

*Т.Н. Болгар, аспирант
Днепропетровского университета экономики и права*

НЕОБХОДИМОСТЬ УЧЕТА МОРАЛЬНЫХ РИСКОВ ПРИ ОЦЕНКЕ УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ БАНКОВ

В статье обоснована необходимость учета моральных рисков при оценке уровня финансовой безопасности банков. Дано определение моральных рисков, предложена их классификация, а также перечень рекомендованных методов по их минимизации и устранению.

Ключевые слова: моральный риск, финансовая безопасность банка, асимметрия информации, кризис.

Постановка проблемы. Мошенничество со стороны клиентов является одной из основных угроз финансовой безопасности банков. Говоря о мошенничестве, мы подразумеваем достаточно широкий спектр как возможных преступных действий, так и не менее преступного бездействия.

Сфера преступных действий со стороны клиентов достаточно активно контролируется службами безопасности банков, а список потенциальных преступных действий со стороны клиентов в общих чертах известен заранее. Итак, банк имеет возможность пресечь преступные действия до их совершения путем проведения мероприятий по их предупреждению. Гораздо сложнее состоит дело с ситуациями намеренного бездействия клиентов, которые могут повлечь за собой негативные последствия для банка.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросами сущности и причин возникновения моральных рисков занимаются такие ученые, как А. Алхиан, Г. Деметц, С. Вудвард, Т. Лейн, С. Филипс, Д. Гонгальский, Ч. Войфел.

Выделение ранее не решенных частей общей проблемы. В современной экономической литературе нет четкого определения сущности понятия моральный риск в банковской деятельности. Не разработана классификация моральных рисков, с которыми может столкнуться банк в процессе своей деятельности. Нет перечня механизмов борьбы, предотвращения и минимизации моральных рисков.

Цель статьи – обоснование необходимости учета моральных рисков при оценке уровня финансовой безопасности банков.

Изложение основного материала. В процессе финансово-экономической деятельности банка периодически возникают ситуации, когда он сталкивается с так называемыми моральными рисками – то есть это те случаи, когда банк вынужден принимать решения в условиях неполноты информации со своей стороны, что может привести к злоупотреблениям различного рода или вреду со стороны более информированной.

Изначально понятие “моральный риск” появилось в сфере страхования, где под ним понимали опасности, связанные с природой человека и зависящие от черт характера, поведения, репутации страхователя или лица, предлагающего что-либо на страхование [5].

В его основе лежит представление о том, что сам факт страхования повышает вероятность события, от наступления которого осуществляется страхование. Это происходит потому, что страхование ослабляет стимулы застрахованной стороны к принятию превентивных мер. В качестве некоторых простых примеров можно привести следующие:

- домовладелец, который в меньшей степени заботится о том, чтобы запереть свой дом, когда он застрахован;
- владелец автомобиля, который более рискованно управляет своим автомобилем, поскольку он застрахован;
- человек, уделяющий меньше внимания своему здоровью, так как у него есть медицинская страховка [7].

Как видим, моральный риск связан с человеческим фактором и особенностями поведения людей. Следующее определение дает представление о факторах, которые могут вызвать столь негативное поведение людей. То есть обязательства, которые возникают между сторонами на основе неравенства информации, могут изменять поведение одной из сторон в ущерб другой.

Ситуации, в которых возникает моральный риск, характеризуются сочетанием определенных условий:

- интересы исполнителя и заказчика не совпадают, исполнитель преследует свои собственные интересы в ущерб интересам заказчика;
- исполнители застрахованы от неблагоприятных последствий своих действий;
- заказчик не в состоянии осуществлять полный контроль и совершенное принуждение.

Обобщая изложенные выше определения, можем сделать вывод, что *моральный риск* – это действия экономических агентов по максимизации их собственной полезности в ущерб другим вследствие неравенства информации и различия интересов, проявляющихся в изменении поведения одной из сторон контракта.

Одной из основных предпосылок появления моральных рисков является асимметричность информации. Это та ситуация, когда две стороны имеют разный уровень информации по предмету их взаимоотношений.

В банковском деле под моральным риском большинство ученых понимают ту часть риска, которая связана с порядочностью или честностью будущего заемщика [3].

Это лишь один из аспектов морального риска, возникающего в банковской деятельности. А поскольку остальным его видам в банковской сфере в научной литературе внимания не уделяют, нами был проведен анализ возможных форм моральных рисков.

Исходя из сущности моральных рисков, нами предложена классификация моральных рисков (рис. 1).

