

На правах рукописи

ВОЛКОВА ОЛЬГА БОРИСОВНА

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ
РЫНКА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ
НА ОСНОВЕ МИНИМИЗАЦИИ РИСКОВ**

Специальность 08.00.01 – «Экономическая теория»

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Чебоксары – 2011

Диссертация выполнена на кафедре «Экономическая теория» федерального государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова».

Научный руководитель: **Яковлев Георгий Ермолаевич,**
доктор экономических наук,
профессор кафедры «Экономическая теория»
ФГОУ ВПО «Чувашский государственный
университет имени И.Н. Ульянова»

Официальные оппоненты: **Андреев Станислав Иванович,**
доктор экономических наук,
профессор, заведующий кафедрой
«Макроэкономика и экономическая теория»
ГОУ ВПО «Казанский государственный
финансово-экономический институт»;
Пчелкина Валентина Викторовна,
доктор экономических наук, профессор
кафедры «Экономическая теория»
ФГОУ ВПО «Чувашский государственный
университет имени И.Н. Ульянова»

Ведущая организация: Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Ульяновский государственный университет»
кафедра «Экономическая теория»,
заведующий кафедрой, доктор экономических
наук, профессор **С.Г. Капканщиков**

Защита состоится «17» июня 2011 года в 10.00 часов по адресу: 428015, Чебоксары, Московский проспект, д. 29, конференц-зал на заседании диссертационного совета Д 212.301.01 при ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова».

С диссертацией можно ознакомиться в читальном зале научной библиотеки Чувашского государственного университета имени И.Н. Ульянова. Сведения о предстоящей защите и автореферат диссертации размещены на официальном сайте ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова» <http://www.chuvsu.ru>.

Автореферат разослан 17 мая 2011 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук, доцент

И.Н. Урусова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы. Глобальный финансовый кризис обнажил ряд серьезных проблем на рынке финансовых ресурсов, в том числе в области минимизации рисков, преодоление которых является обязательным условием возврата к нормальному режиму функционирования. В результате изменений, происходящих в обществе и экономике, возникает необходимость выработки новых подходов к стратегии развития рынка финансовых ресурсов. Возрастает роль финансовых институтов, оказывающих услуги по организации движения финансовых ресурсов. Характерно это и для экономики России. В этих условиях серьезной проблемой становится минимизация рисков.

Категория «риск» как объект познания экономической теории тесно связана с ситуацией неопределенности и асимметричности информации, возникающей в результате разнонаправленной деятельности субъектов рынка. Поэтому развитие рыночных отношений стало закономерной причиной появления в России общеэкономической проблемы надежности и устойчивости финансового рынка и частной проблемы институтов финансового рынка, несостоятельность которых обусловлена нерациональным подходом к управлению рисками. В процессе деятельности финансового института необходимо определить уровень принимаемого риска во избежание его избытка. Возможность прогнозирования рискованных ситуаций и последствий наступления рискового события позволяет разрабатывать альтернативные варианты действий и подбирать наиболее подходящие к ситуации инструменты минимизации риска. Сегодня, более чем когда-либо, деятельность на финансовом рынке – это управление риском. Однако недостатки в методологических основах оценки рисков приводят к неправильному пониманию целей и задач управления и контроля за уровнем риска.

Степень разработанности проблемы. Вопросам, рассматриваемым в данном диссертационном исследовании, в экономической литературе уделяется значительное внимание.

Теоретические подходы к формированию и развитию рынка финансовых ресурсов исследовали Д.У. Блэкуэлл, Д.С. Кидуэлл, К. Маркс, Р.Л. Петерсон, Питер С. Роуз, Дж. Синки мл., Дж. Кейнс, И. Фишер, Ф. Перру, Б. Олин, Р. Барр, Й. Шумпетер, М. Фридмен, Дж. Хикс, Р. Харрод, М. Рист, Ф. Хайек, Р. Сайерс. Существенный вклад внесли такие отечественные ученые-экономисты, как И.Т. Балабанов, А.Н. Иванов, В.В. Киселев, К.В. Кочмола, О.И. Лаврушин, В.Д. Миловидов, А.В. Молчанов. Концептуальные положения по современному рынку финансовых услуг, финансизация общественной жизни нашли отражение в работах М.Г. Делязгина, С.И. Красавина, Л.Н. Лушина, М.Ю. Матовникова, И.С. Мелюхина, В.Д. Мехрякова, А.Г. Мовсисяна, Т.В. Никитина, А.А. Стриженко.

Теоретико-методологическим аспектам исследования природы финансовых рисков, их классификации посвящены труды зарубежных и отечественных ученых Г. Асхауера, Ю. Бабичевой, А. Белякова, Д. Вахрушева, И. Виниченко, А. Ивасенко, В. Кузнецова, И. Лаврушина, А. Лобанова, О. Осипенко, В. Севрук, Д. Синки, Н. Соколинской, В. Тена, Л. Тепман, Т.У. Кох, С. Филина, А. Чугунова, У. Шенкира.

