

ВЛИЯНИЕ ВНЕШНИХ И ВНУТРЕННИХ ФАКТОРОВ РИСКОВ НА ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ И УСТОЙЧИВОСТИ БАНКА

Е.Н. Машнина

Ключевые слова: банковский сектор, валютный курс, валютный риск, валютный рынок, внешний долг, денежно-кредитная политика, доходность и рискованность банковских операций, инфляция, кредитный риск, механизмы внутреннего контроля банковских рисков, мировой финансово-экономический кризис, показатели эффективности деятельности, риск потери ликвидности, финансовая стабильность, устойчивость и платежеспособность банка, центральный банк.

За последние 30 лет в мировой экономике произошли значительные и обширные изменения. Сокращение государственного вмешательства в экономику, либерализация финансовых рынков, активная приватизация государственной собственности совпали с развитием новых информационных технологий. Все эти перемены позволили сформировать новые финансовые рынки и связать национальные системы в единый рынок.

Либерализация внешнеэкономических отношений и дерегулирование банковского сектора в развитых и развивающихся странах, глобализация рынка финансовых услуг, рыночные реформы в странах с переходной экономикой – все эти процессы развивались достаточно болезненно, повышая на первых этапах макроэкономическую неустойчивость и несбалансированность экономики и отрицательно воздействуя на состояние банковских балансов.

В данной статье автором приводятся внешние факторы влияния на устойчивость и эффективность деятельности банка. Однако важно выделить неотъемлемую и базисную причину глубины влияния внешних факторов – это финансово-экономическое состояние самого банка и качественный уровень механизмов внутреннего контроля и ограничения банковских рисков.

В период экономического подъема для деятельности большинства банков характерна чрезмерная кредитная экспансия. Обратной стороной кредитной экспансии является ухудшение качества кредитного портфеля, завышенная оценка обеспечения ссуд, увеличе-

ние кредитного риска. Кроме того, ускоренный рост кредитного портфеля банка затрудняет мониторинг регулируемыми органами качества кредитного портфеля банков в результате его быстрого изменения.

Мировой опыт показывает, что рост кредитов, более чем вдвое превышающий рост ВВП, может считаться сигналом потенциальной угрозы возникновения банковского кризиса. Кредитная экспансия в последние 30 лет предшествовала банковским кризисам во многих странах, включая Японию, страны Латинской Америки в 80-х гг. прошлого века, страны Юго-Восточной Азии в 90-х гг.

Инфляция воздействует на банковский сектор по нескольким каналам – через процентные ставки, ослабление стимулов для сбережений и сужение депозитной базы, вывоз национальных капиталов за границу, изменение структуры активных и пассивных операций. Во время инфляции банковские активы могут быстро расти, даже в реальном выражении, может расти и прибыль банков, если им удастся поддерживать на высоком уровне процентную маржу. В тяжелое положение попадают финансовые институты с гораздо более долгосрочными активами по сравнению с пассивами. Вкладчики, особенно при высоких темпах роста цен, могут негативно для банков реагировать на снижение реальных процентных ставок, прежде всего, в случае наличия альтернативных вариантов инвестирования сбережений.

В большинстве стран в период высоких темпов роста цен банки значительно сокращали сроки кредитных контрактов, переори-

ентируясь на заемщиков с высокой скоростью оборота капитала. Поскольку одной из фундаментальных функций банков является превращение текущих сбережений в долгосрочные инвестиции. Резкое уменьшение сроков контрактов с неизбежным снижением финансирования инвестиций, в значительной мере подрывает устойчивость банков, делая их более уязвимыми к колебаниям конъюнктуры.

Резкие колебания товарных цен, цен на финансовые активы, процентных ставок существенно повышают общую неопределенность в экономике и риск в системе отношений банков с их главными контрагентами – вкладчиками, заемщиками и регулируемыми органами. Существенно затрудняется оценка банками кредитных и рыночных рисков, а вкладчиками и регулируемыми органами – состоятельности банков.

Целесообразно выделить следующие внешнеэкономические факторы, которые оказывают существенное влияние на деятельность финансовых институтов: резкий рост внешнего долга страны за счет увеличения заимствований на международном рынке капиталов, удорожание обслуживания внешнего долга, снижение цен на нефть и другие основные экспортные товары, падение объема внешней торговли.

