

Экономическое содержание риска ликвидности в лизинговых компаниях

Мишина Мария Сергеевна

Соискатель

*Казанский федеральный (приволжский) университет, Экономический факультет,
Набережные Челны, Россия*

E-mail: masha_86_24@mail.ru

Понятие «риск ликвидности» в лизинговой деятельности возникло сравнительно недавно и пришло из банковской сферы. В мировой банковской теории и практике риск ликвидности включает в себя неспособность управлять незапланированными изменениями в источниках финансирования и напрямую зависит от макроэкономической обстановки. Впервые о риске ликвидности заговорили в 70-е гг. XX в., когда в США был поставлен под сомнение весь рынок ценных бумаг. Лизинговый рынок США, активно развивавшийся в то время, практически не был подвержен кризису 1970-х гг.

В конце 70-е гг. лизинг активно выходит на международную арену, что усложнило лизинговые операции, появилось множество факторов, влияющих на ликвидность компании, т.е. на её способность своевременно отвечать по своим обязательствам. Стали применяться финансовые инструменты анализа и оценки риска ликвидности как количественные, так и качественные.

Сегодня риск ликвидности рассматривают с двух позиций:

1. Риск рыночной ликвидности связан с потерями, которые может понести участник из-за недостаточной ликвидности рынка, когда реальная цена сделки сильно отличается от рыночной цены в худшую сторону.

2. Риск балансовой ликвидности или неплатежеспособности заключается в том, что кредитная организация может оказаться неплатежеспособной и не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами, вкладчиками и прочими контрагентами в силу нехватки наличных средств или других высоколиквидных активов.

Риск неплатежеспособности может возникнуть из-за сбоя в функционировании расчетных систем (системный риск), несбалансированной структуре будущих платежей (технический риск) и изменения субъективного мнения участников рынка о платежеспособности компании.

В мировой банковской теории и практике, а также в финансовом менеджменте лизинговых компаний риск балансовой ликвидности (неплатежеспособности) наименее изучен и формализован, что подтверждается в ходе изучения и анализа современной экономической литературы, посвященной проблематике рисков в лизинговой и банковской деятельности.

При оценке рисков ликвидности применяется несколько методов, самые распространенные из которых - коэффициентный анализ ликвидности баланса фирмы и анализ платежных (денежных) потоков. Первый достаточно легок в реализации, однако у него существует ряд недостатков, таких как эмпиричность рекомендуемых коэффициентов ликвидности, статичность коэффициентов (не отражают внешней бизнес-среды компании). Второй - более прогрессивный и в отличие от первого позволяет определить

числовые параметры уровня риска ликвидности применительно к условиям и специфике конкретного предприятия. Среди дополнительных методов анализа и оценки риска ликвидности наиболее распространенными являются VaR-метод и сценарный анализ. Однако, как считают некоторые эксперты, методикам расчета VaR и сценарного анализа присуща ограниченность в плане прогнозируемости и контроля, в том числе и риска ликвидности. Каждый бизнес должен определять присущие ему риски. Предназначение управления риском ликвидности состоит в повышении стоимости бизнеса. Целостное видение составляющих риска ликвидности на уровне всей организации требует разработки нового подхода к управлению риском ликвидности. Необходимы интеграция методов анализа и оценки риска ликвидности в виде совокупного видения кредитного, операционного, рыночного и прочих рисков.

Литература

1. Газман В.Д. Лизинг: статистика развития / В.Д. Газман. – М.: Издательский дом ГУ ВШЭ, 2008. – 74-145.
2. Малашихина Н.Н., Белокрылова О.С. Риск-менеджмент: Учебное пособие. – Ростов н/Д: «Феникс», 2004. – 320 с.
3. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. - 5-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2006. - С. 232-238.
4. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. - 2-е изд., перераб.и доп. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. - С. 337-358.