствовать решению перечисленных проблем.

В третьей главе «Разработка рекомендаций по совершенствованию управления финансовыми рисками в деятельности коммерческого банка на примере ПАО Сбербанк» дана оценка финансовых рисков в деятельности ПАО Сбербанк, сформулированы рекомендации по совершенствованию управления финансовыми рисками. Были сделаны следующие основные выводы:

1. Применение предложенной модели оценки финансовых рисков (1-3) позволило оценить финансовые риски ПАО Сбербанк на 31.12.2017.

Таблица 1 – Оценка финансовых рисков ПАО Сбербанк, млн р.

Финансовый риск	Оценка
Бизнес-риск	78 564
Кредитный риск	15 908
Ценовой (тарифный) риск по комиссионным операциям	25 359
Финансовый риск по операциям с ценными бумагами	11 358
Риск по инвестициям в дочерние компании	1921
Валютный риск	61 185
Процентный риск	103 721
Операционный риск	16 857
Совокупный финансовый риск	314 873

2. Сопоставление полученных данных с данными стандартных подходов к оценке показало, что размер совокупного финансового риска, рассчитанный по предложенной модели, существенно (1,6 раза) больше (рис. 3). Это обусловлено включением элемента бизнес-риска, который не учитывается в расчете ПАО Сбербанк, хотя Базельский комитет рекомендует учитывать его во внутренних процедурах оценки достаточности капитала коммерческого банка.

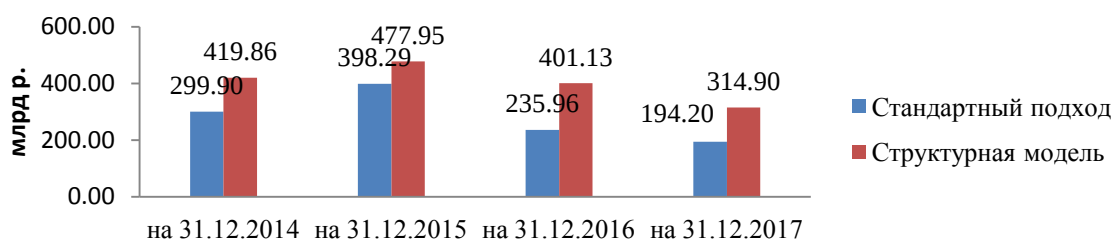


Рисунок 3 – Динамика совокупного финансового риска ПАО Сбербанк

3. ПАО Сбербанк, как и большинство отечественных банков, применяют недостаточно «жесткие» модели оценки финансовых рисков, вследствие чего происходит существенная недооценка финансовых рисков. Данный вывод подтверждается банковской практикой. Так, в конце 2017 г. Банком России было принято решение о санации ряда крупнейших банков (ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО «Бинбанк», ПАО «Промсвязьбанк»). В целом, расходы ЦБ РФ на санацию только ПАО Банк «ФК Открытие» составили более 450 млрд. р., это свидетельствует о том, что недооценка рисков данным банком превышала 450 млрд р. Очевидно, что данная проблема носит системный характер и с ней может столкнуться любой банк, так и вся банковская система.

4. Предложенная в работе модель, помимо большей объективности в оценке рисков обладает целым рядом преимуществ по сравнению с используемыми на практике:

- в качестве исходных данных для расчетов достаточно публикуемой банком отчетности, то есть предлагаемая модель дает возможность для внешних пользователей (к примеру, инвесторов) провести независимую оценку финансовых рисков банка;

- имеется возможность дальнейшей дезагрегации модели, то есть каждый вид риска можно дезагрегировать по бизнес-направлениям, по отдельным продуктам, по группам клиентов Банка. Это позволит распределять покрытие рисков уже не только по элементам финансовой структуры банка, но и по конкретным сделкам и контрагентам, что позволит повысить гибкость и адаптивность системы управления рисками;

- применение предлагаемой модели создает предпосылки для использования эффективной системы стимулирования и мотивации персонала с

учетом рисков. В частности, предлагается включить в состав ключевых показателей эффективности (KPI), на базе которых определяется вознаграждение руководителей и персонала, не только показатели финансовых результатов и качества обслуживания клиентов, но и показатели рисков.

