

И.А. Пригодич

Полесский государственный университет, venyacat@yandex.ru

Устойчивое управление ликвидностью может снизить вероятность возникновения серьезных проблем.

Рекомендации Базельского комитета гласят: "Анализ ликвидности требует от банковского менеджмента не только измерять ликвидную позицию банка на постоянной основе, но и оценивать как будут изменяться пассивы банка при различных сценариях, учитывающих негативное развитие событий" [1, С. 1].

Целесообразно рассмотреть возможные сценарии развития событий в соответствии с принятой классификацией в белорусских и западных источниках для последующей разработки сценариев для белорусского банка, что составляет, как правило, отдельную серьезную задачу для банковских аналитиков.

Составленный на основе получаемого математического прогноза данных баланс денежных потоков отражает положение банка в будущем при нормальном, не «стрессовом» развитии бизнеса как самого банка, так и его клиентов – взгляд на будущее в соответствии с текущим развитием банка как финансового института и проведенным анализом исторических данных.

В свою очередь, анализ исторических данных может учитывать волатильность денежных потоков – с учетом "хороших" данных (за 7-10 лет) позволяет построить прогноз, моделирующий:

1. общий тренд в направлении спроса и предложения денег банку со стороны клиентов;
2. сезонные колебания (квартальные, месячные) денежных потоков;
3. возможные циклические колебания экономики (например, резкий скачок в спросе на кредиты в периоды высокой инвестиционной активности и сужение предложения депозитов);
4. резкие колебания в случае кризисных ситуаций.

Однако для применения такого прогноза существуют объективные трудности, связанные непосредственно с белорусским финансовым сектором, которые могут помешать адекватному анализу:

1. незрелость белорусской банковской системы в ее современном виде;
2. смена клиентами обслуживающих банков в постоянно меняющихся условиях белорусской экономики. Вследствие стрессовости, передела собственности, неустойчивости банковской системы происходят спонтанные количественные (но не качественные) изменения в потоках клиентских денежных средств, которые сложно оценить.

Вышеизложенное свидетельствует о том, что в рядовом белорусском банке может сложиться ситуация, при которой будет недостаточно исторических данных для адекватного моделирования денежных потоков.

Все сказанное лишней раз подтверждает необходимость внедрения качественной информационной системы.

Изученный опыт отечественных и зарубежных экономистов позволяет выделить основные типы риска ликвидности, а также классификацию возможных сценариев.

Первая классификация риска ликвидности, предлагаемая Федеральной резервной системой – деление рисков ликвидности на 2 типа: внутренние и внешние [2]. Внутренние риски ликвидности связаны с восприятием банка как института на различных рынках: локальном, национальном, межнациональном.

Внешние риски ликвидности, в свою очередь, можно разделить на 3 типа:

1. географические (различие в условиях функционирования в различных регионах);
2. системные (банкротство нескольких крупных системообразующих банков);
3. инструментальные (ярким примером может служить дефолт по ГКО 1998 года в Российской Федерации).

Существуют и другие классификации рисков ликвидности, опирающиеся на их "жесткость", сложность для банка [3]. Представим классификацию риска ликвидности на рисунке.



Рисунок – Классификация рисков ликвидности

Примечание – Источник: собственная разработка

На рисунке 1 отражены наименее серьезные и относительно легко регулируемые проблемы в ликвидности. Риски ликвидности ранжированы по нарастанию значимости. Снизу – события, требующие самых серьезных вмешательств в работу банка.

Однако все возможные риски можно сгруппировать в следующие сценарии:

1. эволюционная деятельность с сезонными всплесками и возможными циклическими колебаниями экономики;
2. кризис ликвидности банка;
3. системный кризис ликвидности банковской системы.

Рассмотрим подробное описание сценариев.

1. Операционная (эволюционная) деятельность.

На основании данных за последние 4-5 лет будет предпринята попытка смоделировать поведение пассивов при операционной деятельности банка. Таким образом, предполагается, что полученный на основании анализа временных рядов пассивов банка прогноз денежных потоков будет отражать прогнозную операционную деятельность банка и возможные сезонные всплески активности клиентов при ординарном развитии событий. При этом, в составленном прогнозе потоков могут быть учтены инвестиции как в существующие виды деятельности, так и в перспективные (новый бизнес, продукты).

При эволюционном развитии банка (отсутствии кардинальных, стратегических изменений как бизнеса банка, касающихся реструктуризации его ресурсной базы и доходных активов, так и внешней инфраструктуры) возможна экстраполяция, то есть перенесение сложившейся исходной структуры активов, пассивов, доходности вложений и стоимостей ресурсов на будущие периоды. Подобная экстраполяция предполагает также относительную стабильность макроэкономических параметров – то есть незначительные и, в первую очередь, ожидаемые изменения ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь, инфляции и курсов основных валют по отношению к данным прошлого года.

2. Кризис ликвидности отдельного банка.

По сути, это "кризис надежности" банка, потеря банком доверия со стороны вкладчиков. Как правило, риск ликвидности, связанный с данным видом кризиса, выражается в возможной потере банком значительной части пассивов.

