

## МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНКОВСКИЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

**Филиппов Давид Ильич**

кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела РЭУ им. Г. В. Плеханова.

Адрес: ФГБОУ ВПО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова», 117997, Москва, Стремянный пер., д. 36.

E-mail: voldaisk@gmail.com

Проблема глобальных финансовых потоков на мировых рынках в современных условиях приобретает особо важное значение. В статье освещены проблемы надзора и регулирования коммерческих банков США, Японии, Евросоюза и Великобритании. Рассмотрены показатели финансовой эффективности крупных банков индустриальных стран и стран БРИКС. Изложены основные барьеры, препятствующие повышению эффективности функционирования кредитных организаций и созданию более ликвидного банковского рынка. Автором предложены основные положения стратегии развития национальной системы управления банковскими рисками, а также способы совершенствования информационной базы в целях улучшения банковского риск-менеджмента.

*Ключевые слова:* банковская система, Базель III, кредитные организации, капитал, кредит, прибыль, ликвидность, платежеспособность, волатильность, достаточность капитала, риск-взвешенные активы, производные финансовые инструменты, внебиржевой рынок, финансовый кризис, финансовый рынок, финансовые посредники.

## INTERNATIONAL BANKING RISK MANAGEMENT IN GLOBALIZATION CONDITIONS

**Filippov, David I.**

PhD, Assistant Professor of the Department for Banking of the PRUE.

Address: Plekhanov Russian University of Economics, 36 Stremyanny Lane, Moscow, 117997, Russian Federation.

E-mail: voldaisk@mail.ru

The issue of global cash flows on world markets is becoming extremely important today. The article deals with the problem of supervising and regulating commercial banks in the US, Japan, the EU and Great Britain. The author provides indicators of finance efficiency of large banks of industrialized countries and BRICS. Principle barriers preventing higher efficiency of credit organizations functioning and arranging banking market with higher liquidity were described. The author proposes key provisions of the strategy aimed at the development of the national system of managing bank risks and methods of enhancing the information base in order to improve bank risk management.

*Keywords:* banking system, Basel III, credit organizations, capital, credit profit, liquidity, solvency, volatility, capital sufficiency, risk-weighted assets, finance derivatives, non-stock market, finance crisis, finance market, finance agency.

Потрясения и последствия мирового финансового кризиса 2008 г. все еще негативно сказываются на доходах европейских банков. Однако нынешние условия развития не должны отвлекать от тенденций, определяющих структуру банковской отрасли на протяжении последних 20 лет.

Консолидация банковского сектора привела к большему размеру и более высоким долям рынка, особенно крупных банков, которые таким образом смогли воспользоваться преимуществами экономии от масштаба и возможностью стать более устойчивыми учреждениями через диверсификацию структуры своих доходов.

Интернационализация открыла новые источники роста для западноевропейских банков, которые испытывают более низкие темпы роста на традиционных внутренних рынках, однако могут захватить возможности в других европейских странах, США и развивающихся рынках.

Конвергенция банков и основанные на рынке капитала финансовые системы привели к фундаментальным улучшениям в области управления кредитными рисками и изменению деятельности банков от посредничества с активами на предоставлении платных услуг на рынке капитала.

Разрушение стоимостной цепочки и повышение специализации предоставляют банкам возможность дальнейшего извлечения выгоды от экономии масштаба, более глубокого понимания рынка и более гибкого реагирования на изменения спроса и конкуренции.

С начала 1990-х средняя доходность банков в Европе сильно повысилась: фактически средний доход на капитал (ROE) после уплаты налогов для восьми наиболее важных рынков Западной Европы только в период 1994–2007 гг. вырос в два раза – с

7,9 до 16,8%. Доходность же в трех крупнейших странах ЦВЕ (Польша, Чехия, Венгрия) за тот же самый период времени была еще более значительной – с 2,8 до 22,0%. Такому довольно сильному росту способствовало несколько факторов, одним из которых был экономический рост, сыгравший, безусловно, важную роль. После экономического кризиса в ряде европейских стран в начале 1990-х гг. большинство стран ЕС пережили период устойчивого экономического роста (на короткое время прерванного в 2002–2003 гг.). Однако в отличие от других регионов мира прошедшие 25 лет не принесли значительных темпов роста странам ЕС, многие из которых боролись со структурными проблемами, не позволившими им воспользоваться преимуществами глобализации. Это говорит о том, что в дополнение к общему качественному макроэкономическому развитию есть и другие причины заметных успехов европейских банков в течение последних лет.

Понимание значения международного банковского риск-менеджмента помогает кредитным организациям более эффективно управлять рисками, расширять кредитный портфель, а также осознавать регулятивное и бизнес-давление, которым они подвергаются.

