ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УДК 330.131.7:339.721 (045)

НОВЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОКАЗАТЕЛЯ ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ КАК ИНСТРУМЕНТУ ОЦЕНКИ РИСКА ЛИКВИДНОСТИ*

ПРИБЫТКОВ ВАДИМ ВИКТОРОВИЧ
начальник Управления Департамента банковского регулирования
Банка России, соискатель кафедры «Мировая экономика»
РЭУ им. Г. В. Плеханова, Москва, Россия
E-mail: *pvv5@mail.cbr.ru*

АННОТАЦИЯ

Последний международный финансовый кризис, охвативший многие сферы деятельности банков, в том числе валютную, банковскую, фондовый рынок и другие, показал их неготовность противостоять системным изменениям в экономике, а также отсутствие механизмов для предотвращения (снижения) их негативного влияния на деятельность данных финансовых институтов. Для повышения эффективности деятельности банков в международной практике вносятся предложения по разработке новых подходов к регулированию их деятельности. В статье рассматривается новый подход к определению показателя текущей ликвидности, предложенный к реализации Базельским Комитетом по банковскому надзору с учетом влияния последнего финансового кризиса на деятельность банков. Данный показатель рассматривается как один из инструментов оценки банками риска ликвидности. Новый подход к определению показателя текущей ликвидности предполагает, что запас ликвидных активов у банка должен быть как минимум равным чистому оттоку денежных средств. Реализация в российском банковском регулировании новых подходов по определению показателя текущей ликвидности может рассматриваться как эффективный механизм управления риском ликвидности банков.

Ключевые слова: ликвидность; показатель краткосрочной ликвидности; высоколиквидные активы; чистый отток денежных средств.

CURRENT LIQUIDITY RATIO AS A TOOL FOR LIQUIDITY RISK EVALUATION: NEW INTERNATIONAL APPROACHES TO MEASUREMENT*

VADIM V. PRIBYTKOV
Head of the Directorate of the Banking Regulation Department of the Russian Central Bank, external doctorate student of the Chair "World Economics' of Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia
E-mail: pvv5@mail.cbr.ru

* Настоящая статья выражает исключительно мнение автора и не отражает позицию Банка России.
** The views expressed here are solely those of the author, and do not necessarily reflect the views of the Russian Central Bank.

ABSTRACT

The recent international financial crisis in many areas of banks activities including foreign exchange, banking, stock market and others showed unpreparedness of the banking sector to withstand systemic changes in the economy and the lack of mechanisms to prevent (or reduce) their negative impact on those financial institutions. To improve the resilience of banks, new approaches to banking regulation are being developed. The paper examines one of the proposals adopted by the Basel Committee on Banking Supervision in response to the crisis: a new approach to measure the current liquidity ratio. This indicator is considered as a tool which enables banks to identify and assess liquidity risk.

The new approach to calculating current liquidity ratio implies that the stock of liquid assets of the bank should be at least equal to the net cash outflow.

The implementation in the Russian banking regulation of new approaches to determining current liquidity ratio can be regarded as an effective mechanism for managing liquidity risk in banks.
Keywords: liquidity, short-term liquidity ratio, highly liquid assets, net cash outflow.

Последствия, которые влекут за собой финансовые кризисы, делают наиболее актуальными проблемы, связанные с изучением предпосылок их возникновения, форм проявления, а также подходов к регулированию деятельности банков для предотвращения (снижения) негативного влияния финансовых кризисов на их деятельность.

Достаточно жесткие требования к качеству банковского капитала являются необходимым условием для обеспечения стабильности банковского сектора, но сами по себе они не являются достаточными. Сильная база банковской ликвидности имеет не меньшее значение.