Существенный вклад в изучение процессов управления финансовыми рисками внесли М. Бухтин, П. Герасимова, Н. Ермакова, В. Иванов, С. Кабушкин, И. Клочков, В. Максимова, Ю. Русанов, Е. Супрунович, М. Тершукова, Э. Уткина, Н. Хохлов, М. Холодова.

Методы управления рисками, используемые зарубежными коммерческими банками, исследуются В. Битковым, Н. Гусаковой, С. Кабушкиным, Е. Ломакиной, С. Насибяном, П.С. Роуз, Т. Струченковой, Е. Ширинской.

Актуальность и многогранность поставленной проблемы, ее недостаточная научная разработанность и практическая значимость явились основанием для выбора темы данного исследования, определения его цели и задач.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования – выявление и объяснение экономической природы факторов, усиливших риски на рынках финансовых ресурсов в

докризисный и кризисный периоды, обоснование и разработка методики снижения рисков.

В соответствии с указанной целью в работе поставлены следующие задачи:

- 1) выявить факторы, снизившие устойчивость на рынке финансовых ресурсов в условиях экономического спада;
- 2) охарактеризовать природу усиления рисков на финансовых рынках;
- 3) выявить причинно-следственные связи усиления рисков и сокращения кредитных ресурсов;
- 4) обосновать основные теоретические и методологические подходы к оценке и ограничению рисков на рынке финансовых ресурсов;
- 5) разработать методы снижения банковских рисков;
- 6) предложить практические рекомендации по внедрению методов снижения банковских рисков в экономическую деятельность в современных российских условиях.

Предмет исследования – экономические отношения, складывающиеся в процессе функционирования финансового рынка в условиях усиления рисков

Объект исследования – рынок финансовых ресурсов в условиях нестабильности экономической конъюнктуры

Область исследования по паспорту специальностей 1. Общая экономическая теория 1.1. Политическая экономия: экономика ресурсов (рынков капиталов, труда и финансов).

Рабочая гипотеза диссертации представлена следующими концептуальными положениями: 1) несовершенство механизма контроля и оценки рисков, низкое качество управления рисками в отечественной практике оборота финансовых ресурсов – основные причины усиления рисков на финансовом рынке; 2) снижение банковских рисков – ключ к повышению доверия вкладчиков и соответственно к восстановлению дееспособности финансового рынка.

Методологической и теоретической основой исследования явились научные разработки и практические обобщения ученых экономистов России и зарубежных стран, занимающихся методологическими проблемами теории финансовой системы.

В работе использованы законодательные акты, другие нормативно-правовые документы органов государственной власти применительно к рассматриваемым проблемам, материалы конференций и периодической печати, разработки Института экономики РАН, данные статистического анализа.

Научная новизна диссертации заключается в следующем:

1) установлены предпосылки резкого снижения устойчивости рынка финансовых ресурсов в фазе спада конъюнктуры вследствие недооценки существующих рисков в предыдущем периоде и преобладания оптимистических психологических мотивов как со стороны спроса, так и со стороны предложения;

2) выявлены, обоснованы главные причины усиления рисков на финансовом рынке – несовершенство механизма контроля и оценки рисков, низкое качество управления рисками в отечественной практике оборота финансовых ресурсов;

3) доказана закономерность сокращения кредитных средств на рынке финансовых ресурсов как результат их оттока вследствие осознания вкладчиками высокого риска размещения сбережений в кредитных организациях и поиска ими других способов вложения;

4) обоснована ключевая роль повышения доверия вкладчиков в восстановлении дееспособности финансового рынка путем ощутимого снижения банковских рисков;

5) разработаны и предложены методы анализа, оценки рисков и их минимизации на основе существующих подходов.

Достоверность и обоснованность результатов подтверждается комплексным исследованием и обобщением трудов отечественных и зарубежных ученых, разработок, фактических и статистических данных специализированных информационных служб, нормативно-правовых документов, апробацией основных результатов исследования на всероссийских и региональных научно-практических конференциях.

Теоретическая и практическая значимость диссертационной работы заключается в том, что она расширяет возможности идентификации и предвидения рисков рынков финансовых ресурсов, их количественной оценки и методов снижения в

практической деятельности финансовых посредников. Результаты исследования могут быть использованы при разработке тактики и стратегии различных организаций и предприятий, прежде всего, в сфере деятельности финансовых институтов. Модели и методики, изложенные в диссертации, могут применяться при подготовке и переподготовке кадров по финансово-банковским специальностям, в том числе персонала банков, паевых фондов и других кредитно-финансовых учреждений, консультантов и прочих специалистов по финансовым и экономическим вопросам.