Анализ банковской системы страны должен сосредотачиваться на нескольких основных областях: структура системы, нормативно-правовая база, возможность обеспечения правительством поддержки бедствующих банков и, наконец, стандарты бухгалтерского учета. Кроме того, он должен учитывать присущие сильные и слабые стороны конкретной системы, а также экономические и политические тенденции, которые могут оказать влияние на показатели деятельности банков в стране.

Стандарты регулирующих органов являются динамическими, а не статическими. По этой причине многие банковские кризисы представляют собой результат изменений регулирующими органами стандартов и/или степени компетентности, а не изменений состояния самого банка. В развитых странах это может принимать форму конкретных изменений политики, например, регулирующие органы определяют условия работы и принципы для управления рынками иностранной валюты (Forex). В развивающихся странах это, как правило, результат более широкой модернизации (например, профессионализация) во всех областях, особенно в ограничениях общего объема вложений в группы с несколькими дочерними компаниями.

В адаптации бизнес-моделей к посткризисной окружающей среде успешными будут те банки, которые проводят чистку ослабленных кризисом активов, восстанавливают свои балансы и устанавливают надежную основу для будущих прибылей.

Достигнутый на сегодняшний день прогресс в области реформ регулирования выступает основой для более устойчивой финансовой системы. Новые стандарты направлены на устранение пробелов, выявленных в ходе мирового финансового кризиса 2009 г., и большого количества общих слабых мест в финансовой системе. Успех новых стандартов зависит от их быстрого внедрения.

Таким образом, разработчики международных стандартов должны уделять повышенное внимание прогрессу в отдельных юрисдикциях.

В обеспечении системной стабильности пруденциальный надзор должен быть направлен на сложную организационную структуру финансовых компаний, которая должна идти в ногу с все более усложняющимися финансовыми операциями и оценкой степени риска. Политика, которая упрощает организационную структуру учреждений, может иметь дело только с одним аспектом проблемы. Более общий и

эффективный подход устанавливают пруденциальные требования к капиталу и к ликвидности, которые согласовываются с банковским риском.

Учитывая неопределенность оценки рисков, простые меры измерения риска платежеспособности банка, используемые в сочетании с риск-чувствительными метриками, могут улучшить захват риска. Улучшению оценки риска может также способствовать регулирование через установление высоких стандартов качества для внутренних моделей оценки банковских рисков. Наконец, регулятор может усилить рыночную дисциплину, требуя более точных сведений относительно характеристик и процесса выполнения данных внутренних моделей.

Необходимость восстановления балансовых счетов в последние годы доминировала в развитии банковского сектора. Финансовая устойчивость банков резко ухудшилась после того, как продолжительный финансовый бум обернулся кризисом и экономика вошла в балансовую рецессию. Нарушение финансового посредничества выявило необходимость восстановления платежеспособности и доходности банков. Восстановление балансовых счетов банков предполагает признание старых потерь, избавление от активов, а также наращивание надежных резервов капитала, поддержанных уверенной способностью приносить доход.

Европейские и американские банки добились успехов в списании плохих кредитов, однако американские банки в этом вопросе опережают европейские. Неопределенность в отношении качества активов остается большим беспокоящим вопросом в Европе.

Аналитические обзоры относительно качества активов и стресс-тесты европейских банков имеют решающее значение в вопросе завершения процесса признания потерь и восстановления баланса, который также потребует ввода в действие соответствующих блокираторов.

В то же время банки по всему миру улучшили свои показатели капитализации, опережая рекомендованные темпы, изложенные в Базель III. К середине 2012 г. (за период в 12 месяцев) средний собственный капитал I уровня (Common Equity Tier 1 – CET1) крупных международных банков повысился с 7,1% от взвешенных по риску активов до 8,5%. Это значительно выше планируемого к 2019 г. минимума – 4,5% плюс буфер сохранения 2,5%.

Вместе с тем, несмотря на сокращение дефицита капитала почти на 60% (до 208,2 млрд евро), он все еще ниже ориентиров 2019 г. Этот оставшийся разрыв примерно соответствует половине их коллективной прибыли (после уплаты налогов и до распределения) за отчетный период. Для группы небольших банков соответствующий дефицит капитала составил 16 млрд евро, или 70% от прибыли<sup>1</sup>.

Нераспределенная прибыль в настоящее время – основной источник капитала банков. Стабильная прибыль могла бы стать действенным инструментом сокращения разрыва в размере капитала, требуемого в 2019 г.