В течение ранней «фазы ликвидности» финансового кризиса многие банки, несмотря на адекватные уровни капитала, испытывали трудности потому что их управление ликвидностью не было осмотрительным. Кризис вновь подтвердил важность ликвидности в функционировании финансовых рынков и банковского сектора. До кризиса рынки активов были оживленными и фондирование (финансирование) было вполне доступно по низким ценам. Стремительное изменение рыночных условий проиллюстрировало, как быстро может иссякнуть ликвидность и насколько нехватка ликвидности может быть продолжительной. Банковская система попала в условия серьезного стресса, что потребовало действий центральных банков для поддержки функционирования как денежных рынков, так, в некоторых случаях, и отдельных банков.

Трудности, которые испытывали некоторые банки, были вызваны упущениями и ошибками, связанными с основными принципами управления риском ликвидности. В ответ на это, Базельский Комитет по банковскому надзору в 2008 г. опубликовал «Принципы надлежащего управления риском ликвидности и банковского надзора», которые представляют детальное руководство по управлению риском ликвидности в части вопросов изыскания ресурсов (способов) для покрытия риска ликвидности и должны способствовать стимулированию более совершенного управления риском в этой важной сфере.

В дальнейшем Базельский Комитет по банковскому надзору усовершенствовал подходы к риску ликвидности. Согласно документу «Международные стандарты по оценке риска ликвидности, стандартам и мониторингу», выпущенному в 2009 г., были предложены два показателя ликвидности. Первый из показателей — это показатель 30-дневной ликвидности, который направлен на поддержание краткосрочной способности к восстановлению при потенциальном «разрыве» ликвидности. Второй показатель — это показатель долгосрочной ликвидности, направленный на решение проблем разрывов ликвидности и обеспечения стимулов для банков использовать стабильные источники фондирования своей деятельности.

В настоящей статье рассматривается показатель краткосрочной ликвидности ПКЛ — LCR (Liquidity coverage ratio) как один из

инструментов оценки риска ликвидности банков.

В январе 2013 г. Базельский Комитет по банковскому надзору выпустил документ «Показатель краткосрочной ликвидности и подходы к мониторингу риска ликвидности», определяющий порядок расчета показателя ПКЛ и уточняющий подходы, определенные в документе 2009 г.

ПКЛ представляет собой соотношение суммы (стоимости) высоколиквидных активов (первого и второго уровней), доступных на первый день стрессового периода (к высоколиквидным активам второго уровня применяется дисконт), и величины чистых оттоков денежных средств, рассчитанных в условиях стресса (ожидаемые оттоки денежных средств за вычетом ожидаемых притоков денежных средств по соответствующему сценарию на горизонте 30 дней (стрессовый период).

Запас ликвидных активов должен, по меньшей мере, быть равным чистому оттоку денежных средств. Банки должны поддерживать определенный уровень необремененных высоколиквидных активов в соответствии с данным подходом на случай стрессовых ситуаций, сопровождаемых острой нехваткой ликвидности.

Высоколиквидные активы должны быть доступны банку в любой момент времени для покрытия несоответствий между притоками и оттоками денежных средств в стрессовые периоды. Активы должны быть необремененными и не должны использоваться в рамках операций хеджирования, не должны служить обеспечением при совершении операций структурного финансирования, не должны использоваться для покрытия операционных издержек (например, арендных платежей и зарплат). Данные активы должны использоваться только как потенциальный источник ликвидности. Если активы учитываются в составе высоколиквидных активов, они не должны рассматриваться как притоки денежных средств, даже если срок погашения соответствующей дебиторской задолженности менее 30 дней. Активы считаются высоколиквидными, если они могут быть конвертированы в денежные средства в течение короткого промежутка времени без значительных потерь.

