

Мы
знаем
рецепт
успеха



Управление рисками в период
кризиса – изменение уровня
доверия

Розанова Елена, Руководитель практики риск-менеджмента

Май, 2009

Доверие – краеугольный камень для финансовых рынков, его отсутствие усиливает финансовые кризисы, вызванные другими факторами, а так же может являться их основной причиной.



На финансовых рынках доверие к:

- Государству - его действиям в стабильной/кризисной обстановке, национальной валюте, госдолгу, предприятиям с госучастием
- Банковской системе в целом, отдельным банкам
- Иным организациям финансового сектора - страховым компаниям, пенсионным, инвестиционным фондам и др.
- Предприятиям реального сектора экономики, их платежеспособности

влияет на цены, ликвидность, движение капиталов, действия клиентов и контрагентов...

Банковский риск-менеджмент-стоит ли доверять?

- Доверие к банковскому риск-менеджменту со стороны руководства банков в целом (как области деятельности) и в частности (как работе собственных РМ-служб) до кризиса было обратно пропорционально рискованности бизнес-модели банка.
- Растущий рынок - высокий доход - большие риски. Но эти большие риски реализуются в конце экономического цикла, создавая иллюзию их завышенной оценки в начале и середине цикла. Чем сильнее длительность экономического цикла отличается от ожидаемой – тем сильнее реализуются риски.

Что уничтожает доверие?

- Отсутствие достоверной информации о текущей ситуации (проблемы прозрачности информации)
- Методологические проблемы оценки риска
 - Неправильная интерпретация имеющихся данных
 - Объективная невозможность прогнозирования ситуации в условиях кризиса
- Неэтичное поведение контрагентов

Проблемы отсутствия достоверной информации о текущей ситуации

- Функционирование рынков не дает возможности для реалистичной оценки и прогнозирования цен активов, объектов залога
- Изменения в бухгалтерском учете, отчетности, методах расчета финансовых показателей:
 - **+ смягчение регулирования**
 - **- усложнение оценки надежности контрагента?**

Нет санкций... но есть ли доверие?

- Информационные искажения, вносимые участниками рынка – недостоверная отчетность и иная информация об организации, ее собственниках и менеджерах, структуре компании, аффилированных лицах и их взаимосвязях, влияющих на юридические риски сделок, истории и перспективах развития. В кризис происходит усиление негативных тенденций в этой области.
- Информационные войны заемщиков и конкурентов с банками- искажение информации о контрагентах

Кризис время, когда взаимовлияние разного вида рисков проявляется особенно остро.



Необходим комплексный подход к оценке всех рисков и трансформация бизнес - модели банка

Ликвидность :

- планы поддержания ликвидности в ЧС отработаны на практике
- возможности по управлению ликвидностью в кризис: коррекция активов на возможность погашения и пассивов на сроки востребования
- на какую помощь и от кого стоит рассчитывать банку?
- мониторинг репутационных рисков, влияющих на ликвидность

Рыночные риски

- к какой валюте недоверие сильнее?
- процентные риски – минимизация процентных рисков нередко максимизирует кредитные риски заемщика либо сокращает депозитную базу банка

Операционные риски

- Основная проблема - рост криминальной деятельности:
 - Проблемы в области ИТ-безопасности
 - мошенничества при кредитовании

