

Жауаров М.А, Демесинов Т.Ж.

Кокшетауский государственный университет им.Ш.Уалиханова

Специфические особенности управления финансовыми рисками

Уровень и виды финансовых рисков, с которыми сталкиваются различные виды коммерческих банков, в основном зависят от специфики их деятельности.

Согласно результатам выборочного статистического анализа самый большой риск представляет ввод в эксплуатацию технологической новинки без квалифицированной предварительной оценки ее потенциальной эффективности. Причинами повышенного риска могут быть:

1) использование новой технологии начато преждевременно, еще до того, как затраты на производство приведены в соответствие с реальным уровнем рыночных цен;

2) продукция, выпущенная до того, как покупатель готов платить за новшества, т.е. объем потенциального спроса недостаточен для того, чтобы окупить затраты. Следовательно, реальный спрос еще ниже;

3) число поставщиков и посредников, привлеченных с перспективой на рост спроса, избыточно для конкретного рынка (рыночного сегмента, окна, ниши), что приводит к удорожанию конкретного банковского товара.

Вместе с тем многие инвестиционные банки имеют, например, более низкий уровень портфельных рисков, так как они имеют возможность предлагать своим клиентам разнообразные услуги по управлению кредитными портфелями ценных бумаг. В отраслевых банках самое главное значение для уровня рисков имеют вид и специфика конкретной отрасли (старой или новой, перспективной, стратегической и пр.).

Деятельность универсальных банков подтверждена рисками обоих типов, а также их сочетаниями.

В зависимости от характера банковских операций риски могут быть связаны со спецификой балансовых или забалансовых операций; и те, и другие подразделяются на риски активных и риски пассивных операций[1].

Именно с помощью пассивных операций банк регулирует свои ресурсы для осуществления активных банковских операций.

Управление процентным риском состоит из управления активами (кредитами и инвестициями) и пассивами (заемными средствами)[2].

Существует несколько концепций управления процентным риском:

1) чем процентная маржа выше, тем уровень процентного риска ниже. Иными словами, маржа между процентными доходами от активов и процентными расходами по обязательствам должна быть положительной.

2) концепция «спрэд», при которой анализируется разница между взвешенной средней ставкой, полученной по активам, и взвешенной средней ставкой, выплаченной по пассивам (обязательствам). Чем разница между этими двумя величинами больше, тем уровень процентного риска ниже. Данные анализа обычно берутся из статистической отчетности банка.

3) концепция «разрыва», которая состоит в анализе несбалансированности активов и пассивов банка с фиксированной и плавающей процентной ставкой, берется превышение суммы активов с плавающей процентной ставкой над пассивами с фиксированной ставкой в статике или за определенный период времени.

Уровень процентного риска зависит от:

- изменений в портфеле (структуре) активов, включая соотношение величин кредитов и инвестиций, активов с фиксированной и плавающей ставкой, динамики их цены на рынке;

- изменений в структуре пассивов, т.е. соотношений собственных и заемных средств, срочных и сберегательных депозитов, депозитов «до востребования»;

- динамики процентной ставки.

Для того чтобы контролировать и управлять уровнем процентного риска, разрабатываются конкретные стратегии деятельности банка в зависимости от конкретных ситуаций (таблица 1).

Таблица 1– Способы управления уровнем процентного риска

Ситуации	Рекомендации
1 Ожидается рост достаточно низких процентных ставок	Увеличить сроки заемных средств; сократить кредиты с фиксированной процентной ставкой; сократить сроки инвестиций; продать часть инвестиций (в виде ценных бумаг); получить долгосрочные займы; закрыть некоторые рискованные кредитные линии.
2 Процентные ставки растут, ожидается достижение их максимума в ближайшем будущем	Начать сокращение сроков заемных средств; начать удлинение сроков инвестиций; Начать подготовку к увеличению доли кредитов с фиксированной ставкой; подготовиться к увеличению доли инвестиций в ценных бумагах; рассмотреть возможность досрочного погашения задолженности с фиксированной процентной ставкой.
3 Ожидается снижение достаточно высоких процентных ставок	Сократить сроки заемных средств; увеличить долю кредитов с фиксированной процентной ставкой; увеличить сроки и размер портфеля инвестиций; открыть новые кредитные линии.
4 Процентные ставки снижаются, близки к минимуму	Начать удлинение сроков заемных средств; начать сокращение сроков инвестиций; увеличить удельный вес кредитов с плавающей ставкой; сократить инвестиции в ценных бумагах; выборочно продавать активы с фиксированной ставкой или доходом.

Портфельные риски подразделяются на финансовые, риски ликвидности, систематические и несистематические[3].

Финансовые риски могут быть определены следующим образом: чем больше заемных средств имеют банки, акционерные общества, предприятия, в том числе и совместные банки, тем выше риск для их акционеров, учредителей. В то же время заемные средства являются важным и выгодным источником финансирования, т.к. чаще всего обходятся дешевле, чем выпуск и продажа дополнительных тиражей ценных бумаг. Согласно принятым нормам для заемщиков соотношение между собственными и заемными средствами – коэффициент задолженности (K_z) – колеблется в рамках 0,2 – 0,3. Этот риск тесно связан с риском рычага (левереджа – leverage), который зависит от соотношения вложенного капитала в ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода, с нефиксированным уровнем дохода и объема всего основного и оборотного капитала банка. Уровень этого риска измеряется с помощью следующей формулы:

$$ROE = ROA \times EM$$

где ROA – отдача активов, т.е. уровень эффективности использования всех средств банка;

EM – коэффициент собственности банка;

ROE – уровень эффективности использования акционерного капитала.

Риск ликвидности – это способность финансовых активов оперативно обращаться в наличность. Крупнейшие и известнейшие производители и банки, чьи акции обращаются на центральных биржах, имеют наименьший риск этого рода. Малые же фирмы – новообразованные, венчурные – более опасны в этом отношении. В данном случае особое внимание необходимо уделить выбору посредников. Основные виды финансовых посредников, специфика их прав и обязанностей оказывает большое влияние на деловую активность банков.

Список использованных источников:

- 1 Долан Э.Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / Пер. с англ. В. Лукашевича и др., под общ. ред. В. Лукашевича – СПб, 2011.
- 2 Жданов А.Ю. Банковские риски и управление персоналом. / Деньги и кредит – 2018. – №7. – С.62-68.
- 3 Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. – М., Финансы и статистика, 2019.