Практически значимыми являются:

– сформулированные в работе условия и направления совершенствования системы контроля рисков, встречающихся в банковской практике;

– рекомендации по формированию новой структурной единицы внутри кредитной организации в целях совершенствования системы банковской безопасности;

– рекомендации по применению рассмотренных моделей оценки и методов ограничения рисков, а также обработке статистических материалов;

– рекомендации по стресс-тестированию в кредитной организации.

Результаты диссертации, ряд выводов, теоретические и практические положения работы могут быть использованы в учебном процессе при преподавании курсов «Общая экономическая теория», «Макроэкономика», «Финансы и кредит» и др.

Соответствие диссертации Паспорту научной специальности. Диссертационное исследование проведено в соответствии с 1. Общая экономическая теория 1.1. Политическая экономия: экономика ресурсов (рынков капиталов, труда и финансов) специальности 08.00.01 – «Экономическая теория» Паспорта специальности ВАК (экономические науки).

Апробация работы. Основные положения и выводы диссертационного исследования изложены на заседаниях кафедры экономической теории Чувашского государственного университета имени И.Н. Ульянова (2008-2011).

Теоретические, методологические и практические результаты исследования изложены в докладах и получили одобрение на различных российских, региональных и межвузовских научно-практических конференциях, а также в статьях, включенных в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, выпускаемых в Российской Федерации.

Публикации. Основные результаты исследования отражены в 8 работах, в том числе 1 монографии; в 7 публикациях, в том числе 2 в журналах, включенных в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, выпускаемых в Российской Федерации, общим объемом 6,2 печатных листа, из них авторских – 6,04 п.л.

Структура диссертации.

Диссертация состоит из введения, двух глав, содержащих шесть параграфов, заключения, списка литературы. Список использованной литературы включает 170 наименований. Материалы работы изложены на 166 страницах, содержат 4 рисунка, 9 таблиц.

Научные результаты, выносимые на защиту.

В процессе исследования получены следующие основные результаты, обладающие научной новизной и выносимые на защиту:

1. Выявлены источники усиления рисков в период экономической активности, а затем спада конъюнктуры.

2. Даны рекомендации по улучшению работы механизма оценки и контроля рисков, а также в целом системы управления рисками.

3. Обоснована роль снижения рисков в восстановлении и повышении дееспособности финансовых институтов.

4. Разработаны и предложены некоторые методы и модели, способствующие повышению качества оценки рисков и уровня управления ими на рынках финансовых ресурсов.

2. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Установлены предпосылки резкого снижения устойчивости рынка финансовых ресурсов в фазе спада конъюнктуры вследствие недооценки существующих рисков в предыдущем периоде, преобладания оптимистических психологических мотивов как со стороны спроса, так и со стороны предложения.

В годы, предшествовавшие глобальному финансовому кризису, роль российского рынка финансовых ресурсов в национальной экономике существенно повысилась. За 2003-2007 гг. сальдированные активы банковского сектора Российской Федерации увеличились в 5 раз, капитализация российского рынка акций – в 9 раз, рыночный портфель корпоративных облигаций – в 11 раз, стоимость чистых активов открытых ПИФов – в 20 раз. Средства, мобилизованные финансовым сектором, позволили осуществить масштабные инвестиции в производственную, транспортную и коммуникационную инфраструктуру. Развитие потребительского и ипотечного кредитования способствовало увеличению спроса на внутреннем рынке, что стимулировало рост ряда отраслей российской экономики (строительство, мебельная промышленность и т.д.).

Однако эти процессы сопровождались и серьезным дисбалансом в функционировании рынка финансовых ресурсов. Чрезмерные заимствования на мировом рынке увеличивали подверженность российского финансового сектора внешним шокам и вели к накоплению валютного риска российскими компаниями и банками. Широкое использование кратко- и среднесрочных заимствований для финансирования долгосрочных инвестиций обусловило накопление риска ликвидности и процентного риска у российских заемщиков. В условиях «дешевых денег» на мировом финансовом рынке подобная тактика позволяла увеличивать рентабельность операций, в то время как риски, связанные с ними, систематически недооценивались.

Дестабилизация ситуации на мировом финансовом рынке и снижение цен на мировом рынке энергоносителей в 2008 г. привели к резкому ухудшению ситуации в российском рынке финансовых ресурсов. Реализация накопленных рисков вызвала многочисленные банкротства как в финансовом, так и в нефинансовом секторе. За 2008-2009 гг. были отозваны лицензии более чем у 80 банков, на российском рынке облигаций зафиксированы дефолты по облигациям более чем 100 эмитентов суммарной номинальной стоимостью 210 млрд р. Структурообразующие компании и банки не понесли существенных потерь благодаря устойчивой капитальной базе, сравнительно консервативной финансовой стратегии и оперативным антикризисным мерам государственных органов. Переоценка рисков по финансовым операциям привела к изменению тактики всех групп участников российского финансового рынка.