Подтверждением вышесказанному являются кризисы банков в различных странах, где отмечалось серьезное влияние внешнеэкономических факторов – в Аргентине (1980–1982 гг.), Мексике (1982–1988 гг.), на Филиппинах (1981–1987 гг.), Таиланде (1982–1987 гг.), Малайзии (1985–1988 гг.), Индонезии (1983–1988 гг.).

Либерализация внешних финансовых рынков открывает огромные возможности для привлечения иностранных инвесторов. При всех положительных сторонах этого явления, как показал опыт Латинской Америки в первой половине 80-х и первой половине 90-х гг. и опыт Юго-Восточной Азии в 1997–1998 гг., приток капиталов в виде спекулятивных краткосрочных денег, а также портфельных инвестиций, делает финансовую систему особо чувствительной к колебаниям процентных ставок, валютных курсов и ставит ее под удар при стремительном оттоке из страны иностранного капитала [1]. Либерализация внешних финансовых потоков увеличила зависимость национальной экономики от внешних шоков, открыв возможности для вывода национального и иностранного капитала в периоды неблагоприятной экономической конъюнктуры в стране.

Фиксированный валютный курс, используемый в целях стабилизации цен, при поддержании на его искусственно высоком уровне приводит, как правило, к истощению валютных резервов центральных банков. В этом случае обостряются проблемы обслуживания внешнего долга, активизируется параллельный валютный рынок, процентные ставки достигают чрезвычайно высокого уровня, ухудшается платежеспособность заемщиков.

Все это ведет к массовому снижению платежеспособности банков и отражает неспособность банковской системы осуществлять эффективное распределение финансовых ресурсов. Статистически падение эффективности распределения ресурсов наиболее отчетливо проявляется в увеличении доли просроченных кредитов в общем объеме банковских кредитов. Основным сигналом является возникновение кризиса ликвидности, который не только может поражать ограниченное число неплатежеспособных банков, но и захватывать стабильные. Банковский кризис характеризуется резким увеличением доли сомнительной и безнадежной задолженности в кредитных портфелях банков, ростом их убытков в связи с переоценкой непокрытых рыночных позиций, уменьшением реальной стоимости банковских активов.

Системный банковский кризис означает несостоятельность большей части банковской системы. Под несостоятельностью понимается неспособность банка выполнять условия контракта, заключенного с вкладчиками в силу невыполнения обязательства заемщиками банка, контракта с банком, либо в результате обесценения банковских активов. При открытой форме кризиса несостоятельность выражается в прекращении банками выдачи депозитов по требованию вкладчиков. Прекращение платежей по вкладам большим числом банков – наиболее явное проявление открытого системного кризиса. Для поддержания депозитной базы банки вынуждены повышать процентные ставки по вкладам. Если при этом возможности повышения доходности по активным операциям ограничены в силу низко ликвидных или неликвидных долгосрочных активов, банки имеют резкое падение прибылей.

По мнению автора, основные причины, повлекшие распространение финансового кризиса, как принято считать, с момента банкротства банка Lehman Brothers (в сентябре 2008 г.), на мировой рынок, следующие:

Во-первых, американские банковские группы, имеющие филиалы и дочерние банки по

всему миру, уменьшили выделение средств на их развитие.

Во-вторых, акции наиболее пострадавших в результате финансового кризиса банков (акции, которые котируются на международных биржах) стали падать в цене, что привело к паническим настроениям.

И, в-третьих, благодаря глобализации экономики многие европейские банковские группы активно вкладывали свои деньги в американскую ипотеку. Пострадав от финансового кризиса в США, они уменьшили прогнозы своей прибыли, что, в свою очередь, привело к падению цен на их акции. Началась паника и на европейских биржах – финансовый кризис пришел в Европу.

Все это привело к тому, что банки, слишком увлекавшиеся до финансового кризиса ипотечным кредитованием, начали банкротиться. Кроме того, из-за уменьшения ликвидности подорожали как потребительские кредиты, так и кредиты для компаний. В результате многие компании, не имея возможности взять кредит для развития, закрылись, что вызвало рост безработицы. Раскручивание данной спирали и привело к тому, что финансовый кризис перерос в экономический, а вернее, в финансово-экономический [12].

Для современного процесса существования финансовых институтов мира характерно появление информации о понижении рейтингов собственной кредитоспособности. Междуна-

родные рейтинговые агентства с уверенной периодичностью пересматривают прогнозы по рейтингам со «стабильного» на «негативный» для финансовых институтов, которые еще совсем недавно считались первоклассными, не вызывающими сомнений в устойчивости и кредитоспособности. Уровень рейтингов банков сдерживается рисками, связанными с деятельностью на изначально высокорискованном уровне кредитования, не выдержавшего проверку в условиях глобального экономического спада.