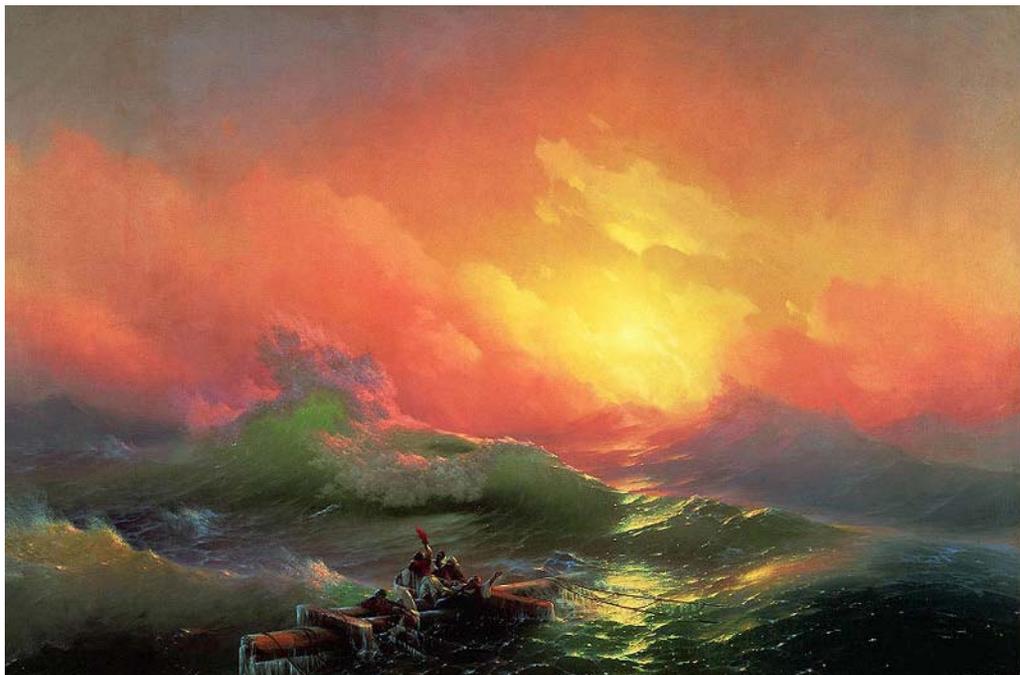
Значительная часть невозвратов кредитов обусловлена операционными рисками, существовавшими в период роста экономики.

Многие эксперты прогнозируют очередную «волну» - кризис плохих долгов.

Но подъем уровня плохих долгов в реальности - происходит постепенно, хотя «выплеснуться» на страницы отчетности и газет может одномоментно.

Какой уровень «затопления» балансов плохими долгами» способны выдержать банки?

Общественное мнение воспринимает просрочку как индикатор надежности банковской системы



Доля просроченной задолженности в банках	01.04.2009	01.01.2009	01.10.2008
Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, всего			
крупнейшие 30 банков	2,93%	1,95%	1,35%
крупные банки с 31 по 200	4,01%	2,81%	1,78%
остальные банки	2,92%	2,16%	1,60%
Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям			
крупнейшие 30 банков	3,37%	2,04%	1,16%
крупные банки с 31 по 200	4,13%	2,55%	1,09%
остальные банки	2,96%	2,15%	1,55%
Кредиты, предоставленные физическим лицам			
крупнейшие 30 банков	3,94%	3,13%	2,90%
крупные банки с 31 по 200	7,18%	5,53%	4,60%
остальные банки	4,25%	3,28%	2,51%

По данным ЦБ РФ

Sbonds: Сводные данные по дефолтам (количество) на 22.05.09: эмиссий - 297; эмитентов - 142; дефолтов - 98; технических дефолтов - 126; неисполнений оферт - 53; просрочек по офертам - 16; Объем: RUR 175 843 098 000; KZT 74 300 000 000; USD 642 500 000; UAH 1 295 369 811

Госкомстат: Доля просроченной кредиторской задолженности в общем объеме кредиторской задолженности за месяц возросла на 0,3 процентного пункта и на конец марта 2009г. составила 8,1%.

Кризис 1998 года:

Пиковое значение просрочки в относительном выражении зафиксировано в феврале 1999 (53,6% всей суммы задолженности), а относительное снижение доли просроченной задолженности началось уже с марта за счет опережающего роста общей суммы долгов относительно суммы невозвращенных средств. Что касается абсолютных размеров плохих долгов - они продолжали увеличиваться вплоть до июля 2001 года (максимум в 1715 млрд. руб. в относительном выражении составлял 39,5% кредиторской задолженности), а затем начали сокращаться.

Юридические лица – пересмотр принципов оценки

От предварительного анализа кредитоспособности - к оценке судебных перспектив погашения долга

- Изменение уровня «недоверия» к заемщику- прежде всего, к его желанию вернуть кредит. Заемщик не может или не хочет вернуть кредит? Правильный ответ на этот вопрос- основа эффективности действий по дальнейшему сопровождению кредита.
- Пересмотр уровня рисков, связанных со структурированием кредитного продукта, в т.ч - с юридической структурой заемщиков (приставка «Финанс» к названию предприятия – не уменьшает риски кредитора). В «плату за риск» следует включить повышение затрат на содержание юридических служб.
- Отчетность заемщика - уменьшение значимости ретроспективного анализа вследствие:
 - снижения возможностей прогнозирования в период смены трендов в экономике
 - увеличения намеренно вносимых искажений
- Коррекция стоимости, ликвидности и возможности востребования залогов
- Важность правильной оценки платежеспособного спроса на продукцию заемщика - резко возрастает в кризис. Пересмотр списка отраслевых приоритетов при кредитовании.