Рассмотрим группу внутренних моральных рисков. Одним из основных внутренних моральных рисков для банка является *наличие гарантированного свободного доступа к ресурсам*. В данном случае есть риск того, что желание банка увеличить кредитный портфель может пересилить соображения безопасности. Особенно актуальным данный риск стал в последнее время, что связано с покупкой иностранными банками отечественных учреждений. В результате украинские банки получили доступ к большому количеству дешевых ресурсов, что приводит к значительному росту кредитного портфеля банков. Однако параллельно происходит и снижение его качества. Моральный риск заключается в том, что дочерняя компания, преследуя собственные интересы (увеличение кредитного портфеля, пусть и в ущерб его качеству), может вредить материнской компании (поскольку использует ее ресурсы в операциях с повышенным уровнем риска, не заботясь о последствиях).



Рис. 1. Классификация моральных рисков в банковской деятельности

Еще одной группой внутренних моральных рисков являются *риски, связанные с персоналом*. Так работники могут саботировать работу банка, если у них нет заинтересованности в результатах работы или они считают, что их работа оценивается неадекватно. Это может быть связано, к примеру, с системой оценивания деятельности персонала, которая может уравнивать тех, кто хорошо работает, и тех, кто работает плохо. Поскольку при асимметрии информации (подчиненный точно знает, сколько им вложено труда, а руководитель лишь приблизительно) существуют и стимулы, и возможности для работы с меньшей отдачей. Отсюда – саботаж работы в худшем случае или менее эффективная деятельность – в лучшем случае [10].

Существует также *моральный риск со стороны высшего руководства банка*. Он возникает, когда менеджеры освобождаются от прямой ответст-

венности за свои действия, соответственно, управление банками становится менее благоразумным, а рыночная дисциплина падает.

Следующей группой внутренних моральных рисков является *неправильная оценка* отдельных участков или деятельности банка в целом, которая происходит в результате *внутреннего аудита*. К примеру, материнская компания проводит аудит своего подразделения с целью оценки его деятельности, рисков и так далее. Руководство и работники подразделения гораздо лучше осведомлены об особенностях своей деятельности, но по некоторым причинам могут скрывать отдельные аспекты от проверяющих. В результате текущий уровень рисков может быть значительно занижен, что создает предпосылки для возможных серьезных проблем в будущем.

Рассмотрим моральные риски, возникающие в деятельности банка в результате его взаимодействия с внешней средой или генерирующихся внешними объектами.

Примером моральных рисков, связанных с внешним окружением банков, является наличие *фонда гарантирования вкладов населения* и увеличение размера вклада, которые гарантированно возмещаются.

Депоненты банка могут содействовать возникновению морального риска, если страхование депозитов будет означать, что они больше не считают своей обязанностью оценивать кредитный риск, связанный с депонированием денег в конкретный банк. В подобной ситуации депоненты могут выбирать банки без учёта их финансового положения. Это означает, что выбор банков будет осуществлен только в соответствии с размером предлагаемых ими процентных ставок. Нормальное воздействие рыночных сил, обеспечивающих разумное экономическое поведение, сокращается, и банки невысокой надёжности могут привлечь дополнительные депозиты [4].

Моральный риск может возникнуть, если менеджмент банка будет уверен, что надзорные органы предоставят им поддержку в случае появления у них финансовых затруднений, только из-за того, чтобы не допустить снижения доверия банка. В целом, ощущение официальной поддержки банков, в случае появления у них финансовых проблем, ослабляет рыночную дисциплину [1].

Одним из основных видов моральных рисков, возникающих в банковской деятельности, являются *моральные риски, связанные с деятельностью клиентов*. Банки не всегда могут контролировать действия заемщиков после получения ссуды. Заемщик может осуществлять деятельность, увеличивающую риск неплатежеспособности, или стремиться укрыть доходы от своих инвестиций, чтобы не платить по долгам. Следствием этого становятся снижение объемов кредитования и установление высоких процентных ставок. Таким образом, возникает проблема морального риска (*moral hazard*).

Еще одним фактором, приводящим к возникновению моральных рисков со стороны клиентов, является *неполнота контракта*, которая ведет к тому, что обязательства сторон описываются формально, частично. Это создает пространство для оппортунистического поведения участников контракта по отношению друг к другу.

Также одним из рисков данной группы является “*вымогательство*” со стороны клиентов [11]. Возможности для него появляются тогда, когда клиент является ключевым для банка. Таким образом, у клиента появляется возможность диктовать банку свои условия, угрожая перейти к конкурентам. Это вносит дисбаланс в риски банка, поскольку банк будет вынужден выдавать кредиты на более льготных условиях, в том числе и в области оценки рисков. Причем клиент может намеренно дезинформировать банк о своем финансово-экономическом состоянии, апеллируя своей важностью и годами совместного сотрудничества.

Применение ростовщических процентных ставок также является источником морального риска. Ненадежный заемщик, уплачивая неадекватно высокие проценты, при наступлении тех или иных, неблагоприятных для него событий, склонен считать, что имеет некое моральное право не возвращать ссуду полностью или частично, а также уплачивать проценты.