В условиях снижения платежеспособности заемщиков, ухудшения или даже банкротства крупнейших мировых производителей происходит снижение качества активов. Рентабельность банка как основа покрытия принимаемых им рисков оказалась недостаточной для сохранения собственной кредитоспособности. Для еще одной составляющей устойчивого функционирования банков – капитализации – в предкризисные годы характерно снижение темпов роста в сравнении с темпами роста активов, подверженных кредитному риску.

Как видно на рисунке 1, активы Bank of America за предкризисные годы – с 2004 г. по 2007 г. – увеличились в 1,6 раза, капитал рос соразмерно – в 1,7 раза, в то время как рентабельность, начиная с итогов деятельности за 2006 г., имела резкую отрицательную динамику. Ее основные причины – превращение существенной доли высокорискованных активов в проблемные [3; 4; 5].

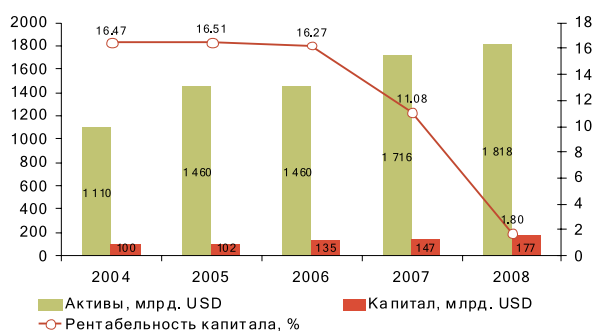


Рисунок 1 – Динамика роста активов, капитала и снижения рентабельности капитала Bank of America

Источник: Bank of America annual reports (2004 – 2008).

На рисунке 2 прослеживается уверенный рост активов Citigroup с 2004 г. по 2007 г. (в 1,5 раза), который происходил на фоне роста капитала, всего лишь в 1,1 раза (2006 г.), а затем наблюдалось его снижение. Уже в 2007 г. рентабельность Citigroup была практически на нулевом уровне, что привело в дальнейшем к серьезным финансовым убыткам [6].

По данным The Wall Street Journal, крупнейшие участники рынка деривативов и одновременно основные генераторы кризисных процессов в США Citigroup и Bank of America, не прошли стресс-тест финансовых регуляторов, который проводился в апреле 2009 г. для 19 крупнейших банков и должен был определить их устойчивость в случае ухудшения экономической ситуации. Так, согласно пессимистическому сце-

нарию, банки проверялись на «выживаемость» в условиях снижения ВВП США на 3,3% в 2009 г. и 0,5% – в 2010 г. при уровне безработицы 8,9 и 10,3%, а также при падении цен на жилье на

22 и 7%, соответственно. В результате власти страны потребовали от них увеличить капитал. Дефицит капиталов Bank of America составил несколько миллиардов долларов [7].

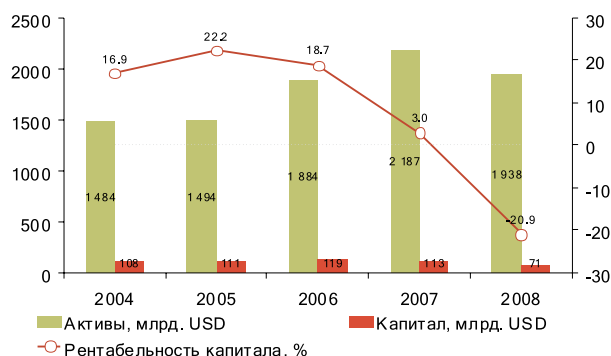


Рисунок 2 – Динамика изменения активов, снижения капитала и рентабельности капитала Citigroup

Источник: Citigroup's Annual Report 2008.

По данным The Financial Times, потребовать увеличения достаточности капитала своих ведущих банков в качестве страховки на случай будущих финансовых кризисов может и Великобритания. Системообразующие банки этого государства должны будут поднять уровень капитала выше средних требований по отрасли, считает глава Министерства финансов страны Алистер Дарлинг [9].

Динамика изменения активов, капитала и рентабельности Commerzbank Group (рисунок 3) также подтверждает мнение автора о том, что уверенный рост активов банка, подверженных кредитному риску на протяжении последних лет, явно не соответствовал росту капитала и его рентабельности как основных факторов устойчивого функционирования [8].