5. Модель оценки финансовых рисков банка может быть эффективно использована в процедурах мониторинга и контроля рисков. Такая, система помогает корректировать текущую деятельность банка в соответствии с сигналами предупреждения, которые она генерирует, то есть отвечает на вопрос «когда?» необходимо применить управляющее воздействие, однако она не дает ответа на вопрос «какие?» действия необходимо предпринять для того чтобы оптимизировать риск. В этой связи, представляется необходимым дополнить предложенную модель эффективным инструментом оптимизации финансового риска, который будет применяться в случае выявления проблем при мониторинге рисков (например, при превышении лимитов риска). Предлагаемая концепция оптимизации финансовых рисков включает в себя 4 этапа (рисунок 4).

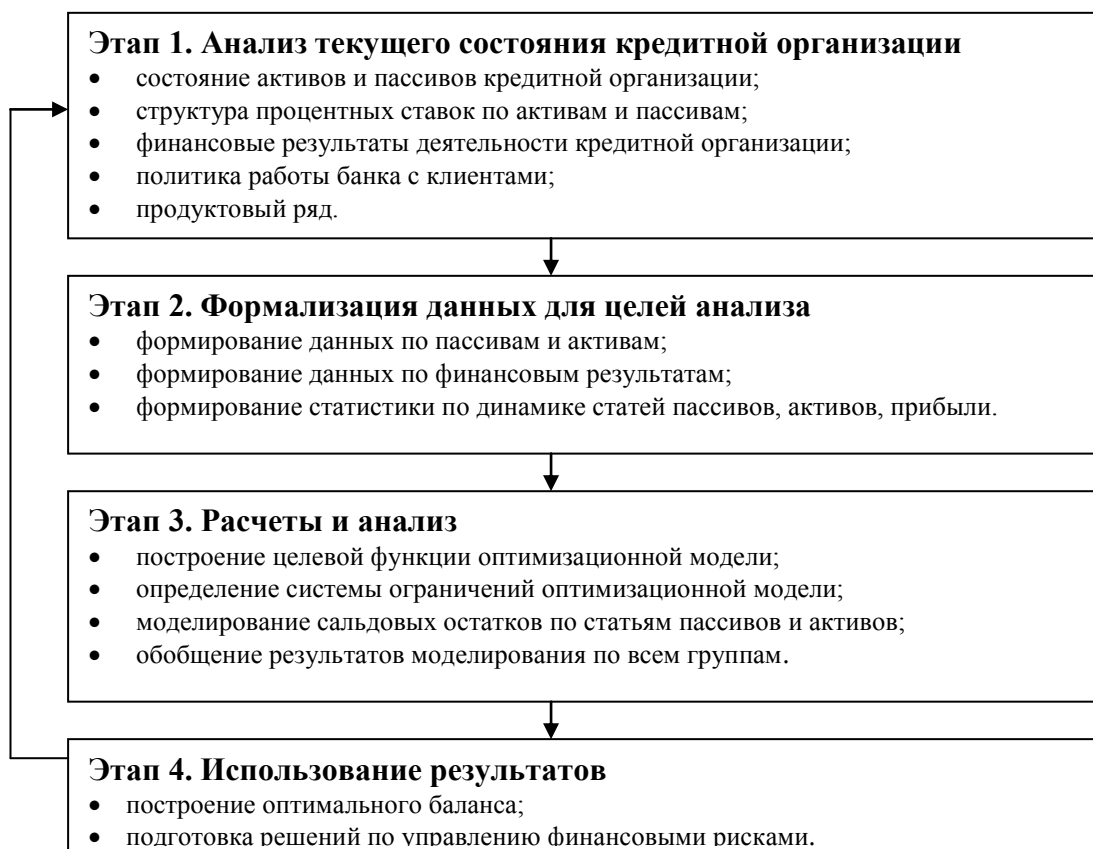


Рисунок 4 – Модель оптимизации совокупного финансового риска

6. Представленный на рисунке 4 алгоритм был апробирован на фактических данных ПАО Сбербанк.

Первым этапом стало представление данных в виде, удобном для анализа. Исходными данными при построении модели являлась финансовая отчетность ПАО Сбербанк, бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за последние 3 года. Для построения более точных функциональных зависимостей исследовались поквартальные данные финансовой отчетности.

Для отбора наиболее значимых факторных признаков была построена матрица парных коэффициентов корреляции. Ее исследование показало, что между факторными признаками наблюдается зависимость.

В качестве факторных признаков модели были приняты основные статьи бухгалтерского баланса банка, определяющие его ликвидность: высоколиквидные активы, доходные активы, прочие активы, текущие и срочные средства физических и юридических лиц, кредиты банков и собственный капитал. В качестве результативного признака принята чистая прибыль.