Изменение операций российских банков на мировом рынке может объясняться тремя факторами. Во-первых, снижение курса рубля резко увеличило стоимость обслуживания внешних обязательств, как правило, выраженных в иностранной валюте. Во-вторых, увеличение объемов валютных вкладов населения привело к избыточному накоплению валютных пассивов банков, сопряженному с высоким валютным риском. Это стимулировало банки сокращать другие источники валютных пассивов, включая заимствования на мировом рынке. Наконец, события конца 2008 – начала 2009 г. способствовали переоценке рисков ликвидности, сопряженных с заимствованиями на внешних рынках.

2. Выявлена и обоснована одна из основных причин усиления рисков на финансовом рынке – несовершенство механизма контроля и оценки рисков, низкое качество управления рисками в отечественной практике оборота финансовых ресурсов.

Существуют общие причины возникновения рисков в финансовой сфере и тенденции изменения их уровня. Анализ

рисков коммерческой системы России на современном этапе показал:

- последствия экономики переходного периода с ее финансовой неустойчивостью многих организаций и прекращением ряда хозяйственных связей;

- неустойчивость политического положения;
- незавершенность формирования системы финансовых рынков;

- несовершенство некоторых основных законодательных актов, несоответствие между правовой базой и реально существующей ситуацией;

- риски, возникающие в банковском секторе, систематически недооцениваются.

Как следствие, не создан эффективный механизм контроля и оценки рисков на финансовых рынках.

Мировые финансовые институты и международные организации, включая Всемирный банк, Банк международных расчетов, Базельский комитет по контролю за банковской деятельностью, уделяют все большее внимание решению вопросов управления банковскими рисками и контроля над ними. Однако целый ряд вопросов остается дискуссионным, а недостаточная разработка теоретических основ системы управления банковскими рисками оказывает негативное влияние на улучшение качественных и количественных показателей функционирования кредитных организаций и банковской системы в целом.

Финансовый кризис обнажил проблемы в сфере прогнозирования оценки управления рисками, без преодоления которых невозможно добиться стабилизации финансовых рынков.

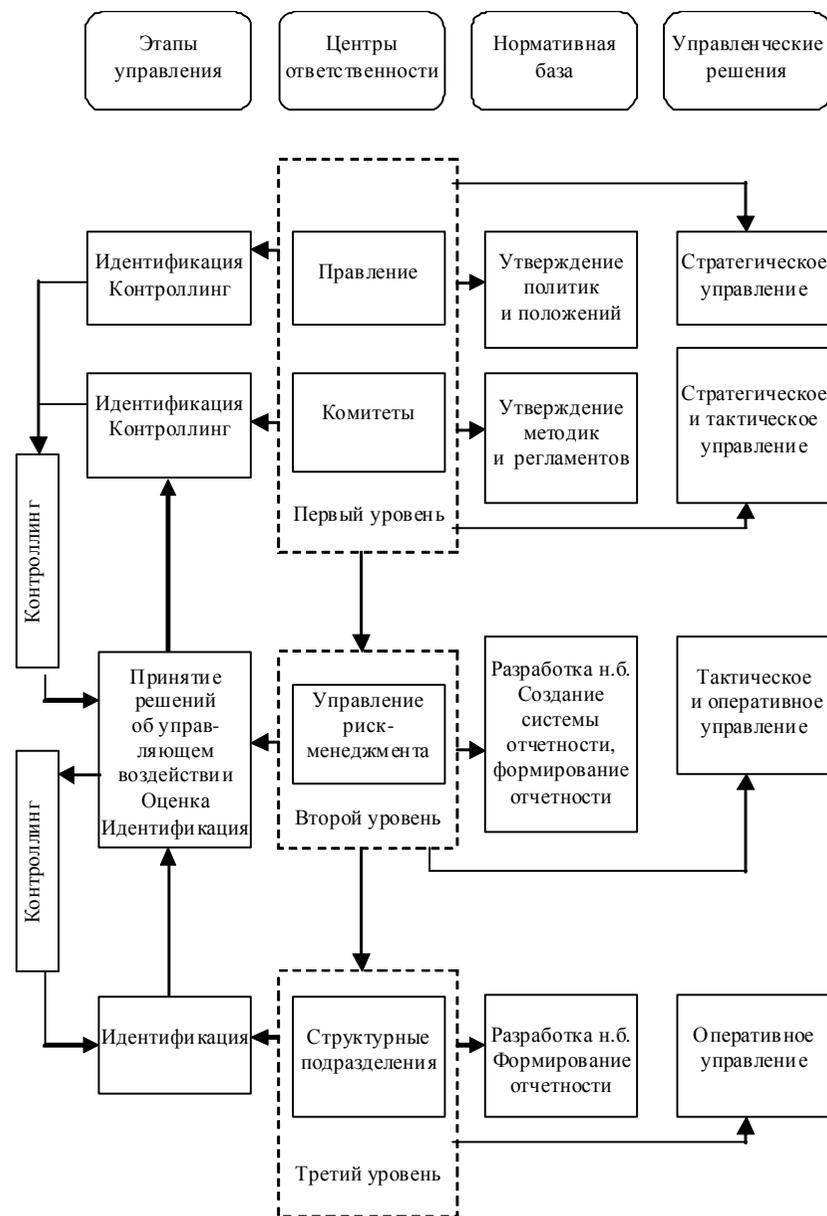
Освоение опыта кредитных организаций позволяет сформулировать принципы построения внутрибанковской системы управления рисками:

