

УДК: 336.717

Doi 10.34755/IROK.2021.31.10.170

*Романова Г.Г., к.э.н., доцент
Попова А.А., бакалавр
ВГУЭС «Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса»
Россия, Владивосток*

Направления совершенствования операций коммерческого банка по обслуживанию внешнеэкономической деятельности субъектов малого и среднего бизнеса на примере банка ПАО «ФК Открытие», г. Владивосток

Directions of improving the operations of a commercial bank for servicing foreign economic activities of small and medium-sized businesses on the example of the bank "FC Open", Vladivostok

Аннотация: В данной статье рассматриваются проблемы, с которыми сталкивается коммерческий банк «ФК Открытие» при обслуживании операций по внешнеэкономической деятельности предприятий малого и среднего бизнеса, а также методы решения данных проблем. Во время написания статьи были изучены аспекты работы коммерческого банка «ФК Открытие» по поведению валютных операций, проанализированы проблемы, с которыми повсеместно встречается банк, а также пути решения данных проблем. Сделаны выводы об экономической эффективности решения данных проблем, путем просчета валютного риска VaR. Рассмотрены преимущества и недостатки данной методики. В процессе работы был сделан вывод о том, что хеджирование валютных рисков в случае неблагоприятных изменений курсов валют поможет ПАО «ФК Открытие» своевременно контролировать ликвидацию валютных позиций

Ключевые слова: внешнеэкономическая деятельность, валютные операции, хеджирование, стандарт риска, валютный курс.

Annotation: This article examines the problems faced by the commercial bank "FC Open" when servicing foreign economic operations of small and medium-sized businesses, as well as methods for solving these problems. During the writing of the article, aspects of the work of the commercial bank "FC Open" on the behavior of foreign exchange transactions were studied, the problems with which the bank is encountered everywhere, as well as ways of solving these problems, were analyzed. Conclusions are made about the economic efficiency of solving these problems by calculating the currency risk VaR. The advantages and disadvantages of this technique are considered. In the course of the work, it was concluded that hedging currency risks in the event of unfavorable changes in currency rates would help "FC Open" to timely control the liquidation of currency positions

Keywords: foreign economic activity, foreign exchange transactions, hedging, risk standard, exchange rate.

Основной валютой ПАО «ФК Открытие» является российский рубль. Операции в иностранной валюте будут конвертированы в российские рубли по курсу на дату операции. Финансовые активы и обязательства в иностранной валюте также конвертируются в базовую валюту.

Как правило, для повышения прибыльности валютных операций могут быть приняты следующие методы:

- внедрение новых продуктов и технологий;
- хеджирование текущих операций от потенциальных рисков [1].

В связи с этим, ПАО «ФК Открытие» рекомендуется увеличить динамику и повысить эффективность валютных операций в сфере валютных услуг, предоставляемых клиентам, а также снизить валютные риски:

- продолжать проводить аттестацию и организационное обучение сотрудников с целью повышения их профессионального уровня и знаний в сфере работы, определения подлинности денежных знаков и принятия мер при обнаружении поддельных, подозрительных и неплатежеспособных денежных знаков;

- проверить целостность и качество имеющегося оборудования, которое используется при работе с подозрительными, неплатежеспособными и поддельными денежными знаками;

- разработка и внедрение новых банковских продуктов для привлечения средств в иностранной валюте, позволяющих управлять средствами путем перераспределения средств в разных валютах в соответствии с текущими условиями валютного рынка и получать процентный доход; а также вклады для юридических лиц, которые позволят предоставить дополнительное обеспечение по заемным кредитам (включая кредиты в иностранной валюте) и повысить шансы клиентов на одобрение кредитных заявок на выгодных условиях;

- оптимизировать методы, формы и инструменты для продвижения продуктов, связанных с валютными операциями;

- использовать инструменты хеджирования для оптимизации работы валютных контрактов.

Далее рассмотрим последний пункт более подробно.

Основным фактором валютного риска являются колебания обменного курса, которые зависят от спроса и предложения иностранной валюты на внутреннем и международном валютных рынках. Как правило, валютный риск носит спекулятивный характер не только из-за изменений в направлении движения обменного курса, но также из-за чистой длинной или короткой позиции банка, приводящей к прибыли или убытку. Если валютная позиция банка очень длинная, то снижение курса национальной валюты принесет банку чистую прибыль, а повышение курса национальной валюты, соответственно, приведет к убыткам.

Основой минимизации риска торговли или операционной валюты является прогнозирование изменений плавающих обменных курсов на основе различных методов и моделей. Поэтому инструменты хеджирования используются для предотвращения неблагоприятных изменений обменного курса отдельной валюты. Основная цель хеджирования - частично или полностью компенсировать убыток от валютной переоценки.