Нераспределенная прибыль крупнейших глобальных банков, как правило, превышает докризисные уровни и вносит большой вклад в их капитал, хотя в большинстве случаев благодаря доходам от волатильной (спекулятивной) торговли. В отличие от этого новые капитальные предложения играют меньшую роль. В зоне евро суверенные долговые проблемы до сих пор являются потенциально ограничивающим возможностями кредиторов фактором для получения доступа к новому капиталу.

Стабильная прибыль будет иметь решающее значение для устойчивости банковского сектора. Хотя в целом прибыль и восстановилась по сравнению с минимумом, зафиксированным в период финансового кризиса 2008–2009 гг., восстановление остается неравномерным по различным странам.

В Соединенных Штатах прибыль банков до вычета налогов имела тенденцию к росту по сравнению с прошлым годом в значительной степени из-за снижения необходимых резервов по возможным потерям. Однако сочетание адаптивной денежно-кредитной политики и конкурентных условий кредитования продолжало уменьшать чистую процентную маржу. Прибыль банков в Китае и Индии значительно возросла вследствие более высокой чистой процентной маржи и роста кредитования. В Австралии, Канаде и Швеции банки объединили прибыль, достигнутую в предыдущие годы.

Рентабельность российского банковского сектора повышалась главным образом за счет резкого падения резервов на возможные потери по ссудам.

Прибыль в других юрисдикциях осталась незначительной. В еврозоне суверенный долг деформирует риски качества активов, в то время как стагнация экономики понижает доходы. Плохие (безвозвратные) кредиты увеличились, особенно в Италии и Испании, что привело к резкому росту резервов на возможные потери. В Бразилии прибыль продолжала снижаться (несмотря на сокращение затрат) в соответствии с большими резервами на возможные потери (таблица).

С начала кризиса банки также улучшили свои нормативные коэффициенты достаточности капитала за счет сокращения взвешенных по риску активов путем сочетания продажи активов и портфельного перераспределения средств. Для большинства крупнейших банков процесс в большей степени стабилизировался в 2012 г.

С начала 2007 г. мировые банки продали активов приблизительно на 720 млрд долларов, больше половины которых приходится на европейские банки<sup>2</sup>. Кризис лег на еврозону тяжелым бременем: европейские банки чаще выступали в роли продавцов активов, в то время как банки США и другие развитые экономики – в роли покупателей. В то же время банки также уве-

<sup>1</sup> По данным Bank for International Settlements (BIS).

<sup>2</sup> По данным Deutsche Bank.

личили свои запасы низкорисковых активов, включая гарантированные государством долговые обязательства, став тем са-

мым более чувствительными к изменениям в оценке государственного долга.

#### Рентабельность крупных банков\* (в % к общей сумме активов\*\*)

Страна***	Прибыль до налогообложения			Чистая процентная маржа			Резервы на возможные потери			Операционная стоимость		
	2000	2008	2012	2000	2008	2012	2000	2008	2012	2000	2008	2012
Австралия (4)	1,58	1,07	1,18	1,96	1,81	1,82	0,19	0,33	0,21	1,99	1,20	1,19
Канада (6)	1,03	0,80	1,07	1,74	1,57	1,65	0,24	0,27	0,19	2,73	1,87	1,77
Франция (4)	0,66	0,29	0,19	0,81	0,96	0,90	0,13	0,26	0,20	1,60	1,10	1,06
Германия (4)	0,26	0,06	0,09	0,68	0,81	0,83	0,18	0,17	0,13	1,38	1,10	1,33
Италия (3)	0,83	-0,03	-0,06	1,69	1,86	1,65	0,40	0,60	0,95	2,27	1,83	1,63
Япония (5)****	0,21	0,36	0,56	1,03	0,92	0,84	0,56	0,19	0,07	0,99	0,84	0,75
Испания (3)	1,29	0,94	0,08	2,04	2,31	2,36	0,37	0,81	1,49	2,29	1,58	1,78
Швеция (4)	0,92	0,56	0,68	1,25	0,93	0,92	0,05	0,18	0,09	1,34	0,88	0,81
Швейцария (3)	0,52	-0,05	0,03	0,64	0,52	0,60	0,05	0,06	0,01	2,39	1,82	2,02
Великобритания (6)	1,09	0,19	0,20	1,75	1,14	1,08	0,31	0,59	0,34	2,02	1,24	1,37
США (9)	1,74	0,42	0,96	2,71	2,53	2,34	0,45	1,23	0,41	3,58	3,00	3,06
Бразилия (3)	2,23	1,61	1,50	6,56	4,77	4,42	1,24	1,42	1,46	6,21	3,79	3,33
Китай (4)*****	1,62	1,56	1,83	2,74	2,32	2,39	0,31	0,30	0,25	1,12	1,02	1,01
Индия (3)*****	1,26	1,34	1,45	2,67	2,35	2,90	0,88	0,46	0,60	2,48	2,52	2,25
Россия (3)	3,03	1,46	2,39	4,86	4,70	4,09	0,87	1,90	0,36	4,95	2,72	2,78

\* Составлено по: URL: <http://www.bis.org/publ/arpdf/ar2013e.htm>; <http://www.bis.org/publ/arpdf/ar2014e.pdf>

\*\* Показатели для длительных периодов являются простыми средними значениями. Сравнения между странами могут быть ограничены различиями в стандартах бухгалтерского учета.