- комплектность, то есть единая структура системы управления для всех видов риска;

- дифференцированность, то есть специфика содержания отдельных элементов системы применительно к типам банковских рисков;

- единство информационной базы;

- координация управления различными видами рисков.



Система управления рисками на финансовых рынках

Для построения эффективной системы управления банковскими рисками необходимо:

1) с учетом вышеперечисленных принципов отразить во внутрибанковских документах стратегию управления;

2) установить принципы определения оценки и диагностики риска в качестве основы при выработке приоритетных стратегий и обеспечить сбалансированную защиту интересов всех лиц, имеющих отношение к банку;

3) использовать данные принципы в качестве базы для создания важнейших процедур управленческого контроля;

4) определить процедуру обеспечения ответственности, самооценки и оценки результатов деятельности, использовать данные процедуры в качестве факторов совершенствования процесса управления;

5) разработать механизм мониторинга и обратной связи в целях обеспечения высокого качества процедур, оценки и проверки их соблюдения.

В диссертации представлено авторское видение процесса управления рисками на финансовых рынках.

По мнению диссертанта, целесообразно выделять три типа центров ответственности: коллегиальные органы, управление риск-менеджментом, структурные подразделения. Их деятельность рассматривается в следующих аспектах: участие в процессе управления, функционирование нормативной базы, уровень управленческих решений (рисунок).

3. Доказана закономерность сокращения кредитных средств на рынке финансовых ресурсов в виде оттока их вследствие осознания вкладчиками высокого риска размещения сбережений в кредитных организациях.

В конце 2008 г. многочисленные сообщения об ухудшении финансового положения российских банков существенно ослабили доверие населения к российской банковской системе. В то же время девальвация рубля резко снизила привлекательность финансовых инструментов, выраженных в национальной валюте. В результате в период наиболее острой фазы кризиса (сен-

тябрь 2008 г. – январь 2009 г.) наблюдался масштабный отток средств населения с рублевых банковских вкладов.

За названные пять месяцев объем рублевых вкладов населения в российских банках сократился более чем на 20%. Средства, выводимые из банков, конвертировались в иностранную валюту (нетто-покупка наличной иностранной валюты населением за указанный период превысила 42 млрд дол. США). Хотя часть этих средств вскоре возвращалась в банки в виде взносов на валютные вклады, до трети приобретенной валюты оставалось на руках у населения. В анализируемый период средства населения выводились преимущественно из банков «второго» и «третьего» эшелонов.

Повышение суммы возмещения по застрахованным вкладам в российских банках и оперативное исполнение Агентством по страхованию вкладов своих обязательств перед вкладчиками банков с отозванной лицензией позволили замедлить отток вкладов из банков указанных групп. В результате за сентябрь 2008 г. – январь 2009 г. доля банков с инвестиционным кредитным рейтингом в общем объеме вкладов (депозитов) населения, привлеченных российскими банками, повысилась незначительно – с 63,9 до 65,2% .

Общее сокращение ресурсной базы кредитных организаций, связанное с оттоком средств вкладчиков, привело к усилению конкуренции между банками на российском рынке депозитов. Средние ставки привлечения долгосрочных депозитов российскими банками возросли с 7,5% годовых в январе 2008 г. до 10,7% в апреле 2009 г. В отдельных банках ставки по депозитам населения достигали 20% годовых. Неоправданное раздувание ставок по банковским депозитам являлось источником рисков для финансовой устойчивости российских банков, в связи с чем Банк России рекомендовал банкам ограничить процентные ставки по вкладам населения.

Пересмотр банками политики на кредитном рынке внес свой вклад в ухудшение ситуации в российском реальном секторе. Снижение доступности финансовых ресурсов для заемщиков послужило одной из причин сокращения объемов инвестиций в российской экономике. При этом темпы уменьшения объемов инвестиций, финансируемых за счет банковского кредитования, опе-

режали общие темпы сокращения инвестиций. В 2009 г. впервые за последние девять лет доля банковских кредитов в структуре источников инвестиций в российской экономике сократилась.

Поведение домохозяйств на кредитном рынке в анализируемый период также существенно изменилось. Переход российских банков к более осторожной политике отбора заемщиков, ухудшение финансового положения части населения вследствие роста безработицы, переоценка населением рисков, связанных с приобретением товаров за счет заемных средств, привели к существенному сокращению объемов банковского кредитования физических лиц.