В западной литературе можно найти много примеров кризисов отдельных крупных банков. Характерный пример – The Bank of New England [3, С. 141-143]. В течение 80-х годов прошлого века банк активно ссужал деньги на строительство недвижимости, однако, когда рынок недвижимости перешел в фазу рецессии (соответственно, цены на недвижимость упали), многие из заемщиков банка не смогли рассчитаться по кредитам. Убытки банка по кредитам привели к тому, что многие держатели облигаций банка отказались их пролонгировать (соответственно, изъяли средства из пассивов банка). Развитие ситуации – публикация сведений об убытках банка – привело к панике уже среди частных вкладчиков и предприятий-держателей счетов (несмотря на то, что вклады банка гарантировались), и, в итоге, Федеральная корпорация по страхованию депозитов отозвала у банка лицензию.

Из описанного случая можно сделать несколько выводов:

1. кризис ликвидности банка может произойти не вследствие плохо построенной системы управления ликвидностью банка. Источник кризиса – убытки банка вследствие несбалансированного кредитного портфеля;
2. система страхования вкладов и счетов предприятий не является инструментом регулирования при данном типе кризисной ситуации.

Основные предпосылки данного сценария:

- 1) появление любой негативной информации о банке может спровоцировать негативное поведение клиентов;
- 2) основной причиной появления подобной информации могут являться проблемы с активами банка – неудачные вложения, падение стоимости активов.

Проблемами разработки данного сценария являются: трудность в спецификации негативной информации и определения предпосылок к ее появлению, оценка воздействия негативной информации на ресурсы банка (глубина кризиса), а также длительность возможного кризиса.

3. Системный кризис ликвидности.

Для большинства экономистов характерным примером такого кризиса является Великая Депрессия США, 1929-32 гг., либо кризисы банковских систем в развивающихся странах (Мексика, к примеру).

Существует несколько направлений системного кризиса [3, С. 144-145]:

1. кризис банковских платежных систем – в случае сбоя в цепочке корреспондентских отношений ситуация может выйти из-под контроля и как результат – неплатежи и кризис доверия в банковской системе. Характерным примером кризисной ситуации данного типа является частичное разрушение расчетной системы американских банков вследствие терактов в сентябре 2001 года;
2. макроэкономическая коррекция. Рецессия экономического цикла. В этом случае спад экономической активности может спровоцировать изменения в структуре привлеченных/размещенных средств банковской системы;
3. разрушение рынков капитала. Характерный пример – российский кризис в 1998 году, когда разрушение рынка ГКО, а затем стремительная девальвация рубля заставили уйти с рынка многие банки.

Характерным примером макроэкономической коррекции может служить банковский кризис 1974 года, произошедший в Великобритании.

Аналогично уже описанному выше случаю с The Bank of New England банки Великобритании ссужали деньги на строительство недвижимости, причем зачастую ссуды были низкообеспеченными. В момент, когда Банк Англии попытался сдержать бум вложений в недвижимость (потребовал снизить долю кредитов на недвижимость, постепенно повышая учетные ставки) – это все одновременно с рецессией рынка недвижимости спровоцировало кризис нескольких десятков банков.

Кризис ликвидности отдельного банка и кризис банковской системы в целом сложно отделить друг от друга. Действительно, кризис отдельного банка может спровоцировать кризис всей системы, также как и системный кризис неизбежно затрагивает операции отдельного банка.

Однако важным отличием системного кризиса ликвидности от кризиса ликвидности отдельного банка является то, что причины первого экзогенны для банка, тогда как причиной второго мо-

жет являться неграмотная активная политика руководства банка (низкая диверсификация активов, рискованные операции), что может являться причиной снижения доверия вкладчиков.

Должный уровень ликвидности является не только условием для нормального функционирования банка, но и одним из основных показателей его деятельности. Так, отсутствие проблем с ликвидностью у банка является положительной характеристикой его деятельности [4].

Таким образом, каждый банк должен самостоятельно обеспечивать поддержание своей ликвидности на заданном уровне на основе как анализа ее состояния, складывающегося на конкретные периоды времени, так и прогнозирования результатов деятельности и проведения в последующем научно обоснованной экономической политики в области формирования уставного капитала, фондов специального назначения и резервов, привлечения заемных средств сторонних организаций, осуществления активных кредитных операций.

Литература:

1. Sound Practices for Managing Liquidity in Banking Organizations // Basel Committee on Bank Supervision / Section I, Paragraph 1. - Publication 69. - February 2000.
2. Commercial Bank Examination Manual. [Электрон. ресурс]// Federal Reserve Board of Governors/ - Электрон. дан., section 420.1. – Режим доступа: <http://www.federalreserve.gov> – Дата доступа: 19.02.2011.
3. Matz Leonard M. Liquidity Risk Management / Leonard M. Matz. - Sheshunoff Information Services Inc, USA, 2002. – 746 p.
4. Ахметова, Д.М. Ликвидность и платежеспособность банка / Д.М. Ахметова, Г.Н. Вишинская // Аудит и финансовый анализ. – 2004. – №4. – С. 139-169.