Компонентами высоколиквидных активов являются высоколиквидные активы 1 и 2 уровней. Высоколиквидные активы 1 уровня, как правило, обладают наивысшим качеством и являются наиболее ликвидными, в связи с чем при включении в расчет ПКЛ не накладывается каких-либо ограничений на их объем. Высоколиквидные активы 2 уровня состоят из высоколиквидных активов уровней 2А и 2В, удовлетворяющих определенным критериям. Обычно высоколиквидные активы 2 уровня обладают худшим качеством по сравнению с высоколиквидными активами 1 уровня, и поэтому они не могут составлять более 40 % всей совокупности высоколиквидных активов. Высоколиквидные активы уровня 2В могут составлять не более 15 % всей совокупности высоколиквидных активов.

На высоколиквидные активы уровня 1 не накладываются какие-либо ограничения в виде дисконтов. В состав высоколиквидных активов уровня 1 включаются наличность, средства в центральном банке, доступные к изъятию в условиях стресса; ценные бумаги, эмитированные либо гарантированные государством, центральным банком, местными органами власти и организациями общественного сектора, международными финансовыми организациями и международными банками развития, удовлетворяющие следующим условиям: не являются обязательством, выпущенным финансовой организацией или аффилированными с ней лицами; имеют коэффициент риска 0 % по документу Базельского Комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы»; торгуются на активных рынках с низким уровнем концентрации; являются надежным источником ликвидности даже в стрессовых условиях.

К каждому компоненту высоколиквидных активов уровня 2А применяется дисконт в размере 15 %. В состав активов данного уровня включаются ценные бумаги, эмитированные либо гарантированные государством, центральным банком, местными органами власти и организациями общественного сектора, международными финансовыми организациями и международными банками

развития, удовлетворяющие следующим условиям: не являются обязательством, выпущенным финансовой организацией или аффилированными с ней лицами; имеют коэффициент риска 20 % по документу Базельского Комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы»; торгуются на активных рынках с низким уровнем концентрации; являются надежным источником ликвидности даже в стрессовых условиях (максимальное изменение цены за 30-дневный период стресса не превышает 10 %); ценные бумаги, эмитированные нефинансовыми организациями с международным рейтингом не ниже AA-, а также обеспеченные облигации с международным рейтингом не ниже AA-, которые торгуются на активных рынках с низким уровнем концентрации, являются надежным источником ликвидности даже в стрессовых условиях (максимальное изменение цены за 30-дневный период стресса не превышает 10 %).

Высоколиквидные активы уровня 2B включают: корпоративные долговые ценные бумаги с рейтингом от A+ до BBB-, включаемые в состав высоколиквидных активов с 50 %-ным дисконтом; обращающиеся на бирже обыкновенные акции нефинансовых организаций, входящие в основной биржевой индекс, включаемые в состав высоколиквидных активов с 50 %-ным дисконтом; ипотечные ценные бумаги (в части бумаг, обеспеченных жилой ипотекой) высокого кредитного качества (с рейтингом не ниже AA), включаемые в состав высоколиквидных активов с 25 %-ным дисконтом.

При расчете максимального значения (так называемого «потолка») высоколиквидных активов 2 уровня, установленного на уровне 40 %, необходимо учитывать влияние закрытия краткосрочных (со сроком истечения до 30 дней) сделок привлечения / размещения средств под обеспечение и сделок своп, предусматривающих обмен высоколиквидными активами 1 и 2 уровней. Максимальная величина высоколиквидных активов 2 уровня после применения дисконтов и после корректировок не может превышать 2/3 скорректированной величины активов 1 уровня. Расчет 40 % «потолка» высоколиквидных активов 2 уровня должен производиться после корректировки высоколиквидных активов 2B уровня по результатам применения 10 %-ного «потолка» для этого типа активов. Расчет максимального значения «потолка» высоколиквидных активов 2B уровня, установленного на уровне 10 %, должен учитывать влияние указанных выше сделок, в которых участвуют высоколиквидные активы 1, 2A и 2B уровня. Максимальная величина высоколиквидных активов 2B уровня после применения дисконтов и после корректировок не может превышать 1/9 суммы скорректированной величины активов 1 и 2A уровня или в случае применения 40 %-ного «потолка» активы 2B уровня должны составлять не более 1/6 скорректированной величины активов 1 уровня.