4. Обоснована ключевая роль повышения доверия вкладчиков в восстановлении дееспособности финансового рынка путем осязательного снижения банковских рисков.

Методы расчета процентного риска, трендовый метод, метод эсхонекциального сглаживания, метод линейной регрессии, авторегрессия, метод ARIMA, факторный анализ, кластерный анализ, интегральный коэффициент риска, используемые для прогнозирования банковских рисков могут стать эффективнее, если использовать стресс-тестирование. Оно позволяет дать объективную оценку потенциального воздействия на финансовое состояние кредитной организации ряда заданных изменений в факторах риска, которые соответствуют исключительным, но вероятным событиям.

Предлагаемый вариант стресс-тестирования включает в себя компоненты как количественного, так и качественного анализа. Количественный анализ позволяет определить возможные колебания основных макроэкономических показателей и оценить их влияния на различные составляющие активов банка. С помощью методов количественного анализа определяются вероятные стрессовые сценарии, которым могут подвергнуться кредитные организации.

Качественный анализ акцентирован на двух основных задачах стресс-тестирования:

- 1) оценке способности капитала кредитной организации компенсировать возможные крупные убытки;

- 2) определении комплекса действий, которые должны быть предприняты кредитной организацией для снижения уровня рисков и сохранения капитала.

Следует использовать методику сценарного анализа на основе исторических и гипотетических событий. Необходимо также выявить чувствительность портфеля активов банка к изменению факторов риска и рассчитать максимальные потери.

Перспективным направлением развития методики стресс-тестирования является предложенный вариант оценки взаимосвязи макроэкономических индикаторов национальной экономики и ключевых показателей банковского сектора, учет в исходных параметрах стресс-теста различных макросценариев. Решение данной задачи требует также разработки соответствующей экономической модели, позволяющей оценивать в комплексе влияние на банковский сектор основных макропараметров (цена нефти, валютный курс рубля, динамика ВВП и т.п.).

В качестве рекомендаций по стресс-тестированию в кредитной организации можно выделить следующее:

- 1) кредитные организации должны по возможности оперативно проводить стресс-тестирование, чтобы в случае необходимости быстро реагировать на изменившиеся рыночные условия;
- 2) при проведении стресс-тестирования кредитным организациям необходимо учитывать портфель активов в целом, поскольку при выявлении рисков, присущих отдельным его элементам, могут быть ненадлежащим образом оценены риски, характерные для портфеля активов в целом; важное значение имеет также стресс-тестирование отдельных компонентов кредитного портфеля;
- 3) проведения стресс-тестирования исключительно на основе анализа прошлых событий недостаточно для полной оценки рисков. Поэтому наряду с историческими сценариями целесообразно разрабатывать гипотетические сценарии, характеризующиеся максимально возможным риском и потенциальными потерями для кредитной организации;
- 4) в целях идентификации сценариев в подготовке стресс-тестирования возможно участие широкого круга специали-

стов кредитной организации. Вся работа должна вестись под наблюдением и с прямым участием руководства кредитной организации;

5) руководство кредитной организации должно уделять постоянное внимание актуальности стресс-тестов и контролировать процесс их уточнения и модификации для более полного учета текущего состояния и перспектив развития кредитной организации (например, в условиях выхода кредитной организации на новые сегменты рынка или внедрения новых банковских продуктов). Особое внимание должно быть уделено мерам по защите интересов банка в случае наступления одного из факторов, указанных как отклонение от нормальной ситуации.

Применение этих методик позволит обеспечить кредитным организациям качественное управление рисками, что может способствовать успешному выполнению основных задач своей деятельности.

5. Разработаны и предложены методы оценки рисков и их минимизации на основе существующих подходов.

Существует несколько методов расчета рисков банковских кредитов и капитала. Имеются два подхода к оценке кредитного риска, основанных на использовании внутренних оценок кредитных рисков, – Internal Rating Based approach (IRB approach) базовый (Foundation approach) и продвинутый (Advanced approach). Продвинутый IRB рекомендован только для крупнейших международных банков, ресурсы которых по анализу рисков превосходят возможности многих регуляторов. Модель оценки необходимой величины капитала, выраженной в коэффициенте k_{IRS} требований к капиталу для покрытия кредитного риска, имеет вид:

$$k_{IRS} = L \cdot \mu_t \cdot (k_v - p_d),$$

где k_{IRS} – коэффициент требований к капиталу для покрытия кредитного риска, %; L (loss given default) – уровень потерь в случае дефолта, измеряется как сумма убытков, возникающих в результате дефолта, % от EAD ; μ_t (maturity adjustment) – функция, корректирующая требования к капиталу на срочность портфеля активов

$$\mu_t = \frac{1 + (\mu - 2,5) \cdot b}{1 - 1,5 \cdot b},$$

где μ – эффективный срок до погашения (effective maturity); $b = (0,11852 - 0,05478 \cdot \ln p_d)^2$; k_v – коэффициент потерь портфеля по модели Васичека с заданным уровнем значимости 99,9%

$$k_v = f(p_d, \rho),$$

где p_d – вероятность дефолта по оценке банка, за год; ρ – коэффициент корреляции между доходностями активов компаний-заемщиков, учитывающий вероятность совместного наступления дефолтов различных активов (выданных кредитов); EAD (exposure at default) – задолженность при дефолте заемщика.