- Новые направления анализа: вместо анализа бизнес-планов с ростом на 20-40% в год – оценка возможностей антикризисных мер заемщика и разработка схемы реструктуризации кредита.
- Расчет процентной ставки: усложняется поиск компромисса между учетом риска, возможностями заемщика, желанием банка получить доход.
- Адекватная оценка сроков кредитования, основные факторы влияния: кризисное сжатие потребления, сокращение планов развития и затрат заемщика.

Все это требует более глубокого понимания бизнеса заемщика, чем в период роста

Проблема политики резервирования:

Ужесточение влияет на достаточность капитала.

Смягчение - может оставить без решения проблемы банковского сектора, поможет ли это восстановить доверие?

Оценка риска по просроченным кредитам и создание резерва:

- Размер резерва, создаваемый в зависимости от длительности просрочки в стандартных условиях является более обоснованным чем в кризис.
- Корреляция уровня риска и длительности просрочки, обоснованная статистикой возврата долга в стандартных условиях в кризисных условиях резко искажается вследствие нестабильности на рынках сбыта в целом и непосредственно у заемщика.

Физические лица – пересмотр принципов оценки :

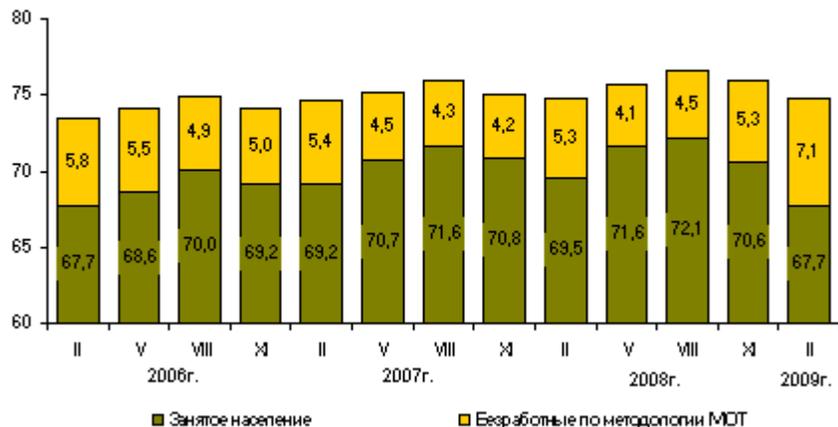
Скоринговые системы - параметры должны быть изменены, с учетом того что :

- Отраслевая принадлежность «надежных» работодателей меняется
- Качество ипотечных кредитов падает пропорционально ценам на недвижимость
- Нарастают риски уменьшения дохода, потери работы, изменения структуры расходов (повышение суммы средств, необходимых для поддержания минимально необходимого уровня текущего потребления)
- Истребование долга может оказаться экономически неэффективным с точки зрения затрат
- Изменение условий займа может вызвать претензии регуляторов, защищающих интересы потребителей
- Изменение скоринговых карт необходимо не только для выдачи новых кредитов, но и для определения условий реструктуризации ссуд.

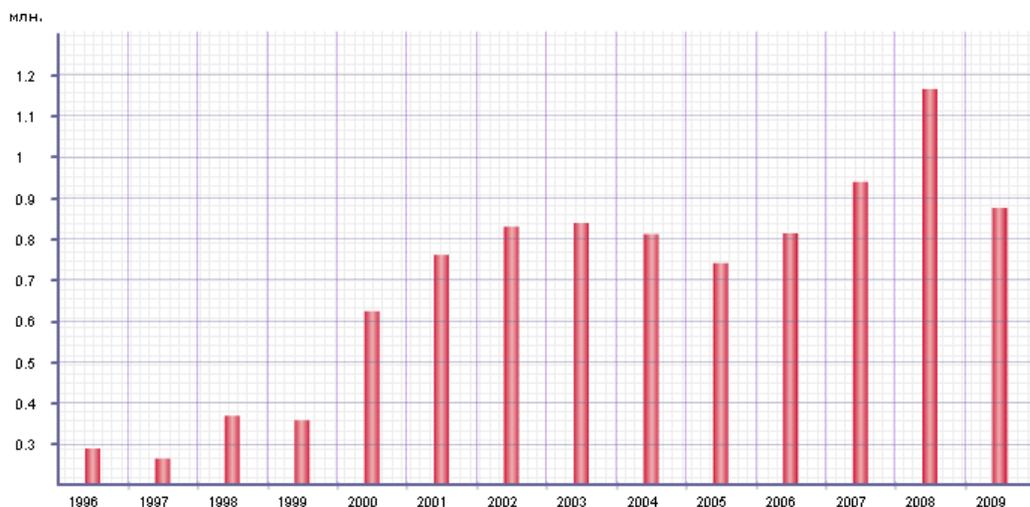
Зависимость уровня риска по кредитам юридических и физических лиц от грамотных действий по сопровождению проблемного кредита резко возрастает в кризис.