В настоящее время наиболее показательным примером колебаний стоимости валюты является курс российского рубля (таблица 2.1).

Таблица 2.1 - Динамика курса доллара к рублю за 2017-2021 гг.

Год	2017	2018	2019	2020	2021 прогноз
Курс доллара, руб.	58.3529	62.7091	64.7362	72.1464	74.7802

Анализируя данные в таблице 2.1, можно увидеть, что динамика обменного курса доллара США к рублю претерпела значительные изменения, что указывает на тенденцию к повышению стоимости в течение исследуемого периода. При прогнозе на 2021 год точный коэффициент определить невозможно - это связано с различными факторами, как внешними, так и внутренними.

Особенно важно правильно оценить возможные убытки, которые может понести банк, если откажется от хеджирования. Поэтому, если возможный убыток невелик, а прибыль от хеджирования может быть меньше затрат на его реализацию, лучше отказаться от реализации хеджирования. Кроме того, как и в случае любой другой финансовой деятельности, хеджирование требует разработки соответствующих внутренних правил и процедур банка.

В данном случае следует оптимизировать операции по предложению форвардных сделок.

Суть форвардных сделок в коммерческих банках заключается в следующем: банк и клиенты получают право покупать или продавать форвардные опционы в дату, указанную форвардными условиями, и определять цену продажи при совершении сделки. Во время покупки клиент платит определенную комиссию банку, чтобы получить возможность купить или продать валюту по заранее определенному обменному курсу через определенное время.

Есть и другой вариант: банк может изначально включить возможные убытки в форвардный обменный курс, что приведет к завышению или занижению обменного курса на момент продажи по сравнению с доходом банка, но в этом случае с клиента не будет взиматься комиссия, потому что она уже включена в курс обмена валюты.

Основным недостатком этой операции является то, что обменный курс может резко измениться относительно запланированного обменного курса, поэтому необходимо покупать и продавать валюту в условиях, не благоприятных для банков. Однако этот риск можно регулировать разными способами, например:

- четкий и своевременный учет и ведение платежного календаря по данным обязательствам;
- использование специальных технологий при расчете форвардных курсов и прогнозировании динамики валюты и т.д.

Далее рассчитаем экономический эффект, от предложенных мероприятий.

Рассмотрим процедуру использования форвардных контрактов на примере ПАО «ФК Открытие» и рассчитаем экономический эффект от использования данного инструмента хеджирования.

В качестве примера рассмотрим ситуацию, когда клиент хочет приобрести 50000 долларов по курсу 75,00 руб. 8 мая 2021 года. На момент обращения в банк курс доллара составил – 74,14 руб. Банк за заключение форвардного контракта от клиента получает комиссию, но в тоже время у банка появляется валютный риск, заключающийся в том, что курс не изменится в нужную сторону и будет наоборот снижаться.

В целях ограничения валютного риска операций на финансовом рынке банкам рекомендуется установить лимиты на открытые валютные позиции всех торговых портфелей, максимальный лимит убытков (стоп-лосс), лимит, чувствительный к валютному риску, и стоимость в группе риска (VaR) [2].

Стандарт риска - VaR (Value at Risk) позволяет провести комплексную оценку возможных будущих убытков с выбранной вероятностью и в течение определенного периода времени [3].

Важными параметрами VaR являются:

- временной горизонт - временной период для расчета риска;
- уровень допустимого риска – вероятность того, что убыток не превышает определенного значения (По базельским документам используется величина 99%, в системе RiskMetrics – 95%) [4].

- базовая валюта - валюта, в которой рассчитывается VaR

Показатель (VaR) обычно рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{VaR} = (Z_{\alpha} \times \sigma \times \mu) \times P \times \text{Кцб}, \quad (2.1)$$

где σ - стандартное отклонение дневного изменения обменного курса за период;

μ - среднесуточное изменение курса за период;

Z_{α} - квантиль нормального распределения - демонстрирует, во сколько раз потери для заданной вероятности больше стандартного отклонения. Чаще всего используются два значения коэффициента: 2,33 - для вероятности 99 % и 1,65 - для уровня достоверности 95 %;

P - размер открытой валютной позиции, доллары (евро, фунты и т. д.);

Кцб - курс валюты, установленный ЦБ России на дату расчета риска, рубль за доллар (евро, фунт и т. д.) [5].

Определить значение VaR не сложно, однако не существует единого метода расчета, который мог бы быть полностью точным. Несмотря на частое практическое использование, индикатор VaR имеет множество недостатков, и эти недостатки необходимо учитывать при использовании этого показателя в качестве оценки риска.

Несмотря на свои недостатки, VaR по-прежнему применяется в практике управления рисками. Органы финансового регулирования многих стран признали его аналитическую практичность [3].