Таким образом, в общем виде, регрессионная модель имеет вид:

$$\overline{Y_{1,2,3,4,5,6,7}} = a_0 + a_1x_1 + a_2x_2 + a_3x_3 + a_4x_4 + a_5x_5 + a_6x_6 + a_7x_7, \quad (4)$$

где $\overline{Y_{1,2,3,4,5,6,7}}$ – теоретическое значение чистой прибыли коммерческого банка, полученное в результате подстановки соответствующих значений факторных признаков в уравнение регрессии;

$a_1, a_2, a_3, a_4, a_5, a_6, a_7$ – параметры модели (коэффициенты регрессии);

$x_1, x_2, x_3, x_4, x_5, x_6, x_7$ – факторные признаки:

x_1 – высоколиквидные активы;

x_2 – доходные активы;

x_3 – низколиквидные активы;

x_4 – текущие средства физических и юридических лиц;

x_5 – срочные средства физических и юридических лиц;

x_6 – средства банков;

x_7 – капитал банка.

На основе проведенных расчетов для ПАО Сбербанк, получено уравнение многофакторной связи прибыли и основных групп активов и пассивов баланса.

$$\bar{Y} = 273754,82 - 0,02262x_1 - 0,08091x_2 - 0,11632x_3 + 0,13726x_4 + 0,05317x_5 + 0,05421x_6 + 0,09193x_7.$$

Исходя из перечня факторов, учитываемых в регрессионной модели и имеющихся исходных данных предлагается заложить в модель оптимизации совокупного финансового риска следующие ограничения: коэффициент достаточности капитала; коэффициент концентрации высоколиквидных активов; коэффициент работоспособности активов; коэффициент клиентской базы; коэффициент эффективности использования привлеченных средств; рентабельность активов; технологические ограничения.

Цифровые значения приведенных выше ограничений установлены на уровне нормативных, фактически сложившихся и требуемых ПАО Сбербанк значений.

Цель применения предлагаемой модели – построение структуры пассивов и активов, способствующей минимизации совокупного финансового риска и увеличению прибыли с учетом возможностей ПАО Сбербанк.

Построенная модель является задачей линейного программирования. Любое решение, удовлетворяющее ограничениям модели, называется допустимым. Допустимое решение, доставляющее максимальное значение целевой функции, называется оптимальным. С использованием надстройки MS Excel «Поиск решения», было найдено оптимальное решение для данной модели.

На основе найденного оптимального решения был построен оптимальный прогнозный баланс ПАО Сбербанк на 4 квартал 2017 г. (таблица 2).

Итак, оптимизация совокупного финансового риска ПАО Сбербанк может быть достигнута путем увеличения удельного веса доходных активов с 85,6 % до 86,32 % при соответствующем сокращении удельного веса высо-

коликвидных активов с 6,68 % до 6,35 % и низколиквидных активов с 7,72 % до 7,34 %.

Таблица 2 – Оптимальный баланс ПАО Сбербанк на 4 квартал 2017 г., млн р.

Статья баланса	Факт		Прогноз		Изменение	
	01.10.2017		31.12.2017			
	млн р.	%	млн р.	%	млн р.	%
АКТИВ	21 906 059	100,00	22 079 344	100,00	173 285	0,00
Высоколиквидные активы	1 462 976	6,68	1 401 157	6,35	-61 819	-0,33
Доходные активы	18 751 176	85,60	19 058 447	86,32	307 271	0,72
Низколиквидные активы	1 691 907	7,72	1 619 740	7,34	-72 167	-0,39
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	18 899 156	86,27	19 073 588	86,39	174 432	0,11
Средства банков	965 832	4,41	108 446	0,49	-857 386	-3,92
Текущие средства	4 907 169	22,40	5 124 452	23,21	217 283	0,81
Срочные средства	11 901 789	54,33	12 736 720	57,69	834 931	3,36
Прочие обязательства	1 124 366	5,13	1 103 970	5,00	-20 396	-0,13
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА	3 006 903	13,73	3 005 756	13,61	-1147	-0,11
БАЛАНС	21 906 059	100,00	22 079 344	100,00	173 285	0,00

В пассиве баланса целесообразно сократить удельный вес средств банков с 4,41 % до 0,49 % за счет привлечения срочных средств физических и юридических лиц.

Прогноз влияния оптимизации совокупного финансового риска банка на основные показатели ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности представим в таблице 3.

Таблица 3 – Прогноз влияния оптимизации баланса банка на показатели ликвидности ПАО Сбербанк на 4 квартал 2017 г., млн р.