Минимальное значение показателя достаточности капитала устанавливается в зависимости от размера собственных средств капитала банка. Например, при размерах от 5 миллионов ЕВРО считается равным 8%. Тогда активы, взвешенные по уровню риска, рассчитываются по формуле:

$$RWA = k_{IRS} \cdot \frac{100}{8} \cdot EAD \cdot$$

Если ввести обозначения CRC (credit risk capital charge) и MRC (market risk capital charge) для величин капитала, необходимого для покрытия кредитного и рыночных рисков, соответственно, то формула расчета показателя достаточности капитала в упрощенном виде будет выглядеть следующим образом:

$$\frac{Capital}{(12,5 \cdot CRC + 12,5 \cdot MRC) \cdot 100\%} \geq 8\% \cdot$$

Это равносильно тому, что $Capital \geq CRC + MRC$. Вывод к которому пришел автор заключается в том, что капитал должен быть не меньше суммы минимальных требований для покрытия кредитных и рыночных рисков.

В прикладном смысле различают несколько типов ситуаций, в которых может появляться или не появляться неопределенность, где необходимо принимать решения: ситуация достоверности, риска, неопределенности.

Поскольку далее рассматриваются ситуации, когда возникают риски (а специалисты в области управления утверждают, что риски присутствуют всегда), то необходимо знать, что происходит в таких случаях.

В ситуации риска:

а) имеется, конечное или бесконечное (счетное) число, альтернатив (Γ_1);

б) имеется возможность выбора любой из этих известных альтернатив (Γ_2);

в) известны все результаты, которые могут получиться при выборе каждой из альтернатив (Γ_3);

г) возможно количественно оценить каждый результат (Γ_4).

В данном исследовании будем исходить из предположения, что согласно условию (Γ_1), всевозможные альтернативы выбраны и представлены в виде множества $A = \{A_i: A_i = A_i(x_{i1}, x_{i2}, \dots, x_{in})\}$, где $i = 1, 2, \dots, m$ (m – конечное или счетное число), $x_{i1}, x_{i2}, \dots, x_{in}$ (n – конечное или счетное число) – числовые или качественные значения параметров, характеризующие альтернативу A_i .

Каждую из альтернатив A_i охарактеризуем либо некоторой оценкой a_i ($a_i \in \mathbf{R}$, где \mathbf{R} – множество действительных чисел), либо вероятностью p_i ($0 < p_i < 1$) ее выбора (как часто она появляется). При рассмотрении кредитных рисков и кредитных рейтингов альтернативы принято характеризовать в процентах или эквивалентным образом в сотых долях процентов, что равнозначно заданию вероятностей альтернатив.

Риск R – это результат некоторого события A_i . Следовательно, это значение некоторого отображения f из множества событий A во множество рисков $R \in \mathfrak{R}$ ($f: A \rightarrow \mathfrak{R}$), т. е. $f(A) = R$.

Рассмотрение типов ситуаций, в которых приходится принимать решения (см. предположение (Γ_2)), показывает, что это, на самом деле, не отображение, а некоторое, в общем случае, многозначное отношение между элементами множеств событий и ситуаций, т. е. некоторое бинарное отношение $\varphi \subset A \times \mathfrak{R}$.

Описание отношения φ – это необходимый, но недостаточный шаг для количественной характеристики управления рисками, возникающими при выборе поведения в условиях тех или иных альтернатив.

В свою очередь, риск – это тоже событие.

Поскольку риск R_j является результатом некоторого события A_i и само является событием, то и все риски необходимо описы-

вать как события R_{ji} и им тоже необходимо задавать численные значения либо в виде оценок a_{ji} , либо в виде вероятностей p_{ji} .

Полное описание всех ситуаций и происходящих при этом событий, вряд ли возможно, но к этому необходимо стремиться.

Таким образом, изучение современного кредитного риска средствами математической формализации имеет существенные ограничения. Многие проблемы оценки кредитного риска относятся к слабо структурированным и неструктурированным задачам.

Теория исследования различных аспектов кредитного риска в условиях экономической нестабильности и неопределенности должна располагать высокоэффективными инструментами по оценке и управлению рисками. Анализ применения моделей оценки кредитного риска в условиях неопределенности показывает их теоретическую значимость, но все же очень ограниченную практическую применимость для исследования различных аспектов реальности из-за большого числа упрощающих модельных предпосылок.

