Чибисова М.А.
Аспирант
Российского Университета Дружбы Народов, г. Москва

МЕТОД УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖНЫМ КАЛЕНДАРЕМ С УЧЕТОМ КРЕДИТНОГО РИСКА В МОДЕЛЯХ РИСКА ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Рассмотрены возможности управления ликвидностью банка через прогнозирование потоков денежных средств, управление платежным календарем. Также отражена взаимосвязь между кредитным риском и состоянием ликвидности банка, предложен вариант управления платежным календарем с учетом возможной реализации кредитного риска.

Риск ликвидности является основным банковским риском, аккумулирующим в себе проявление частных банковских рисков. Невозвращенный вовремя кредит, неблагоприятное изменение рыночных ставок, валютных курсов или курсов ценных бумаг приводит к уменьшению имеющихся в распоряжении банка денежных средств, обеспечивающих выполнение обязательств. Даже однократный отказ банка от своевременного выполнения своих обязательств может неблагоприятно сказаться на его состоянии и в крайнем случае привести к банкротству. Поэтому управление ликвидностью является ключевой задачей управления банком.

Согласно Письму ЦБ РФ от 27.07.2000 № 139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций», наиболее предпочтительным методом анализа риска потери ликвидности является метод разрывов в сроках погашения требований и обязательств. Также согласно ЦБ «в целях минимизации риска, связанного с потерей ликвидности, должно быть соблюдено равновесие между ликвидными активами и депозитами «до востребования», а также между краткосрочными и долгосрочными активами и краткосрочными и долгосрочными обязательствами»[1]. На самом деле риск ликвидности тем больше, чем меньше в распоряжении банка к определенному сроку имеется ликвидных средств по сравнению с обязательствами с тем же сроком погашения. Но стремление минимизировать риск ликвидности не может быть целью банковского менеджмента в силу противоречия между ликвидностью и прибыльностью. Ликвидные ресурсы, как правило, низкодоходны, и поэтому, при увеличении их доли в балансе, уменьшается прибыль банка. Следовательно, речь идет не о минимальном, а об оптимальном значении показателя избытка (дефицита) ликвидности и о предельных отклонениях от этого значения в ту или иную сторону[2].

Наряду с расчетом показателя избытка (дефицита) ликвидности важным инструментом управления банковскими активами и обязательствами является прогнозирование кредитной организацией потоков денежных средств. В этом случае применяется метод платежных потоков (платежный календарь), заключающийся в расчете на анализируемые даты всех входящих и исходящих платежных потоков, проходящих через банк. Наиболее простой разновидностью

этого метода является ГЭП анализ (отчет об объемно-временной структуре балансовых активов и пассивов банка).

Управление платежным календарем осуществляется на основе статистического анализа платежных потоков банка, сгруппированных по однородным признакам. Все платежные потоки банка связаны с осуществлением либо активных, либо пассивных операций.

Активные операции – операции по размещению активов, которые сначала формируют исходящие платежи размещения активов, а через определенный срок – входящие платежи по возврату ранее размещенных активов.

Пассивные операции – операции по привлечению в банк денежных средств или инструментов денежного рынка, которые формируют входящие платежи привлечения ресурсов, а затем – исходящие платежи ранее привлеченных пассивов.

В программной системе, используемой для управления риском ликвидности, должны отображаться, индексироваться через временной интервал t, а также пересчитываться на ежедневной основе как уже произошедшие, так и будущие платежи.

Все будущие входящие и исходящие платежные потоки должны разделяться на:

- *обязательные или плановые платежи*, относящиеся к действующим договорам, а также с фиксированным сроком или интервалом исполнения,
- *вероятные или ожидаемые платежи*, которые могут быть обусловлены договорами действующими, но не имеющими конкретного срока исполнения, будущими договорами, вероятность заключения которых высока, непрогнозируемыми или не запланированными операциями.

Так как банковские риски взаимосвязаны между собой, то в процессе управления платежным календарем, планирования притока и оттока денежных средств и расчета необходимых резервов ликвидности возникает необходимость учета влияния прочих рисков на показатели ликвидности банка. Рассмотрим влияние кредитного риска на динамику платежного календаря банка, планирование потребности в средствах для поддержания необходимого уровня ликвидности банка.

При планировании исходящих платежей по активным операциям (предоставление ссуд) банк исходит из уже заключенных договоров или договоров, которые с высокой долей вероятности будут заключены к определенной дате, при планировании входящих платежей по активным операциям (возврат ссуд) на определенные даты банк определяет величину поступлений исходя из контрактных объемов и сроков возврата ранее предоставленных денежных средств. При нарушении клиентами объемов и сроков возврата долга, банк не получает запланированные поступления средств или получает их в меньшем объеме, в результате банк не сможет обеспечить выдачу запланированных ссуд либо для обеспечения своих обязательств по выдаче ссуд банку необходимо будет быстро привлечь дополнительные ресурсы по повышенной цене. Здесь можно говорить о влиянии кредитного риска (невозврат ссуды) на состояние ликвидности банка.