\*\*\* В скобках указано число банков, включенных в 2012 г.

\*\*\*\* Не включая затраты на персонал.

\*\*\*\*\* Данные начинаются с 2007 г.

\*\*\*\*\* Данные начинаются с 2002 г.

Длительное сокращение взвешенных по риску активов в посткризисный период показывает, что обесцененные активы пока еще не получили в полной мере широкого признания. Можно предположить, что большая часть этой тенденции отражает оптимизацию банками взвешенных по риску активов (модернизация сделок) для более низких требований к капиталу, а не подлинное увеличение способности абсорбирования убытков. Это вызывает вопросы по использованию внутренних оценок риска для определения нормативных требований к капиталу. Прогресс в восстановлении балансовых счетов привел также к устойчивому снижению левириджа, особенно для тех банков, которые добились значительного прогресса в решении унаследованных активов. Давление со стороны регулирующих органов и инвесторов является одним из ключевых факторов в понижении левириджа.

Реструктуризация балансов необходима для улучшения готовности и способности банков обеспечить выдачу новых кредитов. К тому же она создает основу для более устойчивого восстановления экономики. По сути, стоимость и доступность кредита более благоприятны в тех юрисдикциях, где банки оказались наиболее успешными в восстановлении капитала.

В 2009 г. политики поставили перед собой амбициозную задачу по реформе регулирования, которая направлена на устранение недостатков, отмеченных во время финансового кризиса. Они стремились установить финансовый сектор на более надежный фундамент и поддержать устойчивый экономический рост, снижая риск будущих кризисов. В их задачу входило ужесточение требований к капиталу и буферов ликвидности для банков, улучшение разрешимости финансовых компаний, повышение прозрачности и устойчивости инфраструктуры внебиржевого

рынка деривативов и устранение рисков, вызванных теневым банковским сектором (в широком понимании), как кредитное посредничество, включающее единицы за пределами регулируемой банковской системы. Со многими элементами новых стандартов акцент постепенно смещается к контролю темпов внедрения.

Рамки Базель III, разработанные Базельским комитетом по банковскому надзору, являются центральным элементом программы реформ. Они устанавливают значительно более высокие требования к поглощению убытков, обращая внимание на повышение качества капитала и лучшее отражение полного объема банковских рисков. Инновационные аспекты структуры включают коэффициент леввериджа (накладываемый на системообразующие банки), контрциклический буфер капитала и стандарты для коэффициента покрытия ликвидности (LCR)<sup>1</sup>.

Коэффициент покрытия ликвидности способствует устойчивости банков, гарантируя, что они будут поддерживать адекватный запас высоколиквидных активов в целях противостояния разворотам в условиях финансирования. Требования к коэффициенту покрытия ликвидности вводятся постепенно как новые требования к достаточности капитала для поддержки постепенного укрепления банковской системы и объемов финансирования для экономической деятельности. Также ведется работа по другим элементам, в том числе нетто-показателю стабильного финансирования, обзору правил торговой книги, оздоровлению секьюритизации и крупным рискам.

Глобализированная банковская система получит выгоду структуры только посредством ее полного, своевременного и последовательного внедрения во всех странах (юрисдикциях). Члены Базельского комитета договорились оценивать выравнивание национальных правил со стандартами Базель III. Программа Комитета по кон-

тролю внедрения оценивает своевременность принятия Базель III, внутреннюю нормативную (регулирующую) последовательность, а также согласованность результатов, включая расчет банками риск-взвешенных активов.

Слабости в разрешительных процедурах для банков в момент сбоя (особенно для банков с более сложными бизнес-моделями и международными операциями) значительно увеличили «стоимость» мирового финансового кризиса. Разрешительные схемы позволяют регулятору быстро помочь пошатнувшимся финансовым организациям снизить внешнее воздействие на финансовую систему и потери налогоплательщиков. Совет по финансовой стабильности (СФС) дал разъяснения в своей публикации (ноябрь 2011) «*Ключевые признаки эффективных режимов резолюции для финансовых учреждений*». Внедрение руководства СФС находится на ранней стадии. Многие страны по-прежнему нуждаются в принятии законодательства для обеспечения эффективности глобальных, системно значимых и других международных банков.