Поиск решения данной проблемы путем совершенствования, привлекаемого математического инструментария не может быть рассмотрен как единственно эффективное направление исследования, поскольку условия нестабильности и неопределенности ситуации продолжают расти.

Таким образом, важнейшей задачей разработки рекомендаций по повышению достоверности оценки кредитного риска является также снижение степени неопределенности ситуации на основе качественного содержательного экономического анализа влияния всего комплекса факторов реальности.

3. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Институциональная структура рынка финансовых ресурсов находится в постоянной динамике. Факторами, определяющими состав и структуру рынка финансовых ресурсов, являются либерализация мировых финансовых рынков, цикличность развития финансового сектора экономики, темпы экономического роста, а также развитие потребительского спроса на новые виды финансово-кредитных услуг. Среди закономерностей развития рынка

финансовых ресурсов особо выделен банковский сектор, а именно усиление банковской конкуренции в процессе взаимодействия реального и финансового секторов экономики; совершенствование функционирования рынка финансовых ресурсов на основе минимизации рисков.

Одним из важных направлений развития рынка финансовых ресурсов является кредитование. Развитие данного процесса осуществляется в условиях преодоления ряда противоречий. Среди которых в диссертации более подробно проанализированы такие, как отсутствие четких критериев минимизации рисков, классификации рисков, прогнозирования рисков.

В связи с этим:

1. Выявлены источники усиления рисков в период экономической активности, а затем спада конъюнктуры.

2. Даны рекомендации по улучшению работы механизма оценки и контроля рисков, а также в целом в системе управления рисками.

3. Обоснована роль, которую играет снижение рисков в восстановлении и повышении дееспособности финансовых институтов.

4. Разработаны и предложены некоторые методы и модели, способствующие повышению качества оценки рисков и уровня управления ими на рынках финансовых ресурсов.

5. Разработаны теоретические подходы к определению банковских рисков и их классификации, которые позволяют проанализировать существующие в банке риски и на основании этого улучшить организацию системы управления банковскими рисками.

6. Предложены критерии и методы оценки прогнозирования рисков, а разработанные по ним рекомендации, в частности стресс-тестирование, усовершенствовали процесс мониторинга и контроля управления рисками на рынке финансовых ресурсов.

7. Разработана модель оценки банковских рисков может применяться в банке в целях обеспечения устойчивого развития.

8. Представлены особенности моделирования банковских рисков и их оценка в целях устойчивого развития экономики.

4. СПИСОК РАБОТ, В КОТОРЫХ ОПУБЛИКОВАНЫ ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в периодических научных изданиях, рекомендованных ВАК

1. Волкова, О.Б. Исследование модели оценки банковского кредитного риска // Вестник Чувашского университета. – 2010. – № 4. – С. 326-334 (0,5 п.л.).

2. Волкова, О.Б. Инновационные подходы к управлению банковскими рисками // Вестник Чувашского университета. – 2011. – № 1. – С. 334-338 (0,25 п.л.).

Статьи в других изданиях

3. Волкова, О.Б. Метод стресс-тестирования – инновационный подход минимизации банковских рисков // Новый университет: альманах. Сер. Экономика и право. – Йошкар-Ола: ООО «Коллоквиум», 2011. – № 2. – С. 31-33 (0,15 п.л.).

4. Волкова, О.Б. Минимизация банковских рисков в условиях модернизации экономики: монография. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2011. – С. 146 (4,56 п.л.).

5. Волкова, О.Б. Оценка рисков банковского капитала // Подготовка квалифицированных специалистов как основа устойчивого развития экономики в современных условиях: материалы Всерос. науч.-практ. конф. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2009. – С. 114-117 (0,19 п.л.).

6. Волкова, О.Б., Марков, А.В. Место бизнес-планирования в структуре стратегического управления // Подготовка квалифицированных специалистов как основа устойчивого развития экономики в современных условиях: материалы Всерос. науч.-практ. конф. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2009. – С. 187-192 (0,15 п.л.).

7. Волкова, О.Б., Сорокин, О.Н. Проблемы прогнозирования факторов долгосрочного развития профессионального образования в Чувашской Республике // Подготовка квалифицированных специалистов как основа устойчивого развития экономики в современных условиях: материалы Всерос. науч.-практ. конф. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2009. – С. 263-269 (0,15 п.л.).

8. Волкова, О.Б. Возможность применения зарубежного подхода к минимизации банковских рисков // Формирование финансовых основ модернизации экономики региона: Всерос. науч.-практ. конф. – Чебоксары: Изд-во Перфектум, 2011. – С. 163-167 (0,25 п.л.).

Формат 60×84/16. Объем 1 п.л. Бумага офсетная.
Печать оперативная. Тираж 100 экз. Заказ № 227.

Отпечатано в типографии Чувашского госуниверситета
428015 Чебоксары, Московский просп., 15