Возможно - это должно быть отражено в резервировании?

Динамика численности экономически активного населения
(без корректировки сезонных колебаний)
млн. человек



Потребность предприятий в работниках, заявленная в службы занятости, человек, февраль

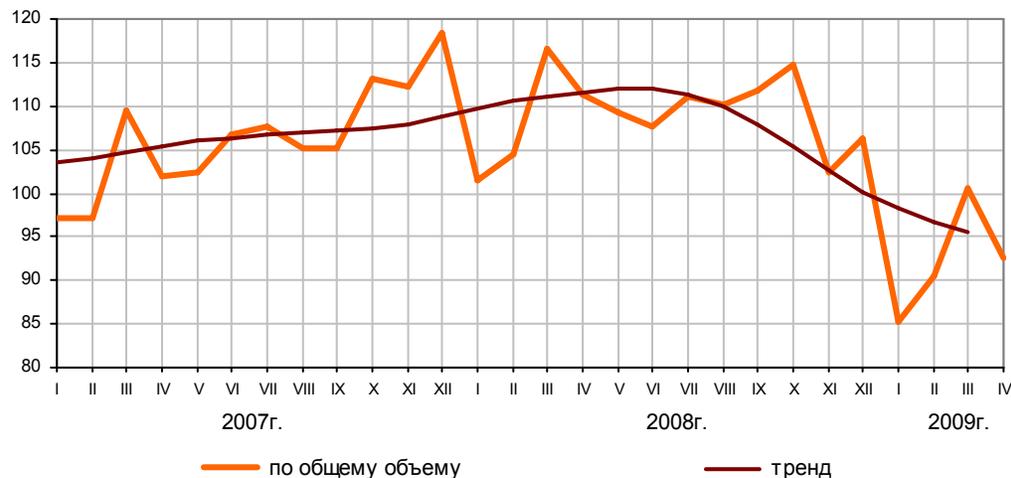


Динамика просроченной задолженности по заработной плате



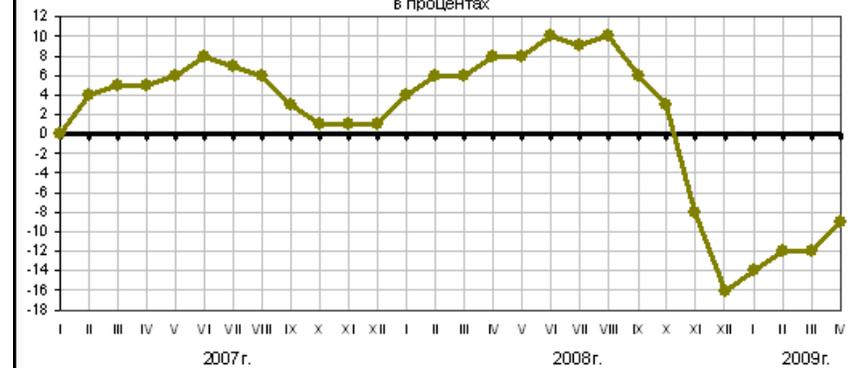
Индексы промышленного производства

в % к среднемесячному значению 2006г.