В целях снижения факторов кредитного риска при управлении платежным календарем необходимо осуществлять корректировку показателей входящих платежей, связанных с возвратом ссуд.

Рассмотрим возможный метод осуществления такой корректировки, для этого введем следующие показатели:

<u>Параметры уровня кредитного риска:</u>

$D^{risk}_{s,1}$ средневзвешенный дисконт на кредитный риск (% невозврата) s-х групп входящих платежей по возврату ранее размещенных денежных средств. Этот показатель определяется экспертно путем оценки объема невозврата ссуд и других рисков контрагентов, или падения рыночной стоимости инструментов торгового портфеля облигаций. Показатель коррелируется с общей оценкой кредитных рисков банковского портфеля ссуд и ставкой резервирования.

$$D^{risk}_{s,1} = \frac{SUM_{резерв\,254\text{-}П}}{V_{портф}} = R_{резерв\,1,s}$$

$D^{risk}_{s,1}$ средневзвешенный дисконт на кредитный риск (% невозврата) s-х групп входящих платежей может определяться из моделей кредитного риска Банка. Определяется как средневзвешенная доля возможного невозврата в срок кредитов из формулы:

$$D^{risk}_{s,1}(t) = \frac{\sum_{i=1}^{n}(PD_i \times V_{s,портф,i})}{\sum_{i=1}^{n} V_{s,портф,i}}$$, где

$\sum_i PD_i$ вероятность дефолта i-го заемщика

$V_{s,портф,i}$ сумма s-х платежей по возврату ссуд на дату t или срочный интервал, отнесенных к i-й рейтинговой группе.

<u>Параметры возврата долга в течение первых 3-х месяцев:</u>

<u>Сумма платежей по возврату долга, полученных в течение 3-х месяцев от даты дефолта (просрочки):</u>

$$V^{rec}_{3мес,k} = \sum_{i=1}^{M_{3мес}} V_{k,i}$$, где

$M_{3мес}$ число платежей в счет погашения долга, произошедших в течение 3-х месяцев от даты дефолта.

$V_{k,i}$ выплаты, полученные в счет погашения основного долга по k-й ссуде

<u>Ставка восстановления долга в течение 3-х месяцев от даты дефолта:</u>

$$R^{rec}_{3мес,k} = \frac{V^{rec}_{3мес,k}}{V_k}$$, где

V_k сумма основного долга на момент дефолта

<u>Средневзвешенный срок платежей по возврату долга, полученных в период до 3 месяцев от даты дефолта:</u>

$$t^{rec}_{3мес,k} = \frac{\sum_{i=1}^{3мес}(t_{k,i} \times V_{k,i})}{V_{3мес,k}}$$, где

$t_{k,i}$ длина периода в днях от даты дефолта до даты поступления i-го платежа

<u>Средневзвешенный срок платежей по возврату долга для i-й рейтинговой группы:</u>

$$t^{взвеш}_{3мес,i} = \frac{\sum_k t^{rec}_{3мес,i,k} \times V_{i,k}}{\sum_k V_{i,k}}$$

<u>Средневзвешенная ставка восстановления для i-го рейтинга:</u>

$$RR^{взвеш}_{3мес,i} = \frac{\sum_k V^{rec}_{3мес,i,k}}{\sum_k V_{i,k}}$$

Аналогичным образом рассчитываются параметры возврата долга для периода 3-6 месяцев, а также для периода 6-12 месяцев[3].

<u>Учет реализации кредитного риска в моделях ликвидности:</u>

На дату возврата s-х сумм платежей по активным операциям в прогнозной таблице платежей они уменьшаются на сумму возможного невозврата:

$$R^{A}_{in,s}(t) = D^{risk}_{s,1}(t) \times V^{A}_{in,s}(t)$$

На последующие даты (через 3, 6, 12 месяцев) могут ставиться суммы частичного возврата:

на дату $t + t^{взвеш}_{3мес,s}$ сумма $RR^{взвеш}_{3мес,s} \times R^{A}_{in,s}(t)$

на дату $t + t^{взвеш}_{3мес,s}$ сумма $RR^{взвеш}_{6мес,s} \times R^{A}_{in,s}(t)$

на дату $t + t^{взвеш}_{3мес,s}$ сумма $RR^{взвеш}_{12мес,s} \times R^{A}_{in,s}(t)$

Таким образом, при прогнозировании денежных поступлений от возврата ранее выданных кредитов, которые банк вновь планирует к размещению, в целях снижения возможного риска ликвидности целесообразно действовать по более пессимистичному сценарию, т.е. учитывать невозврат или неполный возврат действующих кредитов.

Список используемой литературы:

1. *Письмо ЦБ РФ* от 27.07.2000 № 139-Т. О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций
2. *Беляков А.В.* Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования. – М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2004.
3. *Бухтин М.А.* Семинар «Управление риском ликвидности в коммерческом банке» / Образовательный Фонд Международная московская финансово-банковская школа. – М., 2007.