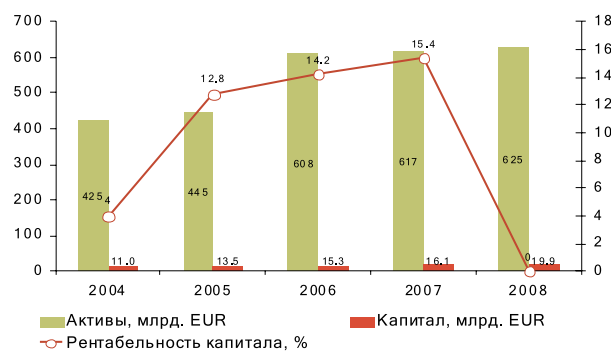


Рисунок 3 – Динамика изменения активов, снижения капитала и рентабельности капитала Commerzbank Group

Источник: Commerzbank Group – Annual Report 2008.

Одного из лидеров среди немецких банков – Commerzbank, понесшего в период кризиса значительные убытки, посредством государственной поддержки спасало правительство Германии. Банк, получивший от правительства 8,2 млрд. евро, ожидал увеличения капитала на 18,2 млрд. евро. Однако, в отличие от защитников по спасению банка, настаивающих на том, что немецкий финансовый институт пострадал исключительно от мирового финансового кризиса, еврокомиссар по вопросам

конкуренции Неели Круус (данные Financial Times Deutschland) видит основные проблемы банка не только в падении конъюнктуры, но и в его неудачной бизнес-модели [9].

Как видно на рисунке 4, чистые убытки UBS (Швейцария), крупнейшего в Европе банка по размеру активов, уже в III квартале 2007 г. составили 830 млн. швейцарских франков (712 млн. долл. США), или 49 сантимов на акцию [10]. Это связано с тем, что на ипотечном кризисе в США банк потерял около

4,4 млрд. долл. США. Годом ранее чистая прибыль UBS составляла 2,2 млрд. франков, рентабельность – 25,7%. Финансовое положение банка усугубилось в 2008 г. (убытки составили 18,3 млрд. долл. США), а также в 2009 г. Глава крупнейшего швейцарского банка Освальд Грюбель сообщил, что в I квартале 2009 г. UBS понес убытки в размере 1,8 млрд. долл. США.

В целях уменьшения издержек банк вынужден был сократить рабочие места на 8,7 тыс. человек. Кроме того, из-за согласия UBS представить американским властям сведения по некоторым своим клиентам, уклонявшимся от уплаты налогов, в I квартале 2009 г. многие состоятельные клиенты банка вывели из-под его управления 20 млрд. долл. США [11].

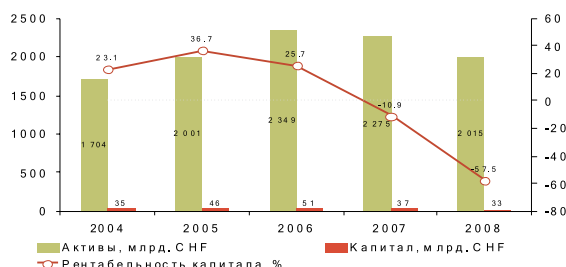


Рисунок 4 – Динамика изменения активов, снижения капитала и рентабельности капитала UBS

Источник: UBS Annual Report 2008.

Мировой опыт показывает, что наивысшие экономические и финансовые показатели имеют корпорации с высоким уровнем организации процессов и управления рисками. Эффектив-

ность управления имеет фундаментальное значение для любого субъекта экономики, но особенно велика ее роль в механизме функционирования коммерческих банков.

Факторы банковских кризисов*

Факторы банковских кризисов*	%**
Недостатки в регулировании и надзоре	90
Недостатки в менеджменте банков	69
Ухудшение условий торговли	69
Экономический спад	55
Политическое вмешательство	40
Кредиты аффилированным лицам	31
Спекулятивный «пузырь»	24
Мошенничество	21
Кредитование госпредприятий	21
«Голландская болезнь»	14
Отток капиталов	7
Недостатки судебной системы	7
Активное изъятие вкладчиками депозитов из банка	7

* На базе официальных отчетов и интервью экспертов в 29 странах, где имели место банковские кризисы в последние 15 лет.