Необходимо иметь в виду, что некоторые страны могут испытывать недостаток ликвидных активов. В связи с этим Базельский Комитет по банковскому надзору разработал ряд альтернативных режимов (например, контрактные безотзывные линии ликвидности, открытые центральным банком; высоколиквидные активы в иностранной валюте (применимо только в случае отдельного расчета ПКЛ по национальной валюте и по прочим основным валютам); дополнительное включение высоколиквидных активов второго уровня с большим дисконтом; четвертый дополнительный режим для исламских экономик введен в связи с невозможностью применения первого режима (линии ликвидности от центрального банка) в силу необходимости установления процента за использование средств).

Чистый отток денежных средств определяется как суммарный отток денежных средств за минусом суммарного поступления денежных средств в соответствии со стрессовым сценарием в рамках рассматриваемого периода. Это чистая итоговая позиция по разрыву ликвидности согласно стрессовому сценарию в рамках данного горизонта тестирования. Ожидаемые суммарные оттоки денежных средств рассчитываются путем умножения непогашенных остатков долговых обязательств разных категорий на коэффициенты в зависимости от вероятности оттока средств.

Аналогичным образом в расчет включаются внебалансовые обязательства. Ожидаемые суммарные поступления денежных средств рассчитываются путем умножения дебиторской задолженности на коэффициент, отражающий вероятность поступления средств согласно стрессовому сценарию.

Согласно информации Базельского Комитета по банковскому надзору, изложенной в пресс-релизе от 6 января 2013 г., размещенном на официальном сайте, показатель ПКЛ будет вводиться поэтапно, что также соответствует поэтапному введению требований к банковскому капиталу. Показатель ПКЛ предполагается ввести, как и планировалось, с 1 января 2015 г., но минимальное значение будет установлено на уровне 60 %, которое будет возрастать каждый год на 10 % и к 1 января 2019 г. достигнет 100 %. Данное поэтапное введение, по мнению Базельского Комитета по банковскому надзору, должно гарантировать непрерывность укрепления банковской системы и экономической деятельности.

В заключение следует отметить, что с учетом уроков последнего международного финансового кризиса представляется, что именно уточнение подходов к оценке риска ликвидности играет значительную роль как одно из основных мероприятий по совершенствованию банковского регулирования. Россия продолжает совершенствовать подходы к оценке риска ликвидности, реализуя международные рекомендации по данному направлению. Эффективным инструментом оценки данного риска банков возможно рассматривать показатель текущей ликвидности, представленный в настоящей статье.

ЛИТЕРАТУРА

1. The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools/Basel Committee on Banking Supervision. — January 2013.
2. Press release Basel Committee on Banking Supervision. — 6 January 2013.
3. Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring/ Basel Committee on Banking Supervision. — December 2010.
4. Consultative Document. International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring/Basel Committee on Banking Supervision. — December 2009.
5. Declaration of the Summit on Financial Markets and the World Economy. Washington DC. — 15 November 2008.
6. Consultative document. Principles for sound liquidity risk management and supervision/Basel Committee on Banking Supervision. — September 2008.
7. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A Revised Framework/Basel Committee on Banking Supervision. — June 2006.

REFERENCES

1. The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools/Basel Committee on Banking Supervision. — January 2013.
2. Press release Basel Committee on Banking Supervision. — 6 January 2013.
3. Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring/ Basel Committee on Banking Supervision. — December 2010.
4. Consultative Document. International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring/Basel Committee on Banking Supervision. — December 2009.
5. Declaration of the Summit on Financial Markets and the World Economy. Washington DC. — 15 November 2008.
6. Consultative document. Principles for sound liquidity risk management and supervision/Basel Committee on Banking Supervision. — September 2008.
7. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A Revised Framework/Basel Committee on Banking Supervision. — June 2006.