Как показал проведенный нами анализ видов моральных рисков, их достаточно много и порой они принимают весьма специфичные формы. К возможным последствиям воздействия моральных рисков на деятельность банка можно отнести:

- 1) ухудшение качества кредитного портфеля;
- 2) увеличение объемов проблемных и безнадежных кредитов;
- 3) потеря конкурентоспособности;
- 4) падение уровня защищенности банка вследствие осуществления операций повышенной рискованности;
- 5) потеря ключевых работников;
- 6) угроза банковской системе в целом.

Все это служит причиной необходимости разработки и внедрения в банковскую деятельность методов борьбы с моральными рисками. Поскольку моральные риски, с одной стороны, несут в себе стандартный набор угроз, для их нейтрализации можно использовать обычные механизмы обеспечения финансовой безопасности банков. В то же время моральные риски обладают рядом специфических особенностей, которые предполагают использование нестандартных методов финансового управления.

Нами был разработан перечень типичных методов борьбы с моральными рисками, возникающими в деятельности банка (рис. 2).



Рис. 2. Способы борьбы с моральными рисками, возникающими в деятельности банка

Один из основных внутренних методов предупреждения моральных рисков – *контроль за заемщиками*.

В ситуации неопределенности кредитные соглашения отличаются неполнотой, поэтому необходим контроль за заемщиками во избежание морального риска. Так, получив кредит, заемщик действует в собственных интересах, осуществляя, например, более рискованное, но приносящее больший доход инвестирование, по сравнению с тем, которое было заявлено в момент обращения за кредитом. Кредиторы, которые в данном случае являются вкладчиками, предпочитают передать банкам полномочия по контролю за заемщиками, так как банки имеют возможность более экономно сделать это путем объединения объектов контроля, а также снижения риска посредством его диверсификации. В принципе контроль банков над заемщиками более эффективен, чем контроль со стороны индивидуумов. Наличие подлинной экспертизы, проводимой банками при осуществлении контроля над заемщиками, обеспечивает им и в этой сфере преимущество по сравнению с рынком капиталов.

Еще одним вариантом борьбы с моральными рисками, который доступен банку, являются превентивные меры, направленные на первичный отсев неблагонадежных клиентов. Для осуществления такого отбора банку необ-

ходимо обладать базой данных по клиентам, надежность которых находится под вопросом вследствие их неблагонадежного поведения в прошлом, то есть знать кредитную историю потенциального должника. Во всем мире функции такой базы данных выполняют бюро кредитных историй (БКИ).

Они выступают в качестве информационных посредников или учреждений и принадлежащих самим кредиторам, либо действующих независимо и получающих прибыль от своей деятельности. Кредиторы снабжают БКИ данными о своих клиентах. Бюро сопоставляет их с информацией, полученной из других источников (суды, государственные регистрационные и налоговые органы и т.д.) и формирует картотеку на каждого заемщика [9].

Еще одним вариантом борьбы с моральными рисками является *угроза банкротства должников*. В случае возбуждения процедуры банкротства независимо от конечного результата (будет ли компания ликвидирована или реорганизована) менеджеры, согласно законодательству большинства стран, лишаются возможности самостоятельно управлять компанией или вообще отстраняются от управления. Это создает предпосылки для снижения уровня морального риска, поскольку компания и ее менеджмент, осознавая реальную угрозу банкротства, будут заинтересованы в эффективной деятельности и погашении взятых на себя обязательств.

Как было отмечено выше, одним из наиболее серьезных видов моральных рисков является риск, связанный с наличием фонда гарантирования вкладов населения. Перспективным методом его нейтрализации является *имплицитная защита депозитов*.

Имплицитная защита депозитов предполагает, что правительство должно принимать решение в каждом конкретном случае как о форме защиты, так и о способах её финансирования. Защита такого рода может привести к тому, что правительство будет выплачивать компенсацию непосредственно депонентам. В качестве альтернативы правительство может защитить депонентов, предприняв меры к тому, чтобы их вклады были переведены в жизнеспособный банк, содействуя слиянию банка-банкрота с жизнеспособным банком или оказывая помощь банку-банкроту за счёт государственных средств, возможно, путём инъекции нового капитала или через покупку активов по их начальной учётной цене.

Одним из методов борьбы с моральными рисками, которые связаны с гарантированием вкладов населения, а также неосмотрительной деятельностью высшего руководства банка, является *исключение старших управляющих, директоров и основных акционеров (а также их близких родственников и коллег) из числа лиц, вклады которых страхуются*. Применение таких мер может оказать содействие в борьбе с неразумной банковской деятельностью.

Специфической группой методов борьбы с моральными рисками являются мероприятия по нейтрализации моральных рисков, связанных с деятельностью персонала. К основным методам можно отнести:

1. *Оплата по результату*. Банк связывает заработную плату не с усилиями работников, а с результатом работы.