Показатель, млн р.	3 кв 2017 (факт)	4 кв 2017 (прогноз)	Нормативные требования
Коэффициент достаточности капитала	0,14	0,14	Более 0,08
Коэффициент концентрации высоколиквидных активов	0,07	0,06	Более 0,05 и менее 0,1
Коэффициент эффективности использования активов	0,86	0,86	Более 0,8 и менее 0,88
Коэффициент клиентской базы	0,95	0,99	Более 0,8 и менее 1
коэффициент эффективности использования привлеченных средств	0,95	0,94	Более 0,9
рентабельность активов	0,74 %	0,79 %	Более 0,5 %

Как можно видеть из таблицы 3, структура баланса полностью соответствует требованиям ликвидности и финансовой устойчивости, то есть спо-

способствует минимизации совокупного финансового риска и позволяет максимизировать чистую прибыль и рентабельность.

Прогноз влияния оптимизации совокупного финансового риска на прибыль банка представлен на рисунке 5.

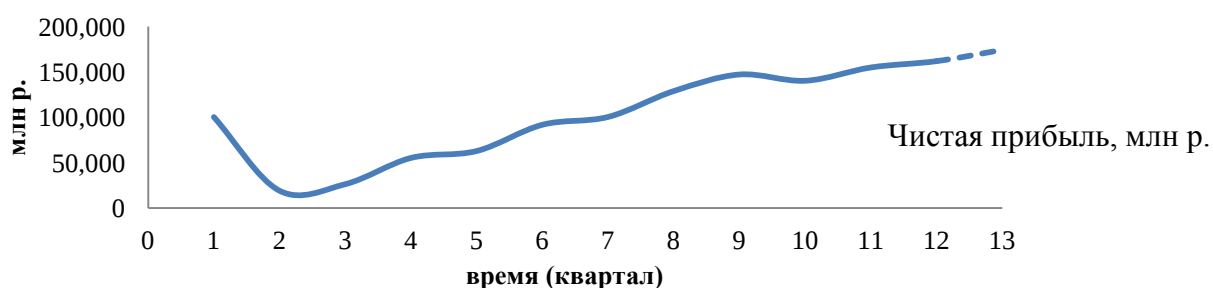


Рисунок 5 – Прогноз влияния оптимизации совокупного финансового риска на прибыль ПАО Сбербанк

Вследствие оптимизации совокупного финансового риска чистая прибыль банка в четвертом квартале 2017 г. увеличится с 161 975 млн р. до 174 359 млн р. Таким образом, экономический эффект от реализации модели будет выражаться в росте чистой прибыли на 7,6 % и составит 12 384 млн руб., что свидетельствует об эффективности и целесообразности использования предлагаемой модели на практике. Предлагаемая модель оптимизации совокупного финансового риска коммерческого банка позволяет:

- более обоснованно и взвешенно проводить политику по активным и пассивным операциям, опираясь на информацию о прогнозе их влияния на показатели финансовой устойчивости, ликвидности и прибыль;
- своевременно осуществлять изменения в структуре активов при планируемом изменении в структуре пассивов и наоборот;
- своевременно прогнозировать дисбаланс в структуре активов и пассивов и разрабатывать соответствующие меры для его предупреждения.

В целом, проведенное исследование позволяет сделать следующий вывод: применение математических методов и моделей позволяет найти наилучшие варианты решения задачи оптимизации совокупного финансового риска и является перспективным направлением банковского планирования.

Основные положения и результаты диссертационного исследования опубликованы в следующих работах и выступлениях:

1 Кононенко Т.Е., Пашковский М.Ю. Банковский «кодекс» Российской Федерации / Научно-техническое творчество аспирантов и студентов: материалы 45-й научно-технической конференции студентов и аспирантов, Комсомольск-на-Амуре, 01-14 апреля 2015 г. - Комсомольск-на-Амуре: ФГБОУ ВПО «КНАГТУ», 2015. – С. 256-257.

2 Кузнецова О.Р., Кононенко Т.Е. Управление финансовыми рисками в коммерческих банках / Ученые записки Комсомольского-на-Амуре государственного технического университета, 2016. Т.2. № 3 (27). – С. 91-94.

3 Яковлева Т.А., Кононенко Т.Е. Оценка финансовых рисков коммерческих банков: международная и российская практика / Ученые записки Комсомольского-на-Амуре государственного технического университета, 2017. Т.2. № 2 (30). – С 99-103.