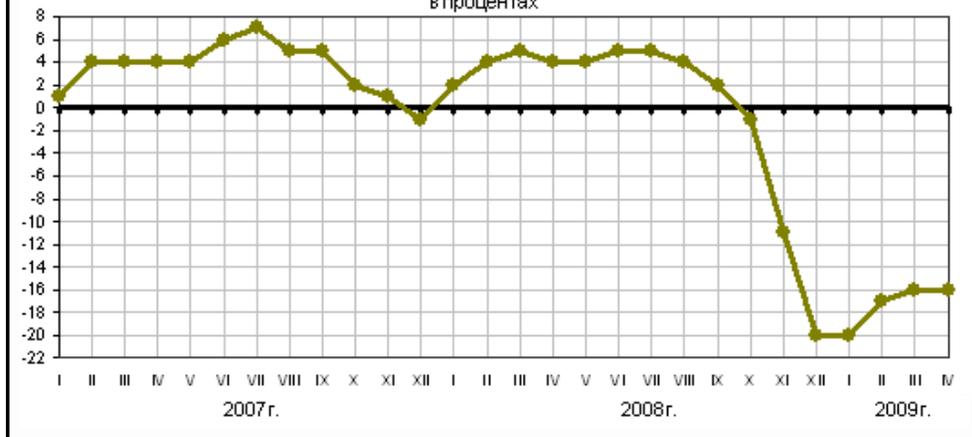
Индекс предпринимательской уверенности организаций по добыче полезных ископаемых (без малых предприятий)

в процентах



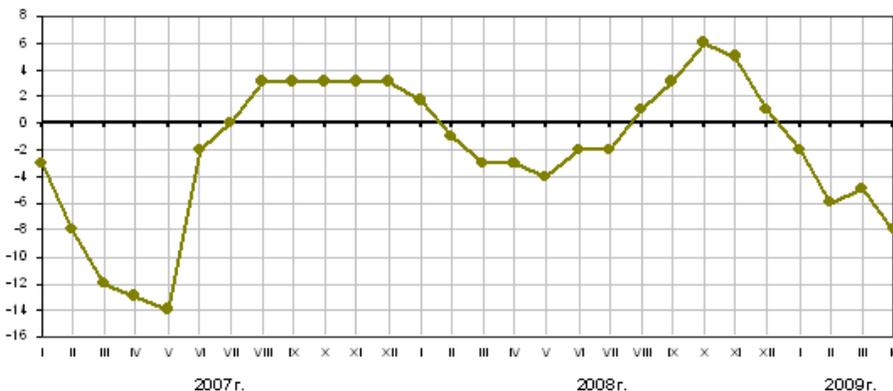
Индекс предпринимательской уверенности организаций обрабатывающих производств (без малых предприятий)

в процентах



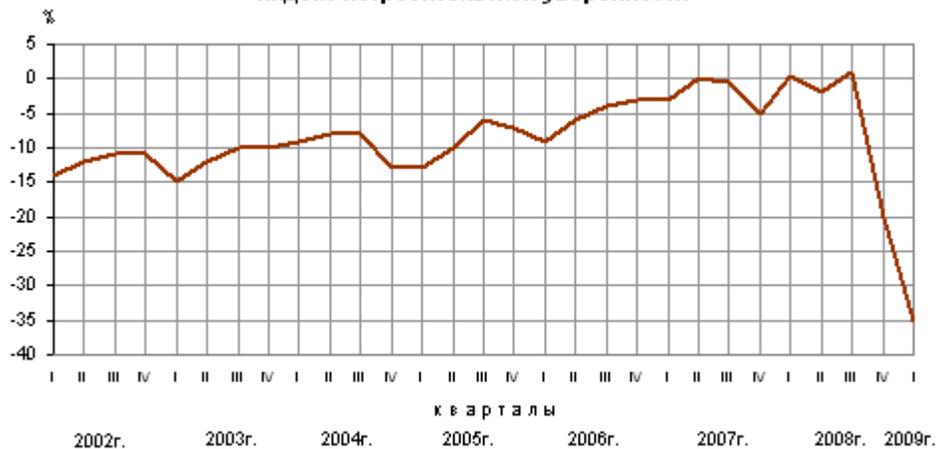
Индекс предпринимательской уверенности организаций, осуществляющих производство и распределение электроэнергии, газа и воды (без малых предприятий)

в процентах



По данным госкомстата

Индекс потребительской уверенности



Динамика оборота розничной торговли
в % к среднемесячному значению 2006г.



