

Лекция 14.
Реализация принципов проектного
финансирования и управления страновыми
рисками при финансировании проектов за
рубежом

П.А. Бруссер, к.э.н.

Оглавление

14.1. Понятие странового риска	2
14.2. Оценка странового риска	5
14.3. Политика управления страновыми рисками в банке	9



14.1. Понятие странового риска



Страновой риск

- «Страновой риск» выделился из понятия суверенного риска, когда крупные коммерческие банки столкнулись с рисками финансирования частных заемщиков из развивающихся стран
- Страновой риск – вероятность финансовых потерь, которые могут возникать при осуществлении операций, прямо или косвенно связанных с международной деятельностью и/или трансграничным перемещением средств
- Страновой риск – синтетическое понятие, он включает в себя отдельные элементы других внешних видов риска: политического, суверенного, валютного и т.д.
- Для оценки этой вероятности необходимо проанализировать широкую совокупность факторов (экономических, политических, социальных и т.п.), которые, по мнению экспертов, оказывают независимое влияние на способность и желание клиентов, находящихся в данной стране, отвечать по своим внешним обязательствам



Страновой риск в банковских операциях

- Применительно к международным банковским операциям, понятие «страновой риск» обозначает риск финансовых потерь банка, возникающих в процессе предоставления зарубежных займов, приобретения финансовых обязательств иностранных контрагентов или кредитование национальных клиентов, вовлеченных во внешнеэкономическую деятельность
- Банки оценивают страновой риск с точки зрения его влияния на величину их внутренних рисков, мониторингом которых занимаются соответствующие подразделения банка
- Основными задачами банка выступают:
 - Количественная оценка величины риска международной операции определение допустимости и оправданности риска
 - Составление рейтингов для сопоставления рисков кредитования различных стран
 - Принятие решений, направленных на выгодное использование рисков, либо на выработку системы мер, снижающих вероятность потерь



14.2. Оценка странового риска



Количественная оценка странового риска

- Количественные оценки страновых рисков используются банком при определении лимита кредитования (максимально возможного с учетом действия фактора риска)
- Лимит кредитования – предельный объем размещения кредитов на рынке той или иной страны
- Лимиты являются директивными, и не допускается их нарушение при проведении операций
- Наиболее точным показателем странового лимита кредитования служит суммарная величина кредитов, которые банк готов предоставить данной стране, скорректированная на величину влияния фактора риска с учетом ограничений, накладываемых развитием реальной ситуации



Расчет страновых лимитов (1/2)

- Расчет страновых лимитов осуществляется с учетом заданного максимального размера риска на страну, на основании которого рассчитывается мультипликатор (масштабирующий коэффициент), по следующей формуле:

$$RA = L_{RU} \times \frac{RW(PD)_{RU}}{GDP_{RU}}$$

RA	-	Мультипликатор (масштабирующий коэффициент)
L_{RU}	-	Заданный максимальный размера риска на страну
$RW(PD_{RU})$	-	Весовая функция, используемая при расчете величины неожиданных потерь в соответствии с требованиями Базельского соглашения для вероятности дефолта, аналогичной Российской Федерации, %.
$L_{RU} \times RW(PD_{RU})$	-	Величина неожиданных потерь, рассчитанная по максимальному размеру риска на страну (L_{RU})
GDP_{RU}	-	Валовой внутренний продукт Российской Федерации
PD_{RU}	-	Вероятность дефолта Российской Федерации, %.

Расчет страновых лимитов (2/2)

- Расчет страновых лимитов осуществляется с использованием мультипликатора, позволяющего учесть отличия страны, в которой зарегистрирован банк, в части размера экономики и уровня суверенного риска оцениваемой страны по следующей формуле:

$$L_{FC} = \text{MIN} \left[RA \times \frac{\text{GDP}_{FC}}{RW(PD_{FC})}; C \right]$$

- | | |
|-------------------|--|
| L_{FC} | - Страновой лимит на соответствующую страну |
| RA | - Мультипликатор |
| $RW(PD_{FC})$ | - Весовая функция, используемая при расчете величины неожиданных потерь в соответствии с требованиями Базельского соглашения для вероятности дефолта соответствующей страны, % |
| GDP_{FC} | - Валовой внутренний продукт соответствующей страны |
| PD_{FC} | - Вероятность дефолта соответствующей страны, %. Определяется на основе суверенного рейтинга или доходности Credit Default Swap. |
| C | - Регуляторный капитал банка, являющийся абсолютным ограничением уровнем принимаемого странового риска на отдельную страну |

14.3. Политика управления страновыми рисками в банке



Цели разработки политики управления страновыми рисками

- Политика управления страновыми рисками банка определяет принципы и основные подходы к оценке, ограничению и управлению страновыми рисками, возникающими при проведении банковских операций
- Целями разработки этой политики являются:
 - обеспечение страновой диверсификации принимаемых кредитных и рыночных рисков, снижение вероятности возникновения потенциальных убытков посредством контроля и ограничения уровня концентрации принимаемых страновых рисков по совокупности всех финансовых инструментов
 - создание единой, базовой методологии по управлению страновыми рисками в банке



Задачи разработки политики управления страновыми рисками

- Задачами политики управления страновыми рисками являются:
 - обеспечение общности основных принципов и подходов к идентификации и анализу страновых рисков в банке
 - внедрение системы сбора информации, позволяющей осуществлять постоянный мониторинг страновых рисков
 - реализация эффективных механизмов контроля за страновыми рисками



Принципы управления страновыми рисками (1/2)

- Принципы управления страновыми рисками можно представить графически



Принципы управления страновыми рисками (2/2)

- **Системный подход:** Обязательная идентификация, оценка и ограничение концентраций страновых рисков банка.
- **Возможность мониторинга:** Обеспечение периодического и независимого от бизнес-подразделений мониторинга и контроля уровня фактически принимаемых страновых рисков
- **Риск ориентированная оценка:** Ограничение уровня принимаемого странового риска и требуемой доходности с учетом результатов количественной и качественной оценки риск-факторов, характеризующих уровень принимаемых страновых рисков
- **Система полномочий:** Разграничение уровня принятия решений и установления ограничений повышенной концентрации страновых рисков
- **Система эскалации:** Обеспечение руководства банка информацией о фактически принятых страновых рисках и механизмах их ограничения



Полномочия управления страновыми рисками

- Страновые лимиты устанавливаются только на страны, в отношении которых приняты или предполагается принятие страновых рисков

- Страновые риски на страну, являющуюся основным рынком и местом регистрации банка, не ограничиваются

- Управление страновыми рисками осуществляется посредством установления страновых лимитов и включения стран в состав черного списка



Литература



Рекомендуемая литература

- *В. Е. Малыгин «Оценка странового риска в операциях зарубежного кредитования»*