2. *Мониторинг.* Измерение действительного вклада работника. Например, проведение регулярных проверок времени прихода и ухода с работы, учёт объема работы, которую служащий проделал за определенный небольшой период времени и т.д.

3. *Эффективная заработная плата.* Под эффективной заработной платой обычно понимают уровень заработной платы выше, чем среднерыночный. При такой оплате наемному работнику есть что терять.

4. *Залог.* Наемные работники выплачивают залоговые суммы при приеме на работу, которые не возвращаются в случае их плохой работы. Аналогичный механизм – оплата в зависимости от стажа (*age/wage pay*).

5. *Контроль.* В банке создаются специальные структуры, в задачи которых входят контроль за поведением персонала, обнаружение случаев оппортунизма, наложение взысканий и др. Сокращение издержек оппортунистического поведения – главная функция значительной части управленческого аппарата различных организаций.

Одним из наиболее проблемных моментов, связанных с моральными рисками банка, является их оценка. На сегодняшний день нет методик их достоверной оценки, не разработанными являются подходы к осуществлению оценки. Фактически на сегодняшний день банки не могут оценить уровень риска и угроз, являющихся результатом действия моральных рисков, следовательно, и последствий от них.

Оценивая уровень морального риска при решении вопроса о предоставлении кредита, необходимо рассмотреть ряд элементов, включая репутацию заемщика в смысле его честности, рассудительности, порядочности и соблюдения норм деловой этики. Способен ли клиент уклониться от выполнения своих обязательств при неблагоприятных обстоятельствах на рынке? Есть ли у него склонность прибегать к нечестным приемам в конкуренции? Консервативен ли клиент в подходе к своим обязательствам? Насколько безупречны в прошлом его поведение и связи? Какой репутацией пользуется клиент в деловой сфере и банковских кругах? [3].

Выводы. Таким образом, моральные риски могут оказывать существенное влияние на уровень финансовой безопасности банков. Под моральными рисками следует понимать действия экономических агентов по максимизации их собственной полезности в ущерб другим вследствие неравенства информации и различия интересов, которые проявляются в изменении поведения одной из сторон контракта.

Учитывая специфику моральных рисков, значительный уровень скрытности и непредсказуемости, банкам необходимо уделять максимум внимания их учету и анализу. Предложенная в работе классификация типичных моральных рисков в деятельности банков и механизмов по их нейтрализации частично поможет решить эту проблему. Однако все еще не решенным является вопрос оценки моральных рисков.

Список литературы

1. Бахмутова Е. Цели банковского регулирования [Текст] Е. Бахмутова // Мир финансов. – № 2. – 2007. – С. 22-26.
2. Бункина М. К. Макроэкономика [Текст] / М. К. Бункина, А. М. Семенов. – М., 2003.
3. Войфел Ч. Энциклопедия банковского дела и финансов [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://vocable.ru/dictionary/416/>.
4. Гонгальский Д. Властелин вкладов [Текст] / Д. Гонгальский // Украинский деловой еженедельник “Контракты”. – 2004. – № 10.
5. Ефимов С. Энциклопедический словарь [Текст] / С. Ефимов // Экономика и страхование, 1996.
6. Инвестиционный словарь проекта “k2kapital” [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://vocable.ru/dictionary/100/>.
7. Лейн Тимоти, Филипс Стивен. Моральный риск. Способствует ли финансирование МВФ неосмотрительности заемщиков и кредиторов? [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.imf.org>.
8. Ляско А. Доверие и трансакционные издержки [Текст] А. Ляско // Вопросы экономики. – 2003. – № 1. – С. 42-58.
9. Марков М. А. Бюро кредитных историй: проблемы и перспективы развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.finansy.ru.
10. Alchian A. A., Demsetz H. Production, information costs, and economic organization [Text] / A. A. Alchian, H. Demsetz // American economic Review. – 1972. – V. 62. – № 6.
11. Alchian A. A., Woodward S. The firm is dead, long live the firm: a review of O. Williamson’s “The economic institutions of capitalism” [Text] / A. A. Alchian, S. Woodward // Journal of economic Literature. – 1988. – V. 26. – № 1. – С. 70.

Summary

The following article is dedicated to the substantiation of the necessity of the moral hazards counting, when financial safety of the bank is evaluating. We gave a definition for the moral hazard, made a classification of the moral hazards and proposed some mechanisms of their avoiding.

Получено 04.07.2008

Болгар, Т.Н. Необходимость учета моральных рисков при оценке уровня финансовой безопасности банков [Текст] / Т.Н. Болгар // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: збірник наукових праць. - Суми: УАБС НБУ, 2008. - Вип. 23. - С. 272-282.