** Доля обследованных стран, где данный фактор играл главную роль в развитии банковского кризиса.

В данной таблице приведены данные опроса, проведенного среди топ-менеджмента банков различных стран об их мнении относительно факторов банковского кризиса [2]. Необходимо отметить, что данные опроса свидетельствуют о высокой зависимости результатов деятельности банка от влияния внешних факторов, но при этом на второй по значимости позиции находятся недостатки в работе руководителей банков, что позволяет утверждать: главная причина убыточной работы банка и (или) его неплатежеспособного состояния – отсутствие надлежащего качественного уровня организации управления

банковскими рисками со стороны менеджмента банка.

Помимо выполнения обязательных нормативов контроля безопасного функционирования, установленных регулируемыми органами, банки разрабатывают внутренние микропоказатели, помогающие им оценивать собственные риски. В работе банков по управлению рисками в последнее время возникли новые тенденции: риски стали более четко определенными (выделенными); шире используются количественные методы определения риска; контроль рисков стал более активным; измерение риска стало более точным; появи-

лись новые методики и организационные технологии.

Сегодня качество менеджмента, изменяемое, прежде всего, проводимой политикой управления рисками – главный фактор, определяющий эффективность и устойчи-

вость банка. Поиск оптимального соотношения между доходностью и рискованностью банковских операций – кардинальная цель, в достижении которой необходимо учитывать влияние воздействия целого спектра внешних и внутренних факторов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Астапович, А.З. Международный опыт реструктуризации банковских систем / А.З. Астапович, Е.В. Белянова, Е.Б. Мягков. – М.: Бюро экономического анализа, 1998. – С. 27.
2. Caprio, Gerald Jr., Daniela (1996). «Bank In solvency: Bad Luck, Bad Policy, or Bad Banking?» In: Michael Bruno and Boris Plescovic eds., Annual World Bank Conference on Development Economics.
3. Годовой отчет 2008 Bank of America // http://media.corporate-ir.net/media_files/irol/71/71595/reports/2008_AR.pdf
4. Годовой отчет 2007 Bank of America // http://media.corporate-ir.net/media_files/irol/71/71595/reports/2007_AR.pdf
5. Годовой отчет 2006 Bank of America // http://media.corporate-ir.net/media_files/irol/71/71595/reports/2006_AR.pdf
6. Годовой отчет 2008 Citigroup // http://www.citigroup.com/citi/fin/data/ar08c_en.pdf (с. 4)
7. Citibank и Bank of America утонули в тесте // <http://www.gazeta.ru/financial/2009/04/28/2980545.shtml>, 28 марта 2009 г.
8. Годовой отчет 2008 Commerzbank Group // https://www.commerzbank.com/media/en/aktionaere/service/archive/konzern/2009/coba_gb2008_2.pdf;
9. Материалы The Financial Times Ltd // <http://www.ft.com/>
10. Годовой отчет 2008 UBS // http://www.ubs.com/1/ShowMedia/investors/annualreporting/2008?contentId=162873&name=UBS_AnnualReport2008_e.pdf
11. Материалы Agence France-Presse // <http://afp.com/>
12. Машнина, Е.Н. Рентабельность и капитализация как основа функционирования банков / Е.Н. Машнина // *Банкаўскі веснік*. – 2009. – № 25. – С. 23–31.

РЕЗЮМЕ

Статья посвящена актуальным вопросам поиска оптимального соотношения между доходностью и рискованностью банковских операций – цели, в достижении которой необходимо учитывать влияние целого спектра внешних и внутренних факторов.

В статье автором приводятся исторические данные, подтверждающие значимость влияния внешних факторов, которые имели место в странах с различным уровнем развития экономики, а также отмечаются новые тенденции в работе банков по управлению рисками. В статье приведены систематизированные по теме исследования фактические данные деятельности крупнейших банков мира за последние четыре года, предшествующие мировому кризису, которые раскрывают процессы, не позволившие им выдержать влияние внешних факторов в условиях кризиса.

SUMMARY

The article deals with the topical issue of finding the optimal ratio between the yields and risks of banking operations – the goal towards which it is necessary to consider the impact of a whole range of external and internal factors.

In the article the author provides historical evidence for the importance of external factors that have occurred in countries with different levels of economic development, and highlights emerging trends in banks' risk management. The paper presents systematic studies on the evidence of the world's largest banks over the past four years prior to the global crisis, which revealed the processes that prevented them to withstand the impact of external factors in the crisis.

*Статья поступила в редакцию 16 ноября 2010 г.