По данным Госкомстата

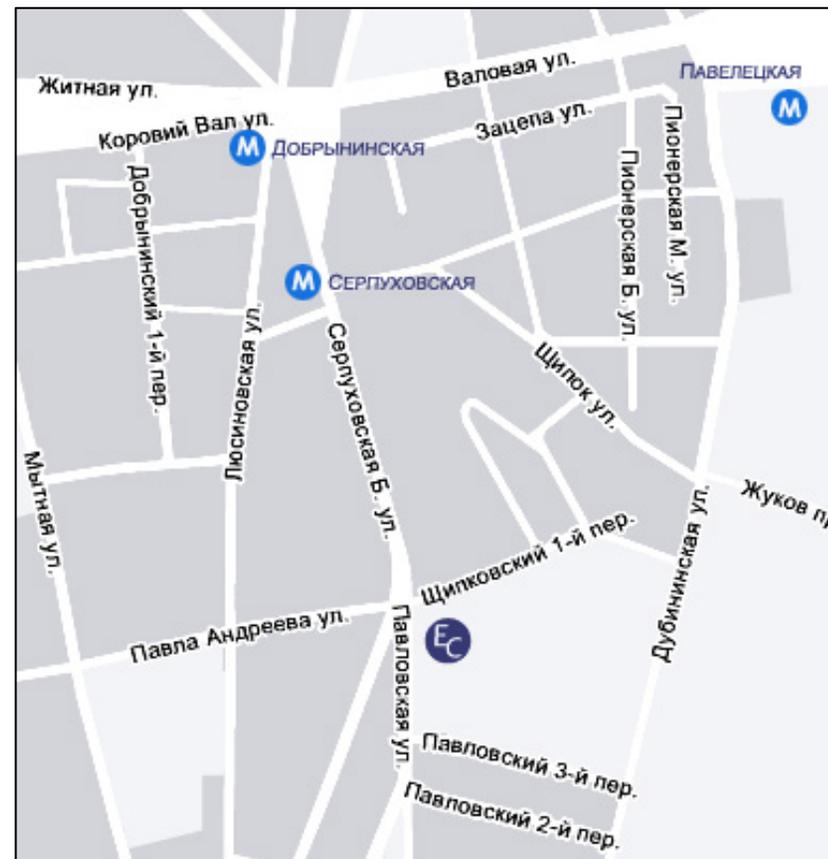
Что может государство в создании условий для кредитования и бизнеса, снижения кредитных рисков? Восстановление доверия.

- Поддержка курса рубля, как мера для снижения привлекательности валютных спекуляций и активизации кредитования
- Ресурсы для кредитования по адекватной цене
- Пресечение рейдерства и «черного пиара» на банковском рынке, как условие сохранения доверия вкладчиков и инвесторов.
- Признание важнейшим фактором сохранения экономического благополучия страны кредитную дисциплину заемщиков:
 - «пропаганда и агитация»
 - жесткие меры к неплательщикам - основа снижения процентной ставки для добросовестных заемщиков
- Облегчение доступа кредиторов к информации, данные по статистика банкротствам, решениям судов, требования к публикации отчетности).
- Банк «плохих активов» или рекапитализация банков? При наличии доступа к средствам государства средних банков – рекапитализация предпочтительнее.

- Группа Energy Consulting основана в 2001 году, предоставляет полный спектр профессиональных услуг в области аудита и консалтинга для крупных и средних предприятий России.
- Входит в TOP-10 крупнейших аудиторско-консалтинговых групп России (по данным «Эксперт РА»)
- Занимает первое место среди групп, предоставляющих услуги в сфере управленческого консультирования, разработки и системной интеграции.
- Входит в десятку ведущих компаний, предоставляющих консалтинговые услуги в области управления персоналом
- В числе лидирующих АКГ, имеющих опыт оказания услуг в области МСФО.
- По объему аудиторско-консалтинговых услуг занимает ведущие позиции в банковском секторе, страховой сфере, машиностроении, нефтегазовой отрасли, химическом комплексе, легкой, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности.
- В компаниях группы работает свыше 700 профессиональных консультантов и аудиторов. Среди клиентов крупные российские предприятия: «Татнефть», «Мечел», РАО «ЕЭС», «Газпром», «Лукойл», «ТНК-ВР», «Сибур», «Сургутнефтегаз», ММК, НЛМК, «Связьинвест», «Еврохим», Нижнекамский НПЗ, «Трансаэро», «Автоваз», Центробанк РФ, «Альфабанк», Банк «Зенит», «Ренессанс Капитал», «Росгосстрах», «РОСНО», «Абсолютбанк» и международные финансовые организации (ЕБРР, Международная Финансовая Корпорация) и др.
- Офисы Energy Consulting действуют в Москве, Санкт-Петербурге, Казани и Альметьевске.

Центральный офис Группы компаний Energy Consulting

- Т +7-495-980-9081
- F +7-495-980-9082
- E info@ec-group.ru



115093, Россия, Москва, ул. Павловская, д.7