После того, как банк оценил максимально допустимый уровень риска, он должен определить максимально возможные убытки и определить основной инструмент хеджирования.

Для этого в качестве примера предположим, что 8 мая 2021 г. необходимо захеджировать 50 000 долларов.

Рассчитаем VaR на основе исторического моделирования, используя данные курсов доллара за апрель 2021 г. с сайта Центрального банка в таблице 1. Расчеты были проведены в таблицах EXCEL с использованием математических формул.

Таблица 1 - Расчеты для оценки VAR

Дата выставления курса	Курс Долларов США, руб	Отклонение
01.04.2021	75,6373	
02.04.2021	75,8073	0,0022
03.04.2021	76,0734	0,0035
06.04.2021	76,6052	0,0070
07.04.2021	76,3802	-0,0029
09.04.2021	77,1011	-0,0086
10.04.2021	77,1657	0,0008
13.04.2021	77,5104	0,0045
14.04.2021	77,2535	-0,0033
15.04.2021	75,6826	-0,0203
16.04.2021	76,9808	0,0172
17.04.2021	75,5535	-0,0185
20.04.2021	76,2491	0,0092
21.04.2021	76,0155	-0,0031
22.04.2021	76,8198	0,0106
23.04.2021	76,4217	-0,0052
24.04.2021	75,0893	-0,0174
27.04.2021	74,7680	-0,0043
28.04.2021	74,9578	0,0025
29.04.2021	74,9390	-0,0003
30.04.2021	74,3823	-0,0074
01.05.2021	74,8451	0,0062

Продолжение таблицы 1

Дата выставления курса	Курс Долларов США, руб	Отклонение
05.05.2021	75,2567	0,0055
06.05.2021	74,8617	-0,0052
07.05.2021	74,5770	-0,0038
08.05.2021	74,1373	-0,0059

Далее представим результаты расчета VAR, подготовленные также с помощью таблиц EXCEL и с использованием формул: СРЗНАЧ, СНАТДОТКЛОН (таблица 2).

Таблица 2 - Результаты расчета VAR

Показатель	Значение
Стандартное отклонение	0,9435
Среднее значение	-0,0699
Дата расчета	08.05.2021
Курс на дату расчета	74,1373
Открытая позиция	50000
Уровень достоверности	99%
Коэффициент	2,33
Порог допустимых рисков	1%
Возможные потери	2590

Таким образом, сумма убытка по валютным операциям составит 2590 рублей с вероятностью 99%. Эффективный план хеджирования валютных рисков в случае неблагоприятных изменений курсов валют поможет ПАО «ФК Открытие» своевременно контролировать ликвидацию валютных позиций. Это позволит банкам предотвратить дополнительные потери и увеличить комиссионный доход по форвардным сделкам.

Список использованной литературы:

1 Припутенко, А. В. Банковские операции в области внешнеэкономической деятельности и их совершенствование в условиях внедрения в коммерческих банках организационных инноваций - Текст: электронный / А. В. Припутенко // Непрерывное профессиональное образование и новая экономика. - 2019. - № 1(4). - С. 55-61. - URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=41518862> (дата обращения: 01.05.2021).

2 Коноплева, Ю. А. Оценка инвестиционных рисков в банковской деятельности на основе модели valueatrisk / Ю. А. Коноплева, Ю. А. Босякова // Актуальные направления фундаментальных и прикладных исследований: Материалы XV международной научно-практической конференции NorthCharleston, USA, 09-10 апреля 2018 года. -NorthCharleston, USA: CreateSpace, 2018. - С. 82-85.

3 Буваев, Б.Л. VaR - как инструмент оценки финансовых рисков - Текст: электронный / Б. Л. Буваев // Инновации и инвестиции. - 2018. - № 9. - С. 292-294. - URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/var-kak-instrument-otsenki-finansovyh-riskov> (дата обращения: 01.05.2021).

4 Пащук, К. С. Эконометрический анализ финансовых рынков использованием методологии value-at-risk - Текст: электронный / К. С. Пащук // 75-я научная конференция студентов и аспирантов Белорусского государственного университета: Материалы конференции. В 3-х частях, Минск, 14-23 мая 2018 года / Редколлегия: В.Г. Сафонов - Минск: Белорусский государственный университет, 2018. - С. 258-261.- URL: <https://elib.bsu.by/handle/123456789/216680> (дата обращения: 01.05.2021).

5 Дробыш, И. И. Современные методы расчета величины ValueatRisk при оценке рыночных рисков - Текст: электронный / И. И. Дробыш // Труды Института системного анализа Российской академии наук. - 2018. - Т. 68. - № 3. - С. 51-62. - URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=36300444> (дата обращения: 01.05.2021).