Другая важнейшая область регулируемых реформ сосредотачивается на инфраструктуре финансового рынка. Кризис показал главные недостатки в постторговой обработке внебиржевых деривативов, в частности, неадекватность отражения операций и недостаточное обеспечение двусторонних кредитных рисков контрагентов: во-первых, централизованный клиринг стандартизированных контрактов (надежные правовые и нормативные рамки, которые размещают центрального контрагента между участниками транзакций, уменьшая взаимосвязь всей финансовой системы); во-вторых, обязательная отчетность заказных сделок (отчетность торговли с хранилищем сделок, направляемых не через центрального контрагента, улучшает прозрачность на внебиржевых рынках); в-третьих, децентрализованно очищенные контракты, которые будут выделены и

<sup>1</sup> Окончательный вариант LCR был опубликован в январе 2013 г.

подвергнуты более строгим пруденциальным требованиям к капиталу.

В 2009 г. страны G20 договорились осуществлять централизованный клиринг и электронную торговлю стандартизованных производных инструментов к концу 2012 г. Небольшое количество юрисдикций выполнило работу в срок, однако ввиду существования законодательной базы в ключевой юрисдикции определенный прогресс был достигнут и в осуществлении необходимых стандартов. Регуляторы рынка разрабатывают подробные правила и решают проблемы международной последовательности и применимости.

Программа реформ также продвигается относительно применения надзора и регу-

лирования теневой банковской системы, которая предоставляет финансовые услуги, дополняющие регулируемые банки. Реформы, направленные к банкам, могут стимулировать миграцию некоторых финансовых видов деятельности в теневой банковский сектор, производя накопление системных уязвимостей в виде леввериджа и ликвидности. СФС предоставил политику рекомендаций и дальнейшие регулирующие шаги, нацеленные на снижение этого риска. Определенные области включают в себя фонды денежного рынка, воздействия банков на теневые банки, а также меры по устранению рисков по сделкам РЕПО и кредитования ценными бумагами.

#### Список литературы

1. *Вайн С.* Глобальный финансовый кризис. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2009.
2. *Кругман П.* Возвращение Великой депрессии? – М. : ЭКСМО, 2009.
3. *Рожков Ю. В., Дроздовская Л. П.* Финансовые «пузыри» и масса риска // *Финансы и кредит.* – 2010. – № 46 (430). – С. 2-11.
4. *Сорос Д.* Мировой экономический кризис и его значение. Новая парадигма финансовых рынков. – М. : Манн, Иванов и Фербер, 2010.
5. *Филиппов Д. И.* Особенности развития финансового рынка Европейского союза в условиях глобализации. – М. : ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2014.
6. *Global Competitiveness Report 2013–2014, World Economic Forum.* – Oxford : Oxford University Press, 2013.
7. *Hartley T. C.* The Foundations of European Union Law: An Introduction to the Constitutional and Administrative Law of the EU. – Oxford : Oxford University Press, 2010.

#### References

1. *Wain S.* Global'nyy finansovyy krizis [Global Finance Crisis]. Moscow, Alpina Business Books, 2009. (In Russ.).
2. *Krugman P.* Vozvrashchenie Velikoy depressii? [The Return of Great Depression?]. Moscow, EXMO, 2009. (In Russ.).
3. *Rozhkov Yu. V., Drozdovskaya L. P.* Finansovye «puzyri» i massa riska [Finance 'Bubbles' and a Lot of Risk], *Finance and Credit*, 2010, No. 46 (430), pp. 2-11. (In Russ.).
4. *Soros D.* Mirovoy ekonomicheskii krizis i ego znachenie. Novaya paradigma finansovykh rynkov [Global Economic Crisis and its Implications. New Paradigm of Finance Markets]. Moscow, Mann, Ivanov and Ferber, 2010. (In Russ.).
5. *Filippov D. I.* Osobennosti razvitiya finansovogo rynka Evropeyskogo soyuza v usloviyakh globalizatsii [Specific Development of Finance Market of the EU in Conditions of Globalization]. Moscow, Plekhanov Russian University of Economics, 2014. (In Russ.).
6. *Global Competitiveness Report 2013–2014, World Economic Forum.* Oxford, Oxford University Press, 2013.
7. *Hartley T. C.* The Foundations of European Union Law: An Introduction to the Constitutional and Administrative Law of the EU. Oxford, Oxford University Press, 2010.